



ΜΕΒΑCO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

χρήσης 2015 (1^η Ιανουαρίου 2015 έως 31^η Δεκεμβρίου 2015)

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

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015), είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**ΜΕΒΑCO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» κατά την συνεδρίαση αυτού της 26^{ης} Μαρτίου 2016 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη ηλεκτρονική διεύθυνση www.mevaco.gr, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της σύνταξης και δημοσιοποίησής της.

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΜΕΒΑCO Α.Ε.

Περιεχόμενα

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	5
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	47
Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις	49
Κατάσταση Οικονομικής θέσης	49
Κατάσταση συνολικών εσόδων	50
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	51
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας	52
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	53
Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων	54
1. Γενικές πληροφορίες	54
2. Φύση δραστηριοτήτων	54
3. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	55
4. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών	61
4.1 Γενικά	61
4.2 Ενοποίηση	62
4.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος	63
4.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	63
4.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	64
4.6 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	65
4.7 Χρηματοοικονομικά μέσα	65
4.8 Αποθέματα	67
4.9 Εμπορικές απαιτήσεις	67
4.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	68
4.11 Μετοχικό κεφάλαιο	68
4.12 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος	68
4.13 Παροχές στο προσωπικό	69
4.14 Επιχορηγήσεις	69
4.15 Προβλέψεις	69
4.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	70
4.17 Μισθώσεις	70
4.18 Διανομή μερισμάτων	71
4.19 Διακοπείσα Δραστηριότητα	71
5. Δομή του ομίλου	71
6. Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα	72
6.1 Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς	72
6.2 Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς	73
6.3 Ανάλυση εσόδων κατά κατηγορία	74
7. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	74
8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	76
9. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	77
10. Λοιπές επενδύσεις	77
11. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	78
12. Αποθέματα	78
13. Απαιτήσεις από Πελάτες	78
14. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	79
15. Λοιπές απαιτήσεις	80
16. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	80
17. Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	80
18. Ίδια Κεφάλαια	81
18.1 Μετοχικό Κεφάλαιο	81
18.2 Διαφορά υπέρ το Άρτιο	81
18.3 Αποθεματικά εύλογης αξίας και λοιπά αποθεματικά	82

19. Δανειακές υποχρεώσεις	82
20. Αναβαλλόμενες Φορολογικές υποχρεώσεις	83
21. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	84
22. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και λοιπές προβλέψεις	86
22.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	86
22.2 Λοιπές προβλέψεις	86
23. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	86
24. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	87
25. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	87
26. Κόστος πωληθέντων	87
27. Έξοδα διοίκησης / διάθεσης /ερευνών	87
28. Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης	88
29. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα	88
30. Φόρος εισοδήματος	88
31. Διακοπείσα δραστηριότητα	89
32. Προσαρμογές Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	93
33 Λοιπά Συνολικά Έσοδα	94
34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	95
35. Κέρδη ανά μετοχή	96
36. Μερίσματα – Επιστροφές Κεφαλαίου	97
37. Εμπράγματα βάρη	97
38. Δεσμεύσεις για λειτουργικές δεσμεύσεις	98
39. Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις	99
40. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	99
41. Αμοιβές ελεγκτών	100
42. Παροχές προς τη Διοίκηση της εταιρείας	100
43. Πρόταση Διανομής Χρήσης 2015	100
44. Επιχορηγήσεις	100
45. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων	101
46. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	105
47. Επιμέτρηση στην εύλογη αξία	107
48. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	109
Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης 1.1-31.12.2015	110
Δημοσιοποιηθείσες Πληροφορίες	111

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

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

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

Οι κάτωθι υπογράφοντες, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου οριζόμενα αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΜΕVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΜΕVACO Α.Ε.» (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «**Εταιρεία**» ή «**Εκδότηρια**» ή «**ΜΕVACO**»), κατά την συνεδρίαση αυτού που έλαβε χώρα την 26^η Μαρτίου 2016, σύμφωνα με τα υπό του νόμου επιτασσόμενα, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της Εταιρείας της χρήσης 2015 (01.01.2015-31.12.2015), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας καθώς και της επιχείρησης που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και

(β) η ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015), την επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει, τις σημαντικές συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, καθώς επίσης και την εξέλιξη των δραστηριοτήτων, τις επιδόσεις και την θέση τόσο της Εταιρείας, όσο και της επιχείρησης που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Ασπρόπυργος, 26 Μαρτίου 2016

Οι δηλούντες

Δημήτριος Κωστόπουλος	Σπυρίδων Δελένδας	Αντώνιος Ρούσσος
Α.Δ.Τ. ΑΕ 045313	Α.Δ.Τ. ΑΒ 634296	Α.Δ.Τ. Ι 896919

Β. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΠΡΟΟΙΜΙΟ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στην κλειόμενη εταιρική χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α'/30.04.2007) καθώς και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως τις Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμούς 1/434/03.07.2007 και 7/448/11.10.2007.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο συνοπτικό, πλην όμως εύληπτο, ουσιαστικό, περιεκτικό και εμπεριστατωμένο όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή και ακριβή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, αλλά και τις προσήκουσες επεξηγήσεις, όπου απαιτείται καθώς και διευκρινίσεις, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας «ΜΕVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», (καλουμένη εφεξής για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «Εκδότες» ή «ΜΕVACO») καθώς και του Ομίλου ΜΕVACO, στον οποίο Όμιλο, περιλαμβάνεται μέχρι την 12^η Νοεμβρίου 2015, πλην της ΜΕVACO και η συνδεδεμένη (θυγατρική) εταιρεία με την επωνυμία «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (προηγούμενη επωνυμία «ΜΕVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ») με έδρα πλέον τον Δήμο Δέλτα νομού Θεσσαλονίκης (προηγουμένως έδρευε στο Δήμο Καλλιθέας νομού Θεσσαλονίκης), στην οποία η Εταιρεία συμμετείχε μέχρι την 12.11.2015 με ποσοστό συμμετοχής 67%. Κατά την εν λόγω ημερομηνία (12.11.2015) η Εταιρεία μεταβίβασε το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της στην παραπάνω πρώην πλέον θυγατρική της και συνακόλουθα προέβη στην κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην κλειόμενη χρήση 2015, λόγω της ενοποίησης των αποτελεσμάτων της παραπάνω πρώην θυγατρικής για την περίοδο από 01.01.2015 έως 30.09.2015.

Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της χρήσης 2015 (01.01.2015-31.12.2015) και περιλαμβάνεται αυτούσια στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015).

Ενόψει του γεγονότος ότι η Εταιρεία συντάσσει ενοποιημένες και μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και της συνδεδεμένης κατά τα άνω προς αυτήν επιχείρησης και με αναφορά στα επιμέρους (μη ενοποιημένα) οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας, μόνο στα σημεία όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της. Επισημαίνεται πάντως ότι ενόψει του ότι μετά την μεταβίβαση από την Εταιρεία την 12.11.2015 του ποσοστού της στην πρώην πλέον θυγατρική της δεν υφίσταται η έννοια του «Ομίλου», η αναφορά σε κινδύνους, προβλέψεις ή εν γένει γεγονότα για τον μετά την 12.11.2015 χρόνο, αφορά στην Εταιρεία, χωρίς να είναι ανάγκη να γίνεται ειδικότερη μεία σχετικά με αυτό σε κάθε επιμέρους σημείο είτε της παρούσας Έκθεσης, είτε των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

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

ΕΝΟΤΗΤΑ Α΄

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2015

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα, με χρονική σειρά, κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2015 (01.01.2015-31.12.2015), σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας, καθώς και η τυχόν επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, είναι τα ακόλουθα:

1. Ολοκλήρωση της διαδικασίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 18^η Δεκεμβρίου 2014, αποφάσισε μεταξύ άλλων την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των πεντακοσίων είκοσι πέντε χιλιάδων (525.000,00) Ευρώ με κεφαλαιοποίηση:

α) των αφορολόγητων αποθεματικών που σχηματίστηκαν με βάση το ν. 2238/1994, σύμφωνα με το άρθρο 72 του ν. 4172/2013, ποσού 209.632,84 Ευρώ και

β) μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» ποσού 315.367,16 Ευρώ,

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των 0,05 Ευρώ ήτοι από 0,90 Ευρώ σε 0,95 Ευρώ.

Μετά την ως άνω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των εννέα εκατομμυρίων εννιακοσίων εβδομήντα πέντε χιλιάδων (9.975.000,00) Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε δέκα εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (10.500.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενενήντα πέντε λεπτών του Ευρώ (0,95) εκάστης.

Την 31.12.2014 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) η με αριθμό πρωτοκόλλου 79811/31.12.2014 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών ενημερώθηκε κατά την συνεδρίασή της της 16.01.2015 για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας κατά 0,05 Ευρώ ανά μετοχή.

Κατόπιν των ανωτέρω, από την 21^η Ιανουαρίου 2015 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χ.Α. με τη νέα ονομαστική αξία, ήτοι 0,95 Ευρώ ανά μετοχή.

2. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας

Την 18^η Ιουνίου 2015, ημέρα Πέμπτη και ώρα 13:00, πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (Ασπρόπυργος Αττικής, θέση Πράρι-Μουστάκι, Λεωφόρος ΝΑΤΟ – έξοδος 5Α Αττικής Οδού), η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπώντας 8.525.157 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 81,19% επί συνόλου 10.500.000 μετοχών και ισαρίθμων δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

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

Στο 1^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) που αφορούν στην κλειόμενη εικοστή πρώτη (21^η) εταιρική χρήση 2014 (01.01.2014-31.12.2014) και συνολικά

την ετήσια Οικονομική Έκθεση για την εν λόγω χρήση, στην μορφή που δημοσιεύθηκαν και υπεβλήθησαν προς τις αρμόδιες Εποπτεύουσες και Εποπτικές Αρχές.

Στο 2^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 27^{ης} Μαρτίου 2015, καθώς και την από 30 Μαρτίου 2015 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας κ. Θεόδωρου Ν. Παπαηλιού αναφορικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που αφορούν στην εταιρική χρήση 2014 (01.01.2014-31.12.2014).

Στο 3^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την διάθεση (διανομή) των αποτελεσμάτων της εταιρικής χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014) και ειδικότερα ενέκρινε την μη διανομή οιαδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα κέρδη της κλειόμενης χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014).

Στο 4^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα και συνεπεία ψηφοφορίας που διενεργήθηκε με ονομαστική κλήση των μετόχων, την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα και την εν γένει διαχείριση της κλειόμενης εταιρικής χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014), καθώς και για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσεως.

Στο 5^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την εκλογή της Ελεγκτικής Εταιρείας «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ» για την διενέργεια του τακτικού ελέγχου των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας (εταιρικών και ενοποιημένων) για την εταιρική χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015) και ειδικότερα του κ. Θεόδωρου Παπαηλιού του Νικολάου (ΑΜ ΣΟΕΛ 16641) ως Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή και του κ. Παναγιώτη Τριμπόνια του Βασιλείου (ΑΜ ΣΟΕΛ 14941) ως Αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώνεται ότι η ως άνω Ελεγκτική Εταιρεία θα αναλάβει και την διαδικασία έκδοσης του ετησίου φορολογικού πιστοποιητικού και της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης της Εταιρείας για τη χρήση 2015, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013.

Ταυτόχρονα με την αυτή απόφασή της εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί σε οριστική συμφωνία με την ως άνω Ελεγκτική Εταιρεία αναφορικά με το ύψος της αμοιβής της, η οποία πάντως δεν θα υπερβαίνει το ύψος της αμοιβής της κατά την προηγούμενη εταιρική χρήση 2014, καθώς επίσης και να αποστείλει την έγγραφη ειδοποίηση-εντολή στην εκλεγείσα Ελεγκτική Εταιρεία εντός πέντε (5) ημερών από την ημερομηνία της εκλογής της.

Στο 6^ο θέμα αφενός μεν ενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές, μισθούς και αποζημιώσεις, οι οποίες καταβλήθηκαν προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις υπηρεσίες που παρείχαν στην Εταιρεία κατά την διάρκεια της παρελθούσας εταιρικής χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014), αφετέρου δε προενέκρινε τις αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την τρέχουσα εταιρική χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015) και μέχρι την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

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

Στο 8^ο θέμα έλαβαν χώρα ορισμένες ανακοινώσεις εκ μέρους του Προεδρείου αναφορικά με τα αποτελέσματα και την πορεία της Εταιρείας.

3. Συνέχιση της συνεργασίας μεταξύ της Εταιρείας και της IDE σε διεθνή προγράμματα

Η Εταιρεία μετά την επιτυχή ολοκλήρωση δύο προγραμμάτων κατασκευής αμυντικού υλικού ύψους 4 εκ. δολαρίων, τα οποία της είχαν ανατεθεί από την IDE (INTRACOM Defense Electronics) στο πλαίσιο της συνεργασίας της με την αμερικανική εταιρεία Raytheon ανέλαβε από την IDE την εκτέλεση νέου έργου ύψους περίπου 2 εκ. δολαρίων, διάρκειας 18 μηνών. Η υλοποίηση του έργου στην Ελλάδα ήταν επιλογή των διοικήσεων των δύο εταιρειών, παρόλο που υπήρχε η λύση της παραγγελίας από το εξωτερικό. Για την υλοποίηση του έργου η Εταιρεία επένδυσε στην επέκταση της βιομηχανικής υποδομής και των παραγωγικών δυνατοτήτων της. Παράλληλα οι παραγωγικές διαδικασίες της Εταιρείας πιστοποιήθηκαν από την IDE, γεγονός το οποίο αύξησε την ουσιαστική παραγωγική δυναμικότητα της Εταιρείας αλλά και τις παρεχόμενες υπηρεσίες προς τους πελάτες της.

Η υλοποίηση ανάλογων έργων στην Ελλάδα ενισχύει την εγχώρια βιομηχανία και κατά συνέπεια είναι εξαιρετικά κρίσιμη για την διατήρηση των σχετικών θέσεων εργασίας αλλά και την υποστήριξη της παραγωγικής βάσης της χώρας σε μία εξαιρετικά δύσκολη οικονομική περίοδο για την Ελλάδα.

4. Ενίσχυση της εξαγωγικής δραστηριότητας της Εταιρείας σε μεταλλικά στοιχεία Φ/Β πάρκων

Συνεχίστηκε και κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως με έντονους ρυθμούς η εξαγωγή μεταλλικών στοιχείων που αποτελούν φέρουσα κατασκευή για εγκαταστάσεις φωτοβολταϊκών συστημάτων σε χώρες του εξωτερικού. Η Εταιρεία κεφαλαιοποιεί την τεχνογνωσία που έχει αποκτήσει στον συγκεκριμένο τομέα, ενισχύοντας σημαντικά την εξωστρέφειά της, ενώ με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία, αναμένεται η δραστηριότητα αυτή να διατηρηθεί και κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως. Σημειώνεται ότι η ενίσχυση της εξωστρέφειας αποτελεί στρατηγική επιλογή της Εταιρείας, γεγονός που αποτυπώνεται και στα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσεως, κατά την οποία οι εξαγωγές σε επίπεδο Εταιρείας αντιπροσωπεύουν ποσοστό άνω του 50% (53,74%) του κύκλου εργασιών, ποσοστό σημαντικά αυξημένο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, κατά την οποία ανέρχονταν σε 34,49%.

5. Έναρξη νέας συνεργασίας

Κατά την διάρκεια του πρώτου εξαμήνου της κλειόμενης χρήσεως ξεκίνησε με ικανοποιητικούς ρυθμούς η συνεργασία με γαλλική εταιρεία, για λογαριασμό της οποίας η MEVACO κατασκευάζει για διάφορες χώρες του εξωτερικού, συστήματα μεταφοράς εμπορευμάτων για αεροδρόμια, βιομηχανικούς χώρους, αποθήκες logistics κ.α. Η έναρξη της συνεργασίας αυτής σηματοδοτήθηκε από εξαιρετικά θετικούς οίκονους, δεδομένου ότι η MEVACO ανταποκρίθηκε πλήρως τόσο στις ποιοτικές όσο και στις ποσοτικές απαιτήσεις του νέου πελάτη της και προσδοκά την ενίσχυση και σταθεροποίηση της συνεργασίας αυτής, που έχει αμιγώς εξαγωγικό προσανατολισμό στο προσεχές μέλλον.

6. Επαναδραστηριοποίηση στην αγορά της Αυστραλίας

Μετά από χρονικό διάστημα άνω των 12 μηνών, επανήλθε στο προσκήνιο η αγορά της Αυστραλίας, στην οποία είναι στρατηγικά προσανατολισμένη η Εταιρεία, με ορισμένες νέες μικρές παραγγελίες, οι οποίες δημιούργησαν την αισιοδοξία ότι η συγκεκριμένη αγορά καθίσταται και πάλι ενεργή για την Εταιρεία. Η Εταιρεία παραμένει σταθερά προσανατολισμένη στην συγκεκριμένη αγορά και διατηρεί εδραία την πεποίθηση ότι η επαναδραστηριοποίησή της αυτή την φορά δημιουργεί τις συνθήκες για την διατήρηση και την ενδεχόμενη ενίσχυση της παρουσίας της στην περιοχή.

7. Ολοκλήρωση έργου στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών

Ολοκληρώθηκε με απόλυτη επιτυχία το έργο «Αισθητική βελτίωση των αιθουσών του Αεροδρομίου Ελευθέριος Βενιζέλος» που αφορούσε στην πλαγιοκάλυψη όλων των αιθουσών αναχώρησης των επιβατών με υψηλής αισθητικής περιδωτά modules καθώς και σε αισθητικές παρεμβάσεις στην πλατεία, στους διαδρόμους και στα ΚΑΕ. Ήδη ευρίσκονται σε εξέλιξη νέοι Διαγωνισμοί στους οποίους συμμετέχει η ΜΕVACO, η οποία προσδοκά στην περαιτέρω ενίσχυση της συνεργασίας της με τον Αερολιμένα, αλλά και στην αξιοποίηση της τεχνογνωσίας που έχει αποκτήσει αναφορικά με παρόμοια έργα και σε άλλα αεροδρόμια, εντός και εκτός ελληνικής επικράτειας.

8. Ανάληψη νέων έργων στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών.

Η ΜΕVACO αξιοποιώντας την τεχνογνωσία που απέκτησε, ανέλαβε την εκτέλεση και νέων έργων στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών, το μεγαλύτερο τμήμα των οποίων εκτελέστηκε μέσα στο 2015 και αφορά στην μελέτη και κατασκευή ειδικού αρχιτεκτονικού σχεδιασμού φωτιστικών οροφής στο χώρο της extra Schengen περιοχής.

Τα εν λόγω έργα, εξαιρετικών αισθητικών απαιτήσεων συνέβαλαν στην αισθητική αναμόρφωση των αντίστοιχων χώρων του Αεροδρομίου.

Η Εταιρεία μετά την επιτυχημένη ολοκλήρωση των αναφερομένων έργων προσδοκά στην περαιτέρω ενίσχυση της συνεργασίας της με τον Αερολιμένα, αλλά και στην αξιοποίηση της τεχνογνωσίας που έχει αποκτήσει αναφορικά με παρόμοια έργα και σε άλλα αεροδρόμια, εντός και εκτός ελληνικής επικράτειας.

9. Συμμετοχή σε οδικά και συγκοινωνιακά έργα υποδομών.

Επιταχύνθηκαν δραστικά κατά το τελευταίο τετράμηνο του 2015, οι ρυθμοί εκτέλεσης τόσο των οδικών όσο και των σιδηροδρομικών έργων της χώρας με αποτέλεσμα να αυξηθεί κατακόρυφα ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας στο τμήμα κατασκευής κυρίως σηράγγων για οδικά, σιδηροδρομικά και συγκοινωνιακά έργα (ΜΕΤΡΟ –ΤΡΑΜ κλπ).

Η Εταιρεία ως γνωστόν, προσδοκά ιδιαίτερα οφέλη από την συμμετοχή στα συγκεκριμένα έργα υποδομής, τα οποία αναμένεται να προσμετρήσουν στα αποτελέσματα, μετά την εντατικότερη επανεκκίνηση των έργων αυτών.

10. Έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού χρήσεως 2014 σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013

Η Εταιρεία σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 4.1.3.1 περ. 12 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και του άρθρου 10 παρ. 1 του ν. 3340/2005, γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό ότι, σε συνέχεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου για τη διαχειριστική χρήση 2014 (φορολογικό έτος 2014) που διενεργήθηκε από τους νόμιμους ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, τόσο στην Εταιρεία όσο και στην θυγατρική της Εταιρεία «VENMAN Α.Β.Ε.Ε.», εξεδόθησαν αντίστοιχα φορολογικά πιστοποιητικά με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

11. Ανάληψη εργασιών στο Ίδρυμα Κέντρου Πολιτισμού Σταύρος Νιάρχος

Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της κατασκευής του ιδιαίτερου μεταλλικού οπλισμού ‘ferrocement’ του περίφημου στεγάστρου της Όπερας, η Εταιρεία υπέγραψε νέα σύμβαση ύψους περίπου 1 εκατ. € για την κατασκευή κυρίως μεταλλικών επενδύσεων στο κτίριο της Όπερας.

Το εν λόγω έργο προβλέπεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος Μαρτίου 2016.

12 . Μεταβίβαση της συμμετοχής της Εταιρείας στην VENMAN A.B.E.E.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της εσωτερικής αναδιαρθρώσεως των συμμετοχών της, ενόψει ιδίως της πτωτικής πορείας του κύκλου εργασιών της θυγατρικής της εταιρείας «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και της συνεχιζόμενης εμφάνισης ζημιολόγων αποτελεσμάτων, λόγω της παρατεταμένης κρίσης και ύφεσης και ιδιαίτερα στον οικοδομικό κλάδο από τον οποίο εξαρτώνται εντόνως οι πωλήσεις της συγκεκριμένης κατηγορίας προϊόντων, και με στόχο: α) την επικέντρωση στα κύρια και βασικά αντικείμενα της δραστηριότητάς της και την απεμπλοκή της από κλάδους ζημιολόγου δραστηριότητας, β) την αποδοτικότερη και αποτελεσματικότερη αξιοποίηση και επένδυση των κεφαλαίων που θ' αντληθούν και γ) την περαιτέρω ενίσχυση του εξαγωγικού της προσανατολισμού, πώλησε και μεταβίβασε την 12^η Νοεμβρίου 2015, κατόπιν λήψεως και των αναγκαιών εγκρίσεων, το σύνολο των μετοχών που κατείχε στην παραπάνω θυγατρική της, ήτοι 120.600 κοινές ονομαστικές μετοχές (ποσοστό 67% του μετοχικού κεφαλαίου της «VENMAN A.B.E.E.»), προς τον εκ των μετόχων της εν λόγω εταιρείας κ. Ιορδάνη Κιοπελή έναντι του συνολικού συμφωνηθέντος τιμήματος των εκατό χιλιάδων (100.000,00) Ευρώ. Σημειώνεται ότι η εν λόγω πρώην πλέον θυγατρική αποτελούσε την μοναδική θυγατρική εταιρεία που ενσωματωνόταν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία προέβη στην κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και κατά την κλειόμενη χρήση 2015, λόγω της ενοποίησης των αποτελεσμάτων της παραπάνω πρώην θυγατρικής για την περίοδο από 01.01.2015 έως 30.09.2015, τα οποία παρουσιάζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α 5 «Διακοπείσες Δραστηριότητες» προσαρμόζοντας παράλληλα και τα συγκριτικά στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων της προηγούμενης χρήσης 2014. Από την πώληση αυτή προσδιορίσθηκε ζημιά 390.732,45 Ευρώ σε επίπεδο εταιρικών οικονομικών καταστάσεων και ζημιά 669.297,99 Ευρώ σε επίπεδο ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Σημειώνεται ότι το γεγονός αυτό δεν επέφερε, με βάση τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2015, μεταβολές στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου σε ποσοστό άνω του 25% (κύκλος εργασιών 21,05%, αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας κατά 5,34% και ίδια κεφάλαια των ιδιοκτητών μητρικής κατά 2,05%).

ΕΝΟΤΗΤΑ Β΄

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι συνήθεις χρηματοοικονομικοί και λοιποί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος και η Εταιρεία και τους οποίους ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία πλέον (δεδομένου ότι δεν υφίσταται πλέον η έννοια του Ομίλου) και κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως 2016, συνεκτιμωμένων ιδίως των εξελίξεων στην ελληνική αγορά και οικονομία μετά την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων και περιορισμών στα τέλη Ιουνίου της κλειόμενης χρήσεως, οι οποίοι (περιορισμοί) εξακολουθούν να παραμένουν σε ισχύ κατά το χρόνο σύνταξης της παρούσας Έκθεσης, αν και το πλαίσιο βελτιώνεται διαρκώς προς την κατεύθυνση της ελάφρυνσης αυτών, είναι οι ακόλουθοι:

1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

2. Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος για την Εταιρεία γενικότερα, ο οποίος επιδρά ευθέως στο κόστος χρηματοδότησης, θεωρείται ως ελεγχόμενος. Η ύπαρξη σχετικά χαμηλού τραπεζικού δανεισμού σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια

της Εταιρείας, αποτελεί το ουσιαστικό αντιστάθμισμα στον αναφερόμενο κίνδυνο. Επιπλέον δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία ή γεγονότα, τα οποία να συνηγορούν σε τυχόν επιβάρυνση του κόστους χρηματοδότησης της Εταιρείας, ει μη μόνον εάν και εφόσον υπάρξει σημαντική αύξηση του Euribor, με το οποίο είναι συνδεδεμένος ο βασικός όγκος του δανεισμού της Εταιρείας, κάτι το οποίο προς το παρόν, ενόψει και των ευρύτερων οικονομικών εξελίξεων δεν φαντάζει ως ορατό ενδεχόμενο. Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι ενόψει του γεγονότος ότι ο δανεισμός της Εταιρείας έχει καλυφθεί σχεδόν αποκλειστικά από εγχώρια τραπεζοπιστωτικά ιδρύματα σε συνδυασμό με την σταδιακή αποκλιμάκωση στο κόστος του χρήματος εκ μέρους των τελευταίων, καθιστά τον ως άνω κίνδυνο ελεγχόμενο και μη δυνάμενο να επηρεάσει ουσιαστικά την δραστηριότητα και ανάπτυξη αυτής.

