ΒΙΟΤΡΟΣ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ - ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ - ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Οκτωβρίου 2015

Σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΒΙΟΤΡΟΣ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ – ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ-ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ Α.Β.Ε.Ε.
Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας – Διεύθυνση Ανάπτυξης Π.Ε. Θεσσαλονίκης
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 38363305000
Διεύθυνση της Έδρας: Ολύμπου 32, Καλοχώρι, Τ.Κ. 57009 - Τ.Θ. 1105, Δήμος Δέλτα, Ν. Θεσσαλονίκης
ΤΗΛ: 2310.754 025 * FAX: 2310.754 028
www.viotros.gr

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (01/01/2015-31/10/2015) είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» την 27η Νοεμβρίου 2015 και αναρτήθηκαν στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρίας, www.viotros.gr, καθώς και της Μητρικής εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», www.elgeka.gr.

Αλέξανδρος Κατσιώτης
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
της «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.»

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ....4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ....11
ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ....13
ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ....14
ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ....15
ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ....16
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ....17
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία....17
2. Βάση παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων....17
3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών....22
3.1 Μετατροπή ξένου νομίσματος....22
3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις....22
3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία....23
3.4 Κόστος έρευνας και ανάπτυξης προϊόντων....23
3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων....23
3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα....24
3.7 Αποθέματα....26
3.8 Απαιτήσεις από πελάτες....26
3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα....26
3.10 Μετοχικό κεφάλαιο....26
3.11 Δανειακές υποχρεώσεις....27
3.12 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος....27
3.13 Παροχές στο προσωπικό....28
3.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις....29
3.15 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις....29
3.16 Αναγνώριση εσόδων....29
3.17 Μισθώσεις....30
3.18 Κρατικές επιχορηγήσεις....30
3.19 Μερίσματα....31
3.20 Έξοδα....31
4. Εκτιμήσεις και άσκηση κρίσεως από τη Διοίκηση....31
5. Κόστος μισθοδοσίας....32
6. Αποσβέσεις....32
7. Κόστος πωληθέντων....33
8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης....33
9. Έξοδα διάθεσης....33
10. Έξοδα διοίκησης....34
11. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης....34
12. Χρηματοοικονομικά έξοδα....34
13. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος....34
14. Ενσώματες ακινητοποιήσεις....38
15. Άυλα περιουσιακά στοιχεία....39
16. Αποθέματα....39

17. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις....40
18. Λοιπές απαιτήσεις....41
19. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού....41
20. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα....41
21. Μετοχικό κεφάλαιο - Υπέρ το άρτιο αποθεματικό....41
22. Λοιπά Αποθεματικά....42
23. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία....42
24. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις....44
25. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις....44
26. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις....44
27. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις....45
28. Μερίσματα....45
29. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών....45
30. Διαχείριση Κινδύνων....46
31. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις....49
32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων....49

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ "ΒΙΟΤΡΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ - ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ Α.Β.Ε.Ε." ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2015 ΕΩΣ 31 ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2015

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε, σύμφωνα με το Νόμο και βάσει του Καταστατικού της Εταιρίας, προς έγκριση στη Γενική Συνέλευσή σας την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 01/01/2005 - 31/10/2015, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43α παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, και να σας παραθέσουμε αναλυτικά τα πεπραγμένα εντός της κλειόμενης χρήσης 01/01/2015 - 31/10/2015 με κύρια αναφορά στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, καθώς και τη διαχείριση των κυριότερων χρηματοοικονομικών - λοιπών κινδύνων.

Η χρήση που έληξε στις 31/10/2015 είναι η δέκατη έβδομη και τελευταία χρήση που λειτούργησε αυθύπαρκτα η εταιρία «ΒΙΟΤΡΟΣ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ - ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ - ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ Α.Β.Ε.Ε.», καθώς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 29/10/2015 έλαβε απόφαση για την έναρξη διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφησή της από την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ARISTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και τον δ.τ. «ARISTA Α.Ε.Β.Ε.» σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 έως 77^{α} του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993 με ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού την 31^{η} Οκτωβρίου 2015. Ως εκ τούτου, τα μεγέθη της κλειόμενης χρήσης 01/01/2015 - 31/10/2015 δεν καθίστανται συγκρίσιμα με αυτά της προηγούμενης χρήσης 2014 (01/01/2014-31/12/2014).

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2015 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) με βάση λογιστικές αρχές και μεθόδους που έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, είναι σύμφωνες με τα πρότυπα αυτά, ενώ θα ενσωματωθούν και στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου «ΕΛΓΕΚΑ» της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015 με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι θεματικές ενότητες της παρούσας Έκθεσης και το περιεχόμενό τους έχουν ως ακολούθως:

1. Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Η Εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως στην παραγωγή τετηγμένου τυριού και αναπληρωμάτων τυριού (analog cheese). Τα προϊόντα της παράγονται με φυτικά λιπαρά, τα οποία αποτελούν σήμερα τη νέα τάση υγιεινής διατροφής λόγω της χαμηλής περιεκτικότητας σε χοληστερόλη. Το αναπτυγμένο δίκτυο πωλήσεων σε περίπου τριάντα χώρες, η ευελιξία προσαρμογής ανά πελάτη και χώρα καθώς επίσης και οι ανταγωνιστικές τιμές των προϊόντων διεθνώς κατέστησαν την Εταιρία ως μία ιδιαίτερα ευέλικτη και δυναμική επιχείρηση. Η «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» επενδύει συνεχώς στους Τομείς: α) Υποδομών (εξοπλισμό, συστήματα, εγκαταστάσεις), β) Έρευνας & Ανάπτυξης νέων προϊόντων, γ) Ποιότητας Προϊόντων και Υπηρεσιών και δ) Ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού με προγράμματα συνεχούς εκπαίδευσης.

2. Εξέλιξη των εργασιών της Εταιρίας

Ο Κύκλος εργασιών της κλειόμενης χρήσης 01/01/2015-31/10/2015 ανήλθε σε 14.301.622,06 ευρώ έναντι 16.295.749,49 ευρώ κατά την προηγούμενη - μη συγκρίσιμη - χρήση 2014 (01/01/2014-31/12/2014). Οι πωλήσεις εξωτερικού για τη χρήση 01/01/2015-31/10/2015 ανήλθαν σε 13.069.475,04 ευρώ έναντι 11.649.003,49 ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2014. Ο εξαγωγικός προσανατολισμός της Εταιρίας, όπως εμφανίζεται από τα ιστορικά στοιχεία, συνεχίστηκε και τη χρήση 01/01/2015-31/10/2015. Παρά το ότι η διεθνής οικονομική συγκυρία δεν ήταν ευνοϊκή κατά τη χρήση 01/01/2015-31/10/2015, η Εταιρία κατόρθωσε να αυξήσει σημαντικά τον κύκλο εργασιών της τόσο στην εξωτερική αγορά όσο και στην εγχώρια.

Τα Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης ανήλθαν σε 5.410.262,21 ευρώ κατά την κλειόμενη χρήση 01/01/2015-31/10/2015 έναντι 4.394.666,83 ευρώ την προηγούμενη - μη συγκρίσιμη - χρήση 2014 (01/01/2014-31/12/2014), ενώ τα Λειτουργικά κέρδη της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 3.754.932,57 ευρώ έναντι Λειτουργικών κερδών 2.721.576,69 ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Επί του κύκλου εργασιών της, τα Λειτουργικά κέρδη ανήλθαν σε ποσοστό 26,26% έναντι 16,70% της προηγούμενης χρήσης. Η αύξηση του ποσοστού των λειτουργικών κερδών οφείλεται σε μια σειρά από εκτεταμένες ενέργειες που πραγματοποιήθηκαν και αφορούν : α) τον εξορθολογισμό του κόστους παραγωγής, β) τη μείωση των λειτουργικών δαπανών, γ) την αλλαγή του προϊοντικού μίγματος πωλήσεων με στροφή σε πιο κερδοφόρα προϊόντα και δ) τη γεωγραφική διεύρυνση του πελατολογίου της, εντάσσοντας στις αγορές - στόχους αναπτυγμένες Δυτικές χώρες (π.χ. Γερμανία, Αγγλία, Η.Π.Α., Αυστραλία).

Τα Αποτελέσματα προ φόρων της κλειόμενης χρήσης 01/01/2015-31/10/2015 διαμορφώθηκαν σε κέρδη 3.297.911,20 ευρώ έναντι 2.183.083,07 ευρώ την προηγούμενη - μη συγκρίσιμη - χρήση 2014 (01/01/2014-31/12/2014).

Τα Αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν κατά την κλειόμενη χρήση σε κέρδη 2.308.082,08 ευρώ έναντι 2.114.278,31 ευρώ που ήταν το 2014. Το μικτό περιθώριο κέρδους της Εταιρίας αυξήθηκε κατά έντεκα ποσοστιαίες μονάδες περίπου, ήτοι από 26,97% που ήταν το 2014 διαμορφώθηκε σε 37,83% τη χρήση 01/01/2015-31/10/2015.

Τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων («EBITDA») της Εταιρίας κατά την κλειόμενη χρήση αυξήθηκαν σημαντικά και ανήλθαν σε 4.070.483,68 ευρώ έναντι 3.099.558,43 ευρώ της προηγούμενης - μη συγκρίσιμης - χρήσης 2014 (01/01/2014-31/12/2014), γεγονός που οφείλεται στους λόγους που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Από τα παραπάνω στοιχεία προκύπτει ότι η κλειόμενη χρήση 01/01/2015-31/10/2015 εξελίχθηκε ιδιαίτερα θετικά για την Εταιρία, παρά τη συνεχιζόμενη ύφεση και γενικότερα τις αρνητικές οικονομικές συνθήκες που επικράτησαν τόσο στην εγχώρια όσο και στη διεθνή αγορά.

3. Οικονομική θέση της Εταιρίας

Η οικονομική θέση της Εταιρίας κρίνεται ικανοποιητική, καθώς βελτιώθηκαν τα περισσότερα από τα βασικά της μεγέθη σε σχέση με το 2014, όπως αυτά απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης.