3. Κίνδυνος ρευστότητας

Δεν διαφαίνεται κατά την παρούσα χρονική στιγμή σημαντικός κίνδυνος ρευστότητας, δεδομένου ότι η Εταιρεία διαθέτει ικανά ταμειακά πλεονάσματα. Ενόψει της οικονομικής κρίσης και της γενικότερης αστάθειας και αβεβαιότητας, που αναμένεται να συνεχισθούν, η Εταιρεία έλαβε μια σειρά από μέτρα περιορισμού του λειτουργικού της κόστους, γεγονός που είχε ως άμεσο αποτέλεσμα την διασφάλιση αναγκαίας και επαρκούς ρευστότητας για την αντιμετώπιση των δυσμενών συνεπειών της οικονομικής κρίσης, δεδομένου ότι η γενικότερη αστάθεια του οικονομικού περιβάλλοντος καθιστά δυσκολότερη την δυνατότητα άμεσης άντλησης τραπεζικών κεφαλαίων. Πλην όμως, εάν και εφόσον οι οικονομικές συνθήκες επιδεινωθούν περαιτέρω στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως και ιδίως εάν δεν αρθούν οι δυσμενείς συνέπειες που ενέσκηψαν ως αποτέλεσμα της τραπεζικής αργίας και των κεφαλαιακών περιορισμών, θα καταστεί αναγκαία η λήψη επιπλέον μέτρων εκ μέρους της Εταιρείας για την αντιμετώπιση του συγκεκριμένου κινδύνου, ο οποίος πάντως δεν αξιολογείται ως ικανός να επηρεάσει ουσιαστικά την δραστηριότητα και τα αποτελέσματα τ της Εταιρείας.

4. Πιστωτικός κίνδυνος

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

αποπληρωμή του τιμήματος κλπ). Σε κάθε περίπτωση όμως, ενόψει της έντασης και της διάρκειας της οικονομικής ύφεσης αλλά και των εξελίξεων στην εγχώρια ιδίως αγορά, ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός και ικανός να επηρεάσει αρνητικά έως ένα βαθμό τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

5. Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

Δεν διαφαίνεται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενδεχόμενος ο εν λόγω κίνδυνος, καθώς αφενός μεν οι τιμές γνωρίζουν στο τελευταίο χρονικό διάστημα μια σχετικά σταθερή πορεία, αφετέρου δε ο τρόπος παραγωγής και λειτουργίας της Εταιρείας, ήτοι της παραγωγής προϊόντων κατά παραγγελία, προσδίδει σε αυτήν την δυνατότητα μετακύλισης και απορρόφησης των όποιων ανατιμήσεων.

6. Κίνδυνος ενίσχυσης του ανταγωνισμού από εγχώριες και αλλοδαπές επιχειρήσεις

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

7. Κίνδυνος εξάρτησης της Εταιρείας από συγκεκριμένους πελάτες

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος, ο οποίος δεδομένου του τρόπου διάρθρωσης και λειτουργίας της Εταιρείας την ακολουθεί διαχρονικά, έχει αντιμετωπισθεί από την Εταιρεία γενικότερα στην διάρκεια των προηγούμενων χρήσεων μέσω της άσκησης και συστηματικής προσπάθειας για την περαιτέρω διασπορά και διαφοροποίηση του πελατολογίου της και της προσπάθειας ορθολογικότερης και αποτελεσματικότερης κατανομής των πωλήσεων της τόσο ανά γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας όσο και ανά πελάτη.

Πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως υπαρκτός και ιδιαίτερα σημαντικός, καθώς με δεδομένη την οικονομική κρίση και τις αρνητικές επιπτώσεις αυτής, ιδίως σε επίπεδο επιχειρήσεων από τους πελάτες της Εταιρείας που δεν διαθέτουν ισχυρές χρηματοοικονομικές δομές ή σε επίπεδο επιχειρήσεων, των οποίων η ρευστότητα και συνακόλουθα η ικανότητά τους ν' αποπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους εξαρτάται από αναμενόμενες από τον ευρύτερο δημόσιο τομέα εισπράξεις (π.χ. πελάτες που έχουν άμεση σχέση με τα δημόσια έργα), η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη αφενός μεν να προβεί σε επαναξιολόγηση αρκετών εξ αυτών και όπου καθίσταται αναγκαίο να περιορίζει την όποια διασπορά του πελατολογίου, γεγονός που ήδη έχει επίπτωση στα αποτελέσματά της και δη στον περιορισμό των πωλήσεων της, προς αποφυγή εκθέσεως σε σημαντικούς κινδύνους επισφαλειών αφετέρου δε να προβαίνει στην δημιουργία προβλέψεων, όπου αυτό απαιτείται, γεγονός το οποίο έχει επίσης επίδραση στα αποτελέσματά της.

8. Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

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

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

Η Εταιρεία κατόρθωσε να καλύψει μέρος των απωλειών των πωλήσεων της κατά την προηγούμενη χρήση 2014, με στροφή προς τις αγορές του εξωτερικού και κυρίως στην παραγωγή και πώληση μεταλλικών στοιχείων Φ/Β πάρκων, με αποτέλεσμα ο κύκλος εργασιών της στο εξωτερικό (εξαγωγές) κατά την κλειόμενη χρήση 2015, να φθάσει να αντιπροσωπεύει ποσοστό άνω του 50% (53,57%) του συνολικού κύκλου εργασιών της.

Πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή και μετά από τις πρόσφατες εξελίξεις στον τομέα των περιορισμών και ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων που επιβλήθηκαν στα εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα και την υφιστάμενη πορεία στην οποία εισήλθε εκ νέου η ελληνική οικονομία, ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός και ικανός να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα της Εταιρείας και κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως.

9. Κίνδυνος ταμειακών ροών

Δεν υφίσταται προς το παρόν τέτοιος κίνδυνος καθώς η Εταιρεία εξακολουθεί να δημιουργεί θετικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες και η διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών πραγματοποιείται με απόλυτη επιτυχία και σε μόνιμη βάση. Η αντίστοιχη ρευστότητα διατηρείται σε αρκετά ικανοποιητικά επίπεδα, πλην όμως, όπως προελέχθη, εάν επιδεινωθούν δραματικά οι γενικότερες οικονομικές συνθήκες η Εταιρεία θα πρέπει να λάβει περαιτέρω μέτρα περιορισμού του λειτουργικού κόστους, ώστε να διασφαλίσει θετικό πρόσημο στις ταμειακές του ροές και να διατηρήσει την ρευστότητα που διαθέτει σε ικανοποιητικά επίπεδα.

10. Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία

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

11. Κίνδυνοι από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων (capital controls) στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα

Δυνάμει της από 28.06.2015 Πράξεως Νομοθετικού Περιεχομένου οι ελληνικές τράπεζες τέθηκαν σε αργία, ενώ ταυτόχρονα επιβλήθηκαν έλεγχοι στις μετακινήσεις κεφαλαίων σύμφωνα και με σχετική απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών. Η τραπεζική αργία έληξε στις 20.07.2015, ενώ οι έλεγχοι κεφαλαίων παραμένουν σε ισχύ, μολονότι το σχετικό πλαίσιο διαρκώς βελτιώνεται στην κατεύθυνση της ελάφρυνσης των αρχικών περιορισμών.

Η επιβολή των παραπάνω περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων έχει ήδη αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία και αγορά. Οι ως άνω κεφαλαιακοί περιορισμοί ενδέχεται σε συνδυασμό με την έντονη μείωση της ρευστότητας που παρατηρείται στην ελληνική αγορά, να επηρεάσουν αρνητικά, σε ελεγχόμενο πάντως βαθμό, τις δραστηριότητες της Εταιρείας, λόγω κυρίως των πρόσθετων διατυπώσεων που έχουν επιβληθεί συνεπεία των περιορισμών αυτών αναφορικά με την εξόφληση των προμηθευτών οίκων του εξωτερικού.

Η Εταιρεία από την έναρξη της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα κατά το έτος 2010, αξιολογεί συνεχώς το οικονομικό περιβάλλον στη χώρα, προκειμένου να εκτιμήσει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του και να προβαίνει εγκαίρως στις απαραίτητες ενέργειες για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων τους και την διασφάλιση της ύπαρξης εναλλακτικών λύσεων και επιλογών τους και με βάση τον συγκεκριμένο προγραμματισμό της, αλλά και την συσσωρευμένη εμπειρία της, εκτιμά ότι οι κίνδυνοι στην

συνολική του δραστηριότητα από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, μολονότι υπαρκτοί, θα είναι απόλυτα διαχειρίσιμοι. Η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει να παρακολουθεί με μεγάλη προσοχή τις εξελίξεις, ώστε να εξασφαλίζει την απρόσκοπτη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και λειτουργίας.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ΄

Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Ειδικότερα στην εν λόγω Ενότητα περιλαμβάνονται:

(α) οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2015 (01.01.2015-31.12.2015) και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω περίοδο,

(β) οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία ετήσια Έκθεση, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την χρήση 2015.

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

(α) το ποσό αυτών των συναλλαγών,

(β) το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους στο τέλος της χρήσης (31.12.2015),

(γ) τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με την Εταιρεία καθώς και

(δ) τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρείας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Το μοναδικό συνδεδεμένο προς την Εταιρεία νομικό πρόσωπο είναι η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» [προηγούμενη επωνυμία «ΜΕVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (θυγατρική)], η οποία εδρεύει στον Δήμο Δέλτα Θεσσαλονίκης και στην οποία η Εταιρεία συμμετείχε μέχρι την 12.11.2015 με ποσοστό συμμετοχής 67%.

Ειδικότερα η εν λόγω σχέση μητρικής προς θυγατρική υφίστατο μέχρι την 12.11.2015, ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών που κατείχε στην παραπάνω θυγατρική της, ήτοι 120.600 κοινές ονομαστικές μετοχές προς τον εκ των μετόχων της εν λόγω εταιρείας κ. Ιορδάνη Κιοπελή έναντι του συνολικού συμφωνηθέντος τιμήματος των εκατό χιλιάδων (100.000,00) Ευρώ.

Ενόψει των ανωτέρω εφιστούμε την προσοχή ότι λόγω της διακοπής της σχέσης αυτής :

α) το ποσό των συναλλαγών με την πρώην θυγατρική στο οποίο αναφέρεται ο κατωτέρω πίνακας, αφορά στην περίοδο από 1.1.2015 έως 30.9.2015, περίοδος για την οποία θεωρήθηκε ότι η VENMAN ABEE δραστηριοποιήθηκε ως θυγατρική στα πλαίσια του Ομίλου και

β) δεν συμπεριλαμβάνεται το ανεξόφλητο υπόλοιπο της πρώην θυγατρικής προς την Εταιρεία των συναλλαγών κατά το τέλος της χρήσης, ποσό 10.526,54 Ευρώ, επειδή την 31.12.2015 δεν υφίστατο σχέση μητρικής προς θυγατρική.

Κατωτέρω παρατίθενται οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη.

1	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,00	253,98
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,07	8.530,00
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,00	0,00
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,00	150.000,00
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,00	11.064,14
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,00	0,00

Πλέον των ανωτέρω σημειώνεται ότι:

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

μ	μ	(1/1-31/12/2015)			
μ	μ	μ	-		
		126.812,05	12.725,10	1.003,25	140.540,40
		69.788,20	10.686,00	218,60	80.692,80
		237.035,12	55.929,70	614,31	293.579,13
		433.635,37	79.340,80	1.836,16	514.812,33

μ	μ	(1/1-31/12/2015)			
μ	μ	μ	-		
		126.812,05	12.725,10	1.003,25	140.540,40
		69.788,20	10.686,00	218,60	80.692,80
		237.035,12	55.929,70	614,31	293.579,13
		433.635,37	79.340,80	1.836,16	514.812,33

(31.12.2015)	μ	μ	μ	μ
	0,00	3.523,04	0,00	3.523,04
	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	13.310,78	0,00	13.310,78
	0,00	16.833,82	0,00	16.833,82

- Οι εν λόγω συναλλαγές δεν περιέχουν κανένα εξαιρετικό ή εξατομικευμένο γνώρισμα το οποίο θα καθιστούσε επιβεβλημένη την περαιτέρω και ανά συνδεδεμένο πρόσωπο ανάλυση αυτών.
- Πλην των ως άνω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η οποία να έχει πραγματοποιηθεί εκτός και πέραν των συνήθων όρων της αγοράς.
- Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η αξία της οποίας να υπερβαίνει το 10% της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας, όπως αποτυπώνεται στις τελευταίες δημοσιευμένες καταστάσεις της.
- Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η οποία να αξιολογείται ως σημαντική, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 10 του ν. 3340/2005, όπως έχει εξειδικευθεί και με την με αριθμό 45/2011 Εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Όπως προκύπτει από τα ανωτέρω αναλυτικώς παρατιθέμενα στοιχεία οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη διατηρούνται σε σχετικά χαμηλά επίπεδα, ενώ δεν συναντάται ουσιαστική διακύμανση των σχετικών ποσών έναντι της προηγούμενης χρήσεως, ούτε υπάρχουν στοιχεία τα οποία να συνιστούν ουσιώδη

διαφοροποίηση του ύψους και της φύσης των συναλλαγών αυτών σε σχέση με την προηγούμενη χρήση και συνακόλουθα οι εν λόγω συναλλαγές δεν επηρεάζουν ουσιωδώς την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ΄

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

1. Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα, μετά την αύξηση αυτού που αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε την 18.12.2014, στο ποσό των εννέα εκατομμυρίων εννιακοσίων εβδομήντα πέντε χιλιάδων Ευρώ (9.975.000,00), είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε δέκα εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (10.500.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,95 Ευρώ εκάστης.

Σημειώνεται ότι η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας που αφορούσε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, συνεπεία της αποφάσεως που ελήφθη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18^{ης} Δεκεμβρίου 2014, εγκρίθηκε με την με αριθμό πρωτοκόλλου 79811/31-12-2014 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας.

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

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

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας (1) ψήφου.

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

2. Περιορισμοί ως προς την μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

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

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

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές

Η μοναδική συμμετοχή της Εταιρείας είχε ως ακολούθως:

- «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» [πρώην «ΜΕVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (θυγατρική)], στην οποία η Εταιρεία συμμετείχε με ποσοστό 67% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου μέχρι την 12.11.2015, ημερομηνία κατά την οποία μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε στην ως άνω εταιρεία.

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

- Αθηνά Κωστοπούλου: 1.560.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 14,86%)
- Βασιλική Κωστοπούλου: 1.560.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 14,86%)
- Ελένη Δελένδα: 704.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 6,70%)

Σημειώνεται ότι στις 10.12.2015 ο κ. Σπυρίδων Δελένδας, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, προέβη δυνάμει τριών (3) διαδοχικών εξωχρηματιστηριακών μεταβιβάσεων, στην πώληση 860.000 κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, συνεπεία της οποίας (πωλήσεως) το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία κατήλθε σε 2,96%, ήτοι σε 310.979 μετοχές, από ποσοστό 11,15% που κατείχε πριν τις ανωτέρω μεταβιβάσεις.

Περαιτέρω, σημειώνεται ότι στις 03.12.2015 ο κ. Δημήτριος Κωστόπουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προέβη, δυνάμει τεσσάρων (4) διαδοχικών εξωχρηματιστηριακών μεταβιβάσεων, στην πώληση 452.555 κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, συνεπεία της οποίας (πωλήσεως) το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία κατήλθε σε 2,86%, ήτοι σε 300.000 μετοχές, από ποσοστό 7,17% που κατείχε πριν τις ανωτέρω μεταβιβάσεις.

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

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

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα

Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού αυτής, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

8. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920.

Η σχετική αρμοδιότητα και εξουσία προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρέχεται δυνάμει σχετικής αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της Εταιρείας.

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

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

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

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

11. Ίδιες μετοχές

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

Ουδμία θυγατρική ή συγγενής επιχείρηση κατέχει ίδιες μετοχές της Εταιρείας.

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

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

1. Η διάρθρωση και ο τρόπος σχηματισμού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρατίθεται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, η τελευταία εγκεκριμένη Κωδικοποίηση του οποίου έλαβε χώρα την 18.12.2014, συνεπεία της απόφασης που ελήφθη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που συνήλθε την αυτή ημερομηνία.

Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 1^η Μαρτίου 1999 και έκτοτε διαπραγματεύονται αδιαλείπτως μέχρι και σήμερα.

Σήμερα οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Κυρία Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

2. Ουδείς πρόσθετος περιορισμός υφίσταται είτε εκ του νόμου είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρείας, ούτε από οιαδήποτε άλλη συμφωνία.

3. Σε σχέση με την συμμετοχή της Εταιρείας στην εταιρεία με την επωνυμία «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (πρώην «ΜΕVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ») μέχρι την 12.11.2015, οπότε η Εταιρεία προέβη στη μεταβίβασή του συνόλου της εν λόγω συμμετοχής της, πρέπει να σημειωθεί ότι αυτή ανήρχετο σε ποσοστό 67%.

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

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

5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιοι περιορισμοί.

6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιες συμφωνίες.

7. Στα συγκεκριμένα θέματα το Καταστατικό της Εταιρείας δεν παρουσιάζει αποκλίσεις από τις προβλέψεις του κ.ν. 2190/1920. Γίνεται ρητή μνεία ότι το Καταστατικό της Εταιρείας έχει εναρμονισθεί πλήρως με τις διατάξεις του ν. 3604/2007, δυνάμει της απόφασης της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 18^{ης} Ιουνίου 2008.

8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.

9. Ελλείπει τέτοιων συμφωνιών, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

10. Ομοίως, ελλείπει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

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

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε΄

Πληροφορίες για εργασιακά ή περιβαλλοντικά θέματα

1. Ο Όμιλος στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2015 (01.01.2015-31.12.2015) απασχόλησε κατά μέσο όρο 193 άτομα, και η Εταιρεία αντίστοιχα 160 άτομα, με σχέση εξαρτημένης εργασίας. (σημειώνεται ότι τα στοιχεία για τον Όμιλο, ήτοι για το μέρος που αφορούν στην πρώην θυγατρική της Εταιρείας έχουν αντληθεί με ημερομηνία 30.9.2015).

Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρείας είναι η διατήρηση και η ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης και η διαρκής βελτίωση και αναβάθμιση των συνθηκών εργασίας, ώστε να επιτυγχάνεται η μέγιστη δυνατή αξιοποίηση σε παραγωγικό επίπεδο του ανθρώπινου δυναμικού.

Η Εταιρεία καθημερινά φροντίζει για την λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση κατάλληλων πρακτικών, προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής

και ασφαλιστικής νομοθεσίας. Το γεγονός αυτό αποτυπώνεται και στις άρτιες και απολύτως ασφαλείς συνθήκες εργασίας που διέπουν την οργάνωση και λειτουργία της Εταιρείας, γεγονός το οποίο έχει αναγνωρισθεί από το σύνολο των εποπτικών φορέων και επιβεβαιώνεται εν τοις πράγμασι από την ανυπαρξία εργατικών ατυχημάτων στην διάρκεια της παραγωγικής διαδικασίας και τούτο παρά το γεγονός της έντονης βιομηχανικής δραστηριότητας που ασκείται.

Μία από τις θεμελιώδεις αρχές που διέπουν την λειτουργία της Εταιρείας είναι η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα των λειτουργιών και των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

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

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

- λαμβάνει μέτρα για την προστασία του περιβάλλοντος συμμορφούμενη με την περιβαλλοντική νομοθεσία και τους περιβαλλοντικούς όρους,
- εφαρμόζει Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης στο σύνολο των δραστηριοτήτων της παραγωγικής της διαδικασίας,
- καθορίζει αντικείμενα και σκοπούς περιβαλλοντικών παρεμβάσεων,
- αξιολογεί και βελτιώνει την συνολική περιβαλλοντική της επίδοση, με κατάρτιση και υλοποίηση προγραμμάτων δράσης για την επίτευξη των συγκεκριμένων περιβαλλοντικών σκοπών και στόχων και πάντοτε με καθορισμένο χρονικό διάστημα υλοποίησης,
- υιοθετεί συγκεκριμένους κανόνες περιβαλλοντικών ελέγχων στη εσωτερική παραγωγική λειτουργία της,
- βελτιώνει την συνολική περιβαλλοντική της συμπεριφορά ιδιαίτερα σε θέματα πρόληψης της ρύπανσης του περιβάλλοντος και αντιμετώπισης εκτάκτων κινδύνων,
- εφαρμόζει την δια βίου εκπαίδευση και ενημέρωση του προσωπικού της σε θέματα περιβάλλοντος,
- προωθεί τον ανοικτό διάλογο και την ενημέρωση του κοινού σε πνεύμα ειλικρινούς και αμοιβαίου σεβασμού,
- εδραιώνει την έννοια της οικολογικής ευαισθησίας και του περιβαλλοντικού οράματος, το οποίο εμπνέει το ανώτατο επίπεδο ιεραρχίας σε όλη την πυραμίδα των εργαζομένων στην Εταιρεία.

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

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ΄

Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της Εταιρείας – Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων

Στην παρούσα Ενότητα περιλαμβάνεται μια ορθή και συνοπτική απεικόνιση της εξέλιξης, των επιδόσεων, των δραστηριοτήτων και της θέσης του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

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

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

θεμάτων, ιδίως σε σχέση με το γεγονός της ενοποίησης της πρώην θυγατρικής μόνο σε επίπεδο αποτελεσμάτων και για την περίοδο 1.1.2015-30.9.2015.

1. Εξέλιξη της Εταιρείας και του Ομίλου

Η πορεία των βασικών οικονομικών μεγεθών του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τελευταίας τριετίας 2013-2015 έχει ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
μ	51.724,22	47.582,77	42.007,26
μ	31.554,58	28.687,94	27.163,18
/(μ)	23.921,99	13.672,02	17.556,20
/(μ) μ	3.381,84	1.270,40	1.624,95
μ	1.901,96	550,53	510,70
/(μ)	384,43	-971,83	-917,13
/(μ) μ	20,55	-694,52	-632,87

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
μ	47.452,60	43.845,47	42.007,26
μ	31.043,13	28.345,82	27.163,18
/(μ)	17.688,21	13.672,27	17.556,20
/(μ) μ	2.617,80	1.262,12	1.624,95
μ	1.459,30	443,49	510,70
/(μ)	270,63	-1.078,87	-1.307,87
/(μ) μ	-98,90	-801,56	-1.023,60

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

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
μ	-9,77%	-8,01%	-11,72%
μ	-3,55%	-9,08%	-5,31%
/(μ)	-23,88%	-19,97%	28,41%
/(μ) μ	-44,88%	-50,32%	27,91%
μ (EBITDA)	-44,46%	-74,56%	-7,24%
/(μ)	-79,10%	-431,30%	5,63%
/(μ) μ	-98,52%	-4822,72%	8,88%

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
μ	-9,14%	-7,60%	-4,19%
μ	-3,96%	-8,69%	-4,17%
/(μ)	-27,52%	-22,70%	28,41%
/(μ) μ	-50,05%	-51,79%	28,75%
μ (EBITDA)	-52,30%	-69,61%	15,15%
/(μ)	-85,73%	-498,65%	-21,23%
/(μ) μ	-106,82%	710,44%	-27,70%

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένα ποσά και αριθμοδείκτες αναφορικά με τις επιδόσεις του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τελευταίας τριετίας 2013-2015.

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
μ	1.901,96	550,53	510,70
μ	1,22%	-3,39%	-3,38%
/(μ)	0,74%	-4,08%	-4,37%

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
μ	1.459,30	443,49	510,70
μ	0,87%	-3,81%	-4,81%
/(μ)	0,57%	-2,46%	-3,11%

Πιο συγκεκριμένα με βάση τους ανωτέρω πίνακες σημειώνονται τα κάτωθι:

Σύνολο ενεργητικού

Το σύνολο του ενεργητικού τόσο του Ομίλου όσο και της Εταιρείας την 31.12.2015 ανήλθε σε 42.007,26 χιλ. Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση κατά 11,72% για τον Όμιλο και μείωση 4,19% για την Εταιρεία αντίστοιχα σε σχέση με τα μεγέθη της 31.12.2014, οφειλόμενη κατά κύριο λόγο στην πώληση της πρώην θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου VENMAN ABEE και στην συνακόλουθη μη ενοποίηση αυτής κατά την 31.12.2015 σε επίπεδο κατάστασης οικονομικής θέσης.

Ίδια κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια τόσο του Ομίλου όσο και της Εταιρείας την 31.12.2015 ανήλθαν σε 27.163,18 χιλ. Ευρώ παρουσιάζοντας μείωση κατά 5,31% για τον Όμιλο και 4,17% για την Εταιρεία σε σχέση με τα μεγέθη της 31.12.2014, ισχύουσας και εν προκειμένω της παραπάνω διαπίστωσης, δηλαδή της μη ενοποίησης της πρώην θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου VENMAN ABEE κατά την 31.12.2015.

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες της τρέχουσας χρήσης τόσο του Ομίλου όσο και της Εταιρείας ανήλθε σε 17.556,20 χιλ. Ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 28,41% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση οφείλεται αποκλειστικά και μόνο στην αύξηση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας συνεπεία κυρίως των αυξημένων πωλήσεων της προς το εξωτερικό, σε μεταλλικά μέρη φωτοβολταϊκών συστημάτων. Είναι ιδιαίτερα σημαντικό και άξιο ειδικής μνείας ότι συνεπεία της σημαντικής ενίσχυσης της εξωστρέφειας της Εταιρείας οι εξαγωγές σε επίπεδο Εταιρείας αντιπροσωπεύουν ποσοστό άνω του 50% (53,74%) του κύκλου εργασιών της, ποσοστό σημαντικά αυξημένο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2014, κατά την οποία ανέρχονταν σε 34,49%.

Μικτά κέρδη

Τα μικτά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, τόσο του Ομίλου όσο και της Εταιρείας ανήλθαν σε 1.624,95 χιλ. Ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 27,91% για τον Όμιλο και 28,75% για την Εταιρεία αντίστοιχα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, ως αποτέλεσμα της αύξησης του κύκλου εργασιών για την οποία γίνεται αναφορά ανωτέρω.

Κέρδη – (Ζημιές) προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου και της Εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, διαμορφώθηκαν σε ζημιές 917,13 χιλ. Ευρώ και 1.307,87 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα, έναντι ζημιών 971,83 χιλ. Ευρώ και 1.078,87 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα της προηγούμενης χρήσης. Στη διαμόρφωση των αρνητικών αποτελεσμάτων σε επίπεδο εταιρείας συνετέλεσε τόσο η ζημιά που προήλθε από την πώληση της μοναδικής θυγατρικής της ποσού 390,73 χιλ. Ευρώ, όσο και η διαχρονική πτώση του μικτού κέρδους ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών λόγω της ασκούμενης πολιτικής της Εταιρείας για διατήρηση του μεριδίου που κατέχει στην αγορά ακόμη και με περιορισμό του μικτού κέρδους της.

Κέρδη – (Ζημιές) μετά από φόρους

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, για τον Όμιλο και την Εταιρεία ανήλθαν σε ζημιές 632,87 χιλ. Ευρώ και 1.023,60 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα, έναντι ζημιών 694,52 χιλ. Ευρώ και 801,56 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα την προηγούμενη χρήση.

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

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) τόσο του Ομίλου όσο και της Εταιρείας ανήλθαν σε 510,70 χιλ. Ευρώ, έναντι 550,53 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 443,49 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία αντίστοιχα της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση στον Όμιλο κατά 7,24% και αύξηση στην Εταιρεία κατά 15,15%, οφειλόμενη στην ανοδική πορεία των πωλήσεων της Εταιρείας.

Λειτουργικές δαπάνες

Οι λειτουργικές δαπάνες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, τόσο του Ομίλου όσο και της Εταιρείας ανήλθαν σε 2.441,43 χιλ. Ευρώ, έναντι 2.199,59 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 2.298,35 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας ποσοστιαία αύξηση σε επίπεδο Ομίλου κατά 11,01% και 6,23% σε επίπεδο Εταιρείας, αποτέλεσμα της αυξητικής πορείας των πωλήσεων και των συνακόλουθων εξόδων διάθεσης.

Οι λειτουργικές δαπάνες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες της Εταιρείας, σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών ανήλθαν στην τρέχουσα χρήση σε 13,91%, έναντι 16,81% της προηγούμενης χρήσης, αποτέλεσμα της ανοδικής πορείας του κύκλου εργασιών της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η συμμετοχή των δαπανών προσωπικού στο σύνολο των δαπανών της Εταιρείας ανέρχεται σε ποσοστό 37,73% και των αποσβέσεων στο 10,87%.

Χρηματοοικονομικά Έσοδα-Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της τρέχουσας χρήσης τόσο του Ομίλου όσο και της Εταιρείας ανήλθαν σε 12,15 χιλ. Ευρώ, τα δε χρηματοοικονομικά έξοδα τόσο του Ομίλου όσο και της Εταιρείας ανήλθαν σε 397,57 χιλ. Ευρώ, παρουσιάζοντας ποσοστιαία μικρή αύξηση κατά 0,54%. Σημειώνεται επίσης η επιβάρυνση των χρηματοοικονομικών εξόδων σε επίπεδο μητρικής εταιρείας με ποσό 390,73 χιλ. Ευρώ που αφορά σε ζημιά από την πώληση της μοναδικής θυγατρικής της “ VENMAN ABEE”.

2. Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων

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

Ο ΟΜΙΛΟΣ

		Ο			
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	
	μ / μ	1,11	1,31	1,45	μ
μ	μ / μ	0,28	0,14	0,26	μ μ μ
	*365/	127,97	171,01	151,56	μ μ μ
μ μ	μ * 365 /	78,48	136,27	100,28	μ μ μ
μ	μ * 365/	72,21	79,93	68,44	μ μ μ μ
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	
	/	0,60	0,62	0,70	μ μ
	/	1,08	1,08	1,08	μ μ
	/	0,42	0,40	0,46	μ μ μ
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	
	/ . . .	5,06	3,72	3,30	μ ε μ ε
	/	9,26%	8,78%	14,14%	μ μ μ
	/	-2,90%	-3,15%	2,90%	μ μ
	/	-3,60%	-5,07%	0,09%	μ μ μ
	/	-2,33%	-3,38%	0,07%	μ
	/	-1,51%	-2,04%	0,04%	μ
			31/12/2014	31/12/2013	
	/	35,34%	39,71%	38,99%	
	/	54,65%	65,86%	63,92%	μ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	
	μ / μ	1,11	1,48	1,72	μ
μ	μ / μ	0,28	0,18	0,39	μ μ μ
	*365/	127,97	189,23	157,52	μ μ
μ μ	μ * 365 /	78,48	130,44	89,42	μ μ μ
μ	μ *365/	58,53	73,89	60,21	μ μ μ μ
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	
	/	0,60	0,46	0,53	μ μ
	/	1,08	1,07	1,07	μ μ
	/	0,42	0,31	0,37	μ μ μ
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	
	/ . . .	5,06	2,63	2,49	μ μ μ ε
	/	9,26%	9,23%	14,80%	μ μ μ
	/	-2,90%	-4,06%	2,36%	μ μ
	/	-5,83%	-5,86%	-0,56%	μ μ μ
	/	-3,77%	-2,83%	-0,32%	μ
	/	-2,44%	-1,83%	-0,21%	μ
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	
	/	35,34%	35,35%	34,58%	
	/	54,65%	54,68%	52,86%	μ

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ'**Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της Εταιρείας για την τρέχουσα χρήση 2016**

Κατά την κλειόμενη εταιρική χρήση η εγχώρια οικονομική και επιχειρηματική δραστηριότητα υπήρξε ιδιαίτερα συγκρατημένη, γεγονός που οφείλεται αφενός μεν στις πολιτικές εξελίξεις που κυριάρχησαν καθόλη τη διάρκεια του έτους 2015, αφετέρου δε στην ιδιαίτερα δυσμενή οικονομική εξέλιξη της κήρυξης της χρονικής περιόδου από 28 Ιουνίου έως και 8 Ιουλίου ως τραπεζικής αγίας, η οποία τελικώς παρατάθηκε μέχρι τις 19 Ιουλίου 2015 και της επιβολής εξαιρετικά αυστηρών περιορισμών και ελέγχων στις τραπεζικές συναλλαγές με σκοπό την προστασία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος και της ελληνικής οικονομίας εν γένει από την έλλειψη ρευστότητας.

Εν τούτοις παρά τις αρνητικές συνθήκες, την πολιτική και οικονομική αβεβαιότητα και ρευστότητα, η Εταιρεία κατόρθωσε να παρουσιάσει βελτίωση στα οικονομικά της αποτελέσματα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2014, γεγονός που αποδίδεται στην αναζήτηση νέων πεδίων δράσης και αποδεικνύει για μία ακόμη φορά τα συγκριτικά πλεονεκτήματά της, την υγιή χρηματοοικονομική της διάρθρωση, την ευελιξία του επιχειρηματικού της μοντέλου και την δυνατότητά της να εισέρχεται σε νέους τομείς δράσης λόγω της πολυσχιδούς παραγωγικής ικανότητάς της.

Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Εκθέσεως και παρά το γεγονός της ελάφρυνσης των αρχικώς επιβληθέντων περιορισμών, η κατάσταση εξακολουθεί να μην έχει ομαλοποιηθεί, ενώ η μείωση της καταναλωτικής ζήτησης, η ύφεση στην οποία φαίνεται να εισέρχεται εκ νέου η ελληνική οικονομία, η κατάσταση πιστωτικής ασφυξίας που αντιμετωπίζει η πλειονότητα των ελληνικών επιχειρήσεων και η αστάθεια του οικονομικού περιβάλλοντος, καθιστούν οιαδήποτε πρόβλεψη και εκτίμηση για την πορεία των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως ως εξαιρετικά επισφαλής και παρακινδυνευμένη.

Σε κάθε περίπτωση πάντως η στρατηγική της Εταιρείας μετά και την μεταβίβαση της συμμετοχής της στην θυγατρική Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» επί σκοπώ απεμπλοκής της από κλάδους ζημιογόνου δραστηριότητας και ουσιαστικής και αποτελεσματικής επικέντρωσής της στο κύριο και βασικό παραγωγικό της αντικείμενο, θα εξακολουθήσει να κινείται στους ίδιους άξονες εφαρμόζοντας πρωτίστως αμυντική αλλά και συγκρατημένα επιθετική πολιτική, συνοψιζόμενη κυρίως στα ακόλουθα:

- διαρκής αναζήτηση νέων κερδοφόρων πεδίων δράσης, ιδίως στις αγορές του εξωτερικού,
- επίτευξη νέων συμφωνιών, αναζήτηση και ανάπτυξη νέων συνεργασιών με οίκους του εξωτερικού, με στόχο την διατήρηση και ανάπτυξη του εξαγωγικού προσανατολισμού της Εταιρείας,
- ενίσχυση της διείσδυσης σε νέα αντικείμενα, ικανά όπως απορροφήσουν μεγάλο μέρος της παραγωγικής δυναμικής της Εταιρείας στην διάρκεια των επόμενων ετών,
- προσαρμογή και εκτέλεση των προγραμματισμένων έργων και λοιπών επενδύσεων της Εταιρείας με στόχο την σταθεροποίηση και την περαιτέρω ενίσχυση της παραγωγής,
- διατήρηση της ρευστότητας, με συγκράτηση και ει δυνατόν περιορισμό στο μέγιστο επιτρεπτό βαθμό των δαπανών, προκειμένου η Εταιρεία να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει ακόμη και απρόβλεπτες ή ιδιαίτερα αντίξοες καταστάσεις.

Η Εταιρεία ακολουθώντας στοχευμένη πολιτική στον τομέα των επενδύσεων, για την αντιμετώπιση των συνεχώς αυξανόμενων απαιτήσεων της αγοράς, προχωρεί μεθοδικά και σε συστηματική βάση σε επενδύσεις οι οποίες αναμένεται να συμβάλλουν ακόμη περισσότερο στην αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας, στην περαιτέρω ευελιξία και εξειδίκευση της παραγωγικής διαδικασίας, στην ταχύτερη προσαρμογή στις απαιτήσεις των πελατών, καθώς και στην δυνατότητα παραγωγής προϊόντων υψηλότερης ποιοτικής στάθμης.

ΕΝΟΤΗΤΑ Η΄

Λοιπές πληροφορίες

1. Δεν έχουν προκύψει άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των ετησίων οικονομικών καταστάσεων τα οποία να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες).
2. Η Εταιρεία διαθέτει Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης, μέσω του οποίου προωθούνται οι δραστηριότητες στον τομέα της ανάπτυξης νέων προϊόντων και της εξέλιξης των υφισταμένων, με στόχο την πληρέστερη προσαρμογή τους στις ανάγκες των πελατών.
3. Ουδενμία από τις επιχειρήσεις που συμμετέχουν στην ενοποίηση διαθέτει μετοχές ή μερίδια της παρ. 1ε του άρθρου 26 του ν. 4308/2014.
4. Αναφορικά με την προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας σχετική ανάλυση παρατίθεται στην Ενότητα Ζ΄ της παρούσας Έκθεσης.

ΕΝΟΤΗΤΑ Θ΄

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(η παρούσα Δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 περ. δ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

2. Διοικητικό Συμβούλιο

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

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

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

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων

- 4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου
- 4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

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

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

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

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

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στη χώρα μας το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο ν. 3016/2002, όπως ισχύει μέχρι και σήμερα, που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιριών, των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Στην συνέχεια και άλλα μεταγενέστερα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας Εταιρείας και ο ν. 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης. Τέλος, ο νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/ΕC Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως κ.ν. 2190/1920, 3016/2002 και 3693/2008), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιαδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

Σε συνέχεια των ανωτέρω η Εταιρεία δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) (διαθέσιμο στο <http://www.helex.gr/el/esesd>), στον οποίο Κώδικα (εφεξής καλούμενου για λόγους συντομίας ως «ΚΕΔ») δηλώνει ότι υπάγεται με τις ακόλουθες αναλυτικά αναφερόμενες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

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

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

Σημαντική προσθήκη στον ΚΕΔ αποτελεί η υιοθέτηση του προτύπου της εξήγησης της μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές του ΚΕΔ. Αυτό σημαίνει ότι ο ΚΕΔ ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρείες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να

δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του ΚΕΔ, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

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

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

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

- η πολιτική της ποικιλομορφίας συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων για τα μέλη του ΔΣ όπως αυτή έχει υιοθετηθεί από το Δ.Σ. θα αναρτάται στον εταιρικό ιστότοπο. Στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει να περιλαμβάνεται ειδική αναφορά: α) στην πολιτική ποικιλομορφίας που εφαρμόζεται από την Εταιρεία ως

προς τη σύνθεση του Δ.Σ. και των ανώτατων διευθυντικών στελεχών και β) το ποσοστό εκπροσώπησης κάθε φύλου αντίστοιχα.

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

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

Σημειώνεται για λόγους πληρότητας ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίασή του που πραγματοποιήθηκε την 19.12.2014 έκανε αποδεκτή την παραίτηση του κ. Παναγιώτη Τρουμπούνη (ο οποίος για προσωπικούς λόγους παραιτήθηκε από μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ της Εταιρείας) και επιφυλάχθηκε να προχωρήσει σε αναπλήρωση του παραιτηθέντος μέλους εν καιρώ σύμφωνα με το άρθρο 23 του Καταστατικού της Εταιρείας και το άρθρο 18 παρ. 8 του κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν κρίνεται σκόπιμη η δημιουργία αυτής της διάκρισης ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας, αλλά και ενόψει του γεγονότος ότι ο Αντιπρόεδρος του ΔΣ διαθέτει και ασκεί ο ίδιος εξουσίες Διευθύνοντος Συμβούλου. Εφόσον η Εταιρεία ενισχύσει περαιτέρω την εξωστρέφειά της, αποκτήσει εντονότερη διεθνή παρουσία και αυξήσει κατά πολύ τον όγκο των δραστηριοτήτων της, πρόκειται να αξιολογηθεί εκ νέου η αναγκαιότητα θέσπισης ρητής διάκρισης μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου καθώς και να αξιολογηθεί η πιθανότητα περαιτέρω διεύρυνσης της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σε κάθε περίπτωση η κατοχή της ιδιότητας του Διευθύνοντος Συμβούλου από τον Αντιπρόεδρο του ΔΣ ουσιαστικά ικανοποιεί την ως άνω απαίτηση, καθώς δημιουργεί έναν ομότιμο πόλο διοίκησης και εκπροσώπησης της Εταιρείας.

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

Η απόκλιση αυτή αντισταθμίζεται από τον διορισμό εκτελεστικού Αντιπροέδρου, καθόσον κατά την παρούσα χρονική στιγμή αξιολογείται ως ιδιαίτερα αυξημένης σημασίας η καθημερινή και ουσιαστική συνδρομή του Προέδρου εκ μέρους του Αντιπροέδρου και η παροχή κάθε δυνατής βοήθειας προς αυτόν προκειμένου να ασκεί αποτελεσματικά τα εκτελεστικά του καθήκοντα και τις εν γένει αρμοδιότητές του και να συμβάλει τα μέγιστα στην επίτευξη των εταιρικών στόχων.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Μολονότι δεν υφίσταται ειδική και συγκεκριμένη πολιτική στην κατεύθυνση αυτή, η οποία διαμορφώνει το πλαίσιο απόκτησης επαρκούς πληροφόρησης εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού

επιχειρηματία, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και επομένως και στις συναλλαγές μεταξύ Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν μερών, καταβάλλει την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία, ώστε οι εν λόγω συναλλαγές να είναι αφενός μεν απολύτως διαφανείς και σύμφωνες με τους όρους και συνθήκες της αγοράς αφετέρου δε σε απόλυτη συμβατότητα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις σχετικές διατάξεις τόσο της εταιρικής όσο και της φορολογικής νομοθεσίας. Η ίδια επιμέλεια ακολουθείται και αναφορικά με τις συναλλαγές των θυγατρικών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη.

Εφόσον κριθεί απαραίτητο η Εταιρεία θα προχωρήσει στην συγκρότηση ομάδας εργασίας περί καθορισμού των εφαρμοστέων διαδικασιών για την απόκτηση εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου επαρκούς πληροφόρησης, ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενόψει των καθετοποιημένων δομών οργάνωσης και λειτουργίας της Εταιρείας τέτοια ανάγκη δεν υφίσταται.

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

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

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

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

- Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το μέγεθος, την δομή και την λειτουργία της Εταιρείας κατά την παρούσα χρονική στιγμή, τα οποία δεν καθιστούν απαραίτητη την ύπαρξη επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων. Εξάλλου κάθε φορά που ανακύπτει ζήτημα εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου, η Διοίκηση της Εταιρείας φροντίζει να εξασφαλίζει την ύπαρξη και εφαρμογή απόλυτα διαφανών

διαδικασιών, αξιολογεί το μέγεθος και την σύνθεση του υπό εκλογή ΔΣ, εξετάζει τα προσόντα, τις γνώσεις, τις απόψεις, τις ικανότητες, την εμπειρία, το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα των υποψηφίων μελών και ως εκ τούτου εκπληρώνεται στο ακέραιο το έργο που θα επιτελούσε η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων εάν υφίστατο.

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

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

• Μέρος Β' - Εσωτερικός έλεγχος

I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές τον χρόνο.

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

- δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου.

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της επιτροπής ελέγχου περιγράφονται επαρκώς στις κείμενες νομοθετικές διατάξεις και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν θεωρεί αναγκαία κατά την παρούσα χρονική στιγμή την κατάρτιση ειδικότερου κανονισμού λειτουργίας της ως άνω επιτροπής, δεδομένου ότι αυτό που προέχει είναι η πιστή τήρηση και απαρέγκλιτη εφαρμογή του υφισταμένου κανονιστικού πλαισίου και όχι η επιβολή πρόσθετων υποχρεώσεων, οι οποίες ενδέχεται να μην υλοποιηθούν.

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

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

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

• Μέρος Γ' - Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

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

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

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

Το ΔΣ κατά τον προσδιορισμό της αμοιβής των μελών του ΔΣ και ιδιαίτερα των εκτελεστικών, λαμβάνει υπόψη του τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές τους, την επίδοσή τους σε σχέση με προκαθορισμένους ποσοτικούς και ποιοτικούς στόχους, την οικονομική κατάσταση, την απόδοση και τις προοπτικές της

Εταιρείας, το ύψος των αμοιβών για παροχή παρόμοιων υπηρεσιών σε ομοειδείς εταιρείες καθώς και το ύψος των αμοιβών των εργαζομένων στην Εταιρεία και σε ολόκληρο τον Όμιλο.

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

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

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

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

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

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

• Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

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

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

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

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

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

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια ουσιαστική απόκλιση

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύσταση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

Η Γενική Συνέλευση μπορεί να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για τη διοίκηση και εκπροσώπηση της Εταιρείας και τη διαχείριση της περιουσίας της. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία, μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Όλες οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούν υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10 και 23α του κ.ν. 2190/1920.

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

Συγκαλείται επίσης οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 20 παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

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

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

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

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

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

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

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

Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρό του ή από Γενικό Διευθυντή.

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

2.1.5 Απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και στους Διευθυντές της Εταιρείας να ενεργούν κατ' επάγγελμα χωρίς άδεια της Γενικής Συνελεύσεως για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται σε ένα από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία, ή να μετέχουν σαν ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω διάταξης, η Εταιρεία έχει δικαίωμα για αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 23 παράγραφοι 2 και 3 του κ.ν. 2190/1920.

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

2.1.7 Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση Συμβούλου λόγω παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, επιβάλλεται στους Συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του Συμβούλου που αναπληρώνεται υπό την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση αυτή δεν είναι εφικτή από τα αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προερχόμενη Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

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

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

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

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2.1 Το εκλεγέν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι οκταμελές (ιδ. όμως την αμέσως κατωτέρω σημείωση) και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

1. Δημήτριος Κωστόπουλος του Αλεξίου, κάτοικος Πεύκης Αττικής, οδός Ρήγα Φεραίου αριθ. 8, **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος).**
2. Σπυρίδων Δελένδας του Νικολάου, κάτοικος Παπάγου Αττικής, οδός Βλαχάβα αριθ. 37, **Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος).**
3. Αντώνιος Ρούσσοσ του Αντωνίου, κάτοικος Άνω Πεύκης Αττικής, οδός Μάρκου Μπότσαρη αριθ. 30, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος).**
4. Βασιλική Κωστοπούλου του Δημητρίου, κάτοικος Άνω Πεύκης Αττικής, οδός Καραολή Δημητρίου αριθ. 4-6, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).**
5. Εμμανουήλ Μπρούτζος του Θεμιστοκλή, κάτοικος Ιλίου Αττικής, οδός Παραμυθιάς αριθ. 73, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).**
6. Κωνσταντίνος Μητρόπουλος του Σωτηρίου, κάτοικος Ελαιώνα Διακοπτού Αχαΐας, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).**
7. Εμμανουήλ Μπαριταντωνάκης του Αντωνίου, κάτοικος Πεύκης Αττικής, οδός Χρ. Σμύρνης αριθ. 14, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) και**
8. Παναγιώτης Τρουμπούνης του Κωνσταντίνου, κάτοικος Παλλήνης Αττικής, οδός Αριστάρχου αριθ. 16, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).**

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 18^η Ιουνίου 2013, συγκροτήθηκε σε σώμα την αυτή ημερομηνία (18.06.2013) και η θητεία του λήγει την 30^η Ιουνίου 2018 (Φ.Ε.Κ., τ. Α.Ε.-Ε.Π.Ε. και Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 4008/03.07.2013).

Σημαντική σημείωση: το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίασή του που πραγματοποιήθηκε την 19.12.2014 έκανε αποδεκτή την υποβληθείσα παραίτηση του κ. Παναγιώτη Τρουμπούνη από το αξίωμα και τα καθήκοντά του ως μη Εκτελεστικού Μέλους αυτού και αποφάσισε, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Καταστατικού της να μην προβεί στην άμεση αντικατάστασή του και να συνεχισθεί η διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας από τα εναπομείναντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκδοθείσας σχετικώς της με αριθμό πρωτοκόλλου 4592/15.01.2015 ανακοινώσεως του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή.

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, που έλαβε χώρα την 18^η Ιουνίου 2013, Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

- 1) κα. Βασιλική Κωστοπούλου του Δημητρίου, μη εκτελεστικό μέλος,
- 2) κ. Κωνσταντίνο Μητρόπουλο του Σωτηρίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και
- 3) κ. Εμμανουήλ Μπαριταντωνάκη του Αντωνίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

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

2.3.2 Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

- α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,
- γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,
- δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

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

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014) συνεδρίασε δύο (2) φορές.

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

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

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

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) τροποποίηση του Καταστατικού,
- β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παρ. 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού, καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων,
- γ) εκλογή μελών Διοικητικού Συμβουλίου,
- δ) εκλογή ελεγκτών,
- ε) έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων,
- στ) διάθεση των ετησίων κερδών,
- ζ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας και
- η) διορισμό εκκαθαριστών.

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

3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το παρόν Καταστατικό απαιτούμενο ποσό, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 9 του Καταστατικού.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, εκτός από τις περιπτώσεις που προβλέπονται ρητά από το παρόν Καταστατικό υποχρεούται να συγκαλεί Γενική Συνέλευση και όταν η σύγκληση αυτή υποδεικνύεται από απόφαση Γενικής Συνέλευσης.

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

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

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

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν συντελεστεί τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες, όπως ειδικότερα ορίζεται στο άρθρο 12 παρ. 2 του Καταστατικού, υπό την επιφύλαξη όμως της παρ. 5 του άρθρου 16 του Καταστατικού. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτή.

Εξαιρετικά, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπούνται σ' αυτήν τουλάχιστον τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν:

- α) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας,
- β) μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης της Εταιρείας,
- γ) αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,
- δ) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση τις αυξήσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού ή επιβαλλόμενες από διατάξεις άλλων νόμων,
- ε) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου,
- στ) έκδοση δανείου με ομολογίες σύμφωνα με τα άρθρα 3α και 3β του κ.ν. 2190/1920,
- ζ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,

η) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας
θ) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού και

ι) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής.

Αν δεν συντελεστεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν συντελεστεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται δεύτερη επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

Οι αποφάσεις για τα θέματα της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτή.

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

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

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

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

Εάν στην Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνο μέτοχος είναι υποχρεωτική η παρουσία συμβολαιογράφου, ο οποίος προσυπογράφει τα πρακτικά της Συνελεύσεως.

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

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, μόνο στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

3.2.1.2 Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5^{ης}) ημέρας πριν από την

ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3^η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

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

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

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

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

- α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- γ) είναι υπάλληλος ή Ορκωτός Ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

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

3.2.2.2 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων,

ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

3.2.2.3 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

3.2.2.4 Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 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.

3.2.2.5 Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

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

3.2.2.7 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο ν' ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό

Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920.

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

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

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

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

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

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

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

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.07.2005.