Συγκεκριμένα, η αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Ακινητοποιήσεων και των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων της Εταιρίας ανήλθε την 31η Οκτωβρίου 2015 σε 6.452.593,06 ευρώ έναντι 6.744.331,37 ευρώ την 31η Δεκεμβρίου 2014, τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε 7.999.734,75 ευρώ έναντι 5.690.681,81 ευρώ την προηγούμενη χρήση, ενώ οι συνολικές Υποχρεώσεις ανήλθαν σε 11.501.031,22 ευρώ έναντι 12.285.251,62 ευρώ την προηγούμενη χρήση. Εξ αυτών, οι Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε 1.032.135,14 ευρώ έναντι 467.282,02 ευρώ την προηγούμενη χρήση, ενώ οι Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε 10.468.920,53 ευρώ έναντι 11.817.969,59 ευρώ τη χρήση του 2014.

Τέλος, το ύψος των επενδύσεων σε πάγια περιουσιακά στοιχεία που πραγματοποίησε η Εταιρία κατά την κλειόμενη χρήση 01/01/2015-31/10/2015 ανήλθε στο ποσό των 231.596,62 ευρώ έναντι 91.658,56 ευρώ κατά τη χρήση του 2014.

4. Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την κλείομενη χρήση 01/01/2015-31/10/2015 και επίδραση αυτών στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας

Κατά το τέλος της κλειόμενης χρήσης 01/01/2015-31/10/2015 και συγκεκριμένα στις 29/10/2015 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έλαβε απόφαση σχετικά με την έναρξη διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφησή της από την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ARISTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και τον δ.τ. «ARISTA Α.Ε.Β.Ε.» σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 έως 77α του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993 με ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού την 31η Οκτωβρίου 2015. Το εν λόγω γεγονός αναμένεται ότι θα έχει μελλοντικά σημαντική επίδραση στη δραστηριότητα και στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας, ενώ δεν υπάρχει κάποια επίδραση η οποία να μην έχει συμπεριληφθεί στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις.

5. Αριθμοδείκτες

Παρατίθεται ανάλυση κατά κατηγορία αριθμοδεικτών, αναφορικά με την οικονομική διάρθρωση, την απόδοση και αποδοτικότητα και τη διαχειριστική πολιτική της Εταιρίας ως εξής:

Α) Αριθμοδείκτες Οικονομικής διαρθρώσεως	**31/10/2015**	**2014**
1. Συντελεστής Παγιοποιήσεως Περιουσίας (άμεση ρευστότητα)		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού / Σύνολο Ενεργητικού	33,16%	38,84%
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού / Σύνολο Ενεργητικού	66,84%	61,16%
2. Συντελεστής Δανεικής Επιβάρυνσης		
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	101,04%	159,80%
3. Συντελεστής Κάλυψης (Χρηματοδότησης) Μη Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού		
Ίδια Κεφάλαια / Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	123,72%	81,50%
4. Συντελεστής Καλύψεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (γενική ρευστότητα)		

Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	124,51%	93,02%
5. Συντελεστής Κεφαλαίου Κίνησης		
Κεφάλαιο Κίνησης / Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	19,69%	(7, 50%)

Β) Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας	**31/10/2014**	**2014**
1. Συντελεστής απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων		
Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης προ φόρων / Ίδια Κεφάλαια	41,23%	38,36%
2. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί πωλήσεων		
Μικτά Αποτελέσματα / Πωλήσεις Αποθεμάτων & Υπηρεσιών με πίστωση	37,84%	26,97%
3. Συντελεστής Ανακύκλωσης των Ιδίων Κεφαλαίων		
Πωλήσεις Αποθεμάτων & Υπηρεσιών / Ίδια Κεφάλαια	178,78%	286,36%
4. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί Κόστος Πωληθέντων		
Μικτά Αποτελέσματα / Κόστος πωλήσεων Αποθεμάτων	60,85%	36,93%

Γ) Αριθμοδείκτες διαχειριστικής πολιτικής		
1. Συντελεστής Μέσου όρου προθεσμίας πληρωμής των υποχρεώσεων		
Υποχρεώσεις προς Προμηθευτές Χ 360 ημέρες / Κόστος Πωλήσεων Αποθεμάτων	41 ημ.	54 ημ.
2. Συντελεστής Μέσου όρου προθεσμίας είσπραξης των απαιτήσεων		
Απαιτήσεις από Πελάτες Χ 360 ημέρες / Πωλήσεις Αποθεμάτων & Υπηρεσιών με πίστωση	140 ημ.	138 ημ.
3. Συντελεστής μέσου όρου διακράτησης αποθεμάτων		
Αποθέματα Χ 360 ημέρες / Κόστος πωληθέντων	76 ημ.	50 ημ.

6. Έδρα - Υποκαταστήματα Εταιρίας

Η Έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στο Καλοχώρι- Δήμος Δέλτα, Ν. Θεσσαλονίκης.

Η Εταιρία έχει σε λειτουργία υποκατάστημα στο ΒΙ.ΠΑ. Προσοτσάνης του Ν. Δράμας, στις κτιριακές εγκαταστάσεις του οποίου λειτουργεί η παραγωγή και η αποθήκευση των προϊόντων της Εταιρίας. Επίσης μισθώνει γραφείο στην Αθήνα στις εγκαταστάσεις της Μητρικής εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.». Στο γραφείο αυτό λειτουργεί τμήμα της Εμπορικής Διεύθυνσης της Εταιρίας.

7. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών – Λοιπών κινδύνων

Σχετικά με την ύπαρξη και διαχείριση παραγόντων χρηματοοικονομικών και λοιπών κινδύνων στην Εταιρία, επισημαίνονται τα εξής:

7.1. Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών, κυρίως λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου της. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους και η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση από τη Διοίκηση της Εταιρίας, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το πιστωτικό όριο που έχει ορισθεί για κάθε πελάτη, την ίδια δε πολιτική πρόκειται να ακολουθήσει η Διοίκηση και μετά το πέρας της προαναφερθείσας συγχώνευσης.

Επίσης, η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο ασφάλισης πιστώσεων με μεγάλο ασφαλιστικό φορέα («EULER HERMES») αλλά και προβαίνει σε λήψη εξασφαλίσεων (L/C, Bank Guarantees) από πελάτες στους οποίους η πιστωτική έκθεση υπερβαίνει τα διαχειρίσιμα επίπεδα και ως εκ τούτου ο πιστωτικός κίνδυνος βρίσκεται σε ικανοποιητικά επίπεδα.

7.2. Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι σε ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρία δεν χρησιμοποίησε παράγωγα σε χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στ' Αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρίας (μέσω των επιπτώσεων που έχουν τα υπόλοιπα των δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο, στα κέρδη στο τέλος της χρήσης) σε πιθανές αλλαγές επιτοκίων, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές:

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της Εταιρίας σε Μεταβολές Επιτοκίων

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	Νόμισμα	Μεταβλητότητα επιτοκίων	Επίδραση στα αποτελέσματα προ φόρων
Ποσά χρήσης 01/01-31/10/2015	EUR	1%	(85.885,57)
		-1%	85.885,57
Ποσά χρήσης 2014	EUR	1%	(86.207,56)
		-1%	86.207,56

Η Εταιρία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικούς κινδύνους από τις διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών, καθώς διενεργεί σχεδόν το σύνολο των συναλλαγών της σε ευρώ.

7.3. Κίνδυνος ρευστότητας (χρηματοδοτικός κίνδυνος)

Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει δυσκολία στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών της, γεγονός που πηγάζει: α) από τις καλές λειτουργικές ταμειακές ροές της, β) από την υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση που λαμβάνει η Εταιρία από τους τραπεζικούς οργανισμούς λόγω των ιδιαίτερα θετικών Αποτελεσμάτων της και γ) από τα

χρηματοοικονομικά της περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Οικονομικές Καταστάσεις δεν αποκλίνει από την εύλογη αξία αυτών.
Θα πρέπει να επισημανθεί ότι η Διοίκηση της Εταιρίας βρίσκεται στα τελικά στάδια διαπραγματεύσεων με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον συνολικό βραχυπρόθεσμο δανεισμό της, στα πλαίσια ευρύτερης αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», στον οποίο ανήκει κατά πλειοψηφία.

7.4 Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Εξαιτίας της αναστάτωσης που έχει δημιουργηθεί από το ξέσπασμα της οικονομικής κρίσης στην παγκόσμια αγορά αλλά και την προβληματική κατάσταση της Ελληνικής Οικονομίας, έχει πληγεί η εμπιστοσύνη του καταναλωτικού κοινού με συνέπεια τη μείωση του ρυθμού ζήτησης καταναλωτικών προϊόντων. Πιθανή αναστροφή της τάσης μείωσης της ζήτησης σε συνδυασμό με αύξηση των τιμών των α' υλών θα μπορούσαν να τροφοδοτήσουν αύξηση του παγκόσμιου πληθωρισμού.

7.5 Κίνδυνος σχετικός με την Ασφάλεια των Τροφίμων

Ο κυριότερος τομέας στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία είναι ο τομέας των τροφίμων.

Η συσκευασία, το μάρκετινγκ, η διανομή και η πώληση των τροφίμων ενέχουν εγγενείς κινδύνους ως προς την ευθύνη της ποιότητας των προϊόντων, την τυχόν ανάκλησή τους και την επακόλουθη δυσμενή δημοσιότητα η οποία θα μπορούσε να επιφέρει αρνητικές επιπτώσεις στη φήμη, τη λειτουργία, την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

Τέτοια προϊόντα ενδεχομένως να διανεμηθούν ακούσια από την Εταιρία και να έχουν επιπτώσεις στην υγεία των καταναλωτών. Κατά συνέπεια, η Εταιρία έχει νομική ευθύνη για διεκδικήσεις τυχόν αποζημιώσεων και ως εκ τούτου έχει προβεί σε ανάλογες ασφαλιστικές καλύψεις.