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

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

6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία

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

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

- α) διάρθρωση του κεφαλαίου τους, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κράτους μέλους και, κατά περίπτωση, ένδειξη των διαφόρων κατηγοριών μετοχών με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με κάθε κατηγορία μετοχών και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν,
- β) όλους τους περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων, όπως τους περιορισμούς στην κατοχή τίτλων ή την υποχρέωση λήψης έγκρισης από την εταιρεία ή από άλλους κατόχους τίτλων, με την επιφύλαξη του άρθρου 46 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,
- γ) τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές (συμπεριλαμβανομένων εμμέσων συμμετοχών μέσω πυραμιδικών διαρθρώσεων ή αλληλοσυμμετοχής) κατά την έννοια του άρθρου 85 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,
- δ) τους κατόχους κάθε είδους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων,
- ε) τον μηχανισμό ελέγχου που τυχόν προβλέπεται σε ένα σύστημα συμμετοχής των εργαζομένων, εφόσον τα δικαιώματα ελέγχου δεν ασκούνται άμεσα από τους εργαζόμενους,
- στ) τους κάθε είδους περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, όπως τους περιορισμούς των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, τις προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων,
- ζ) τις συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και δύνανται να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων ή/και στα δικαιώματα ψήφου, κατά την έννοια της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,
- η) τους κανόνες όσον αφορά τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του συμβουλίου καθώς και όσον αφορά την τροποποίηση του καταστατικού,
- θ) τις εξουσίες των μελών του συμβουλίου, ιδίως όσον αφορά τη δυνατότητα έκδοσης ή επαναγοράς μετοχών,
- ι) κάθε σημαντική συμφωνία στην οποία συμμετέχει η Εταιρεία και η οποία αρχίζει να ισχύει, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας προσφοράς εξαγοράς και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, ως εκ της φύσεώς της, η κοινολόγησή της θα προκαλούσε σοβαρή ζημία στην Εταιρεία. Η εξαίρεση αυτή δεν ισχύει όταν η Εταιρεία είναι ρητά υποχρεωμένη να κοινολογεί παρόμοιες πληροφορίες βάσει άλλων νομικών απαιτήσεων,
- ια) κάθε συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρεία με τα μέλη του συμβουλίου της ή του προσωπικού της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή εάν τερματισθεί η απασχόλησή τους εξαιτίας της δημόσιας προσφοράς εξαγοράς.»

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

- ως προς το σημείο γ': οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:
α) «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (πρώην «ΜΕVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»[θυγατρική]) με έδρα τον Δήμο Καλλιθέας Θεσσαλονίκης, στην οποία η Εταιρεία συμμετείχε με ποσοστό συμμετοχής 67%, μέχρι την 12.11.2015, οπότε και προέβη σε μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην ως άνω πλέον πρώην θυγατρική της.

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

- Αθηνά Κωστοπούλου: 1.560.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 14,86%)
- Βασιλική Κωστοπούλου: 1.560.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 14,86%)
- Ελένη Δελένδα: 704.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 6,70%)

Σημειώνεται ότι στις 10.12.2015 ο κ. Σπυρίδων Δελένδας, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, προέβη δυνάμει τριών (3) διαδοχικών εξωρηματιστηριακών μεταβιβάσεων, στην πώληση 860.000 κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, συνεπεία της οποίας (πωλήσεως) το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία κατήλθε σε 2,96%, ήτοι σε 310.979 μετοχές, από ποσοστό 11,15% που κατείχε πριν τις ανωτέρω μεταβιβάσεις.

Περαιτέρω, σημειώνεται ότι στις 03.12.2015 ο κ. Δημήτριος Κωστόπουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προέβη, δυνάμει τεσσάρων (4) διαδοχικών εξωρηματιστηριακών μεταβιβάσεων,

στην πώληση 452.555 κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, συνεπεία της οποίας (πωλήσεως) το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία κατήλθε σε 2,86%, ήτοι σε 300.000 μετοχές, από ποσοστό 7,17% που κατείχε πριν τις ανωτέρω μεταβιβάσεις.

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

• ως προς το σημείο στ΄: δεν υφίστανται γνωστοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου (όπως περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της Εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων). Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση εκτενής αναφορά γίνεται στην Ενότητα 3 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

• ως προς το σημείο η΄: αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

• ως προς το σημείο θ΄: δεν υφίστανται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

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

Ασπρόπυργος, 26 Μαρτίου 2016

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Δημήτριος Κωστόπουλος

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 42 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 26 Μαρτίου 2016.



Αθήνα, 26 Μαρτίου 2016

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Θεόδωρος Ν. Παπαηλιού

A.M. ΣΟΕΛ 16641

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας**

«ΜΕVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΜΕVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΒΕΕ» οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, 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.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΒΕΕ**» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, 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.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρου 43α (παρ. 3δ) του Κ.Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α (παρ 3^α), 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



Αθήνα, 26 Μαρτίου 2016

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Θεόδωρος Ν. Παπαηλιού

Α.Μ. ΣΟΕΛ 16641

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις

Κατάσταση Οικονομικής θέσης

		μ		H E	
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
7	μ μ μ	29.197.488,05	30.815.233,45	29.197.488,05	30.036.743,36
8		168.530,68	189.870,44	168.530,68	189.235,43
9		0,00	0,00	0,00	490.732,45
10		47.460,99	53.235,13	47.460,99	53.235,13
11	μ	18.472,36	53.171,24	18.472,36	18.472,36
		29.431.952,08	31.111.510,26	29.431.952,08	30.788.418,73
12	μ	2.231.101,95	4.072.870,84	2.231.101,95	2.878.287,13
13		6.155.320,62	8.969.896,11	6.155.320,62	7.088.368,26
14	μ μ μ μ μ	305,67	17.171,20	305,67	17.171,20
15		1.630.235,90	1.738.462,27	1.630.235,90	1.542.415,04
16		46.796,20	100.437,34	46.796,20	85.762,29
17	μ μ μ	2.511.543,39	1.572.420,07	2.511.543,39	1.445.043,43
		12.575.303,73	16.471.257,83	12.575.303,73	13.057.047,35
		42.007.255,81	47.582.768,09	42.007.255,81	43.845.466,08
	&				
18.1		9.975.000,00	9.975.000,00	9.975.000,00	9.975.000,00
18.2		3.457.341,12	3.457.341,12	3.457.341,12	3.457.341,12
18.3	μ	8.926.594,98	9.065.530,34	8.926.594,98	9.065.530,34
18.3	μ	3.067.312,13	3.124.524,13	3.067.312,13	3.069.169,11
	μ	1.736.928,17	2.767.772,26	1.736.928,17	2.778.781,83
	μ	27.163.176,40	28.390.167,85	27.163.176,40	28.345.822,40
	μμ	0,00	297.770,05		
		27.163.176,40	28.687.937,90	27.163.176,40	28.345.822,40
19	μ	2.200.000,00	3.827.000,00	2.200.000,00	3.827.000,00
20	μ	1.899.682,96	1.851.849,97	1.899.682,96	2.051.613,52
21		306.190,85	293.869,09	306.190,85	264.270,89
22.1		230.723,22	264.723,22	230.723,22	230.723,22
22.2	μ	1.103.280,20	1.326.034,90	1.103.280,20	1.271.878,19
	μ	5.739.877,23	7.563.477,18	5.739.877,23	7.645.485,82
23	μ	3.425.496,68	6.520.050,89	3.425.496,68	4.435.093,93
24		87.458,02	179.179,31	87.458,02	167.870,20
19	μ	3.089.960,49	2.208.919,13	3.089.960,49	1.030.600,00
19	μ	1.490.715,71	1.299.610,52	1.490.715,71	1.299.610,52
25	μ	1.010.571,28	1.123.593,16	1.010.571,28	920.983,21
	μ	9.104.202,18	11.331.353,01	9.104.202,18	7.854.157,86
		14.844.079,41	18.894.830,19	14.844.079,41	15.499.643,68
		42.007.255,81	47.582.768,09	42.007.255,81	43.845.466,08

Οι σημειώσεις στις σελίδες 54 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικών εσόδων

		μ. 1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	H 1/1-31/12/2015	E 1/1-31/12/2014
	μ.				
μ	6	16.773.931,44	12.328.817,83	16.773.931,44	12.328.817,83
	6	782.271,04	1.343.201,61	782.271,04	1.343.455,59
		17.556.202,48	13.672.019,44	17.556.202,48	13.672.273,42
	26	(15.931.250,55)	(12.401.618,54)	(15.931.250,55)	(12.410.148,54)
		1.624.951,93	1.270.400,90	1.624.951,93	1.262.124,88
	28	307.405,99	480.582,54	307.405,99	480.582,54
	27	(857.289,10)	(986.255,16)	(857.289,10)	(986.255,16)
	27	(1.183.226,34)	(802.067,08)	(1.183.226,34)	(802.067,08)
	27	(204.438,21)	(218.964,74)	(204.438,21)	(218.964,74)
	28	(196.471,97)	(192.299,36)	(196.471,97)	(291.062,20)
		(509.067,70)	(448.602,90)	(509.067,70)	(555.641,76)
	29	12.145,81	30.203,74	12.145,81	30.203,74
	29	(397.571,94)	(395.418,05)	(397.571,94)	(395.418,05)
Z μ	10	(5.774,14)	(1.714,01)	(5.774,14)	(1.714,01)
		0,00	(117.051,80)	0,00	(117.051,80)
(μ)/	14	(16.865,53)	(39.245,00)	(16.865,53)	(39.245,00)
	9	0,00	0,00	(390.732,45)	0,00
		(917.133,50)	(971.828,02)	(1.307.865,95)	(1.078.866,88)
	30	284.266,82	277.306,68	284.266,82	277.306,68
/(μ) μ		(632.866,68)	(694.521,34)	(1.023.599,13)	(801.560,20)
/(μ) μ	31	(63.549,96)	(276.178,55)	0,00	0,00
	31	(669.297,99)	0,00	0,00	0,00
		(732.847,95)	(276.178,55)	0,00	0,00
/(μ) μ		(1.365.714,63)	(970.699,89)	(1.023.599,13)	(801.560,20)
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	(2.557.138,21)	0,00	(2.557.138,21)
		0,00	664.855,94	0,00	664.855,94
	33	(25.710,61)	774,13	(25.710,61)	1.046,38
	33	7.456,08	(201,27)	7.456,08	(272,06)
	33	(140.792,34)	0,00	(140.792,34)	0,00
μ .4334/2015.		(159.046,87)	(1.891.709,41)	(159.046,87)	(1.891.507,95)
		(1.524.761,50)	(2.862.409,30)	(1.182.646,00)	(2.693.068,15)
/(μ)		(1.067.944,58)	(931.792,06)	(1.023.599,13)	(801.560,20)
		(297.770,05)	(38.907,83)		
		(1.226.991,45)	(2.823.434,99)	(1.182.646,00)	(2.693.068,15)
		(297.770,05)	(38.974,31)		
	35	(0,1017)	(0,0887)	(0,0975)	(0,0763)
		510.695,98	550.526,81	510.695,98	443.487,95
		(509.067,70)	(448.602,90)	(509.067,70)	(555.641,76)
		(917.133,50)	(971.828,02)	(1.307.865,95)	(1.078.866,88)
		(632.866,68)	(694.521,34)	(1.023.599,13)	(801.560,20)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 54 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

		μ	μ	μ	μ	μ	μ	μ	
1	2014, μ μ	9.450.000,00	3.776.946,02	10.957.812,61	3.124.524,13	3.908.557,82	31.217.840,58	336.744,36	31.554.584,94
μ μ	1 2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	01/01 - 31/12/2014	9.450.000,00	3.776.946,02	10.957.812,61	3.124.524,13	3.908.557,82	31.217.840,58	336.744,36	31.554.584,94
μ	μ μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ	μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ	μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ	μ μ μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ	μ μ μ μ μ μ N. 4172/2013	315.367,16	-315.367,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ	μ μ μ μ	209.632,84	0,00	0,00	0,00	-209.632,84	0,00	0,00	0,00
μ	μ μ μ μ	0,00	-5.726,67	0,00	0,00	0,00	-5.726,67	0,00	-5.726,67
μ	μ μ μ μ	0,00	1.488,93	0,00	0,00	0,00	1.488,93	0,00	1.488,93
μ	μ μ μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ	μ μ μ μ μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	863,97	863,97	-89,84	774,13
μ	μ μ μ μ μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	-224,63	-224,63	23,36	-201,27
μ	μ μ μ μ μ μ	0,00	0,00	-2.557.138,21	0,00	0,00	-2.557.138,21	0,00	-2.557.138,21
μ	μ μ μ μ μ μ	0,00	0,00	664.855,94	0,00	0,00	664.855,94	0,00	664.855,94
μ	μ μ μ μ μ μ 2014	525.000,00	-319.604,90	-1.892.282,27	0,00	-1.140.785,56	-2.827.672,73	-38.974,31	-2.866.647,04
μ	μ μ μ μ μ μ 31 μ 2014	9.975.000,00	3.457.341,12	9.065.530,34	3.124.524,13	2.767.772,26	28.390.167,85	297.770,05	28.687.937,90
μ	μ μ μ μ μ μ 1 2015	9.975.000,00	3.457.341,12	9.065.530,34	3.124.524,13	2.767.772,26	28.390.167,85	297.770,05	28.687.937,90
μ	μ μ μ μ μ μ 1 2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ	μ μ μ μ μ μ 01/01 - 31/12/2015	9.975.000,00	3.457.341,12	9.065.530,34	3.124.524,13	2.767.772,26	28.390.167,85	297.770,05	28.687.937,90
μ	μ μ μ μ μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ	μ μ μ μ μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ	μ μ μ μ μ μ 01/01-31/12/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	-632.866,68	-632.866,68	0,00	-632.866,68
A	μ μ μ μ μ μ μ μ 31	0,00	0,00	0,00	0,00	-63.549,96	-63.549,96	0,00	-63.549,96
μ	μ μ μ μ μ μ μ μ 18.3 & 33	0,00	0,00	-138.935,36	-1.856,98	0,00	-140.792,34	0,00	-140.792,34
μ	μ μ μ μ μ μ μ μ / μ 21 & 33	0,00	0,00	0,00	0,00	-25.710,61	-25.710,61	0,00	-25.710,61
μ	μ μ μ μ μ μ μ μ / μ 21 & 33	0,00	0,00	0,00	0,00	7.456,08	7.456,08	0,00	7.456,08
μ	μ μ μ μ μ μ μ μ 31	0,00	0,00	0,00	-55.355,02	-316.172,92	-371.527,94	-297.770,05	-669.297,99
μ	μ μ μ μ μ μ μ μ 2015	0,00	0,00	-138.935,36	-57.212,00	-1.030.844,09	-1.226.991,45	-297.770,05	-1.524.761,50
μ	μ μ μ μ μ μ μ μ 31 μ 2015	9.975.000,00	3.457.341,12	8.926.594,98	3.067.312,13	1.736.928,17	27.163.176,40	0,00	27.163.176,40

Οι σημειώσεις στις σελίδες 54 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας

		μ	μ	μ	μ	μ
1	2014, μ μ	9.450.000,00	3.776.946,02	10.957.812,61	3.069.169,11	3.789.200,55
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ μ	1 2014	9.450.000,00	3.776.946,02	10.957.812,61	3.069.169,11	3.789.200,55
	01/01 - 31/12/2014					
μ μ	μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ μ	μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	01/01-31/12/2014	0,00	0,00	0,00	0,00	-801.560,20
μ μ	μ μ	315.367,16	-315.367,16	0,00	0,00	0,00
4172/2013 μ	μ μ N.	209.632,84	0,00	0,00	0,00	-209.632,84
		0,00	-5.726,67	0,00	0,00	0,00
μ μ	μ μ	0,00	1.488,93	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	1.046,38
μ μ	μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	-272,06
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ μ	μ μ	0,00	0,00	-2.557.138,21	0,00	0,00
		0,00	0,00	664.855,94	0,00	0,00
μ μ	μ μ	525.000,00	-319.604,90	-1.892.282,27	0,00	-1.010.418,72
	2014					
μ μ	μ μ	9.975.000,00	3.457.341,12	9.065.530,34	3.069.169,11	2.778.781,83
	31 μ 2014					
μ μ	μ μ	9.975.000,00	3.457.341,12	9.065.530,34	3.069.169,11	2.778.781,83
	1 2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ μ	1 2015	9.975.000,00	3.457.341,12	9.065.530,34	3.069.169,11	2.778.781,83
	01/01 - 31/12/2015					
μ μ	μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
μ μ	μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	01/01-31/12/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.023.599,13
μ μ	μ μ	0,00	0,00	-138.935,36	-1.856,98	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	-25.710,61
μ μ	μ μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	7.456,08
μ μ	μ μ	0,00	0,00	-138.935,36	-1.856,98	-1.041.853,66
	2015					
μ μ	μ μ	9.975.000,00	3.457.341,12	8.926.594,98	3.067.312,13	1.736.928,17
	31 μ 2015					
						27.163.176,40

Οι σημειώσεις στις σελίδες 54 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	μ	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
μ					
/ (μ) () μ		-917.133,50	-971.828,02	-1.307.865,95	-1.078.866,88
/ (μ) ()	31	-123.976,26	14.772,66	0,00	0,00
/ μ μ :					
	7 & 8	1.202.174,91	1.180.333,46	1.202.174,91	1.180.333,46
μ		155.265,85	104.948,53	155.265,85	104.948,53
μ (, , μ)		-2.300,14	-27.302,06	-2.300,14	-27.302,06
- μ μ μ μ		0,00	117.051,80	0,00	117.051,80
- (Κ) / μ / μ	14	16.865,53	39.245,00	16.865,53	39.245,00
- Z μ μ	10	5.774,14	1.714,01	5.774,14	1.714,01
- μ μμ		0,00	0,00	390.732,45	0,00
- μ		-198,96	-12.749,27	-198,96	-12.749,27
-	21.1	-182.411,23	-181.203,75	-182.411,23	-181.203,75
/ μ μ μ μ		380.404,98	349.758,21	380.404,98	349.758,21
μ					
/ () μ		647.185,19	-731.979,62	647.185,19	-731.979,62
/ ()		993.493,24	640.448,25	993.493,24	640.448,25
/ () μ μ		38.966,09	16.508,60	38.966,09	16.508,60
() / μ ()		-1.097.575,47	770.282,26	-1.097.575,47	770.282,26
() / μ		-170.490,60	-601.834,31	-170.490,60	-601.834,31
() / μ μ		6.153,15	-15.141,91	6.153,15	-15.141,91
μ / μ μ μ		-392.550,79	-379.961,95	-392.550,79	-379.961,95
	31	-24.999,60	-167.011,74	-24.999,60	-167.011,74
/ () ()		543.496,33	431.485,22	0,00	0,00
		1.078.142,86	577.535,37	658.622,79	24.238,63
μ					
μ	9	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00
μ	7 & 8	-379.764,81	-923.387,76	-379.764,81	-974.624,92
μ		44.440,00	62.714,94	44.440,00	62.714,94
μ		3.700,00	40.000,00	3.700,00	40.000,00
μ		12.145,81	30.203,74	12.145,81	30.203,74
/ () ()	31	-108.468,14	-72.527,52	0,00	0,00
		-327.947,14	-862.996,60	-219.479,00	-841.706,24
μ μ μ		0,00	-5.726,67	0,00	-5.726,67
μ /		6.290.000,00	3.208.837,50	6.290.000,00	3.208.837,50
μ μ		-1.418.000,00	-1.284.666,66	-1.418.000,00	-1.284.666,66
μ μ		-4.248.534,32	-2.170.285,74	-4.248.534,32	-2.170.285,74
μ		-15,00	-5.928,72	-15,00	-5.928,72
μ μ	31	-398.894,55	-223.353,70	0,00	0,00
/ () μ ()		224.556,13	-481.123,99	623.450,68	-257.770,29
() + () / (μ) μ μ μ () +		974.751,85	-766.585,22	1.062.594,47	-1.075.237,90
μ μ μ μ		1.572.420,07	2.631.834,16	1.445.043,43	2.496.558,16
μ μ μ μ	31	-39.534,02	0,00	0,00	0,00
μ μ μ μ		3.905,49	23.723,17	3.905,49	23.723,17
μ μ μ μ		2.511.543,39	1.888.972,11	2.511.543,39	1.445.043,43

Οι σημειώσεις στις σελίδες 54 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

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

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

Οι ετήσιες (ενοποιημένες και μη) οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2015 (σε αυτές περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχες της 31ης Δεκεμβρίου 2014) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 26η Μαρτίου 2016.

Στις 12 Νοεμβρίου 2015 η Εταιρεία προχώρησε στην πώληση και μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην θυγατρική εταιρεία «VENMAN ABEE ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ». Η εν λόγω πρώην (κατά την 31.12.2015) θυγατρική αποτελούσε την μοναδική θυγατρική που ενσωματωνόταν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία προέβη στην κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και κατά την κλειόμενη χρήση 2015, λόγω της ενοποίησης των αποτελεσμάτων της παραπάνω πρώην θυγατρικής για την περίοδο από 01.01.2015 έως 30.09.2015, τα οποία (αποτελέσματα) παρουσιάζονται στις ενοποιημένες καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α 5 «Διακοπείσες Δραστηριότητες», προσαρμόζοντας παράλληλα και τα συγκριτικά στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων της προηγούμενης χρήσης 2014.

Τέλος σημειώνεται ότι αναφορικά με τις λοιπές καταστάσεις (Οικονομικής Θέσης, μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων), δεδομένου ότι τα στοιχεία έχουν εξαχθεί με ημερομηνία 31.12.2015, κατά την οποία η ως άνω εταιρεία (VENMAN ABEE) δεν αποτελούσε πλέον θυγατρική της Εταιρείας, τα κονδύλια ταυτίζονται σε επίπεδο Εταιρείας και Ομίλου.

Σημειώνεται ότι για λόγους συγκρισιμότητας ορισμένες αναλύσεις και σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης 2014, προσαρμόσθηκαν κατάλληλα προκειμένου να καταστούν συγκρίσιμες με τις αντίστοιχες της κλειόμενης χρήσης 2015, χωρίς εκ του λόγου αυτού να επηρεασθούν τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας.

2. Φύση δραστηριοτήτων

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

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

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

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

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

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

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

3. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία των συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες (ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα στην εύλογη αξία, χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων) τρέχουσες αξίες, την αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών του όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB.

Για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2015 έχουν τηρηθεί οι ίδιες λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση 2014 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2015 (βλέπε παραγράφους 3.1 και 3.2).

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

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2015 ή μεταγενέστερα.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφληση, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανakλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

- **ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιαμέσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που

ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαιρέση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB πρόβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενη Φορολογία “ Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιημένες ζημιές” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Το Ιανουάριο του 2016, το IASB πρόβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί το λογιστικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξη ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB δημοσίευσε το νέο Πρότυπο, ΔΠΧΑ 16. Ο σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μια σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτή») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή πληροφοριών για τις μισθώσεις με τον τρόπο που πιστά καταγράφει αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Κρίσεις

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

Εκτίμηση απομείωσης

Ο Όμιλος και η Εταιρεία ελέγχει ετησίως την υπάρχουσα υπεραξία για τυχόν απομείωση και ερευνά τα γεγονότα ή τις συνθήκες που καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης, όπως για παράδειγμα μια σημαντική δυσμενής αλλαγή στο εταιρικό κλίμα ή μια απόφαση για πώληση ή διάθεση μιας μονάδας ή ενός λειτουργικού τομέα. Ο καθορισμός της ύπαρξης απομείωσης απαιτεί την αποτίμηση της αντίστοιχης μονάδας, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών. Όταν υπάρχει η διαθέσιμη πληροφόρηση χρησιμοποιείται και η μέθοδος των πολλαπλάσιων συντελεστών (multiples) της αγοράς προκειμένου να διασταυρωθούν τα αποτελέσματα που έχουν προκύψει από την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, ο Όμιλος και η Εταιρεία βασίζεται σε μια σειρά από παράγοντες, στους οποίους περιλαμβάνονται τα πραγματικά λειτουργικά αποτελέσματα, μελλοντικά εταιρικά σχέδια, οικονομικές προεκτάσεις καθώς και δεδομένα της αγοράς (στατιστικά και μη).

Εάν από αυτή την ανάλυση προκύπτει ανάγκη για απομείωση της υπεραξίας, η μέτρηση της απομείωσης απαιτεί εκτίμηση της εύλογης αξίας για κάθε αναγνωριζόμενο ενσώματο ή ασώματο περιουσιακό στοιχείο. Σε αυτή την περίπτωση, χρησιμοποιείται η προσέγγιση των ταμειακών ροών η οποία αναφέρεται παραπάνω από ανεξάρτητους εκτιμητές, όπου κρίνεται κατάλληλο.

Επιπλέον ετησίως ελέγχονται για τυχόν απομείωση άλλα αναγνωριζόμενα άυλα περιουσιακά στοιχεία με καθορισμένες ωφέλιμες ζωές και υποκείμενα σε απόσβεση συγκρίνοντας τη λογιστική αξία με το άθροισμα των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών που αναμένεται να δημιουργηθούν από το περιουσιακό στοιχείο. Ελέγχονται τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με αόριστες ωφέλιμες ζωές ετησίως χρησιμοποιώντας μια μέθοδο εύλογης αξίας όπως τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

Φόροι εισοδήματος

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

Προβλέψεις

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

Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2015. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

4. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών

4.1 Γενικά

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

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

4.2 Ενοποίηση

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρίες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρεία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η MEVACO ΑΕ αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται. Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

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

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

4.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας και όλων των θυγατρικών της.

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

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

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

4.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Ακίνητα

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

Λοιπά ενσώματα Πάγια

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

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

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

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

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

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

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.

4.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.6 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμιακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

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

4.7 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Στον Ισολογισμό του Ομίλου οι συναλλαγές και η αποτίμηση σε εύλογες αξίες των παραγώγων απεικονίζονται σε ξεχωριστά κονδύλια του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων με τίτλο «Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία». Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται

- α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

iii) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με

εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση.