Η Εταιρία εφαρμόζει μια αυστηρή πολιτική ποιότητας και ασφάλειας στον τομέα των τροφίμων προκειμένου να προσφέρονται στους πελάτες της τα πλέον ποιοτικά και ασφαλή προϊόντα, ακολουθώντας πιστά και αυστηρά όλους τους κανόνες ασφάλειας και υγιεινής. Ως απόρροια αυτού, η Εταιρία έχει πιστοποιηθεί με μία πληθώρα πιστοποιητικών διασφάλισης ποιότητας από αναγνωρισμένους, διεθνούς κύρους, φορείς πιστοποίησης. Παράλληλα, έχει προχωρήσει στη σύναψη ασφαλιστηρίου με παγκοσμίως γνωστό ασφαλιστικό φορέα («AIG») για την παγκόσμια κάλυψη της αστικής ευθύνης της, ως παραγωγού, σε περίπτωση έγερσης οποιασδήποτε αξίωσης που πηγάζει από πιθανή ακαταλληλότητα των παραγόμενων προϊόντων της.

8. Μερισματική Πολιτική

Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας είναι άμεσα συνδεδεμένη με τη στρατηγική της και κατ΄ επέκταση με τις κεφαλαιουχικές ανάγκες της, τα αποτελέσματά της και τις εν γένει χρηματοοικονομικές εξελίξεις με γνώμονα το μακροπρόθεσμο συμφέρον της Εταιρίας και των Μετόχων της. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 01/01/2015-31/10/2015.

9. Σημαντικά Γεγονότα μετά την 31η/10/2015

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που να συνέβησαν από τη λήξη της 01/01/2015-31/10/2015 μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας Έκθεσης, που να επηρεάζουν τα αποτελέσματα ή την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Θεσσαλονίκη, 27 Νοεμβρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Αλέξανδρος Κατσιώτης

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ΒΙΟΤΡΟΣ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ - ΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ - ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ - ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «ΒΙΟΤΡΟΣ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ - ΣΥΣΚΕΥΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ - ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ Α.Β.Ε.Ε.» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Οκτωβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικές 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Εταιρίας. 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 παρουσίασης των οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας, κατά την 31^{η} Οκτωβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 4 Δεκεμβρίου 2015

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΝΑΚΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14071
Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ CROWE HORWATH INTERNATIONAL
ΦΩΚ.ΝΕΓΡΗ 3, ΑΘΗΝΑ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Για τη χρήση που έληξε την 31η Οκτωβρίου 2015

	Σημείωση	01/01 - 31/10/2015	01/01 - 31/12/2014
Πωλήσεις		14.301.622,06	16.295.749,49
Κόστος πωληθέντων	7	(8.891.359,85)	(11.901.082,66)
Μικτό κέρδος		**5.410.262,21**	**4.394.666,83**
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8	588.771,63	433.547,84
Έξοδα διάθεσης	9	(1.633.297,12)	(1.466.683,64)
Έξοδα διοίκησης	10	(591.317,55)	(584.469,46)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	11	(19.486,59)	(55.484,88)
Κέρδη / (Ζημίες) από λειτουργικές δραστηριότητες		**3.754.932,57**	**2.721.576,69**
Χρηματοοικονομικά έσοδα		828,47	760,68
Χρηματοοικονομικά έξοδα	12	(457.849,84)	(539.254,30)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		**3.297.911,20**	**2.183.083,07**
Φόρος εισοδήματος	13	(989.829,12)	(68.804,76)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)		**2.308.082,08**	**2.114.278,31**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν μεταφέρονται στ' Αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	23	-	(28.225,00)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	13	970,86	7.338,50
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν μεταφέρονται στ' Αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		**970,86**	**(20.886,50)**
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων / (ζημιών) μετά από φόρους (Β)		**970,86**	**(20.886,50)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους (Α) + (Β)		**2.309.052,94**	**2.093.391,81**
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων («EBITDA»)		**4.070.483,68**	**3.099.558,43**

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Για τη χρήση που έληξε την 31η Οκτωβρίου 2015

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**Σημείωση**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	**14**	6.395.048,49	6.681.038,11
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**15**	57.544,57	63.293,26
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**13**	-	224.852,52
Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία		13.300,93	13.300,93
		6.465.893,99	**6.982.484,82**
Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Αποθέματα	**16**	2.182.959,37	1.666.195,05
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	**17**	5.552.707,41	6.268.441,29
Λοιπές απαιτήσεις	**18**	4.316.872,18	2.503.576,63
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	**19**	123.462,41	175.720,48
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**20**	858.895,06	379.515,16
		13.034.896,43	**10.993.448,61**
Σύνολο Ενεργητικού		**19.500.790,42**	**17.975.933,43**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**21**	1.906.500,00	1.906.500,00
Υπέρ το άρτιο αποθεματικό	**21**	613.002,54	613.002,54
Λοιπά Αποθεματικά	**22**	4.166.666,25	3.891.362,46
Αποτελέσματα εις νέο		1.313.565,96	(720.183,19)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		**7.999.734,75**	**5.690.681,81**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**13**	764.005,74	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	**23**	132.227,81	123.672,78
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	**24**	135.901,59	343.609,24
		1.032.135,14	**467.282,02**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	**25**	1.012.000,79	1.799.693,81
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	**26**	8.083.250,00	9.093.863,58
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	**27**	1.373.669,74	924.412,20
		10.468.920,53	**11.817.969,59**
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)		**11.501.055,67**	**12.285.251,62**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α) + (β)		**19.500.790,42**	**17.975.933,43**

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για τη χρήση που έληξε την 31η Οκτωβρίου 2015

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	**1.906.500,00**	**613.002,54**	**3.891.362,46**	**(720.183,19)**	**5.690.681,81**
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	-	-	-	2.308.082,08	**2.308.082,08**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	970,86	-	**970,86**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	970,86	2.308.082,08	**2.309.052,94**
Μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης Ν.3299/2004 (Σημείωση 22)	-	-	182.823,59	(182.823,59)	**-**
Διανομή τακτικού αποθεματικού	-	-	91.509,34	(91.509,34)	**-**
Υπόλοιπο την 31η Οκτωβρίου 2015	**1.906.500,00**	**613.002,54**	**4.166.666,25**	**1.313.565,96**	**7.999.734,75**
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	**1.906.500,00**	**613.002,54**	**3.692.860,66**	**(2.615.073,20)**	**3.597.290,00**
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	-	-	-	2.114.278,31	**2.114.278,31**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	(20.886,50)	-	**(20.886,50)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	(20.886,50)	2.114.278,31	**2.093.391,81**
Μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης Ν.3299/2004 (Σημείωση 22)	-	-	219.388,30	(219.388,30)	**-**
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	**1.906.500,00**	**613.002,54**	**3.891.362,46**	**(720.183,19)**	**5.690.681,81**

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Για τη χρήση που έληξε την 31η Οκτωβρίου 2015

	Σημειώσεις	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		**3.297.911,20**	**2.183.083,07**
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	**6**	523.258,77	627.230,93
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	**17**	8.160,73	45.101,87
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	**5, 12, 23**	14.817,52	59.117,00
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	**24**	(207.707,66)	(249.249,19)
Ζημίες / (Κέρδη) πώλησης παγίων	**14**	(824,98)	3.578,22
Έσοδα τόκων		(828,47)	(760,68)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	**12**	457.849,84	539.254,30
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων		(516.764,32)	262.991,46
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων		(1.053.504,72)	(3.426.133,53)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		(346.827,58)	(808.848,85)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(529.262,54)	(526.491,78)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		**1.646.277,79**	**(1.291.127,18)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	**14, 15**	(231.596,61)	(91.658,56)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχείων		901,13	-
Τόκοι εισπραχθέντες		828,47	760,68
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		**(229.867,01)**	**(90.897,88)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		1.755.000,00	2.461.827,17
Εξοφλήσεις δανείων		(2.692.030,88)	(1.524.796,29)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		**(937.030,88)**	**937.030,88**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)		**479.379,90**	**(444.994,18)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**20**	**379.515,16**	**824.509,34**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**20**	**858.895,06**	**379.515,16**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η εταιρία «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» έχει τη μορφή της Ανωνύμου Βιομηχανικής και Εμπορικής Εταιρίας και η διεύθυνση της έδρας της είναι στον Δήμο Δέλτα Θεσσαλονίκης, στο Καλοχώρι, στην οδό Ολύμπου 32. Επίσης διαθέτει υποκατάστημα - εργοστάσιο παραγωγής στο ΒΙ.ΠΑ. Προσοτσάνης του Νομού Δράμας. Η Εταιρία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Διεύθυνσης Ανάπτυξης Π.Ε. Θεσσαλονίκης με αριθμό μητρώου 44759/62/Β/99/0345, ενώ έχει λάβει αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 38363305000.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31η Οκτωβρίου 2015 (με συγκριτικά της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27η Νοεμβρίου 2015 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η χρήση που έληξε στις 31/10/2015 είναι η τελευταία χρήση που λειτούργησε αυθύπαρκτα η «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.», καθώς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 29/10/2015 έλαβε απόφαση για την έναρξη διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφησή της από την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ARISTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και τον δ.τ. «ARISTA Α.Ε.Β.Ε.» σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 έως 77α του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993 με ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού την 31η Οκτωβρίου 2015.

Η «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» δραστηριοποιείται κυρίως στην παραγωγή τετηγμένων τυριών και αναπληρωμάτων τυριού. Τα προϊόντα της παράγονται με φυτικά λιπαρά, τα οποία σήμερα αποτελούν τη νέα τάση υγιεινής διατροφής λόγω της χαμηλής περιεκτικότητας σε χοληστερόλη.

Η Εταιρία είναι άμεσα θυγατρική, κατά ποσοστό 90,00%, της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίας, «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.». Ως εκ τούτου, οι Οικονομικές Καταστάσεις της «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» έχουν ενσωματωθεί στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου ΕΛΓΕΚΑ με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

2. Βάση παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Σ.Δ.Λ.Π.) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του Σ.Δ.Λ.Π., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Οκτωβρίου 2015.

Οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, ενώ έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern»).

Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014, εκτός από την υιοθέτηση των παρακάτω νέων προτύπων και διερμηνειών που ισχύουν για περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2015 ή όσων η Εταιρία υιοθέτησε πρόωρα.

Τα σημαντικότερα πρότυπα και διερμηνείες αναλύονται ως ακολούθως:

- ***Ετήσιες βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. 2013***

Το Σ.Δ.Λ.Π. εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των Δ.Π.Χ.Α. 2011 - 2013, το οποίο είναι μία συλλογή των τροποποιήσεων των Δ.Π.Χ.Α.. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015. Οι τροποποίησεις δεν έχουν καμία επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρίας ή στη δραστηριότητα αυτής.

- ***Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»***: Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το Δ.Π.Χ.Α. 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση για το σχηματισμό μίας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας.
- ***Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση Εύλογης αξίας»:*** Η αναθεώρηση αυτή διευκρινίζει ότι το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης χαρτοφυλακίου που ορίζεται στην παράγραφο 52 του Δ.Π.Χ.Α. 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν εντός του πεδίου εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» ή του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», ανεξάρτητα από το εάν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».
- ***Δ.Λ.Π. 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»:*** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι ο προσδιορισμός του εάν μία συγκεκριμένη συναλλαγή πληροί τον ορισμό τόσο της συνένωσης επιχειρήσεων, όπως ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», όσο και του επενδυτικού ακινήτου, όπως αυτά ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα», απαιτεί τη χωριστή εφαρμογή και των δύο προτύπων ανεξάρτητα του ενός από το άλλο.

Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική χρήση και η Εταιρία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα.

- ***Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7:***

  Το Δ.Π.Χ.Α. 9 και οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του Δ.Λ.Π. 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Επίσης, καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του Δ.Λ.Π. 39. Το πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- ***Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»:***

  Το Δ.Π.Χ.Α. 15 εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιριών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- ***Δ.Λ.Π. 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»:***

  Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου

  2015. Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάσει ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- ***Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»:***

  Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία «επιχείρηση». Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- ***Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης και Απομείωσης»:***

  Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Αυτές οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζουν πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- ***Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποίηση) «Εταιρικές οικονομικές καταστάσεις»:***

  Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές,

κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες στις εταιρικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης διευκρινίζει τον ορισμό των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- ***Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποιήσεις) «Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μίας συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας»:***

  Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Α. 10 και του Δ.Λ.Π. 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- ***Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις":***

  Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του Δ.Λ.Π. 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- ***Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 12 και Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποιήσεις) "Εταιρίες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης":***

  Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιριών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- ***Ετήσιες βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. 2012***

Το Σ.Δ.Λ.Π. εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των Δ.Π.Χ.Α. 2010 - 2012, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των Δ.Π.Χ.Α.. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- ***Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:*** Η αναβάθμιση αυτή τροποποιεί τους ορισμούς «προϋπόθεση κατοχύρωσης» και «συνθήκες αγοράς» και προσθέτει τους ορισμούς «όρος απόδοσης» και «όρος υπηρεσίας» (που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης»).
- ***Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:*** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα σε μία απόκτηση επιχείρησης που δεν κατατάσσεται στην καθαρή θέση,

μεταγενέστερα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανεξάρτητα από το εάν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».

- ***Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς»:*** Η αναβάθμιση αυτή απαιτεί από μία οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί τις κρίσεις της Διοίκησης σχετικά με την εφαρμογή των κριτηρίων συνάθροισης στους λειτουργικούς τομείς και διευκρινίζει ότι η οντότητα θα πρέπει να παρέχει συμφωνίες μεταξύ του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων και των περιουσιακών στοιχείων της οντότητας μόνο εάν πραγματοποιείται τακτική αναφορά των περιουσιακών στοιχείων του τομέα.
- ***Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση Εύλογης αξίας»:*** Αυτή η αναβάθμιση στη βάση συμπεράσματος του Δ.Π.Χ.Α. 13 διευκρινίζει ότι η έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και η τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν απομάκρυνε τη δυνατότητα επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τα οποία δεν υπάρχει δηλωμένο επιτόκιο, στην τιμολογιακή τους αξία χωρίς προεξόφληση, εφόσον η επίπτωση της μη προεξόφλησης είναι ασήμαντη.
- ***Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια»:*** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα στοιχείο ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
- ***Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»:*** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρία που παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα ή στη μητρική εταιρία της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας.
- ***Δ.Λ.Π. 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»:*** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.

- ***Ετήσιες βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. 2014***

  Το Σ.Δ.Λ.Π. εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των Δ.Π.Χ.Α., το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των Δ.Π.Χ.Α.. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^{η} Ιανουαρίου 2016. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τέσσερα Δ.Π.Χ.Α. ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012 - 2014 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Σ.Δ.Λ.Π.. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

  - ***Δ.Π.Χ.Α. 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»:*** Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.
  - ***Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»:*** Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποιήσεις - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν έτσι ορίζεται από το Δ.Λ.Π. 34.

- ***Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους»:*** Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
- ***Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»:*** Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια της «πληροφόρησης που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

3.1 Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, επιμετρούνται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τον διακανονισμό συναλλαγών σε ξένο νόμισμα καθώς και από την αποτίμηση, στο τέλος της χρήσης, των νομισματικών στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν προβλέψεις απομείωσης 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 ενσώματων ακινητοποιήσεων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος όταν γίνονται.

Τα στοιχεία των ενσώματων ακινητοποιήσεων διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

Τα γήπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπολογίζονται με τη “σταθερή μέθοδο” στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια	30 χρόνια
- Μηχανήματα - Τεχνικές εγκαταστάσεις - Λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	10-20 χρόνια
- Αυτοκίνητα	5-15 χρόνια
- Λοιπός εξοπλισμός	5-20 χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία Οικονομικών Καταστάσεων.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Σήματα και άδειες

Τα σήματα και οι άδειες αποτιμούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία ανέρχεται σε 15 χρόνια.

(β) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 6 χρόνια.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν γίνονται. Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών που ελέγχονται από την Εταιρία καταχωρούνται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν αμοιβές προσωπικού και αναλογία γενικών εξόδων. Το ιδιοπαραγόμενο λογισμικό αποσβένεται στην ωφέλιμη ζωή του η οποία κυμαίνεται από 3 έως 6 χρόνια.

3.4 Κόστος έρευνας και ανάπτυξης προϊόντων

Το κόστος έρευνας εξοδοποιείται κατά την πραγματοποίησή του. Τα έξοδα ανάπτυξης πραγματοποιούνται κυρίως για την ανάπτυξη νέων προϊόντων. Τα κόστη που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη ενός ξεχωριστού προϊόντος αναγνωρίζονται σαν ασώματο πάγιο στοιχείο μόνο όταν ικανοποιούνται οι απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 38 «Ασώματες Ακινητοποιήσεις».

3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Με την εξαίρεση των ασώματων ακινητοποιήσεων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, οι οποίες ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών μακροπρόθεσμων στοιχείων του Ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η

μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον το κόστος διάθεσης και της αξίας χρήσης. Εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μίας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του Ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την εμπορία. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο εντάσσεται στην κατηγορία αυτή εάν έχει αποκτηθεί με σκοπό την πώλησή του στο εγγύς μέλλον. Επίσης, τα παράγωγα περιλαμβάνονται σε αυτή την κατηγορία. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή εάν αναμένεται να διακανονιστούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και δεν υπάρχει πρόθεση εμπορίας τους. Περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εκτός και εάν λήγουν σε διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

(γ) Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Η Εταιρία δεν είχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το

στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται σε αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα συσσωρευμένα κέρδη ή οι ζημίες μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργό αγορά προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη 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 για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία» και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να επιμετρηθεί με αξιοπιστία αποτιμούνται στο κόστος κτήσης τους.

Τα δάνεια, οι απαιτήσεις και οι διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις, μεταγενέστερα, αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Σε κάθε ημερομηνία Οικονομικών Καταστάσεων η Εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως «Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία», τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας κάτω του κόστους. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα Ίδια Κεφάλαια ζημία που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι ζημίες απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

(ε) Συμψηφισμός απαιτήσεων - υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Οικονομικές Καταστάσεις πραγματοποιείται μόνον εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό.

(στ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού αποαναγνωρίζονται όταν η υποχρέωση διακόπτεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Στην περίπτωση όπου μία υφιστάμενη υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή στην περίπτωση όπου υπάρχουν ουσιαστικές αλλαγές στους όρους μίας υφιστάμενης υποχρέωσης, τότε αποαναγνωρίζεται η αρχική υποχρέωση και αναγνωρίζεται μία νέα υποχρέωση και η διαφορά που προκύπτει στα υπόλοιπα αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

3.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμούνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοίμων προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει τα κόστη σχεδιασμού, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσης των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοίμων προϊόντων εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησής τους, στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της επιχείρησης.

3.8 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμούνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική της Εταιρίας να μη διαγράφεται σχεδόν καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της. Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες και χρεώστες συνήθως διακανονίζονται σε 0 - 120 ημέρες για την Εταιρία, ενώ σε περιπτώσεις μη έγκαιρης είσπραξης δεν καταλογίζονται τόκοι υπερημερίας στους πελάτες.

3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Για τη σύνταξη της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

3.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

3.11 Δανειακές υποχρεώσεις

Όλα τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, το οποίο αντανακλά την εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης, όπου αυτά είναι σημαντικά. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η Εταιρία κεφαλαιοποιεί όλα τα κόστη δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθούν άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τις προϋποθέσεις.

3.12 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τα κέρδη της Εταιρίας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, τους πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης και προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος δεν αναγνωρίζεται όταν προκύπτει κατά την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας υποχρέωσης από συναλλαγή η οποία δεν συνιστά σε ενοποίηση επιχειρήσεων και κατά το χρόνο της συναλλαγής, αυτή δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογητέο αποτέλεσμα (κέρδος / ζημία).