Για μετοχές εταιριών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

4.8 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

4.9 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση που η αναπόσβεστη αξία ή το κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου υπερβαίνει την παρούσα αξία, τότε το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτού, δηλαδή στη παρούσα αξία των μελλοντικών ροών του περιουσιακού στοιχείου, η οποία υπολογίζεται με βάση το πραγματικό αρχικό επιτόκιο. Η σχετική ζημιά μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

4.10 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 τις τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

4.11 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

4.12 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

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

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

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση

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

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

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.

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.

4.13 Παροχές στο προσωπικό

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

4.14 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.

4.15 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών 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 εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι

ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

4.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

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

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

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

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

- **Μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

4.17 Μισθώσεις

Εταιρεία Ομίλου ως Μισθωτής:

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

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

4.18 Διανομή μερισμάτων

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

4.19 Διακοπείσα Δραστηριότητα

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

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

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

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

5. Δομή του ομίλου

Η δομή του Ομίλου ΜΕΒΑCO στις 31 Δεκεμβρίου 2015 παρουσιάζεται παρακάτω με την παρατήρηση της σημείωσης που ακολουθεί του πίνακα :

μ			μμ	% μμ	31.12.2015
ΜΕΒΑCO	A.B.E.E	μ	-	-	
VENMAN A.B.E.E ()	μ / - μ	-7 μ		
		μ μ		67%	

Στις 12 Νοεμβρίου 2015 η Εταιρεία προχώρησε στην πώληση και μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην μοναδική της θυγατρική εταιρεία «VENMAN ABEE ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ».. Η Εταιρεία προέβη στην κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και κατά την κλειόμενη χρήση 2015, λόγω της ενοποίησης των αποτελεσμάτων της παραπάνω πρώην θυγατρικής για την περίοδο από 01.01.2015 έως 30.09.2015, τα οποία (αποτελέσματα) παρουσιάζονται στις ενοποιημένες καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α 5 «Διακοπείσες Δραστηριότητες» προσαρμόζοντας παράλληλα για λόγους συγκρισιμότητας τα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων της προηγούμενης χρήσης 2014, χωρίς εκ του λόγου αυτού να επηρεασθούν τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας. (βλέπε και αναλυτικές Σημειώσεις 31 και 32 επί του συγκεκριμένου θέματος).

6. Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα

6.1 Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

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

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

	μ	μ	31/12/2015	()	
-			17.227.851,48	328.351,00	17.556.202,48	
-	μ		0,00	0,00	0,00	
		μ	<u>17.227.851,48</u>	<u>328.351,00</u>	<u>17.556.202,48</u>	
	/	μ	-7.554.537,23	0,00	-7.554.537,23	
			-4.171.699,80	-1.820,90	-4.173.520,70	
μ	μ	μ	-1.117.185,97	-84.988,94	-1.202.174,91	μ μ
	/	μ	-5.122.692,23	-12.345,11	-5.135.037,34	
		μ μ	<u>-738.263,75</u>	<u>229.196,05</u>	<u>-509.067,70</u>	
				()	
		μ	27.963.701,25	1.402.317,48	29.366.018,73	
			78.287,11	0,00	78.287,11	
μ μ			12.381.715,65	181.234,32	12.562.949,97	
			0,00	0,00	0,00	
		μ	<u>40.423.704,01</u>	<u>1.583.551,80</u>	<u>42.007.255,81</u>	
		μ μ	<u>14.300.897,78</u>	<u>6.267,56</u>	<u>14.307.165,34</u>	
	μ	μ	31/12/2014	()	
-			13.316.172,82	355.846,62	13.672.019,44	
-	μ		253,98	0,00	253,98	
		μ	<u>13.316.426,80</u>	<u>355.846,62</u>	<u>13.672.273,42</u>	
	/	μ	-5.325.095,93	0,00	-5.325.095,93	
			-4.571.385,55	-2.483,40	-4.573.868,95	
μ	μ	μ	-1.095.344,53	-84.988,93	-1.180.333,46	μ μ
	/	μ	-3.084.169,39	42.591,40	-3.041.577,99	
		μ μ	<u>-759.568,59</u>	<u>310.965,69</u>	<u>-448.602,90</u>	
				()	
		μ	28.656.327,06	1.487.306,42	31.005.103,89	
			71.707,49	0,00	106.406,37	
μ μ			12.884.659,42	172.387,93	16.471.257,83	
			0,00	0,00	0,00	
		μ	<u>41.612.693,97</u>	<u>1.659.694,35</u>	<u>47.582.768,09</u>	
		μ μ	<u>14.985.455,42</u>	<u>19.194,15</u>	<u>18.336.237,88</u>	

Αναφορικά με την διακοπή δραστηριότητα (κατασκευές συστημάτων ηλιακής ενέργειας) η οποία αποτελούσε ιδιαίτερο τομέα επιχειρηματικής πληροφόρησης του Ομίλου.(βλέπε σχετική ανάλυση αυτής στην Σημείωση 31).

6.2 Δευτερέων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς

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

ο	1/1-31/12/2015		1/1-31/12/2014	
	8.122.125,99	29.431.952,08	8.955.963,72	31.111.510,26
	8.269.981,26	0,00	2.488.679,20	0,00
	771.869,69	0,00	586.692,14	0,00
	289.481,46	0,00	193.633,55	0,00
	12.154,77	0,00	151.123,24	0,00
	24.721,31	0,00	19.057,14	0,00
	65.868,00	0,00	1.276.870,45	0,00
	<u>17.556.202,48</u>	<u>29.431.952,08</u>	<u>13.672.019,44</u>	<u>31.111.510,26</u>

	1/1-31/12/2015		1/1-31/12/2014	
	8.122.125,99	29.431.952,08	8.956.217,70	30.788.418,73
	8.269.981,26	0,00	2.488.679,20	0,00
	771.869,69	0,00	586.692,14	0,00
	289.481,46	0,00	193.633,55	0,00
	12.154,77	0,00	151.123,24	0,00
	24.721,31	0,00	19.057,14	0,00
	65.868,00	0,00	1.276.870,45	0,00
	<u>17.556.202,48</u>	<u>29.431.952,08</u>	<u>13.672.273,42</u>	<u>30.788.418,73</u>

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

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

	31/12/2015	31/12/2014
	17.556.202,48	13.672.019,44
	0,00	0,00
	<u>17.556.202,48</u>	<u>13.672.019,44</u>
	-509.067,70	-448.602,90
	0,00	0,00
	<u>-509.067,70</u>	<u>-448.602,90</u>
	-5.774,14	-1.714,01
	-16.865,53	-39.245,00
	-397.571,94	-395.418,05
	12.145,81	30.203,74
	0,00	-117.051,80
	<u>-917.133,50</u>	<u>-971.828,02</u>
	31/12/2015	31/12/2014
	42.007.255,81	48.154.050,19
	0,00	-571.282,10
	<u>42.007.255,81</u>	<u>47.582.768,09</u>

6.3 Ανάλυση εσόδων κατά κατηγορία

Οι πωλήσεις του Ομίλου ταξινομημένες με βάση το μέγεθος (βάρος) των παραγομένων προϊόντων και κατά κατηγορία υπηρεσιών (εκτός των πωλήσεων διακοπείσων δραστηριοτήτων) αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
μ	3.206.886,61	4.889.672,87
μ	4.161.798,38	3.098.192,46
μ	8.916.378,67	3.806.652,81
μ	328.351,00	355.846,62
μ	160.516,78	178.453,07
	16.773.931,44	12.328.817,83
	329.727,72	1.250.707,20
	452.543,32	92.494,41
	782.271,04	1.343.201,61
μ	17.556.202,48	13.672.019,44

7. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.

Τα οικόπεδα και τα κτίρια του Ομίλου αποτιμούνται στην «εύλογη αξία» αυτών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του ΔΛΠ 16. Με την εξαίρεση των αναφερομένων στην σημείωση 37, δεν υπάρχουν άλλες υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

	μ &	μ &	μ	μ &	μ &	μ	
μ	13.128.817,00	11.052.180,31	19.955.768,99	224.945,10	684.253,12	165.904,90	45.211.869,42
μ	0,00	-259.614,25	-9.323.546,16	-116.157,85	-576.074,98	0,00	-10.275.393,24
1	13.128.817,00	10.792.566,06	10.632.222,83	108.787,25	108.178,14	165.904,90	34.936.476,18
μ	13.128.817,00	11.268.352,00	20.230.039,45	257.392,86	542.005,57	178.005,31	45.604.612,19
μ	0,00	-452.757,72	-10.428.949,41	-140.964,27	-412.752,64	0,00	-11.435.424,04
31	13.128.817,00	10.815.594,28	9.801.090,04	116.428,59	129.252,93	178.005,31	34.169.188,15
μ	10.760.052,00	10.610.006,59	20.235.227,76	272.264,07	566.841,56	115.262,55	42.559.654,53
μ	0,00	-145.024,62	-10.998.643,73	-152.652,97	-448.099,76	0,00	-11.744.421,08
31	10.760.052,00	10.464.981,97	9.236.584,03	119.611,10	118.741,80	115.262,55	30.815.233,45
μ	10.760.052,00	10.348.643,02	18.655.773,98	244.416,51	484.111,81	6.632,63	40.499.629,95
μ	0,00	-244.744,38	-10.503.849,38	-166.722,19	-386.825,95	0,00	-11.302.141,90
31	10.760.052,00	10.103.898,64	8.151.924,60	77.694,32	97.285,86	6.632,63	29.197.488,05
31	13.128.817,00	10.815.594,28	9.801.090,04	116.428,59	129.252,93	178.005,31	34.169.188,15
μ	0,00	19.638,15	455.612,24	50.180,81	24.835,99	282.499,48	832.766,67
μ	-2.368.765,00	-809.371,60	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.178.136,60
μ	0,00	131.388,04	163.942,11	0,00	0,00	-295.330,15	0,00
μ	0,00	0,00	-98.972,74	0,00	0,00	-49.912,09	-148.884,83
μ	0,00	0,00	-352.731,16	-35.309,60	0,00	0,00	-388.040,76
μ	0,00	-196.213,49	-1.049.692,04	-22.137,52	-35.347,12	0,00	-1.303.390,17
μ	0,00	0,00	317.335,57	10.448,82	0,00	0,00	327.784,39
A	0,00	503.946,59	0,00	0,00	0,00	0,00	503.946,59
31	10.760.052,00	10.464.981,97	9.236.584,03	119.611,10	118.741,80	115.262,55	30.815.233,45
μ	0,00	126.120	293.957,68	0,00	15.593,28	69.113,73	378.790,81
μ	0,00	71.709,430	68.024,98	0,00	0,00	-139.734,41	0,00
μ	0,00	0,000	68.084,26	0,00	0,00	-22.984,78	45.099,48
μ	0,00	-333.199,120	-2.009.520,70	-20.697,56	-98.323,03	-15.024,46	-2.476.764,87
μ	0,00	0,000	0,00	-7.150,00	0,00	0,00	-7.150,00
μ	0,00	-182.242,510	-943.765,96	-23.827,59	-30.660,10	0,00	-1.180.496,16
μ	0,00	0,000	0,00	3.648,96	0,00	0,00	3.648,96
μ	0,00	82.522,750	1.438.560,31	6.109,41	91.933,91	0,00	1.619.126,38
31	10.760.052,00	10.103.898,64	8.151.924,60	77.694,32	97.285,86	6.632,63	29.197.488,05

				μ &	μ	μ		
		13.128.817,00	10.718.981,20	17.717.062,73	193.347,54	593.452,17	345.211,63	42.696.872,27
μ	μ	0,00	-199.137,48	-7.969.390,14	-103.573,10	-494.700,16	0,00	-8.766.800,88
1	2013	13.128.817,00	10.519.843,72	9.747.672,59	89.774,44	98.752,01	345.211,63	33.930.071,39
		13.128.817,00	10.935.152,89	17.962.342,04	209.985,70	445.259,51	356.633,97	43.038.191,11
μ	μ	0,00	-381.261,46	-8.888.704,06	-125.480,05	-325.953,58	0,00	-9.721.399,15
31	μ 2013	13.128.817,00	10.553.891,43	9.073.637,98	84.505,65	119.305,93	356.633,97	33.316.791,96
		10.760.052,00	10.276.807,48	18.292.855,69	251.566,52	468.518,42	111.302,23	40.161.102,34
μ	μ	0,00	-62.501,87	-9.559.147,79	-146.543,57	-356.165,75	0,00	-10.124.358,98
31	μ 2014	10.760.052,00	10.214.305,61	8.733.707,90	105.022,95	112.352,67	111.302,23	30.036.743,36
		10.760.052,00	10.348.643,03	18.654.838,35	244.416,52	484.111,70	6.632,63	40.498.694,23
μ	μ	0,00	-244.744,38	-10.502.913,75	-166.722,20	-386.825,85	0,00	-11.301.206,18
31	μ 2015	10.760.052,00	10.103.898,65	8.151.924,60	77.694,32	97.285,85	6.632,63	29.197.488,05

				μ &	μ	μ		
31	μ 2013	13.128.817,00	10.553.891,43	9.073.637,98	84.505,65	119.305,93	356.633,97	33.316.791,96
		0,00	19.638,15	447.355,56	41.580,82	23.258,91	282.499,48	814.332,92
μ		-2.368.765,00	-809.371,60	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.178.136,60
		0,00	131.388,04	163.942,11	0,00	0,00	-295.330,15	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-232.501,07	-232.501,07
-		0,00	0,00	-317.849,14	0,00	0,00	0,00	-317.849,14
		0,00	-185.187,00	-923.977,02	-21.063,52	-30.212,17	0,00	-1.160.439,71
		0,00	0,00	290.598,41	0,00	0,00	0,00	290.598,41
A	μ	0,00	503.946,59	0,00	0,00	0,00	0,00	503.946,59
31	μ 2014	10.760.052,00	10.214.305,61	8.733.707,90	105.022,95	112.352,67	111.302,23	30.036.743,36
		0,00	126,12	293.957,68	0,00	15.593,28	69.113,73	378.790,81
		0,00	71.709,43	68.024,98	0,00	0,00	-139.734,41	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-34.048,92	-34.048,92
-		0,00	0,00	0,00	-7.150,00	0,00	0,00	-7.150,00
		0,00	-182.242,51	-943.765,96	-23.827,59	-30.660,10	0,00	-1.180.496,16
		0,00	0,00	0,00	3.648,96	0,00	0,00	3.648,96
31	μ 2015	10.760.052,00	10.103.898,65	8.151.924,60	77.694,32	97.285,85	6.632,63	29.197.488,05

Η Εταιρεία την 31η Δεκεμβρίου 2014 πραγματοποίησε επανεκτίμηση της εύλογης αξίας των οικοπέδων και κτιρίων της με βάση σχετική μελέτη που διενεργήθηκε από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή με την χρήση ως εκτιμητικής μεθόδου της συγκριτικής μεθόδου (Comparative Method ή Market Approach) με επίπεδο ιεράρχησης 2.

Κατά την εφαρμογή της εν λόγω μεθόδου διενεργήθηκαν όλες οι προβλεπόμενες και κατάλληλες προσαρμογές στα συγκριτικά στοιχεία ώστε να προσεγγίζουν με μεγαλύτερη ασφάλεια το πιθανό επίπεδο δικαιπραξίας για το προς εκτίμηση ακίνητο κατά την κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης (31.12.2014).

Βασικότερη προσαρμογή αποτέλεσε η οριζόντια μείωση των ζητούμενων τιμών που βρέθηκαν κατά την έρευνα αγοράς κατά 20%, ενώ πρέπει να σημειωθεί ότι η Συγκριτική Μέθοδος υιοθετήθηκε τόσο για το οικόπεδο όσο και για τα κτίρια, καθώς κατά την έρευνα αγοράς βρέθηκε ικανοποιητικός αριθμός συγκριτικών ζητούμενων στοιχείων πωλήσεων αντίστοιχων ακινήτων στην περιοχή.

Σημειώνεται επίσης ότι σε σχέση με την προηγούμενη εκτίμηση που είχε διενεργηθεί την 31.12.2011, υπήρξε μεταβολή της τεχνικής αποτίμησης σε ότι αφορά τα κτίρια, στα οποία υιοθετήθηκε η συγκριτική μέθοδος (Market Approach) αντί της μεθόδου του εισοδήματος με άμεση κεφαλαιοποίηση.

Η αλλαγή αυτή, με την υιοθέτηση της συγκριτικής μεθόδου (που είναι και αυτή που προκρίνεται από τα ΔΛΠ) κρίθηκε σκόπιμη και δυνατή, καθώς από την έρευνα αγοράς βρέθηκε ικανοποιητικός αριθμός συγκριτικών ζητούμενων στοιχείων πωλήσεων αντίστοιχων ακινήτων στην περιοχή (τιμές αγοράς), γεγονός που απεικόνιζε ορθότερα την εύλογη αξία των κτιρίων.

Από την αποτίμηση αυτή είχε προκύψει απομείωση της αξίας των οικοπέδων και κτιρίων της Εταιρείας συνολικού ποσού 2.674.190,01 ευρώ, η οποία κατά το ποσό των 2.557.138,21 ευρώ είχε καταχωρηθεί στο αποθεματικό αναπροσαρμογής εύλογης αξίας και κατά το ποσό των 117.051,80 ευρώ είχε καταχωρηθεί και επιβάρυνε ως ζημία τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης.

Εάν η Εταιρεία δεν εφάρμοζε την πολιτική της εύλογης αξίας, οι λογιστικές αξίες των ακινήτων (γήπεδα – κτίρια) με βάση το κόστος κτήσης των στις 31.12.2015 και 31.12.2014 θα ανέρχονταν σε 15.262,37 χιλ. ευρώ και 15.542,77 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και σε 15.262,37 χιλ. ευρώ και 15.292,09 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία αντίστοιχα.

8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για τον Όμιλο και για την Εταιρεία αναλύονται ως εξής :

		Software/			Software/		
μ	μ	338.763,54 (304.634,86)	856.076,53 (811.066,59)	1.194.840,07 (1.115.701,45)	338.763,54 (304.634,86)	833.933,48 (790.303,81)	1.172.697,02 (1.094.938,67)
1	2013	34.128,68	45.009,94	79.138,62	34.128,68	43.629,67	77.758,35
μ	μ	338.763,54 (338.763,52)	883.187,53 (833.024,19)	1.221.951,07 (1.171.787,71)	338.763,54 (338.763,52)	859.629,48 (810.792,32)	1.198.393,02 (1.149.555,84)
31	2013	0,02	50.163,34	50.163,36	0,02	48.837,16	48.837,18
μ	μ	338.763,54 (338.763,52)	1.043.779,53 (853.909,11)	1.382.543,07 (1.192.672,63)	338.763,54 (338.763,52)	1.019.921,48 (830.686,07)	1.358.685,02 (1.169.449,59)
31	2014	0,02	189.870,42	189.870,44	0,02	189.235,41	189.235,43
μ	μ	338.763,54 (338.763,52)	1.020.895,48 (852.364,82)	1.359.659,02 (1.191.128,34)	338.763,54 (338.763,52)	1.020.895,48 (852.364,82)	1.359.659,02 (1.191.128,34)
31	2015	0,02	168.530,66	168.530,68	0,02	168.530,66	168.530,68
		Software/			Software/		
31	2013	0,02	50.163,34	50.163,36	0,02	48.837,16	48.837,18
		0,00	160.592,00	160.592,00	0,00	160.292,00	160.292,00
		0,00	(20.884,92)	(20.884,92)	0,00	(19.893,75)	(19.893,75)
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31	2014	0,02	189.870,42	189.870,44	0,02	189.235,41	189.235,43
		0,00	974,00	974,00	0,00	974,00	974,00
		0,00	(23.858,05)	(23.858,05)	0,00	0,00	0,00
		0,00	(21.678,75)	(21.678,75)	0,00	(21.678,75)	(21.678,75)
μ	μ	0,00	23.223,04	23.223,04	0,00	0,00	0,00
31	2015	0,02	168.530,66	168.530,68	0,02	168.530,66	168.530,68

Σημειώνεται ότι την 24η Φεβρουαρίου 2014 υπεγράφη μεταξύ της Εταιρείας και της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «TANCO ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ υπό εκκαθάριση» και τον διακριτικό τίτλο «TANCO ELECTRONICS» σύμβαση μεταβίβασης της τεχνολογίας και τεχνογνωσίας, την οποία η τελευταία είχε αναπτύξει και εκμεταλλευόταν, αντί τιμήματος 150.000,00 ευρώ.

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

9. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Το ποσό των επενδύσεων σε θυγατρικές αναλύεται ως εξής :

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
/ : μ	0,00	0,00	974.238,00	974.238,00
/ μ	0,00	0,00	-483.505,55	-483.505,55
- μ	0,00	0,00	-490.732,45	0,00
	0,00	0,00	0,00	490.732,45

Η Εταιρεία την 12η Νοεμβρίου 2015 προέβη σε πώληση του συνόλου της συμμετοχής στην μοναδική θυγατρική της εταιρεία «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» στην οποία κατείχε ποσοστό συμμετοχής 67% έναντι τιμήματος ποσού 100.000,00 Ευρώ. Από την μεταβίβαση αυτή προσδιορίσθηκε ζημιά 390.732,45 σε επίπεδο εταιρικών οικονομικών καταστάσεων και ζημιά € 669.297,99 σε επίπεδο ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Αναλυτικά το αποτέλεσμα από την πώληση της πρώην θυγατρικής παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

μ μ	100.000,00	μ μ	100.000,00
30.9.2015	-838.783,51	30.9.2015	-490.732,45
	69.485,52		0,00
μ (μ) μ	-669.297,99	μ (μ)	-390.732,45

Σημειώνεται ότι το γεγονός της πώλησης αυτής δεν επέφερε, με βάση τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2015, μεταβολές στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου σε ποσοστό άνω του 25% (κύκλος εργασιών μείωση 21,05%, αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας αύξηση κατά 5,34% και ίδια κεφάλαια των ιδιοκτητών μητρικής μείωση κατά 2,05%).

10. Λοιπές επενδύσεις

Το ποσό των λοιπών επενδύσεων αναλύεται στον ισολογισμό ως εξής :

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
/μ	53.235,13	59.814,75	53.235,13	59.814,75
/ : μ	0,00	0,00	0,00	0,00
/ μ	-5.774,14	-6.579,62	-5.774,14	-6.579,62
	47.460,99	53.235,13	47.460,99	53.235,13

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

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

Στην κλειόμενη χρήση διενεργήθηκε απομείωση της συμμετοχής αυτής ποσού 5.774,14 ευρώ η οποία επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα της χρήσης.

11. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αφορούν σε διάφορες εγγυήσεις (ΔΕΗ κλπ). Οι απαιτήσεις αυτές πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της λήξης των συμβάσεων.

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	18.472,36	18.472,36	18.472,36	18.472,36
μ	0,00	34.698,88	0,00	0,00
μ				
μ	18.472,36	53.171,24	18.472,36	18.472,36

12. Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται παρακάτω:

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	6.898,38	20.846,27	6.898,38	20.846,27
μ	695.282,49	944.188,59	695.282,49	944.188,59
μ & μ - & μμ	748.349,11	1.103.737,41	748.349,11	1.103.737,41
&				
& - μ - / &	780.571,97	809.514,86	780.571,97	809.514,86
μ	0,00	1.194.583,71	0,00	0,00
	2.231.101,95	4.072.870,84	2.231.101,95	2.878.287,13

Ο Όμιλος δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα.

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά την διάρκεια της χρήσης και περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων αναφέρεται στην Σημείωση 26.

13. Απαιτήσεις από Πελάτες

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	5.924.742,95	6.666.881,33	5.924.742,95	6.666.881,33
	94.036,15	145.888,91	94.036,15	145.888,91
	1.137.636,07	1.137.636,07	1.137.636,07	1.137.636,07
-	169.258,95	169.258,95	169.258,95	169.258,95
	0,00	2.752.544,97	0,00	0,00
: A μ	(1.170.353,50)	(1.031.297,00)	(1.170.353,50)	(1.031.297,00)
μ	0,00	(871.017,12)	0,00	0,00
μ				
	6.155.320,62	8.969.896,11	6.155.320,62	7.088.368,26

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

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί :

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
3 μ	4.247.316,43	4.622.679,67	4.247.316,43	3.750.310,69
6 μ	538.445,23	1.523.787,06	538.445,23	913.205,12
1	658.687,95	399.771,93	658.687,95	370.303,45
1	710.871,01	2.423.657,45	710.871,01	2.054.549,00
	6.155.320,62	8.969.896,11	6.155.320,62	7.088.368,26

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	1.902.314,12	1.108.459,49	1.031.297,00	1.108.459,49
	871.017,12	952.929,30	0,00	0,00
μ	1.031.297,00	2.061.388,79	1.031.297,00	1.108.459,49
μ μ	139.056,50	96.867,33	139.056,50	96.867,33
μ	0,00	49.088,18	0,00	0,00
μ	139.056,50	145.955,51	139.056,50	96.867,33
	0,00	(174.029,82)	0,00	0,00
	0,00	(131.000,36)	0,00	(174.029,82)
	0,00	(305.030,18)	0,00	(174.029,82)
	1.170.353,50	1.902.314,12	1.170.353,50	1.031.297,00

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κατανομή των πέραν της πιστωτικής περιόδου εμπορικών απαιτήσεων από πελάτες :

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	6.155.320,62	8.969.896,11	6.155.320,62	7.088.368,26
i) μ μ μ μ	710.871,01	2.423.657,45	710.871,01	2.054.549,00
ii) μ μ μ μ	1.170.353,50	1.902.314,12	1.170.353,50	1.031.297,00
	1.881.224,51	4.325.971,57	1.881.224,51	3.085.846,00

Οι εμπορικές απαιτήσεις που χαρακτηρίζονται ως ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες για τον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύονται ως εξής :

Ανάλυση παλαιότητας ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων πελατών

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
12 μ	23.418,64	1.258.244,66	23.418,64	1.258.244,66
19 μ	81.749,20	397.858,98	81.749,20	397.858,98
24 μ	605.703,17	398.445,36	605.703,17	398.445,36
24 μ	0,00	369.108,45	0,00	0,00
	710.871,01	2.423.657,45	710.871,01	2.054.549,00

Τα ανωτέρω αναφερόμενα ποσά των απαιτήσεων για τα οποία δεν έχει γίνει πρόβλεψη, εκτιμήθηκε ότι είναι ανακτήσιμα μέσω διαφόρων διακανονισμών, νομικών ενεργειών και πρόσθετων εξασφαλίσεων.

14. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	17.171,20	47.800,50	17.171,20	47.800,50
	(16.865,53)	(30.629,30)	(16.865,53)	(30.629,30)
	305,67	17.171,20	305,67	17.171,20

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αφορά σε 10.000 κοινές ονομαστικές μετοχές και 15.445 δικαιώματα Warrants (τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών) της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ. Η αποτίμηση των αναφερομένων χρεογράφων διενεργήθηκε με βάση την επίσημη τιμή διαπραγματεύσεώς των στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 31.12.2015.

15. Λοιπές απαιτήσεις

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	1.372.710,36	1.306.203,67	1.372.710,36	1.306.203,67
	257.525,54	236.211,37	257.525,54	236.211,37
	0,00	196.047,23	0,00	0,00
	1.630.235,90	1.738.462,27	1.630.235,90	1.542.415,04

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

Για όλες τις λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωσή τους. Ορισμένες από τις απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες έχει σχηματιστεί αντίστοιχη πρόβλεψη ποσού € 194.723,22 (2014 € 194.723,22) και εμφανίζεται στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις/ Λοιπές Προβλέψεις (Σημείωση 22.2).

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο της 31.12.2015 αναλύεται ως εξής :

- α) χρεωστικά υπόλοιπα ΦΠΑ προς επιστροφή ή συμψηφισμό (έκπτωση) συνολικού ποσού € 1.218.849,13
- β) επιστρεπτέοι και συμψηφιστέοι φόροι εισοδήματος ποσού € 125.812,31
- γ) απαίτηση από ΙΚΑ ποσού € 28.048,92.

16. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Τα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	29.522,13	30.147,26	29.522,13	30.147,26
	17.214,83	55.425,54	17.214,83	55.425,54
μ	59,24	189,49	59,24	189,49
μ	0,00	14.675,05	0,00	0,00
	46.796,20	100.437,34	46.796,20	85.762,29

17. Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως :

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	2.470,35	10.768,80	2.470,35	10.768,80
μ	2.509.073,04	1.434.274,63	2.509.073,04	1.434.274,63
μ	0,00	127.376,64	0,00	0,00
μ	2.511.543,39	1.572.420,07	2.511.543,39	1.445.043,43

18. Ίδια Κεφάλαια

18.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Η μετοχή της MEVACO A.E. είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στο Χρηματιστήριο Αθηνών με ονομαστική αξία κατά τον χρόνο σύνταξης της παρούσας 0,95 Ευρώ ανά μετοχή (0,95 ευρώ ανά μετοχή την 31.12.2014).

	31/12/2013	μ	μ	μ
1. (μ	-	μ	10.500.000	10.500.000
2. μ		μ	0	0
		μ	0	0
	31/12/2014		10.500.000	10.500.000
	31/12/2015		10.500.000	10.500.000

Αναφορικά με τις ανωτέρω μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου σημειώνεται ότι η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 18ης Δεκεμβρίου 2014, αποφάσισε : i) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 525.000,00 Ευρώ με κεφαλαιοποίηση α) αφορολόγητων αποθεματικών που είχαν σχηματισθεί με βάση το ν. 2238/1994, σύμφωνα με το άρθρο 72 του ν. 4172/2013, του λογαριασμού «Υπολοίπου κερδών εις νέο» και β) μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» μέσω της αύξησης της ονομαστικής αξίας του συνόλου των μετοχών από 0,90 Ευρώ σε 0,95 Ευρώ δι' εκάστη μετοχή και ii) την συνακόλουθη τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Μετά την ως άνω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε τελικώς στο ποσό των εννέα εκατομμυρίων εννιακοσίων εβδομήντα πέντε χιλιάδων (9.975.000,00) Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 10.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,95 Ευρώ εκάστης. πρωτοκόλλου

Την 31-12-2014 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) η με αριθμό 79811/31-12-2014 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας και η εν λόγω τροποποίηση δημοσιεύθηκε νομίμως στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (τΑΕ , ΕΠΕ και ΓΕΜΗ) στο φύλλο με αριθμό 48/15.1.2015.

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών ενημερώθηκε κατά την συνεδρίαση αυτής της 16ης Ιανουαρίου 2015, για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας κατά 0,05 Ευρώ ανά μετοχή.

Από την 21η Ιανουαρίου 2015 οι μετοχές της Εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. με την νέα ονομαστική αξία, ήτοι 0,95 Ευρώ ανά μετοχή.

18.2 Διαφορά υπέρ το Άρτιο

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	3.457.341,12	3.776.946,02	3.457.341,12	3.776.946,02
()	0,00	-315.367,16	0,00	-315.367,16
μ	0,00	-5.726,67	0,00	-5.726,67
()	0,00	1.488,93	0,00	1.488,93
	0,00	-6.204,69	0,00	-6.204,69
	3.457.341,12	3.457.341,12	3.457.341,12	3.457.341,12

Τα έξοδα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας της προηγούμενης χρήσης 2014 ποσού 4.237,74 ευρώ, όπως αυτά εξάγονται καθαρά μετά από τον αναβαλλόμενο φόρο που αναλογεί σε αυτά, καταχωρήθηκαν στην χρέωση του αποθεματικού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Σημειώνεται ότι το υπέρ το άρτιο αποθεματικό κεφάλαιο του Ομίλου ποσού έχει προκύψει από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

18.3 Αποθεματικά εύλογης αξίας και λοιπά αποθεματικά

Η ανάλυση των αποθεματικών εύλογης αξίας όσον αφορά τον Όμιλο έχει ως ακολούθως:

										μ	
μ	31	μ	2011								11.369.353,64
	.2065/1992										26.781,10
	31	μ	2012								11.396.134,74
											(438.322,13)
	31	μ	2013								10.957.812,61
											(2.557.138,21)
											664.855,94
	31	μ	2014								9.065.530,34
											(138.935,36)
	31	μ	2015								8.926.594,98

Το παραπάνω αποθεματικό προέρχεται στο σύνολο του από την μητρική Εταιρεία. Αναλυτικά στοιχεία σχετικά με την αναπροσαρμογή που διενεργήθηκε την 31.12.2014 αναφέρονται στην σημείωση 7 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

										H EΤΑ	
		μ	μ	μ	μ	μ	μ	μ	μ	μ	μ
31	μ	2013									
	μ										
	31	μ	2014								
	μ										
	μ										
	31	μ	2015								

Τα ειδικά και λοιπά αποθεματικά είναι φορολογημένα και ελεύθερα προς διανομή κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης.

19. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας τόσο οι μακροπρόθεσμες όσο και οι βραχυπρόθεσμες αναλύονται στον επόμενο πίνακα :

		31/12/2015		31/12/2014		31/12/2015		31/12/2014	
μ	μ	μ							
			0,00	1.677.000,00		0,00	1.677.000,00		
			2.200.000,00	2.150.000,00		2.200.000,00	2.150.000,00		
	μ	μ	2.200.000,00	3.827.000,00		2.200.000,00	3.827.000,00		
	μ								
			2.489.715,71	1.299.610,52		2.489.715,71	1.299.610,52		
			2.090.960,49	1.030.600,00		2.090.960,49	1.030.600,00		
			0,00	1.178.319,13		0,00	0,00		
	μ	μ	4.580.676,20	3.508.529,65		4.580.676,20	2.330.210,52		
	μ		6.780.676,20	7.335.529,65		6.780.676,20	6.157.210,52		

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

μ	31/12/2015 6,02%	31/12/2014 6,27%
---	---------------------	---------------------

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων του Ομίλου είναι οι εξής:

	2	2	5	5
31 μ 2015				
μ μ	2.426.715,71	2.163.000,00	100.000,00	4.689.715,71
μ	2.090.960,49	0,00	0,00	2.090.960,49
	<u>4.517.676,20</u>	<u>2.163.000,00</u>	<u>100.000,00</u>	<u>6.780.676,20</u>
31 μ 2014				
μ μ	2.527.610,52	2.158.000,00	441.000,00	5.126.610,52
μ	2.208.919,13	0,00	0,00	2.208.919,13
	<u>4.736.529,65</u>	<u>2.158.000,00</u>	<u>441.000,00</u>	<u>7.335.529,65</u>

Στους όρους ορισμένων εκ των κοινών ομολογιακών δανείων, που έχουν εκδοθεί από την Εταιρεία, περιλαμβάνεται η υποχρέωση διατήρησης τριών (3) χρηματοοικονομικών δεικτών επί των μεγεθών των ετησίων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

Με βάση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης 2015, η επίτευξη ενός εκ των τριών δεικτών δεν επιτεύχθηκε χωρίς όμως αυτό το γεγονός, βάσει σχετικής επιστολής διαβεβαίωσης της τράπεζας-εκπροσώπου των Ομολογιούχων που λήφθηκε μετά την περίοδο αναφοράς (31.12.2015) των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, να συνιστά λόγο καταγγελίας της σχετικής δανειακής σύμβασης.

Παρά την σχετική ληφθείσα επιστολή διαβεβαίωσης ανοχής (waiver) από την Τράπεζα-εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, η Εταιρεία και ο Όμιλος, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ.74 και 75 του ΔΛΠ 1 εμφάνισε το σύνολο των δόσεων των εν λόγω κοινών ομολογιακών δανείων, που λήγουν μετά την 31.12.2016 συνολικού ποσού 999,00 χιλ. €, στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της.

20. Αναβαλλόμενες Φορολογικές υποχρεώσεις

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

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

	31/12/2015		31/12/2014		31/12/2015		31/12/2014	
μ - μ	0,00	-3.130.367,08	0,000	-2.816.320,90	0,00	-3.130.367,08	0,00	-2.816.320,91
	373.863,90	0,00	305.876,140	0,00	373.863,90	0,00	305.876,14	0,00
μ	0,00	-17.950,77	0,000	-16.093,79	0,00	-17.950,77	0,00	-16.093,79
μ	87.720,20	0,00	67.746,500	0,00	87.720,20	0,00	67.746,50	0,00
μ	542.424,73	0,00	190.781,410	0,00	542.424,73	0,00	190.781,41	0,00
μ	244.626,06	0,00	216.397,130	0,00	244.626,06	0,00	216.397,13	0,00
	1.248.634,89	-3.148.317,85	780.801,18	-2.832.414,69	1.248.634,89	-3.148.317,85	780.801,18	-2.832.414,70
μ		0,00		199.763,54		0,00		0,00
μ		1.248.634,89		780.801,18		1.248.634,89		780.801,18
		-1.899.682,96		-1.851.849,97		-1.899.682,96		-2.051.613,52

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

	31/12/2015		31/12/2014		31/12/2015		31/12/2014	
	()	()	()	()	()	()	()	()
μ - μ	-175.110,82	0,00	0,00	-976,26	-175.110,82	0,00	0,00	-976,26
μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
/ μ	-667,04	-81.172,43	0,00	-13.966,19	-667,04	-81.172,43	0,00	-13.966,19
μ	0,00	-28.228,93	0,00	-22.692,64	0,00	-28.228,93	0,00	-22.692,64
μ	351.643,33	0,00	0,00	-190.781,40	351.643,33	0,00	0,00	-190.781,40
	175.865,46	-109.401,35	0,00	-228.416,49	175.865,46	-109.401,35	0,00	-228.416,49
μ		175.865,46				175.865,46		0,00
A μ		-285.266,82		-228.416,49		-285.266,82		-228.416,49

Με τις διατάξεις του ν.4334/2015, (Φ.Ε.Κ. 80 Α' 16.7.2015) αυξήθηκε από 26% σε 29% ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά. Επίσης αυξάνεται από 80% σε 100% το ποσοστό της προκαταβολής φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων.

Λόγω της ανωτέρω αύξησης του φορολογικού συντελεστή η Εταιρεία προέβη σε επανυπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης της 31.12.2014, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της χρήσης 2015 με το ποσό των 236.724,64 ευρώ (€ 95.932,30 με χρέωση του αναβαλλόμενου φόρου της τρέχουσας χρήσης και € 140.792,34 με χρέωση των λοιπών συνολικών εισοδημάτων). (βλέπε αναλυτικά και Σημειώσεις 30 και 33).

21. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

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

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ :	293.869,09	257.236,07	264.270,89	257.236,07
	-29.598,20	29.598,20	0,00	0,00
μ	-8.442,99	-43.881,13	-8.442,99	-43.881,13
μ	24.652,34	51.962,33	24.652,34	51.962,33
	25.710,61	-1.046,38	25.710,61	-1.046,38
	<u>306.190,85</u>	<u>293.869,09</u>	<u>306.190,85</u>	<u>264.270,89</u>

Οι μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση έχουν αναλυτικά ως κάτωθι :

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	293.869,09	282.835,24	264.270,89	257.236,07
	-29.598,20	0,00	0,00	0,00
/(μ)	25.710,61	-774,13	25.710,61	-1.046,38
μ	19.631,19	43.658,49	19.631,19	36.506,23
μ	5.021,15	16.695,88	5.021,15	15.456,10
μ	24.652,34	60.354,37	24.652,34	51.962,33
()/ μ	0,00	0,00	0,00	0,00
μ /	-8.442,99	-48.546,39	-8.442,99	-43.881,13
μ μ	<u>306.190,85</u>	<u>293.869,09</u>	<u>306.190,85</u>	<u>264.270,89</u>

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

	31/12/2015	31/12/2014
μ	2,0%	1,9%
μ	3,4%	3,4%
μ	2,0%	2,0%
μ	16,27	16,87

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης για τον Όμιλο και για την Εταιρεία αναλύεται ως ακολούθως :

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	25	30	25	24
	138	183	138	149
	<u>163</u>	<u>213</u>	<u>163</u>	<u>173</u>

Σημειώνεται ότι στον αριθμό του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου στο τέλος της τρέχουσας χρήσης 31.12.2015 δεν λήφθηκε υπόψη ο αριθμός των εργαζομένων της πρώην θυγατρικής της Εταιρείας VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (διακοπέισα δραστηριότητα) καθώς μετά την πώληση του συνόλου της συμμετοχής της Εταιρείας σε αυτήν την 12η Νοεμβρίου 2015, η εν λόγω εταιρεία έπαυσε να αποτελεί θυγατρική της Εταιρείας.

22. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και λοιπές προβλέψεις**22.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	1.103.280,20	1.271.878,19	1.103.280,20	1.271.878,19
	0,00	54.156,71	0,00	0,00
	<u>1.103.280,20</u>	<u>1.326.034,90</u>	<u>1.103.280,20</u>	<u>1.271.878,19</u>

Τα αναπόσβεστα υπόλοιπα των επιχορηγήσεων της 31.12.2015 € 1.103.280,20 του Ομίλου και της Εταιρείας αντίστοιχα που περιλαμβάνονται στο κονδύλι του παθητικού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» θα ωφελήσουν τα αποτελέσματα των επομένων χρήσεων. Η κίνηση των επιχορηγήσεων παγίων έχει ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
1 μ	1.326.034,90	1.421.488,18	1.271.878,19	1.421.488,18
1	0,00	110.173,01	0,00	0,00
μ	1.326.034,90	1.531.661,19	1.271.878,19	1.421.488,18
μ	12.526,24	31.593,76	12.526,24	31.593,76
μ μ	-181.124,23	-181.203,75	-181.124,23	-181.203,75
μ μ	0,00	-56.016,30	0,00	0,00
μ μ	-181.124,23	-237.220,05	-181.124,23	-181.203,75
	-54.156,71	0,00	0,00	0,00
	<u>1.103.280,20</u>	<u>1.326.034,90</u>	<u>1.103.280,20</u>	<u>1.271.878,19</u>

22.2 Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους αναλύονται ως εξής :

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	36.000,00	36.000,00	36.000,00	36.000,00
	194.723,22	194.723,22	194.723,22	194.723,22
	0,00	34.000,00	0,00	0,00
	<u>230.723,22</u>	<u>264.723,22</u>	<u>230.723,22</u>	<u>230.723,22</u>

Οι λοιπές προβλέψεις αφορούν σε επίδικες απαιτήσεις της μητρικής Εταιρείας, έναντι τρίτων για τις οποίες έχουν σχηματισθεί ισόποσες προβλέψεις. (Σημείωση 15 Λοιπές Απαιτήσεις / Χρεώστες διάφοροι).

23. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	3.234.312,72	4.205.063,90	3.234.312,72	4.205.063,90
	0,00	225.431,68	0,00	225.431,68
	191.183,96	4.598,35	191.183,96	4.598,35
μ	0,00	2.084.956,96	0,00	0,00
	<u>3.425.496,68</u>	<u>6.520.050,89</u>	<u>3.425.496,68</u>	<u>4.435.093,93</u>

Όλες οι υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες και ως εκ τούτου δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

24. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
87.458,02	167.870,20	87.458,02	167.870,20
0,00	11.309,11	0,00	0,00
87.458,02	179.179,31	87.458,02	167.870,20

25. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	208.959,21	233.398,92	208.959,21	233.398,92
	761.561,83	652.400,21	761.561,83	652.400,21
μ	40.050,24	35.184,08	40.050,24	35.184,08
μ	0,00	202.609,95	0,00	0,00
	1.010.571,28	1.123.593,16	1.010.571,28	920.983,21

26. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
μ	7.554.537,23	5.333.625,91	7.554.537,23	5.333.625,91
Αμ	3.372.931,26	3.712.606,66	3.372.931,26	3.712.606,66
Αμ	2.679.532,02	1.562.271,92	2.679.532,02	1.562.271,92
	1.095.743,10	575.303,81	1.095.743,10	575.303,81
	58.662,86	78.821,93	58.662,86	78.821,93
	62.233,22	54.420,94	62.233,22	54.420,94
	1.107.610,85	1.093.097,37	1.107.610,85	1.093.097,37
	0,00	(8.530,00)		
	15.931.250,55	12.401.618,54	15.931.250,55	12.410.148,54

27. Έξοδα διοίκησης / διάθεσης / ερευνών**Έξοδα Διοίκησης**

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Αμ	475.366,17	572.822,35	475.366,17	572.822,35
Αμ	193.826,21	192.676,89	193.826,21	192.676,89
	69.598,02	87.452,96	69.598,02	87.452,96
	26.934,03	37.830,07	26.934,03	37.830,07
	38.592,00	46.015,87	38.592,00	46.015,87
	52.972,67	49.457,02	52.972,67	49.457,02
	0,00	0,00		
	857.289,10	986.255,16	857.289,10	986.255,16

Έξοδα Διάθεσης

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Αμ	173.792,40	137.003,89	173.792,40	137.003,89
Αμ	781.718,70	426.454,41	781.718,70	426.454,41
	45.560,85	50.265,76	45.560,84	50.265,76
	5.710,15	7.526,46	5.710,15	7.526,46
	145.279,15	153.809,26	145.279,15	153.809,26
	31.165,10	27.007,30	31.165,10	27.007,30
	0,00	0,00		
	1.183.226,34	802.067,08	1.183.226,34	802.067,08

Έξοδα Έρευνας

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Αμ	151.430,87	151.436,06	151.430,87	151.436,06
Αμ	25.031,85	39.447,25	25.031,85	39.447,25
	12.766,65	11.912,64	12.766,65	11.912,64
	1.286,20	1.490,63	1.286,20	1.490,63
	3.496,36	3.906,39	3.496,36	3.906,39
	10.426,29	10.771,77	10.426,29	10.771,77
	0,00	0,00		
	204.438,21	218.964,74	204.438,21	218.964,74

28. Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για το 2015 και 2014 έχουν ως εξής:

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
μ	181.124,23	181.203,75	181.124,23	181.203,75
	2.360,56	7.025,95	2.360,56	7.025,95
	25.643,22	75.371,02	25.643,22	75.371,02
	98.277,98	216.981,82	98.277,98	216.981,82
	0,00	0,00		
	307.405,99	480.582,54	307.405,99	480.582,54
μ	19.631,19	36.506,23	19.631,19	36.506,23
	30.670,72	12.614,38	30.670,72	12.614,38
μ	1,04	1.700,09	1,04	1.700,09
μ	7.112,52	143.374,17	7.112,52	143.374,17
	139.056,50	96.867,33	139.056,50	96.867,33
	0,00	(98.762,84)		
	196.471,97	192.299,36	196.471,97	291.062,20

29. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

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

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
μ	12.145,81	30.203,74	12.145,81	30.203,74
	0,00	0,00		
	12.145,81	30.203,74	12.145,81	30.203,74
μ	5.021,15	15.456,10	5.021,15	15.456,10
	392.550,79	379.961,95	392.550,79	379.961,95
	397.571,94	395.418,05	397.571,94	395.418,05

30. Φόρος εισοδήματος

Το ποσό του φόρου στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο φορολογικό συντελεστή που εφαρμόζεται στα κέρδη των ενοποιημένων εταιρειών. Η σχέση μεταξύ του αναμενόμενου φορολογικού εξόδου, βασιζόμενου στον πραγματικό φορολογικό συντελεστή του Ομίλου, και του φορολογικού εξόδου που πραγματικά αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, έχει ως εξής:

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
μ μ μ	0,00	49.890,19	0,00	49.890,19
μ	(1.000,00)	(1.000,00)	(1.000,00)	(1.000,00)
	285.266,82	228.416,49	285.266,82	228.416,49
	<u>284.266,82</u>	<u>277.306,68</u>	<u>284.266,82</u>	<u>277.306,68</u>
	(917.133,50)	(971.828,02)	(1.307.865,95)	(1.078.866,88)
μ μ	0,29	0,26	0,29	0,26
	(265.968,72)	(252.675,29)	(379.281,13)	(280.505,39)
μ μ				
- μ	(1.007,54)	(27.830,10)	(1.007,54)	0,00
-	95.932,30	0,00	95.932,30	0,00
-	14.500,00	18.200,00	14.500,00	18.200,00
- μ	(113.312,41)	0,00	0,00	0,00
- μ μ μ	(16.597,71)	33.888,90	(16.597,71)	33.888,90
-	1.187,25	(49.890,19)	1.187,25	(49.890,19)
- μ μ μ	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
μ	<u>(284.266,82)</u>	<u>(277.306,68)</u>	<u>(284.266,82)</u>	<u>(277.306,68)</u>

31. Διακοπείσα δραστηριότητα

Η Εταιρεία την 12η Νοεμβρίου 2015 προέβη στη πώληση του συνόλου της συμμετοχής της στην θυγατρική της εταιρείας με την επωνυμία «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ». Το ποσοστό συμμετοχής της πριν την πώληση ανέρχονταν σε 67% και η λογιστική της αξία 490,73 χιλ. Ευρώ. Το τίμημα συμφωνήθηκε σε 100 χιλ. Ευρώ και για τη μητρική εταιρεία προέκυψε εκ της πώλησης ζημιά 390,73 χιλ. Ευρώ. Η ζημιά που αναγνωρίστηκε στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις είναι η διαφορά μεταξύ λογιστικής αξίας της συμμετοχής και του τιμήματος πώλησης. Για τον Όμιλο η ζημιά προέκυψε από την διαφορά μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων της θυγατρικής κατά την ημερομηνία πώλησης της και του τιμήματος πώλησης. Η ζημιά αυτή, ποσού 669,30 χιλ. Ευρώ εμφανίζεται στα ενοποιημένα αποτελέσματα στις διακοπείσες δραστηριότητες. Επίσης ως συνέπεια της συγκεκριμένης πώλησης, η πωληθείσα συμμετοχή χαρακτηρίστηκε ως διακοπείσα εκμετάλλευση και ως εκ τούτου παρουσιάστηκε και στα συγκριτικά αποτελέσματα της χρήσης 2014 ως διακοπείσα εκμετάλλευση. Το ενοποιημένο αποτέλεσμα της χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες ανέρχεται σε ζημιά 732,85 χιλ. Ευρώ, το οποίο κατά 63,55 χιλ. Ευρώ αφορά σε λειτουργικό αποτέλεσμα μετά φόρων της κλειόμενης χρήσης και κατά ποσό ευρώ 669,30 χιλ. Ευρώ αφορά το ενοποιημένο αποτέλεσμα από την πώληση της θυγατρικής.

Σημειώνεται ότι αναφορικά με τις λοιπές καταστάσεις (Οικονομικής Θέσης, Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων), δεδομένου ότι τα στοιχεία έχουν εξαχθεί με 31.12.2015, ημερομηνία κατά την οποία η ως άνω εταιρεία (VENMAN ABEE) δεν αποτελούσε πλέον θυγατρική, τα κονδύλια ταυτίζονται σε επίπεδο Εταιρείας και Ομίλου.