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων και αναμένεται να εφαρμοστούν όταν το σχετικό στοιχείο Ενεργητικού θα ανακτηθεί ή η υποχρέωση θα διακανονιστεί.

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

3.13 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο, όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2112/1920 η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους. Το ύψος της αποζημίωσης αυτής εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης των υπαλλήλων (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησής τους λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να τους καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης.

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 "Παροχές εργαζομένων" η Εταιρία υποχρεούται να σχηματίσει σχετική πρόβλεψη μόνο για την περίπτωση αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού (πρόγραμμα καθορισμένων παροχών). Η υποχρέωση που καταχωρείται στις Οικονομικές Καταστάσεις για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, προσαρμοσμένη με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας που δεν έχει αναγνωριστεί ακόμη. Η υποχρέωση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος («projected unit credit method»).

Από την 1^{η} Ιανουαρίου 2013 και έπειτα, σύμφωνα με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π.19, τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος στη χρήση που προκύπτουν και δεν υπάρχει πλέον η δυνατότητα της σταδιακής αναγνώρισης στις επόμενες χρήσεις μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων ("μέθοδος περιθωρίου"). Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στ' Αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδοτήσεως. Η Εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων προεξοφλούνται.

(δ) Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρίας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε

εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρία. Κατά τη συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια, η Εταιρία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

3.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, και είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων, ενώ παράλληλα μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Οικονομικών Καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με ένα συντελεστή προ φόρων, ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μίας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν μία εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

3.15 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν. Οι εμπορικές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται σε 0 - 150 ημέρες για την Εταιρία.

3.16 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Παροχή υπηρεσιών

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

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει ένδειξη για 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. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(δ) Μερίσματα

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

(ε) Έσοδα από μισθώσεις ακινήτων

Τα έσοδα από μισθώσεις ακινήτων αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση.

3.17 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην Εταιρία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του μισθωμένου παγίου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απ' ευθείας στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Για τις μισθώσεις όπου η Εταιρία είναι ο εκμισθωτής, τα έσοδα της μίσθωσης από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με την ευθεία μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.18 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες σχετίζονται με την επιδότηση ενσώματων παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και όλοι οι σχετικοί όροι θα τηρηθούν. Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επομένων χρήσεων και μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με ισόποσες ετήσιες δόσεις με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου που επιχορηγήθηκε. Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται με δαπάνη, αναγνωρίζεται ως έσοδο στη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για την αντιστοίχηση της επιχορήγησης σε συστηματική βάση στις δαπάνες τις οποίες προορίζεται να αποζημιώσει.

3.19 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους της Εταιρίας αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.20 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση.

4. Εκτιμήσεις και άσκηση κρίσεως από τη Διοίκηση

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε σημαντικές παραδοχές και λογιστικές εκτιμήσεις που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά την υπό εξέταση χρήση. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις περιστάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα, που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες.

Οι τομείς όπου απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση και όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις Οικονομικές Καταστάσεις παρατίθενται κατωτέρω:

Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση από την Εταιρία για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικά αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών θα λάβει χώρα (Σημείωση 13).

Προβλέψεις για αποθέματα

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις σχετικά με την αποτίμηση των αποθεμάτων στη μικρότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η ρευστοποιήσιμη αξία μπορεί να διαφέρει σε σχέση με εκείνη που εκτιμήθηκε κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων (Σημείωση 16).

Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η Διοίκηση προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται (Σημειώσεις 17, 18).

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων ακινητοποιήσεων καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων

Η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβεστέων παγίων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο 3.2 και 3.3 και στις Σημειώσεις 14 και 15 αντίστοιχα.

Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών

Το κόστος ωφεληματών για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα (Σημείωση 23).

5. Κόστος μισθοδοσίας

Το κόστος μισθοδοσίας που περιλαμβάνεται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Μισθοί και ημερομίσθια	1.905.364,04	1.808.522,01
Εργοδοτικές Εισφορές	415.551,42	453.405,57
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 23)	16.987,52	62.696,00
ΣΥΝΟΛΟ	**2.337.902,98**	**2.324.623,58**

Το κόστος μισθοδοσίας έχει επιβαρύνει την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ως εξής:

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Κόστος Πωληθέντων (Σημείωση 7)	1.878.750,50	1.693.463,73
Έξοδα Διάθεσης (Σημείωση 9)	311.779,47	374.960,94
Έξοδα Διοίκησης (Σημείωση 10)	145.203,01	252.619,91
Χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημείωση 12)	2.170,00	3.579,00
ΣΥΝΟΛΟ	**2.337.902,98**	**2.324.623,58**

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31η Οκτωβρίου 2015 διαμορφώθηκε σε 127 εργαζόμενους έναντι 80 την 31η Δεκεμβρίου 2014.

6. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις που περιλαμβάνονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων (Σημείωση 14)	514.781,03	615.296,28
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 15)	8.477,74	11.934,65
ΣΥΝΟΛΟ	**523.258,77**	**627.230,93**

Οι αποσβέσεις μερίζονται στις λειτουργίες της Εταιρίας ως ακολούθως :

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Κόστος πωληθέντων (Σημείωση 7)	472.852,37	553.824,50
Έξοδα Διάθεσης (Σημείωση 9)	46.088,49	62.953,93
Έξοδα Διοίκησης (Σημείωση 10)	4.317,91	10.452,50
ΣΥΝΟΛΟ	**523.258,77**	**627.230,93**

7. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων που εμφανίζεται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύεται ως ακολούθως :

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	1.878.750,50	1.693.463,73
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	85.587,54	517.611,97
Παροχές τρίτων	332.267,22	376.925,74
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 31)	811,11	820,23
Φόροι - Τέλη	27.522,69	24.778,13
Διάφορα έξοδα	107.354,89	59.865,03
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	472.852,37	553.824,50
Κόστος αποθεμάτων	5.986.213,53	8.673.793,33
ΣΥΝΟΛΟ	**8.891.359,85**	**11.901.082,66**

8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Επιχορηγήσεις και διάφορα έσοδα πωλήσεων	71.799,19	68.216,17
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	293.699,31	96.303,27
Έσοδα από μισθώσεις ακινήτων	-	679,24
Λοιπά έσοδα	12.203,41	18.103,13
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	2.515,15	996,84
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων (Σημείωση 24)	207.707,65	249.249,19
Κέρδη εκποίησης παγίων (Σημειώσεις 11,14)	846,92	-
ΣΥΝΟΛΟ	**588.771,63**	**433.547,84**

9. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	311.779,47	374.960,94
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	204.993,35	173.822,94
Παροχές τρίτων	104.943,85	98.238,86
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 31)	1.667,80	5.605,78
Φόροι – Τέλη	4.764,40	4.338,97
Διάφορα έξοδα	910.622,14	693.382,56
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	46.088,49	62.953,93
Αναλώσεις αποθεμάτων	48.437,62	53.379,66
ΣΥΝΟΛΟ	**1.633.297,12**	**1.466.683,64**

10. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	145.203,01	252.619,91
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	398.609,25	265.265,16
Παροχές τρίτων	8.240,17	8.957,50
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 31)	10.060,80	14.322,86
Φόροι – Τέλη	14.876,81	11.257,46
Διάφορα έξοδα	10.009,60	21.594,07
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	4.317,91	10.452,50
ΣΥΝΟΛΟ	**591.317,55**	**584.469,46**

Στο κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα τρίτων» εμπεριέχεται ποσό ύψους 10.000,00 ευρώ, το οποίο αφορά αμοιβή του νόμιμου ελεγκτή για τον υποχρεωτικό έλεγχο και ποσό 8.500,00 ευρώ για υπηρεσίες φορολογικών και λοιπών υπηρεσιών ελεγκτικής φύσεως (2014: 12.560,00 ευρώ και 8.500,00 ευρώ, αντίστοιχα).

11. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	2.128,67	1.535,47
Ζημίες εκποίησης παγίων (Σημειώσεις 8,14)	21,94	3.578,22
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (Σημείωση 17)	8.160,73	45.101,87
Διάφορα έξοδα	9.175,25	5.269,32
ΣΥΝΟΛΟ	**19.486,59**	**55.484,88**

12. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	421.370,11	514.045,48
Προμήθειες και έξοδα τραπεζών	34.309,73	21.629,82
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρέωσης παροχών προσωπικού (Σημειώσεις 5, 23)	2.170,00	3.579,00
	457.849,84	**539.254,30**

13. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμοζόταν στην Εταιρία έως την 31η Δεκεμβρίου 2014 ήταν 26%. Τον Ιούλιο του 2015 τέθηκε σε ισχύ ένας νέος φορολογικός νόμος (Ν. 4334/16.07.2015), σύμφωνα με τον οποίο ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων διαμορφώθηκε σε 29% για τις χρήσεις που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά.

Ο φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρίας αναλύεται ως ακολούθως:

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	989.829,12	68.804,76
Έξοδο / (Έσοδο) φόρου εισοδήματος	**989.829,12**	**68.804,76**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται τη συμφωνία μεταξύ του ονομαστικού και του πραγματικού φορολογικού συντελεστή:

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	**3.297.911,20**	**2.183.083,07**
Συντελεστής φόρου	29%	26%
Αναμενόμενο δαπάνη / (έσοδο) φόρου	**956.394,25**	**567.601,60**
Επίδραση μη εκπιπτόμενων δαπανών	1.056.757,74	32.546,98
Επίδραση μη φορολογητέων εσόδων	(52.183,45)	(33.883,79)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικών συντελεστών	(24.973,66)	-
Επίδραση από μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες (για τις οποίες αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογία)	(946.165,76)	(497.460,03)
Πραγματική δαπάνη / (έσοδο) φόρου	**989.829,12**	**68.804,76**

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Έως και τη χρήση 2010, οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθεντο σε ετήσια βάση αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονταν για φορολογικούς σκοπούς παρέμεναν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία των φορολογούμενων εταιριών και εκκαθαριστούν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Σε έναν μελλοντικό φορολογικό έλεγχο των σχετικών ανέλεγκτων χρήσεων είναι πιθανόν να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Η Εταιρία δεν έχει προβεί στη διενέργεια σχετικής πρόβλεψης κατά την 31^{η} Οκτωβρίου 2015 για πιθανές μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν σε μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές αρχές για τις διαχειριστικές χρήσεις για τις οποίες παραμένει ανέλεγκτη, καθώς δεν αναμένεται η επιβολή πρόσθετων φόρων, λόγω των συσσωρευμένων φορολογικών ζημιών της.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2008.

Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 η Εταιρία είχε υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994, όπως αυτές ισχύουν μετά την τροποποίησή τους από το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, και έλαβε Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης με Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη φορολογικά πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1^{α} του άρθρου 6 της ΠΟΛ. 1159/2011 όπως αυτή τροποποιήθηκε με βάση την ΠΟΛ. 1236/22-10-2013, ήτοι να παρέλθει ο χρόνος των δεκαοκτώ (18) μηνών από την έκδοση των Εκθέσεων Φορολογικής Συμμόρφωσης με Σύμφωνη Γνώμη και με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπιστεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών που προβλέπονται στο άρθρο 5 της ως άνω διάταξης. Ως εκ τούτου, οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται περαιωμένες. Αναφορικά με τη χρήση 01/01/2015-31/10/2015, ο φορολογικός έλεγχος μέχρι και την έκδοση των αντίστοιχων Οικονομικών Καταστάσεων βρισκόταν σε εξέλιξη και ως εκ τούτου το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των ως

άνω Οικονομικών Καταστάσεων. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Κατά την 31η Οκτωβρίου 2015, η Εταιρία είχε συσσωρευμένες μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ποσού 66.555,23 ευρώ, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού, δεδομένου ότι η Εταιρία θα απορροφηθεί από την ανώνυμη εταιρία «ARISTA Α.Ε.Β.Ε.».

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας της Εταιρίας αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	**Άυλα περιουσιακά στοιχεία**	**Ενσώματες ακιν/σεις**	**Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων**	**Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού**	**Φορ/κές ζημίες**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	**(4.213,85)**	**(841.203,94)**	**172.524,47**	**32.154,93**	**865.590,90**	**224.852,52**
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στ' Αποτελέσματα	(535,75)	(83.573,05)	(45.349,70)	5.220,28	(865.590,90)	**(989.829,12)**
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	970,86	-	**970,86**
Συνολική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(535,75)	(83.573,05)	(45.349,70)	6.191,14	(865.590,90)	**(988.858,26)**
Υπόλοιπο την 31η Οκτωβρίου 2015	**(4.749,60)**	**(924.776,99)**	**127.174,77**	**38.346,08**	**-**	**(764.005,74)**
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	**(4.251,71)**	**(859.870,84)**	**237.880,66**	**24.711,37**	**887.849,30**	**286.318,78**
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στ' Αποτελέσματα	37,87	18.666,90	(65.356,18)	105,06	(22.258,40)	**(68.804,76)**
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	7.338,50	-	**7.338,50**
Συνολική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	37,87	18.666,90	(65.356,18)	7.443,56	(22.258,40)	**(61.466,26)**
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	**(4.213,85)**	**(841.203,94)**	**172.524,47**	**32.154,93**	**865.590,90**	**224.852,52**

14. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΓΗΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ	ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2015	**198.277,12**	**3.520.736,55**	**2.585.493,08**	**106.210,84**	**117.687,82**	**152.632,70**	**6.681.038,11**
Προσθήκες	-	3.579,49	131.726,56	10.550,00	45.705,83	38.682,32	**230.244,20**
Μεταφορές	-	55.158,47	5.219,40	-	-	(60.377,87)	**-**
Μεταφορές σε Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Σημείωση 15)	-	-	-	-	-	(1.376,64)	**(1.376,64)**
Μειώσεις	-	-	-	(76,15)	-	-	**(76,15)**
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	-	(129.906,84)	(346.894,29)	(14.046,24)	(23.933,66)	-	**(514.781,03)**
Υπόλοιπο την 31η Οκτωβρίου 2015	**198.277,12**	**3.449.567,67**	**2.375.544,75**	**102.638,45**	**139.459,99**	**129.560,51**	**6.395.048,49**
Την 31η Οκτωβρίου 2015							
Αξία κτήσεως	198.277,12	4.780.035,88	6.375.684,00	279.705,08	684.488,77	129.560,51	**12.447.751,36**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.330.468,21)	(4.000.139,25)	(177.066,63)	(545.028,78)	-	**(6.052.702,87)**
Αναπόσβεστη αξία	**198.277,12**	**3.449.567,67**	**2.375.544,75**	**102.638,45**	**139.459,99**	**129.560,51**	**6.395.048,49**
Υπόλοιπο έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2014	**198.277,12**	**3.612.737,50**	**2.918.588,32**	**129.510,63**	**143.366,99**	**214.971,01**	**7.217.451,57**
Προσθήκες	-	2.990,00	50.141,32	-	4.166,70	34.360,54	**91.658,56**
Μεταφορές	-	62.483,44	25.017,89	-	-	(87.501,33)	**-**
Μεταφορές σε Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Σημείωση 15)	-	-	-	-	-	(9.197,52)	**(9.197,52)**
Μειώσεις	-	(3.578,22)	-	-	-	-	**(3.578,22)**
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	-	(153.896,17)	(408.254,45)	(23.299,79)	(29.845,87)	-	**(615.296,28)**
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	**198.277,12**	**3.520.736,55**	**2.585.493,08**	**106.210,84**	**117.687,82**	**152.632,70**	**6.681.038,11**
Την 31η Δεκεμβρίου 2014							
Αξία κτήσεως	198.277,12	4.721.297,92	6.238.738,04	300.912,23	639.216,68	152.632,70	**12.251.074,69**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.200.561,37)	(3.653.244,96)	(194.701,39)	(521.528,86)	-	**(5.570.036,58)**
Αναπόσβεστη αξία	**198.277,12**	**3.520.736,55**	**2.585.493,08**	**106.210,84**	**117.687,82**	**152.632,70**	**6.681.038,11**

Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη κατά την 31η Οκτωβρίου 2015 και την 31η Δεκεμβρίου 2014.

Εντός της χρήσης 01/01/2015-31/10/2015 πουλήθηκαν / διαγράφηκαν ενσώματες ακινητοποιήσεις αναπόσβεστης αξίας 76,15 ευρώ (2014: 3.578,22 ευρώ), πραγματοποιώντας κέρδος ύψους 824,98 ευρώ (2014: ζημία 3.578,22 ευρώ).

Κατά την 31η Οκτωβρίου 2015 και την 31η Δεκεμβρίου 2014 η Εταιρία δεν είχε δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες.

15. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΑΔΕΙΕΣ / ΣΗΜΑΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2015	**10.520,27**	**52.772,99**	**63.293,26**
Προσθήκες	1.352,40	0,01	**1.352,41**
Μεταφορές από Ενσώματες ακινητοποιήσεις (Σημείωση 14)	-	1.376,64	**1.376,64**
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	(4.698,92)	(3.778,82)	**(8.477,74)**
Υπόλοιπο την 31η Οκτωβρίου 2015	**7.173,75**	**50.370,82**	**57.544,57**
Την 31η Οκτωβρίου 2015			
Αξία κτήσεως	189.383,51	69.017,32	**258.400,83**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(182.209,76)	(18.646,50)	**(200.856,26)**
Αναπόσβεστη αξία	**7.173,75**	**50.370,82**	**57.544,57**
Υπόλοιπο έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2014	**18.327,83**	**47.702,56**	**66.030,39**
Μεταφορές από Ενσώματες ακινητοποιήσεις (Σημείωση 14)	-	9.197,52	**9.197,52**
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	(7.807,56)	(4.127,09)	**(11.934,65)**
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	**10.520,27**	**52.772,99**	**63.293,26**
Την 31η Δεκεμβρίου 2014			
Αξία κτήσεως	188.031,11	67.640,67	**255.671,78**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(177.510,84)	(14.867,68)	**(192.378,52)**
Αναπόσβεστη αξία	**10.520,27**	**52.772,99**	**63.293,26**

16. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	713.464,18	411.878,69
Πρώτες & βοηθητικές ύλες	1.469.495,19	1.252.058,21
Εμπορεύματα	-	2.258,15
ΣΥΝΟΛΟ	**2.182.959,37**	**1.666.195,05**
(Μείον): Πρόβλεψη για απομείωση αποθεμάτων	-	-
Συνολική αξία	**2.182.959,37**	**1.666.195,05**

Τα αποθέματα της Εταιρίας αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Κάθε μεταβολή στην πρόβλεψη απομείωσης από την αποτίμηση των αποθεμάτων τέλους χρήσης στη ρευστοποιήσιμη αξία τους περιλαμβάνεται στο κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδα στο κόστος πωληθέντων.

Επί των αποθεμάτων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

17. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Πελάτες	6.269.454,77	5.970.654,93
Επιταγές εισπρακτέες	115.426,98	1.257.778,03
	6.384.881,75	**7.228.432,96**
(Μείον): Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(832.174,34)	(959.991,67)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	**5.552.707,41**	**6.268.441,29**

Η κίνηση της πρόβλεψης για πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις έχει ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης	**959.991,67**	**1.193.798,18**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση (Σημείωση 11)	8.160,73	45.101,87
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(135.978,06)	(278.908,38)
Υπόλοιπο λήξης	**832.174,34**	**959.991,67**

Η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση της πιστωτικής πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη τα στοιχεία των Νομικών της Συμβούλων, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις έχει σχηματιστεί για συγκεκριμένα υπόλοιπα πελατών που έχουν ξεπεράσει την πιστωτική πολιτική της Εταιρίας, για τα περισσότερα από τα οποία η Εταιρία έχει προσφύγει στα δικαστήρια.