Στους πίνακες που ακολουθούν κατωτέρω παρατίθενται για την χρήση 2015 και 2014 οι οικονομικές καταστάσεις της διακοπείσας δραστηριότητας:

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

		H E (VENMAN ABEE)		μ μ		
		1/1-30/9/2015	1/1 - 31/12/2014	1/1-31/12/2014		
		3.288.983,93	5.479.840,11	(8.530,00)	5.471.310,11	
		10.607,83	1.300,00	0,00	1.300,00	
		3.299.591,76	5.481.140,11	(8.530,00)	5.489.670,11	
		(2.930.779,65)	(5.063.268,99)	253,98	(5.063.015,01)	
		368.812,11	417.871,12	(8.276,02)	426.147,14	
	μ	39.752,87	242.894,54	(150.000,00)	92.894,54	
		(124.067,03)	(226.314,52)	0,00	(226.314,52)	
		(3.236,52)	(1.873,94)	0,00	(1.873,94)	
		(135.509,96)	(284.760,06)	0,00	(284.760,06)	
	μ	(182.811,25)	(144.219,66)	0,00	(144.219,66)	
	μ μ	(37.059,78)	3.597,48	(158.276,02)	(154.678,54)	
	μ μ	3.778,33	0,00	0,00	0,00	
	μ μ	(90.694,81)	(147.100,84)	0,00	(147.100,84)	
		(123.976,26)	(143.503,36)	(158.276,02)	14.772,66	
	μ	60.426,30	25.600,83	0,00	25.600,83	
	/(μ) μ	(63.549,96)	(117.902,53)	(158.276,02)	(276.178,55)	
	/ μ	0,00	(272,25)	0,00	(272,25)	
	μ / μ	0,00	70,79	0,00	70,79	
		0,00	(201,46)	0,00	(201,46)	
	μ	(63.549,96)	(118.103,99)	(158.276,02)	(276.380,01)	
	μ	50.626,33	91.522,81	-	(66.753,21)	
	μ μ	(37.059,78)	3.597,48	-	(154.678,54)	
	μ	(123.976,26)	(143.503,36)	-	14.772,66	
	μ	(63.549,96)	(117.902,53)	-	(276.178,55)	
	μ					
	1 2014, μ μ	540.000,00	228.246,52	83.299,50	168.891,44	1.020.437,46
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	μ μ 1 2014	540.000,00	228.246,52	83.299,50	168.891,44	1.020.437,46
	μ μ μ 01/01 - 31/12/2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	μ μ μ 01/01-31/12/2014	0,00	0,00	0,00	-117.902,53	-117.902,53
		0,00	0,00	0,00	-201,46	-201,46
	μ μ μ 2014	0,00	0,00	0,00	-118.103,99	-118.103,99
	2014 31 μ	540.000,00	228.246,52	83.299,50	50.787,45	902.333,47
	2015 1	540.000,00	228.246,52	83.299,50	50.787,45	902.333,47
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	μ μ 1 2015	540.000,00	228.246,52	83.299,50	50.787,45	902.333,47
	μ μ μ 01/01 - 30/9/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	μ μ μ 01/01-30/9/2015	0,00	0,00	0,00	-63.549,96	-63.549,96
	μ μ μ 2015	0,00	0,00	0,00	-63.549,96	-63.549,96
	2015 30 μ	540.000,00	228.246,52	83.299,50	-12.762,51	838.783,51

			H	E	(VENMAN ABEE)
			30/9/2015		31/12/2014
		μ			
	μ	μ	865.258,89		857.638,48
			187,74		635,02
		μ	35.198,88		34.698,88
			<u>900.645,51</u>		<u>892.972,38</u>
	μ		974.123,91		1.195.984,97
			1.256.323,76		1.881.527,85
			70.631,41		196.047,23
			699,27		14.675,05
μ	μ	μ	39.534,02		127.376,64
			<u>2.341.312,37</u>		<u>3.415.611,74</u>
			<u>3.241.957,88</u>		<u>4.308.584,12</u>
		&			
			540.000,00		540.000,00
			228.246,52		228.246,52
	μ	μ	83.299,50		83.299,50
	μ		(12.762,51)		50.787,45
			<u>838.783,51</u>		<u>902.333,47</u>
	μ	μ	(260.189,84)		(199.763,55)
			25.803,75		29.598,20
			34.000,00		34.000,00
		μ	37.641,14		54.156,71
		μ	<u>(162.744,95)</u>		<u>(82.008,64)</u>
	μ		1.499.930,15		2.096.021,10
			5.319,63		11.309,11
	μ		779.424,58		1.178.319,13
		μ	281.244,96		202.609,95
		μ	<u>2.565.919,32</u>		<u>3.488.259,29</u>
			<u>2.403.174,37</u>		<u>3.406.250,65</u>
			<u>3.241.957,88</u>		<u>4.308.584,12</u>

		H E (VENMAN ABEE)		μ μ	
		1/1-30/9/2015	1/1 - 31/12/2014	1/1-31/12/2014	
μ		-123.976,26	-143.503,36	-158.276,02	-301.779,38
μ	μ μ			107.038,86	107.038,86
μ	μ μ				-194.740,52
/μ	μ :				0,00
		104.201,68	143.941,63	0,00	143.941,63
μ (, , μ)		173.142,23	53.024,84	0,00	53.024,84
					0,00
-()/μ		0,00	-44.373,79	0,00	-44.373,79
-		-16.515,57	-56.016,30	0,00	-56.016,30
/μ	μ μ μ μ	85.986,65	145.861,06	0,00	145.861,06
					0,00
/() μ		221.861,06	234.906,53	0,00	234.906,53
/()		421.608,99	121.749,96	0,00	121.749,96
/() μ	μ μ	13.975,78	-12.153,21	0,00	-12.153,21
()/	μ (-383.839,10	-129.868,29	150.000,00	20.131,71
()/		-5.489,48	-13.957,54	0,00	-13.957,54
()/ μ	μ	18.829,07	370,93	0,00	370,93
		-89.764,98	-145.861,06	0,00	-145.861,06
μ μ /	/ μ				
μ μ	/()	-500,00	-16.139,54	0,00	-16.139,54
	()	419.520,07	137.981,86	431.485,22	236.744,70
μ					
μ		-111.746,47	-69.970,91	-51.237,16	-18.733,75
μ	μ	0,00	176.142,27	150.000,00	26.142,27
μ	μ	-500,00	-28.698,88	0,00	-28.698,88
		3.778,33	0,00	0,00	0,00
/()	()	-108.468,14	77.472,48	98.762,84	-21.290,36
μ					
μ	/ μ	1.550.448,00	3.490.300,00	0,00	3.490.300,00
μ	μ		0,00	0,00	0,00
/() μ	()	-1.949.342,55	-3.713.653,70	0,00	-3.713.653,70
		-398.894,55	-223.353,70	0,00	-223.353,70
μ	/(μ) μ				
	() + () + ()	-87.842,62	-7.899,36	-	-7.899,36
μ	μ μ	127.376,64	135.276,00	-	135.276,00
μ	μ μ	39.534,02	127.376,64	-	127.376,64

Η ανάλυση του λειτουργικού τομέα επιχειρηματικής πληροφόρησης της διακοπείσας δραστηριότητας είχε ως εξής :

μ	μ	30/9/2015	μ ()
-			3.299.591,69
-	μ		0,07
	μ		3.299.591,76
	μ		368.812,11
	/ μ		-2.019.644,49
	μ μ μ μ		-465.806,06
μ	μ /		-104.201,68
	μ μ		-746.999,31
	μ μ		-37.059,78

				30/9/2015	μ ()
					868.643,54
					35.198,88
					2.339.929,61
					0,00
					<u>3.243.772,03</u>
					<u>2.445.618,97</u>
				31/12/2014	μ ()
					5.472.610,11
					8.530,00
					<u>5.481.140,11</u>
					<u>417.871,12</u>
					-3.408.228,73
					-748.666,74
					-143.941,63
					-1.227.942,69
					<u>-47.639,68</u>
				31/12/2014	μ ()
					861.470,41
					34.698,88
					3.414.210,48
					0,00
					<u>4.310.379,77</u>
					<u>3.331.588,31</u>

32. Προσαρμογές Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων

Λόγω της πραγματοποιηθείσας την 12η Νοεμβρίου 2015 πώλησης από την Εταιρεία του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην μοναδική θυγατρική της εταιρεία «VENMAN A.B.E.E. ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και την παρουσίαση της σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α 5 ως «Διακοπείσα Δραστηριότητα » (βλέπε σχετικά και την προηγούμενη Σημείωση 31) προσαρμόστηκε, η Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της προηγούμενης χρήσης 2014, προκειμένου να καταστεί συγκρίσιμη με την αντίστοιχη της κλειόμενης χρήσης 2015, χωρίς εκ του λόγου αυτού να επηρεασθούν τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Αναφορικά με τις λοιπές καταστάσεις (Οικονομικής Θέσης, Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων), δεδομένου ότι τα στοιχεία έχουν εξαχθεί με 31.12.2015, ημερομηνία κατά την οποία η ως άνω εταιρεία (VENMAN ABEE) δεν αποτελούσε πλέον θυγατρική της Εταιρείας, τα κονδύλια ταυτίζονται σε επίπεδο Εταιρείας και Ομίλου.

Η ανωτέρω προσαρμογή παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα :

	1/1-31/12/2014 μ	1/1-31/12/2014		μ	1/1-31/12/2014 (μ μ)
μ	17.800.127,94	5.479.840,11	(8.530,00)	5.471.310,11	12.328.817,83
	1.344.501,61	1.300,00		1.300,00	1.343.201,61
	19.144.629,55	5.481.140,11	(8.530,00)	5.472.610,11	13.672.019,44
	(17.464.633,55)	(5.063.268,99)	253,98	(5.063.015,01)	(12.401.618,54)
	1.679.996,00	417.871,12	(8.276,02)	409.595,10	1.270.400,90
μ	573.477,08	242.894,54	(150.000,00)	92.894,54	480.582,54
	(1.212.569,68)	(226.314,52)		(226.314,52)	(986.255,16)
	(1.086.827,14)	(284.760,06)		(284.760,06)	(802.067,08)
	(220.838,68)	(1.873,94)		(1.873,94)	(218.964,74)
	(336.519,02)	(144.219,66)		(144.219,66)	(192.299,36)
μ μ	(603.281,44)	3.597,48	(158.276,02)	(154.678,54)	(448.602,90)
μ μ	30.203,74	0,00		0,00	30.203,74
μ μ	(542.518,89)	(147.100,84)		(147.100,84)	(395.418,05)
μ μ	(1.714,01)	0,00		0,00	(1.714,01)
μ μ μ μ	(117.051,80)	0,00		0,00	(117.051,80)
(μ) / μ μ μ μ	(39.245,00)	0,00		0,00	(39.245,00)
μ μ μ μ	(1.273.607,40)	(143.503,36)	(158.276,02)	(301.779,38)	(971.828,02)
μ	302.907,51	25.600,83		25.600,83	277.306,68
/(μ) μ ()	(970.699,89)	(117.902,53)	(158.276,02)	(276.178,55)	(694.521,34)
/(μ) μ ()					0,00
/(μ) μ () + () μ	(970.699,89)	(117.902,53)	(158.276,02)	(276.178,55)	(276.178,55)
μ μ μ μ μ μ	(2.557.138,21)	0,00		0,00	(2.557.138,21)
μ μ μ μ μ μ	664.855,94	0,00		0,00	664.855,94
μ μ μ μ μ μ	774,13	(272,25)		(272,25)	774,13
μ μ μ μ μ μ	(201,27)	70,79		70,79	(201,27)
μ μ μ μ μ μ	(1.891.709,41)	(201,46)		(201,46)	(1.891.709,41)
	(2.862.409,30)	(118.103,99)		(276.380,01)	(276.380,01)
/(μ) μ μ μ μ μ	(931.792,06)			(185.039,63)	(746.752,43)
μ μ μ μ μ μ	(38.907,83)			(91.138,92)	52.231,09
μ μ μ μ μ μ	(2.823.434,99)			(185.174,61)	(2.638.260,38)
μ μ μ μ μ μ	(38.974,31)			(91.205,40)	52.231,09
	(0,0887)			(0,0176)	(0,0711)
μ μ μ μ μ μ	483.773,60	91.522,81	(158.276,02)	(66.753,21)	550.526,81
μ μ μ μ μ μ	(603.281,44)	3.597,48	(158.276,02)	(154.678,54)	(448.602,90)
μ μ μ μ μ μ	(1.273.607,40)	(143.503,36)	(158.276,02)	(301.779,38)	(971.828,02)
μ μ μ μ μ μ	(970.699,89)	(117.902,53)	(158.276,02)	(276.178,55)	(694.521,34)

33 Λοιπά Συνολικά Έσοδα

Η ανάλυση των λοιπών συνολικών εσόδων έχει ως εξής :

1. Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους ποσού -25.710,61 Ευρώ του Ομίλου και της Εταιρείας της κλειόμενης χρήσης 2015 αφορούν σε αναλογιστικές ζημιές που καταχωρήθηκαν στην χρέωση των ιδίων κεφαλαίων τους , το δε ποσό των 7.456,08 Ευρώ, αφορά στον αναβαλλόμενο φόρο αυτών (29%).

2. Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους ποσού -140.792,34 Ευρώ του Ομίλου και της Εταιρείας της κλειόμενης χρήσης 2015 αφορούν στην διαφορά που προέκυψε από τον επανυπολογισμό του αποθεματικού εύλογης αξίας κατά -138,935,36 Ευρώ και των λοιπών αποθεματικών κατά -1.856,98 Ευρώ

λόγω της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή από 26% στη χρήση 2014, σε 29% για τη χρήση 2015, με βάση τις διατάξεις του ν. 4334/2015 (Φ.Ε.Κ. 80 Α΄ 16.7.2015).

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	H 1/1-31/12/2015	E 1/1-31/12/2014
μ μ μ	0,00	(2.557.138,21)	0,00	(2.557.138,21)
μ μ μ μ	0,00	664.855,94	0,00	664.855,94
μ / μ	(25.710,61)	774,13	(25.710,61)	1.046,38
μ / μ	7.456,08	(201,27)	7.456,08	(272,06)
μ μ μ μ μ μ	(140.792,34)	0,00	(140.792,34)	0,00
μ .4334/2015. μ 26% 29% μ	(159.046,87)	(1.891.709,41)	(159.046,87)	(1.891.507,95)

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα πλαίσια της λειτουργικής δραστηριότητας, τα υλικά, τα αποθέματα και οι υπηρεσίες προέρχονται από έναν αριθμό συνδεδεμένων μερών (εταιρειών) προς την Εταιρεία. Αυτές οι συναλλαγές περιλαμβάνουν μέρη στα οποία υπάρχει συμμετοχή της Εταιρείας και μέρη στα οποία συμμετέχουν τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Οι συναλλαγές με αυτά τα μέρη πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση και με συνήθεις εμπορικούς όρους. Ο Όμιλος δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσεως ή περιεχομένου η οποία να είναι ουσιώδης για τον Όμιλο, ή τις εταιρείες και τα άτομα που συνδέονται στενά με αυτόν, και δεν αποσκοπεί να συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον.

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης 01.01.2015 καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης (31.12.2015), που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη έχουν ως εξής:

1	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,00	253,98
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,07	8.530,00
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,00	0,00
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,00	150.000,00
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,00	11.064,14
VENMAN ABEE	0,00	0,00	0,00	0,00

Σημειώνεται ότι το μοναδικό συνδεδεμένο προς την Εταιρεία νομικό πρόσωπο ήταν η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (θυγατρική), η οποία εδρεύει στον Δήμο Δέλτα Θεσσαλονίκης και στην οποία η Εταιρεία συμμετείχε με ποσοστό συμμετοχής 67%. Ειδικότερα η εν λόγω σχέση μητρικής προς θυγατρική υφίστατο μέχρι την 12.11.2015, ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών που κατείχε στην παραπάνω θυγατρική της, ήτοι 120.600 κοινές ονομαστικές μετοχές προς τον εκ των μετόχων της εν λόγω εταιρείας κ. Ιορδάνη Κιοπελή έναντι του συνολικού συμφωνηθέντος τιμήματος των εκατό χιλιάδων (100.000,00) Ευρώ.

Συνεπεία της διακοπής της σχέσης αυτής και της διακοπής οιασδήποτε εν γένει συνδέσεως μεταξύ των δύο εταιρειών μετά την 12.11.2015 : α) το ποσό των συναλλαγών με την πρώην θυγατρική στο οποίο αναφέρεται ο κατωτέρω πίνακας, αφορά την περίοδο από 1.1.2015 έως 30.9.2015, περίοδος για την οποία θεωρήθηκε ότι η VENMAN ABEE δραστηριοποιήθηκε ως θυγατρική στα πλαίσια του Ομίλου και β) δεν περιλαμβάνεται το ανεξόφλητο υπόλοιπο των συναλλαγών της πρώην θυγατρικής προς την Εταιρεία, ποσό 10.526,54 Ευρώ κατά το τέλος της χρήσης (31.12.2015).

2		1/1-31/12/2015		1/1-31/12/2014		1/1-31/12/2015		1/1-31/12/2014	
μ	μ	512.976,17	492.923,27	512.976,17	492.923,27	512.976,17	492.923,27	512.976,17	492.923,27
	μ	1.836,16	906,26	1.836,16	906,26	1.836,16	906,26	1.836,16	906,26
		514.812,33	493.829,53	514.812,33	493.829,53	514.812,33	493.829,53	514.812,33	493.829,53
	μ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	μ	16.833,82	43.005,50	16.833,82	43.005,50	16.833,82	43.005,50	16.833,82	43.005,50

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

μ		μ		(2)		1/1-31/12/2015		1/1-31/12/2014	
μ	μ	126.812,05	12.725,10	1.003,25	140.540,40	158.957,45	13.475,18	0,00	172.432,63	158.957,45	13.475,18
	μ	69.788,20	10.686,00	218,60	80.692,80	70.193,92	0,00	0,00	70.193,92	70.193,92	0,00
		237.035,12	55.929,70	614,31	293.579,13	200.306,28	49.990,44	906,26	251.202,98	200.306,28	49.990,44
		433.635,37	79.340,80	1.836,16	514.812,33	429.457,65	63.465,62	906,26	493.829,53	429.457,65	63.465,62
	μ	0,00	3.523,04	0,00	20.858,48	0,00	3.523,04	0,00	20.858,48	0,00	3.523,04
	μ	0,00	0,00	0,00	12.912,39	0,00	0,00	0,00	12.912,39	0,00	0,00
		0,00	13.310,78	0,00	9.234,63	0,00	13.310,78	0,00	9.234,63	0,00	0,00
		0,00	16.833,82	0,00	43.005,50	0,00	16.833,82	0,00	43.005,50	0,00	0,00

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

Οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου απαλείφονται.

35. Κέρδη ανά μετοχή

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

				1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
				(632.866,68)	(746.752,43)	(1.023.599,13)	(801.560,20)
				(435.077,90)	(185.039,63)	0,00	0,00
				(1.067.944,58)	(931.792,06)	(1.023.599,13)	(801.560,20)
				10.500.000	10.500.000	10.500.000	10.500.000
				(0,0603)	(0,0711)	(0,0975)	(0,0763)
				(0,0414)	(0,0176)	0,0000	0,0000

36. Μερίσματα – Επιστροφές Κεφαλαίου

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που έλαβε χώρα στις 18 Ιουνίου 2015, μετά από πρόταση της Διοίκησης και με βάση τις υπάρχουσες οικονομικές και φορολογικές συνθήκες αποφάσισε τη μη διανομή οιοδήποτε μερίσματος.

Ο Όμιλος κατά την διάρκεια της χρήσης προχώρησε σε πληρωμή ποσού € 15,00, το οποίο αφορά αποκλειστικά και μόνο σε καταβληθέντα ποσά επιστροφών κεφαλαίου παλαιότερων χρήσεων της Εταιρείας.

37. Εμπράγματα βάρη

Επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, υφίστανται την 31.12.2015 τα ακόλουθα βάρη (προσημειώσεις υποθήκης) και ειδικότερα :

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

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

3. Μία προσημείωση υποθήκης Α' τάξης ποσού ενός εκατομμυρίου διακοσίων χιλιάδων (1.200.000,00) Ευρώ, πλέον τόκων και εξόδων, η οποία ενεγράφη υπέρ της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία», δυνάμει της υπ' αριθ. 1444Σ/06.04.2015 απόφασης του Ειρηνοδικείου Αθηνών (Διαδικασία Ασφαλιστικών Μέτρων) για την εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων της ως άνω Τραπεζικής Εταιρείας που απορρέουν από την υπ' αριθ. 1830/23-12-2014 σύμβαση δανείου προοριζόμενου για την αγορά πάγιου εξοπλισμού και γενικότερων αναγκών κεφαλαίου κίνησης, δυνάμει της οποίας χορηγήθηκε προς την Εταιρεία πίστωση μέχρι του ποσού των ενός

εκατομμυρίου (1.000.000,00) Ευρώ, που καταχωρήθηκε στα Βιβλία Υποθηκών του Υποθηκοφυλακείου Αχαρνών Αττικής στον τόμο 305 και αριθμό 83, στα ακόλουθα ακίνητα ιδιοκτησίας της Εταιρείας, α) επί ενός γηπέδου, με όλα τα συστατικά, μέρη, παραρτήματα και παρακολουθήματά του εν γένει, επιφανείας 26.040,55 τ.μ. και δη επί του υπό στοιχεία ΒΚ 369 πρώην δημόσιου κτήματος, που βρίσκεται στη θέση «ΠΡΑΡΙ - ΜΟΥΣΤΑΚΙ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Άνω Λιοσίων Αττικής, κατά τον τίτλο κτήσεως και ήδη σήμερα, της Δημοτικής Κοινότητας και Δημοτικής Ενότητας Άνω Λιοσίων, του Δήμου Φυλής, της Περιφερειακής Ενότητας Δυτικής Αττικής, της Περιφέρειας Αττικής, στην εκτός σχεδίου περιοχή του (πρώην) Δήμου Άνω Λιοσίων, εκτός Γενικού Πολεοδομικού Σχεδιασμού και εντός των ορίων τοπογραφικού διαγράμματος υλοποίησης ΕΜ περιοχής, επί της Λεωφόρου ΝΑΤΟ, και β) επί ενός ενιαίου αγροτεμαχίου, με όλα τα συστατικά, μέρη, παραρτήματα και παρακολουθήματα του εν γένει, επιφανείας 12.573,06 τ.μ. που βρίσκεται στη θέση «ΠΡΑΡΙ ΜΟΥΣΤΑΚΙ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Ασπροπύργου Αττικής, κατά τον τίτλο κτήσεως και ήδη σήμερα, της Δημοτικής Κοινότητας και Δημοτικής Ενότητας Ασπροπύργου, του Δήμου Ασπροπύργου, της Περιφερειακής Ενότητας Δυτικής Αττικής, της Περιφέρειας Αττικής, εκτός σχεδίου πόλεως, το οποίο προήλθε από τη συνένωση δύο όμορων συνεχόμενων αγροτεμαχίων.

4. Μία προσημείωση υποθήκης Β' τάξης ποσού ενός εκατομμυρίου (1.000.000,00) Ευρώ, πλέον τόκων και εξόδων η οποία ενεγράφη υπέρ της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία», δυνάμει της υπ' αριθ. 3164Σ/13.11.2015 αποφάσεως του Ειρηνοδικείου Αθηνών (Διαδικασία Ασφαλιστικών Μέτρων), για την εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων της ως άνω Τραπεζικής Εταιρείας που απορρέουν από τις α) υπ' αριθ. 1830/23-12-2014 σύμβαση δανείου προοριζόμενου για την αγορά πάγιου εξοπλισμού και γενικότερων αναγκών κεφαλαίου κίνησης, δυνάμει της οποίας χορηγήθηκε προς την Εταιρεία πίστωση μέχρι του ποσού των ενός εκατομμυρίου (1.000.000,00) Ευρώ και β) την υπ' αριθ. 1829/23-12-2014 σύμβαση παροχής πιστώσεως με ανοιχτό (αλληλόχροο) λογαριασμό προς την Εταιρεία, με όριο πιστώσεως του ενός εκατομμυρίου επτακοσίων χιλιάδων (1.700.000,00) Ευρώ, η οποία καταχωρήθηκε στα Βιβλία Υποθηκών του Υποθηκοφυλακείου Αχαρνών Αττικής, στο ακόλουθο ακίνητο ιδιοκτησίας της Εταιρείας, και συγκεκριμένα επί ενός γηπέδου, με όλα τα συστατικά, μέρη, παραρτήματα και παρακολουθήματά του εν γένει, επιφανείας 26.040,55 τ.μ. και δη επί του υπό στοιχεία ΒΚ 369 πρώην δημόσιου κτήματος, που βρίσκεται στη θέση «ΠΡΑΡΙ - ΜΟΥΣΤΑΚΙ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Άνω Λιοσίων Αττικής, κατά τον τίτλο κτήσεως και ήδη σήμερα, της Δημοτικής Κοινότητας και Δημοτικής Ενότητας Άνω Λιοσίων, του Δήμου Φυλής, της Περιφερειακής Ενότητας Δυτικής Αττικής, της Περιφέρειας Αττικής, στην εκτός σχεδίου περιοχή του (πρώην) Δήμου Άνω Λιοσίων, εκτός Γενικού Πολεοδομικού Σχεδιασμού και εντός των ορίων τοπογραφικού διαγράμματος υλοποίησης ΕΜ περιοχής, επί της Λεωφόρου ΝΑΤΟ. Η εν λόγω προσημείωση ενεγράφη επί των αυτών δύο (2) αγροτεμαχίων ιδιοκτησίας της Εταιρείας, επί των οποίων έχει εγγραφεί και η ανωτέρω προσημείωση Α' τάξης υπέρ της αυτής ως άνω Τράπεζας.

38. Δεσμεύσεις για λειτουργικές δεσμεύσεις

Οι υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις επιβατικών αυτοκινήτων του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
1	9.020,72	8.961,78	9.020,72	8.961,78
1-5	17.490,18	26.386,13	17.490,18	26.386,13
	26.510,90	35.347,91	26.510,90	35.347,91

39. Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

Ο Όμιλος και η μητρική Εταιρεία έχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με Τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς των, που αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
μ	70.000,00	1.200.000,00	70.000,00	1.200.000,00
μ	218.252,37	199.649,52	218.252,37	199.649,52
μ	3.870,00	22.447,50	3.870,00	22.447,50
μ	7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00
- μ	299.122,37	1.429.097,02	299.122,37	1.429.097,02
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	638.914,63	0,00	638.914,63	0,00
μ	600.491,09	1.200.000,00	600.491,09	1.200.000,00
	1.239.405,72	1.200.000,00	1.239.405,72	1.200.000,00

Σημειώνεται ότι η μητρική εταιρεία έχει εγγυηθεί υπέρ της πρώην θυγατρικής της για την εξασφάλιση των δανειακών της τραπεζικών υποχρεώσεων μέχρι του ποσού των € 70.000,00. Η εν λόγω εγγύηση προβλέπεται να αρθεί πλήρως την 29.7.2016 και συνακόλουθα να ελευθερωθεί από αυτήν η Εταιρεία, με την εξάλειψη του ακάλυπτου ποσού χρηματοδότησης ποσού € 50.000,00 της πωληθείσας πρώην θυγατρικής VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ.