Επί των απαιτήσεων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Ο λογαριασμός των απαιτήσεων από πελάτες διακανονίζεται σε 0 - 150 ημέρες, ενώ σε περιπτώσεις μη έγκαιρης είσπραξης δεν καταλογίζονται τόκοι υπερημερίας στους πελάτες. Κατά την 31η Οκτωβρίου 2015 και 31η Δεκεμβρίου 2014 η χρονική απεικόνιση των απαιτήσεων της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

	31/10/2015	31/12/2014
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	2.560.272,13	4.512.445,73
Είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα		
<30 ημέρες	568.042,81	969.439,94
30-60 ημέρες	144.045,21	120.183,60
60-90 ημέρες	16.758,22	20.738,25
90-120 ημέρες	12.599,40	20.333,97
>120 ημέρες	2.250.989,64	625.299,80
ΣΥΝΟΛΟ	**5.552.707,41**	**6.268.441,29**

18. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Χρεώστες διάφοροι	3.750.311,80	1.992.289,70
Προκαταβολές σε προμηθευτές	2.220,75	14.773,31
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	564.339,63	496.513,62
	4.316.872,18	**2.503.576,63**
(Μείον) : Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-
Καθαρές λοιπές απαιτήσεις	**4.316.872,18**	**2.503.576,63**

19. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Έξοδα επομένων χρήσεων	29.050,83	8.075,12
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	94.411,58	100.119,42
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού	-	67.525,94
ΣΥΝΟΛΟ	**123.462,41**	**175.720,48**

20. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Ταμείο	10.830,59	1.303,40
Καταθέσεις όψεως	848.064,47	378.211,76
ΣΥΝΟΛΟ	**858.895,06**	**379.515,16**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας είναι σε Ευρώ.

Οι καταθέσεις σε τράπεζες τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών.

21. Μετοχικό κεφάλαιο - Υπέρ το άρτιο αποθεματικό

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται την 31η Οκτωβρίου 2015 σε 1.906.500,00 ευρώ (31/12/2014: 1.906.500,00 ευρώ) διαιρούμενο σε 63.550 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 30,00 ευρώ εκάστη.

Την 31η Οκτωβρίου 2015 η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	57.195	90,00%
Κορόκας Κωνσταντίνος	6.355	10,00%
Σύνολο	**63.550**	**100,00%**

Το υπέρ το άρτιο αποθεματικό, ύψους 613.002,54 ευρώ, προέκυψε από την έκδοση μετοχών, έναντι μετρητών, σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας μειωμένο με τα άμεσα έξοδα έκδοσης.

22. Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	**164.182,92**	**3.751.127,42**	**(23.947,88)**	**3.891.362,46**
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	91.509,34	182.823,59	970,86	**275.303,79**
Υπόλοιπο την 31η Οκτωβρίου 2015	**255.692,26**	**3.933.951,01**	**(22.977,02)**	**4.166.666,25**
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	**164.182,92**	**3.531.739,12**	**(3.061,38)**	**3.692.860,66**
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	-	219.388,30	(20.886,50)	**198.501,80**
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	**164.182,92**	**3.751.127,42**	**(23.947,88)**	**3.891.362,46**

Τακτικό αποθεματικό: Βάσει της Ελληνικής Εμπορικής Νομοθεσίας (Κ.Ν.2190/1920), όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3604/2007, οι εταιρίες υποχρεούνται να σχηματίσουν το 5% τουλάχιστον των ετήσιων καθαρών τους κερδών σε τακτικό αποθεματικό, έως ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρίας.

Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργούνται κυρίως από αναπτυξιακούς νόμους που σκοπό έχουν την υποβοήθηση της βιομηχανικής και τουριστικής ανάπτυξης της χώρας. Με βάση αυτούς τους νόμους απαλλάσσονται από τη φορολογία εισοδήματος τα μη διανεμόμενα κέρδη, για όσο χρόνο μένουν με τη μορφή αποθεματικών και με την προϋπόθεση ότι έχουν διατεθεί για την επέκταση, ανανέωση και εκσυγχρονισμό του εξοπλισμού της Εταιρίας. Τα αποθεματικά αυτά φορολογούνται όποτε διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν ή κατά τη διάλυση της Εταιρίας. Τέλος, περιλαμβάνεται το αποθεματικό από τη μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης του Ν. 3299/2004.

Λοιπά αποθεματικά: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνεται το αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών που δημιουργήθηκε σύμφωνα με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19.

23. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα: Οι εισφορές της Εταιρίας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Οκτωβρίου 2015 και 31η Δεκεμβρίου 2014 καταχωρήθηκαν στα έξοδα (Σημείωση 5).

Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης: Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τις αποδοχές του εργαζομένου, τα έτη υπηρεσίας του και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται. Η Εταιρία χρεώνει στ' Αποτελέσματα τις 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.

Σύμφωνα με το τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους», εξαλείφεται η επιλογή της σταδιακής αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών με τη «μέθοδο περιθωρίου». Συνεπώς, τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που παρουσιάζονται σε μία οικονομική χρήση αναγνωρίζονται εξ ολοκλήρου και άμεσα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης αυτής και δεν υπάρχει η δυνατότητα σταδιακής αναγνώρισης στις επόμενες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων. Επίσης, το κόστος προϋπηρεσίας που ανακύπτει από το έτος 2013 και μετά αναγνωρίζεται εξ ολοκλήρου και άμεσα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της περιόδου που πραγματοποιήθηκε η μεταβολή.

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις έχει ως ακολούθως:

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	133.227,81	123.672,78
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	**133.227,81**	**123.672,78**
Ποσά αναγνωρισμένα στ' Αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	8.655,00	7.301,00
Τόκος στην υποχρέωση (Σημείωση 12)	2.170,00	3.579,00
Κανονικό έξοδο στ' Αποτελέσματα	**10.825,00**	**10.880,00**
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	6.162,52	51.816,00
Συνολικό έξοδο στ' Αποτελέσματα (Σημείωση 5)	**16.987,52**	**62.696,00**
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Καθαρή υποχρέωση στην αρχή της χρήσης	123.672,78	95.043,70
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	8.655,00	7.301,00
Τόκος στην υποχρέωση (Σημείωση 12)	2.170,00	3.579,00
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(8.432,49)	(62.291,92)
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	6.162,52	51.816,00
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος)	-	28.225,00
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης	**133.227,81**	**123.672,78**
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής θέσης		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	123.672,78	95.043,70
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(8.432,49)	(62.291,92)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στ' Αποτελέσματα (Σημείωση 5)	16.987,52	62.696,00
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	-	28.225,00
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της χρήσης	**133.227,81**	**123.672,78**

Σημειώνεται ότι από το σύνολο της δαπάνης που καταχωρήθηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, το κόστος τόκου στην υποχρέωση καταχωρήθηκε στα Χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημείωση 12).

24. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Επιχορηγήσεις παγίων (αποσβεστέες πέραν του επόμενου έτους)	135.901,59	343.609,24
	135.901,59	**343.609,24**

Η κίνηση των επιχορηγήσεων παγίων κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2014 και την 31η Δεκεμβρίου 2013 αναλύεται ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης	**592.858,43**	**842.107,63**
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστέες πέραν της επόμενης χρήσης (Σημείωση 8)	(207.707,65)	(249.249,19)
Υπόλοιπο λήξης	**385.150,78**	**592.858,43**
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστέες την επόμενη χρήση	249.249,19	249.249,19
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστέες πέραν της επόμενης χρήσης	135.901,59	343.609,24
Σύνολο επιχορηγήσεων	**385.150,78**	**592.858,43**

25. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Προμηθευτές	603.741,79	1.334.793,63
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	408.259,00	464.900,18
ΣΥΝΟΛΟ	**1.012.000,79**	**1.799.693,81**

Οι εμπορικές υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται σε 0 - 120 ημέρες.

26. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ύψους 8.083.250,00 ευρώ (31/12/2014: 9.093.863,58 ευρώ) χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για κεφάλαια κίνησης. Η εύλογη αξία των δανειακών υποχρεώσεων προσεγγίζει τα λογιστικά υπόλοιπα λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

Τα πιστωτικά όρια που διατηρεί η Εταιρία σε διάφορες τράπεζες έχουν χρησιμοποιηθεί ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Διαθέσιμα πιστωτικά όρια	9.500.000,00	9.500.000,00
Χρησιμοποιηθέν τμήμα	8.083.250,00	9.093.863,58
Αχρησιμοποίητο όριο	**1.416.750,00**	**406.136,42**

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της Εταιρίας είναι όλα εκφρασμένα σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπροθέσμων δανείων της Εταιρίας στις 31 Οκτωβρίου 2015 ανήλθε σε Euribor + 5,36%, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν Euribor + 5,35%.

27. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Προκαταβολές πελατών	86.859,30	6.267,01
Φόροι πληρωτέοι, πλην φόρου εισοδήματος	75.588,65	48.072,16
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες	145.074,70	179.888,81
Πιστωτές διάφοροι	577.127,49	397.767,06
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστέες την επόμενη χρήση	249.249,19	249.249,19
Δεδουλευμένα έξοδα	239.770,41	43.167,97
ΣΥΝΟΛΟ	**1.373.669,74**	**924.412,20**

28. Μερίσματα

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Εμπορικής Νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920), όπως τροποποιήθηκαν με τον Ν.3604/2007, οι εταιρίες είναι υποχρεωμένες να διανέμουν στους μετόχους τους κάθε έτος πρώτο μέρισμα το οποίο προσδιορίζεται επί του 35% των κερδών μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος και την κράτηση του τακτικού αποθεματικού.

Την 10η Μαρτίου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2014. Η πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 10ης Ιουνίου 2015.