Επίσης σημειώνεται ότι το ποσό των € 600.491,09 αφορά εγγυητική επιστολή τραπεζής η οποία έχει ληφθεί από την Εταιρεία για κάλυψη και εξασφάλιση εξόφλησης απαίτησης πελάτη της, ηλικίας άνω του έτους.

40. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

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

Η Εταιρεία και η πρώην θυγατρική της ελέγχθηκαν φορολογικά για τις χρήσεις 2011, έως και 2014 σύμφωνα με τις ανωτέρω διατάξεις και χορηγήθηκαν τόσο προς την Εταιρεία όσο και προς την πρώην θυγατρική τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2015 οι εταιρίες του ομίλου έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, ο οποίος βρίσκεται σε πλήρη εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθούν μετά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Όσον αφορά στις προηγούμενες χρήσεις, η Εταιρεία καθώς και η πρώην πλέον θυγατρική της «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2009.

Οι σχηματισθείσες προβλέψεις φόρου που πιθανόν να προκύψουν από φορολογικό έλεγχο για την μοναδική ανέλεγκτη χρήση 2010 της Εταιρείας κρίνεται ικανοποιητική και ανέρχεται σε 36.000,00 Ευρώ.

41. Αμοιβές ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για την χρήση 2015 ανήλθαν:

(α) Έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων : Όμιλος 30.290,00 ευρώ , Εταιρεία 23.300,00 ευρώ.

(β) Φορολογικός έλεγχος : Όμιλος 24.010,00 ευρώ , Εταιρεία 18.000,00 ευρώ.

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

42. Παροχές προς τη Διοίκηση της εταιρείας

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το 2015 και 2014 αναλύονται ως ακολούθως:

μ	μ	(μ)	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
			141.388,03	174.032,53	141.388,03	174.032,53
			55.212,22	55.118,84	55.212,22	55.118,84
			23.411,10	13.475,18	23.411,10	13.475,18
			220.011,35	242.626,55	220.011,35	242.626,55

43. Πρόταση Διανομής Χρήσης 2015

Με βάση την Ελληνική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται κάθε χρήση να διανέμουν στους μετόχους τους τουλάχιστον το 35% των κερδών, μετά από φόρους καθώς και μετά την κράτηση για τακτικό αποθεματικό. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω η πρόταση του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων , ενόψει και της εμφάνισης του αρνητικού αποτελέσματος θα είναι η μη διανομή οιοδήποτε μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2015.

44. Επιχορηγήσεις

Με τη υπ' αριθμ. πρωτ. 7782/1998/30-10-2013 Απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, εντάχθηκε και εγκρίθηκε, με κωδικό έργου ΒΕΣ-06283, το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας για αγορά νέου παραγωγικού μηχανολογικού εξοπλισμού καθώς και μηχανογραφικού εξοπλισμού αναβάθμισης της συνολικής πληροφοριακής δομής της Εταιρείας, για χρηματοδότηση στο πρόγραμμα « Ενίσχυση Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στους τομείς Μεταποίησης, Τουρισμού, Εμπορίου-Υπηρεσιών » του Επιχειρησιακού Προγράμματος Αττικής-Άξονας Προτεραιότητας 3 «Ενίσχυση της Ανταγωνιστικότητας, Καινοτομίας και της Ψηφιακής Σύγκλησης» του ΕΣΠΑ 2007-2013, συνολικού προϋπολογισμού 263.511,00 ευρώ και ποσοστού επιχορήγησης 40% (105.404,40 ευρώ).

Η Εταιρεία έχει προβεί στην υλοποίηση του εν λόγω προγράμματος και το ύψος των πραγματοποιηθεισών επενδύσεων ανήλθε στο ποσό των 299.661,46 ευρώ. Σημειώνεται ότι το εν λόγω πρόγραμμα ολοκληρώθηκε στην διάρκεια του Α' εξαμήνου της κλειόμενης χρήσης 2015, ελέγχθηκε από τις αρμόδιες αρχές και η αναλογούσα β' δόση (τελευταία) της επιχορήγησης, ποσού 44.440,00 ευρώ επιχορήγησης εισπράχθηκε εντός του μηνός Νοεμβρίου 2015.

45. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία (η ανάλυση γίνεται σε εταιρικό επίπεδο, δεδομένου ότι από την 12.11.2015 δεν υφίσταται η έννοια του Ομίλου) είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος της αγοράς (τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς, διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες κτλ), και κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, τραπεζικές υπεραναλήψεις, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές - πιστωτές, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις από μισθώσεις. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

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

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

45.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Παρότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως χαμηλή για την Εταιρεία αφενός μεν διότι η πλειοψηφία των συναλλαγών του διενεργούνται σε Ευρώ, αφετέρου δε διότι δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους τυχόν συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πάντως σε κάθε περίπτωση και αναφορικά με την τρέχουσα χρήση 2016 τέτοιος κίνδυνος δεν είναι ορατός.

45.2 Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις είναι συνήθως με μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (euribor). Την 31η Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων, σε μια λογική ποσοστιαία μεταβολή του επιτοκίου κατά +1 ή -1 της μονάδας (ομοίως και για το 2014:+1/-1). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις συνθήκες της αγοράς.

		2015	
	()	1,00%	-1,00%
μ	μ	-1.023.599,13	
		27.163.176,40	
	μ	6.188.912,41	
T		61.889,12	-61.889,12
T	μ	43.941,28	-43.941,28
	μ	-1.067.540,41	-979.657,85
	(μ μ)	27.119.235,12	27.207.117,68

		2014	
	()	1,00%	-1,00%
μ	μ	-801.560,20	
		28.345.822,40	
	μ	6.463.338,16	
T		64.633,38	-64.633,38
T	μ	48.475,04	-48.475,04
	μ	-850.035,24	-753.085,16
	(μ μ)	28.297.347,36	28.394.297,44

45.3 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού για τις χρήσεις 2015 και 2014, αναλύονται ως εξής:

		31.12.2015	31.12.2014
μ	μ	2.511.543,39	1.445.043,43
μ	μ	6.155.320,62	7.088.368,26
μ	μ	305,67	17.171,20
	μ	8.667.169,68	8.550.582,89

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

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

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

45.4 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

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

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς του με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2015 αναλύεται ως εξής:

		2015				
		6 μ	6 μ	12 μ	1 5 μ	5 μ
μ	μ	1.770.715,71	719.000,00	2.100.000,00		100.000,00
	μ	3.425.496,68	0,00	0,00	0,00	0,00
	μ	3.188.989,79	0,00	0,00	0,00	0,00
		<u>8.385.202,18</u>	<u>719.000,00</u>	<u>2.100.000,00</u>		<u>100.000,00</u>

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2014 είχε ως εξής:

		2014				
		6 μ	6 μ	12 μ	1 5 μ	5 μ
μ	μ	690.610,52	609.000,00	3.386.000,00		441.000,00
	μ	4.435.093,93	0,00	0,00	0,00	0,00
	μ	2.119.453,41	0,00	0,00	0,00	0,00
		<u>7.245.157,86</u>	<u>609.000,00</u>	<u>3.386.000,00</u>		<u>441.000,00</u>

45.5 Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

Δεν διαφαίνεται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενδεχόμενος ο εν λόγω κίνδυνος, καθώς αφενός μεν οι τιμές γνωρίζουν στο τελευταίο χρονικό διάστημα μια σχετικά σταθερή πορεία, αφετέρου δε ο τρόπος παραγωγής και λειτουργίας της Εταιρείας, ήτοι της παραγωγής προϊόντων κατά παραγγελία, δίδει σε αυτήν την δυνατότητα μετακύλισης και απορρόφησης των όποιων τάσεων ανατιμήσεως.

45.6 Κίνδυνος ενίσχυσης του ανταγωνισμού από εγχώριες και αλλοδαπές επιχειρήσεις

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

45.7 Κίνδυνος εξάρτησης της Εταιρείας από συγκεκριμένους πελάτες

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος, ο οποίος δεδομένου του τρόπου διάρθρωσης και λειτουργίας της Εταιρείας την ακολουθεί διαχρονικά, έχει αντιμετωπισθεί από την Εταιρεία γενικότερα στην διάρκεια των προηγούμενων χρήσεων μέσω της άοκνης και συστηματικής προσπάθειας για την περαιτέρω διασπορά και διαφοροποίηση του πελατολογίου της και της προσπάθειας ορθολογικότερης και αποτελεσματικότερης κατανομής των πωλήσεων της τόσο ανά γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας όσο και ανά πελάτη. Πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως υπαρκτός και ιδιαίτερα

σημαντικός, καθώς με δεδομένη την οικονομική κρίση και τις αρνητικές επιπτώσεις αυτής, ιδίως σε επίπεδο επιχειρήσεων από τους πελάτες της Εταιρείας που δεν διαθέτουν ισχυρές χρηματοοικονομικές δομές ή σε επίπεδο επιχειρήσεων, των οποίων η ρευστότητα και συνακόλουθα η ικανότητά τους ν' αποπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους εξαρτάται από αναμενόμενες από τον ευρύτερο δημόσιο τομέα εισπράξεις (π.χ. πελάτες που έχουν άμεση σχέση με δημόσια έργα), η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη αφενός μεν να προβεί σε επαναξιολόγηση αρκετών εξ αυτών και όπου καθίσταται αναγκαίο να περιορίζει την όποια διασπορά του πελατολογίου, γεγονός που ήδη έχει επίπτωση στα αποτελέσματά της και δε στον περιορισμό των πωλήσεων της, προς αποφυγή εκθέσεως σε σημαντικούς κινδύνους επισφαλών αφετέρου δε να προβαίνει στην δημιουργία προβλέψεων, όπου αυτό απαιτείται, γεγονός το οποίο έχει επίσης επίδραση στα αποτελέσματά της.

45.8 Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

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

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

Η Εταιρεία κατόρθωσε να καλύψει μέρος των απωλειών των πωλήσεων της κατά την προηγούμενη χρήση 2014, με στροφή προς τις αγορές του εξωτερικού και κυρίως στην παραγωγή και πώληση μεταλλικών στοιχείων Φ/Β πάρκων, με αποτέλεσμα ο κύκλος εργασιών της στο εξωτερικό (εξαγωγές) κατά την κλειόμενη χρήση 2015 να φθάσει να αντιπροσωπεύει ποσοστό άνω του 50% (53,57%) του συνολικού κύκλου εργασιών της, ποσοστό σημαντικά αυξημένο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2014, κατά την οποία ανέρχονταν σε 34,49%.

Πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή και μετά από τις πρόσφατες εξελίξεις στον τομέα των περιορισμών και ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων που επιβλήθηκαν στα εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα και την υφιστάμενη πορεία στην οποία εισήλθε εκ νέου η ελληνική οικονομία, ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός και ικανός να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα της Εταιρείας και κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως.

45.9 Κίνδυνος ταμειακών ροών

Δεν υφίσταται προς το παρόν τέτοιος κίνδυνος καθώς η Εταιρεία δημιουργεί ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες και η διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών πραγματοποιείται με απόλυτη επιτυχία και σε μόνιμη βάση. Η αντίστοιχη ρευστότητα διατηρείται σε ικανοποιητικά επίπεδα, πλην όμως, όπως προελέχθη, εάν η οικονομική κρίση συνεχισθεί, η Εταιρεία θα πρέπει να λάβει δραστικά μέτρα περιορισμού του λειτουργικού κόστους, ώστε να διατηρήσει την ρευστότητα αυτή σε ικανοποιητικά επίπεδα.

45.10. Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία

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

45.11. Κίνδυνοι από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων (capital controls) στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα

Δυνάμει της από 28.06.2015 Πράξεως Νομοθετικού Περιεχομένου οι ελληνικές τράπεζες τέθηκαν σε αργία, ενώ ταυτόχρονα επιβλήθηκαν έλεγχοι στις μετακινήσεις κεφαλαίων σύμφωνα και με σχετική απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών. Η τραπεζική αργία έληξε στις 20.07.2015, ενώ οι έλεγχοι κεφαλαίων παραμένουν σε ισχύ, μολονότι το σχετικό πλαίσιο διαρκώς βελτιώνεται στην κατεύθυνση της ελάφρυνσης των αρχικών περιορισμών.

Η επιβολή των παραπάνω περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων έχει ήδη αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία και αγορά. Οι ως άνω κεφαλαιακοί περιορισμοί ενδέχεται σε συνδυασμό με την έντονη μείωση της ρευστότητας που παρατηρείται στην ελληνική αγορά, να επηρεάσουν αρνητικά, σε ελεγχόμενο πάντως βαθμό, τις δραστηριότητες της Εταιρείας, λόγω κυρίως των πρόσθετων διατυπώσεων που έχουν επιβληθεί συνεπεία των περιορισμών αυτών αναφορικά με την εξόφληση των προμηθευτών οίκων του εξωτερικού.

Η Εταιρεία από την έναρξη της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα κατά το έτος 2010, αξιολογεί συνεχώς το οικονομικό περιβάλλον στη χώρα, προκειμένου να εκτιμήσει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της και να προβαίνει εγκαίρως στις απαραίτητες ενέργειες για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων τους και την διασφάλιση της ύπαρξης εναλλακτικών λύσεων και επιλογών τους και με βάση τον συγκεκριμένο προγραμματισμό της, αλλά και την εμπειρία της, εκτιμά ότι οι κίνδυνοι στην συνολική της δραστηριότητα από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, μολονότι υπαρκτοί, θα είναι απόλυτα διαχειρίσιμοι. Η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει να παρακολουθεί με μεγάλη προσοχή τις εξελίξεις, ώστε να εξασφαλίζει την απρόσκοπτη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και λειτουργίας.

46. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

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

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

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

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

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

Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα οι αναφερόμενοι δείκτες είχαν ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
μ	2.200.000,00	3.827.000,00
μ	1.490.715,71	1.299.610,52
μ	3.089.960,49	2.208.919,13
μ	-2.511.543,39	-1.572.420,07
μ	4.269.132,81	5.763.109,58
DA	693.107,21	731.730,56
μ / DA	6,16	7,88

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

Με τις υπάρχουσες συνθήκες της ελληνικής αγοράς στην κλειόμενη χρήση ο σχετικός δείκτης, παρότι βελτιώθηκε αρκετά σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2014, υπερέβη το τεθέν ως άνω όριο. Στόχος της Εταιρείας στην τρέχουσα χρήση 2016, αποτελεί η περαιτέρω βελτίωση του και η επαναφορά του δείκτη στα επιθυμητά όρια.

	31/12/2015	31/12/2014
μ	27.163.176,40	28.390.167,85
μ	-2.511.543,39	-1.572.420,07
μ	24.651.633,01	26.817.747,78
μ	27.163.176,40	28.390.167,85
μ	6.780.676,20	7.335.529,65
μ	33.943.852,60	35.725.697,50
μ	72,62%	75,07%

Στόχος του Ομίλου παραμένει η διατήρηση του δείκτη πάνω από το 50% .

	31/12/2015	31/12/2014
μ	6.780.676,20	7.335.529,65
μ	-2.511.543,39	-1.572.420,07
μ	305,67	17.171,20
μ	4.269.438,48	5.780.280,78
μ	27.163.176,40	28.390.167,85
μ	31.432.614,88	34.170.448,63
μ	13,58%	16,92%

Στόχος του Ομίλου παραμένει η διατήρηση του δείκτη κάτω από το 50% .

Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών (κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα), επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παρ. 3 και 4 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920, δεν μπορεί να υπερβαίνει (ως προς την ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν), το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό.

- Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με το άρθρο 47 του κ.ν. 2190/1920, η εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.
- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.
- Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μερίσμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων.

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

47. Επιμέτρηση στην εύλογη αξία

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

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

Επιμέτρηση εύλογης αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Οι πίνακες που ακολουθούν απεικονίζουν τα μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε επαναλαμβανόμενη βάση κατά την 31.12.2015 και την 31.12.2014:

Ποσά σε Ευρώ Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία	ΟΜΙΛΟΣ/ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - 31/12/2015			
	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Οικόπεδα	0,00	10.760.052,00	0,00	10.760.052,00
Κτίρια	0,00	10.103.898,64	0,00	10.103.898,64
Καθαρή Εύλογη Αξία	0,00	20.863.950,64	0,00	20.863.950,64

Ποσά σε Ευρώ Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία	ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ - 31/12/2014			
	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Οικόπεδα	0,00	10.760.052,00	0,00	10.760.052,00
Κτίρια		10.464.981,97	0,00	10.464.981,97
Καθαρή Εύλογη Αξία	0,00	21.225.033,97	0,00	21.225.033,97

Η κίνηση των μη χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν ταξινομηθεί στο Επίπεδο 2 του Ομίλου και της Εταιρείας για την χρήση 2015 και 2014 αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ (1/1-31/12/2015)		ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ (1/1-31/12/2014)	
	Ενσώματα πάγια		Ενσώματα πάγια	
	Οικόπεδα	Κτίρια και κτιριακές εγκαταστάσεις	Οικόπεδα	Κτίρια και κτιριακές εγκαταστάσεις
Υπόλοιπα έναρξης	10.760.052,00	10.464.981,97	13.128.817,00	10.815.594,28
Αγορές	-	71.835,55	-	151.026,19
Πωλήσεις	-	-	-	-
Επίδραση από πώληση θυγατρικής	-	(250.676,37)	-	-
Κέρδη ζημιές από επανεκτίμηση απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	(2.251.713,20)	(305.425,01)
Κέρδη ζημιές από επανεκτίμηση που αναγνωρίστηκαν στο αποτέλεσμα	-	-	(117.051,80)	-
Αποσβέσεις	-	(182.242,51)	-	(196.213,49)
Υπόλοιπα λήξης	10.760.052,00	10.103.898,64	10.760.052,00	10.464.981,97

Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των ακινήτων του επιπέδου 2 του Ομίλου και της Εταιρείας, βασίζεται σε σχετική εργασία εκτίμησης διενεργηθείσα από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή ακινήτων. Η συχνότητα εκτίμησης των ανωτέρω γίνεται κατά βάση ανά τρία ή τέσσερα χρόνια εκτός και εάν συμβεί κάποιο γεγονός όπου θα επηρεάσει σημαντικά την αξία με αποτέλεσμα να γίνει και εκτίμηση σε συντομότερο χρονικό διάστημα. Στην προηγούμενη χρήση 2014 έλαβε χώρα επανεκτίμηση της αξίας των ανωτέρω. (σχετική ανάλυση παρατίθεται στην παρ. 7 των σημειώσεων).

Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Οι πίνακες που ακολουθούν απεικονίζουν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε επαναλαμβανόμενη βάση κατά την 31.12.2015 και την 31.12.2014:

Ποσά σε Ευρώ Χρηματοοικονομικά στοιχεία	ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ - 31/12/2015			
	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	305,67	0,00	0,00	305,67
Λοιπές επενδύσεις	0,00	0,00	47.460,99	47.460,99
Καθαρή Εύλογη Αξία	305,67	0,00	47.460,99	47.766,66

Ποσά σε Ευρώ Χρηματοοικονομικά στοιχεία	ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ - 31/12/2014			
	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	17.171,20	0,00	0,00	17.171,20
Λοιπές επενδύσεις	0,00	0,00	53.235,13	53.235,13
Καθαρή Εύλογη Αξία	17.171,20	0,00	53.235,13	70.406,33

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στα Επίπεδα 1 και 3 του Ομίλου και της Εταιρείας για την χρήση 2015 και 2014 αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ (1/1-31/12/2015)		ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ (1/1-31/12/2014)	
	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 3
Υπόλοιπα έναρξης	17.171,20	53.235,13	56.416,20	54.949,14
Επίδραση στο αποτέλεσμα	-16.865,53	-5.774,14	-39.245,00	-1.714,01
Υπόλοιπα λήξης	305,67	47.460,99	17.171,20	53.235,13

48. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

ΟΙ ΥΠΟΓΡΑΦΟΝΤΕΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΔΕΛΕΝΔΑΣ Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΡΟΥΣΣΟΣ Οικονομικός Διευθυντής

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης 1.1-31.12.2015



ΜΕΒΑCO ΜΗ-ΛΑΜΒΥΝΩΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΧΡΕΙΟΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟ 1.1.2015-31.12.2015

Η παρούσα κατάσταση χρηματοοικονομικών στοιχείων... (Επισημαίνεται ότι η κατάσταση αυτή είναι ενδεικτική και δεν αποτελεί αντικείμενο πιστοποίησης...)

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΧΡΕΙΟΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟ 1.1.2015-31.12.2015

Table with 5 columns: 31.12.2015, 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2014. Rows include Balance Sheet items like Assets, Liabilities, and Equity.

ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΘΕΣΤΡΩΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Ποσάτα αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ)

Table with 5 columns: 31.12.2015, 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2014. Rows include Income Statement items like Revenue, Expenses, and Profit.

ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Ποσάτα αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ)

Table with 5 columns: 31.12.2015, 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2014. Rows include Cash Flow items like Operating, Investing, and Financing activities.

ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Ποσάτα αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ)

Table with 5 columns: 31.12.2015, 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2014. Rows include Profit and Loss items like Revenue, Costs, and Profit.

ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Ποσάτα αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ)

Table with 5 columns: 31.12.2015, 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2014. Rows include Profit and Loss items like Revenue, Costs, and Profit.

ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Ποσάτα αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ)

Table with 5 columns: 31.12.2015, 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2014. Rows include Profit and Loss items like Revenue, Costs, and Profit.

ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Ποσάτα αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ)

Table with 5 columns: 31.12.2015, 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2014. Rows include Profit and Loss items like Revenue, Costs, and Profit.

ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Ποσάτα αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ)

Table with 5 columns: 31.12.2015, 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2014. Rows include Profit and Loss items like Revenue, Costs, and Profit.

ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Ποσάτα αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ)

Table with 5 columns: 31.12.2015, 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2014. Rows include Profit and Loss items like Revenue, Costs, and Profit.

Αρμόδιοι: Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΣΕ, Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΑΝΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ, Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΔΕΛΟΙΤΗΣ: ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΔΕΛΟΙΤΗΣ: ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΔΕΛΟΙΤΗΣ

Δημοσιοποιηθείσες Πληροφορίες

Κατωτέρω ακολουθούν οι δημοσιοποιηθείσες πληροφορίες, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά την διάρκεια της χρήσεως 2015 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας, στην Εταιρεία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών, ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες.

ΘΕΜΑ	ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
Ανακοίνωση για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	19.01.2015
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟ ΜΕVACO 2015	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	23.03.2015
2014 Ετήσια Οικονομική Έκθεση	www.mevaco.gr/ Οικονομικές Καταστάσεις/ Μητρικής Εταιρείας	30.03.2015
2014 Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσης 1/1/2014-31/12/2014	www.mevaco.gr/ Οικονομικές Καταστάσεις/ Μητρικής Εταιρείας	30.03.2015
2015 Α' Τρίμηνο - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	www.mevaco.gr/ Οικονομικές Καταστάσεις/Μητρικής Εταιρείας	28.5.2015
2015 Α' Τρίμηνο - Στοιχεία και Πληροφορίες	www.mevaco.gr/ Οικονομικές Καταστάσεις/ Μητρικής Εταιρείας	28.5.2015
Δελτίο Τύπου (σχολιασμός αποτελεσμάτων Α' τριμήνου 2015)	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	28.05.2015
Αποφάσεις ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	18.06.2015
Συνέχιση της συνεργασίας μεταξύ ΜΕVACO και ΙDΕ σε Διεθνή Προγράμματα	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	21.07.2015
2015 Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση	www.mevaco.gr/ Οικονομικές Καταστάσεις/ Μητρικής Εταιρείας	31.8.2015
2015 Α' Εξάμηνο - Στοιχεία και Πληροφορίες	www.mevaco.gr/ Οικονομικές Καταστάσεις/ Μητρικής Εταιρείας	31.8.2015
Σχολιασμός Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Α' Εξαμήνου 2015	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	01.09.2015

Έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού χρήσης 2014	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	05.10.2015
Ανακοίνωση για μεταβίβαση συμμετοχής σε Venman ABEE	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	13.11.2015
2015 Ενδιάμηνο - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	www.mevaco.gr/ Οικονομικές Καταστάσεις/Μητρικής Εταιρείας	27.11.2015
2015 Ενδιάμηνο - Στοιχεία και Πληροφορίες	www.mevaco.gr/ Οικονομικές Καταστάσεις/Μητρικής Εταιρείας	27.11.2015
Σχολιασμός Οικονομικών Καταστάσεων Εννιαμήνου 2015	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	27.11.2015
Ανακοινώσεις Ρυθμιζόμενων Πληροφοριών του Ν. 3556/2007	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	07.12.2015
Ανακοινώσεις Ρυθμιζόμενων Πληροφοριών του Ν. 3556/2007 ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	10.12.2015
Ανακοινώσεις Ρυθμιζόμενων Πληροφοριών του Ν. 3556/2007	www.mevaco.gr/ Ανακοινώσεις/ Δελτία τύπου	14.12.2015

Σημείωση : Το σύνολο των παραπάνω πληροφοριών έχουν καταχωρηθεί και στον διαδικτυακό τόπο www.ase.gr

Διαδικτυακός τόπος (website) ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση 7/448/2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία γνωστοποιεί ότι οι ετήσιες (εταιρικές και ενοποιημένες) Οικονομικές της Καταστάσεις, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή και η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι αναρτημένες στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη ηλεκτρονική διεύθυνση www.mevaco.gr.