Την 27η Νοεμβρίου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 01/01/2015-31/10/2015. Η πρόταση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

29. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρία έχει συναλλαγές με εταιρίες του Ομίλου «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» που αφορούν σε αγορές/πωλήσεις προϊόντων και παροχή/λήψη διαφόρων υπηρεσιών. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση 01/01/2015-31/10/2015 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Πωλήσεις/Έσοδα	Αγορές/Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	433.307,49	205.289,50	5.758.625,24	128.083,47
ELGEKA FERFELIS ROMANIA S.A.	442.516,54	-	205.671,57	-
ELGEKA FERFELIS BULGARIA LTD	842.354,15	-	437.188,15	-
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.	-	71.378,60	-	9.571,1
G.S.B.G. A.E.	70.814,75	-	82.238,92	-
ARISTA A.E.B.E.	2.516,36	1.004,58	840,46	108,88
Σύνολο	**1.791.509,29**	**277.672,68**	**6.484.564,34**	**137.763,45**

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση 2014 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Πωλήσεις/Έσοδα	Αγορές/Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	3.927.274,10	181.460,78	5.088.504,87	72.684,91
ELGEKA FERFELIS ROMANIA S.A.	594.368,14	-	239.876,41	-
ELGEKA FERFELIS BULGARIA LTD	1.027.122,15	-	385.220,04	-
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.	-	68.620,49	-	4.748,21
G.S.B.G. A.E.	57.966,70	-	60.377,54	-
ARISTA A.E.B.E.	7.294,55	27.881,85	52.471,57	13.869,07
Σύνολο	**5.614.025,64**	**277.963,12**	**5.826.450,43**	**91.302,19**

Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσης είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται με μετρητά. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις.

Σημειώνεται επίσης ότι δεν υφίστανται μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων μερών ειδικές συμφωνίες ή συνεργασίες και οι τυχόν μεταξύ τους συναλλαγές διεξάγονται με τους εκάστοτε συνήθεις όρους, εντός του πλαισίου και των ιδιαιτεροτήτων κάθε αγοράς.

Οι συνολικές συναλλαγές, αμοιβές και παροχές των Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης εντός της χρήσης 01/01/2015-31/10/2015 ανήλθαν σε 35.000,00 ευρώ (2014: 60.535,66 ευρώ).

30. Διαχείριση Κινδύνων

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών, κυρίως λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου της. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους και η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση από τη Διοίκηση της Εταιρίας, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το πιστωτικό όριο που έχει ορισθεί για κάθε πελάτη, την ίδια δε πολιτική πρόκειται να ακολουθήσει η Διοίκηση και μετά το πέρας της προαναφερθείσας συγχώνευσης.

Επίσης, η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο ασφάλισης πιστώσεων με μεγάλο ασφαλιστικό φορέα («EULER HERMES») αλλά και προβαίνει σε λήψη εξασφαλίσεων (L/C, Bank Guarantees) από πελάτες στους οποίους η πιστωτική έκθεση υπερβαίνει τα διαχειρίσιμα επίπεδα και ως εκ τούτου ο πιστωτικός κίνδυνος βρίσκεται σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι σε ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρία δεν χρησιμοποίησε παράγωγα σε χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων.

Η Εταιρία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης τόσο μέσω των πολύ καλών λειτουργικών ταμειακών ροών της όσο και μέσω τραπεζικού δανεισμού, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τ' Αποτελέσματά της με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια (μεταβολή των

επιτοκίων βάσης δανεισμού («EURIBOR») θα έχουν αρνητική επίπτωση στ' Αποτελέσματα, καθώς η Εταιρία θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού.

Όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Οι ανανεώσεις των επιτοκίων των βραχυπροθέσμων δανείων γίνονται για διάστημα 1-3 μηνών. Το γεγονός αυτό δίνει τη δυνατότητα στην Εταιρία να αποφεύγει μερικώς τον κίνδυνο από μεγάλες διακυμάνσεις επιτοκίων.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στ' Αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρίας (μέσω των επιπτώσεων που έχουν τα υπόλοιπα των δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο, στα κέρδη στο τέλος της χρήσης) σε πιθανές αλλαγές επιτοκίων, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές:

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της Εταιρίας σε Μεταβολές Επιτοκίων

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	Νόμισμα	Μεταβλητότητα επιτοκίων	Επίδραση στα αποτελέσματα προ φόρων
Ποσά χρήσης 01/01/2015 - 31/10/2015	EUR	1%	(85.885,57)
		-1%	85.885,57
Ποσά χρήσης 2014	EUR	1%	(86.207,56)
		-1%	86.207,56

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν διενεργεί συναλλαγές σε συνάλλαγμα. Ως εκ τούτου, δεν εκτίθεται στις διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει δυσκολία στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών της, γεγονός που πηγάζει: α) από τις καλές λειτουργικές ταμειακές ροές της, β) από την υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση που λαμβάνει η Εταιρία από τους τραπεζικούς οργανισμούς λόγω των ιδιαίτερα θετικών Αποτελεσμάτων της και γ) από τα χρηματοοικονομικά της περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Οικονομικές Καταστάσεις δεν αποκλίνει από την εύλογη αξία αυτών.

Οι παρακάτω πίνακες συνοψίζουν τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Οκτωβρίου 2015 και 31η Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις και συμφωνίες σε μη προεξοφλημένες τιμές:

Ποσά χρήσης 01/01/2015-31/10/2015	**Λιγότερο από 4 μήνες**	**4-12 μήνες**	**1-5 έτη**	**Σύνολο**
Δανεισμός	-	8.083.250,00	-	**8.083.250,00**
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	1.012.000,79	-	-	**1.012.000,79**
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.123.253,88	1.166,67	-	**1.124.420,55**
ΣΥΝΟΛΟ	**2.135.254,67**	**8.084.416,67**	**-**	**10.219.671,34**

Ποσά χρήσης 2014	**Λιγότερο από 4 μήνες**	**4-12 μήνες**	**1-5 έτη**	**Σύνολο**
Δανεισμός	-	9.093.863,58	-	**9.093.863,58**
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	1.799.693,81	-	-	**1.799.693,81**

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	675.187,46	-	-	**675.187,46**
ΣΥΝΟΛΟ	**2.474.881,27**	**9.093.863,58**	**-**	**11.568.744,85**

Θα πρέπει να επισημανθεί ότι η Διοίκηση της Εταιρίας βρίσκεται στα τελικά στάδια διαπραγματεύσεων με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον συνολικό βραχυπρόθεσμο δανεισμό της, στα πλαίσια ευρύτερης αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», στον οποίο ανήκει κατά πλειοψηφία.

Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρίας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής της διαβάθμισης η οποία επιτυγχάνεται μέσω εγγυήσεων της Μητρικής εταιρίας, «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», προς τους τραπεζικούς οργανισμούς, καθώς και των υγειών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες της Εταιρίας και να μεγιστοποιείται η αξία των Μετόχων.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης. Η Εταιρία ελέγχει την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων της χρησιμοποιώντας τον δείκτη συνολικού δανεισμού προς τα Ίδια Κεφάλαια, με σκοπό τη διαρκή βελτίωση της κεφαιλαιακής της διάρθρωσης.

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι το ποσό που εισπράττεται για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή πληρώνεται για τον διακανονισμό μίας υποχρέωσης σε μία συναλλαγή υπό κανονικές συνθήκες μεταξύ δύο εμπορικά συναλλασσόμενων κατά την ημερομηνία αποτίμησής της. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Οκτωβρίου 2015 προσδιορίστηκε με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα ή είναι αυτά περιορισμένα από ενεργές χρηματαγορές, οι αποτιμήσεις των εύλογων αξιών έχουν προκύψει από την εκτίμηση της Διοίκησης σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες που υπάρχουν.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1: Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,

Επίπεδο 2: Λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα,

Επίπεδο 3: Τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

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

Τα ποσά που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις για τα ταμειακά διαθέσιμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς και τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

31. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Ως μισθωτής

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων αυτοκινήτων και κτιρίων. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις έχουν ως εξής:

	31/10/2015	31/12/2014
Έως 31 Δεκεμβρίου 2015	-	14.074,32
Έως 31 Δεκεμβρίου 2016	36.359,24	14.074,32
Έως 31 Δεκεμβρίου 2017	38.001,36	14.074,32
Έως 31 Δεκεμβρίου 2018	38.001,36	14.074,32
Έως 31 Δεκεμβρίου 2019	38.001,36	14.074,32
Μετά την 1η Ιανουαρίου 2020	5.670,52	80.120,44
ΣΥΝΟΛΟ	**156.033,84**	**150.492,04**
Επιβάρυνση Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	**12.539,71**	**20.748,87**

Στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις το κόστος των λειτουργικών μισθώσεων μερίζεται ως εξής:

	01/01-31/10/2015	01/01-31/12/2014
Κόστος Πωληθέντων (Σημείωση 7)	811,11	820,23
Έξοδα διάθεσης (Σημείωση 9)	1.667,80	5.605,78
Έξοδα διοίκησης (Σημείωση 10)	10.060,80	14.322,86
ΣΥΝΟΛΟ	**12.539,71**	**20.748,87**

Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.

Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Πέρα των ήδη αναφερόμενων ενδεχόμενων υποχρεώσεων δεν υπάρχουν άλλες υποχρεώσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική κατάσταση ή τη λειτουργία της Εταιρίας.

32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπήρξαν γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων που να αφορούν την Εταιρία, για τα οποία να επιβάλλεται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς είτε αναφορά είτε διαφοροποίηση στα κονδύλια των δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Θεσσαλονίκη, 27 Νοεμβρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	**Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.**
Αλέξανδρος Κατσιώτης	**Δρακοπούλου Έλλη**
Α.Δ.Τ. : Χ 232184 / 01	**Α.Δ.Τ. : ΑΒ 287230 / 06**
Ο Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος του Δ.Σ.	**Ο Διευθυντής Λογιστικού & Φορολογικού Σχεδιασμού Ομίλου**
Άνθιμος Μισαηλίδης	**Κωνσταντίνος Μεϊντάνης**
Α.Δ.Τ. : ΑΗ 168099 / 08	**ΑΦΜ : 030961080, ΔΟΥ : Ζ' Θεσ/νίκης**
	Α.Μ.Α. 0017678 ΤΑΞΗ: Α'