

ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.

Αποθηκεύσεις - Μεταφορές - Συσκευασίες

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

**Σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.
Αποθηκεύσεις - Μεταφορές - Συσκευασίες
Περιφέρεια Αττικής - Διεύθυνση Ανάπτυξης
Π.Ε. Πειραιά
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 44324907000
Διεύθυνση της Έδρας: Θέση «Τσουκλείδι»,
Ασπρόπυργος
ΤΗΛ: 210 5538300 - FAX: 210 5538319
www.diakinesis.gr

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» την 23^η Μαρτίου 2016 και αναρτήθηκαν στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρίας, www.diakinisis.gr, καθώς και της Μητρικής εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», www.elgeka.gr.

Αλέξανδρος Κατσιώτης
Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.»

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.	
ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ - ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΕΣ»	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 Επενδυτικά ακίνητα	23
3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	24
3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	25
3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα	25
3.7 Αποθέματα	27
3.8 Απαιτήσεις από πελάτες	27
3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	28
3.10 Μετοχικό κεφάλαιο	28
3.11 Δανειακές υποχρεώσεις	28
3.12 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	28
3.13 Παροχές στο προσωπικό.....	29
3.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	30
3.15 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	30
3.16 Αναγνώριση εσόδων	31
3.17 Μισθώσεις	31
3.18 Κρατικές επιχορηγήσεις	32
3.19 Μερίσματα.....	32
3.20 Έξοδα.....	32
4. Εκτιμήσεις και άσκηση κρίσεως από τη Διοίκηση	32
5. Κόστος μισθοδοσίας	34
6. Αποσβέσεις	34
7. Κόστος πωληθέντων.....	35
8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	35
9. Έξοδα διάθεσης	35
10. Έξοδα διοίκησης.....	36
11. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	36
12. Χρηματοοικονομικά έξοδα	36
13. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	37
14. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	40
15. Υπεραξία.....	41
16. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	42

17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	42
18. Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία	42
19. Αποθέματα.....	43
20. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	43
21. Λοιπές απαιτήσεις	44
22. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	44
23. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	44
24. Μετοχικό κεφάλαιο	45
25. Αποθεματικά	45
26. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.....	46
27. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	47
28. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	48
29. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις.....	48
30. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	49
31. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	49
32. Χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	49
33. Χρηματοοικονομικά προϊόντα - Εύλογη αξία.....	50
34. Μερίσματα	50
35. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών	51
36. Διαχείριση κινδύνων	52
37. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....	54
38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.....	55

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.**ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ - ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΕΣ»****ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2015 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε προς έγκριση, νόμιμα υπογεγραμμένη και ελεγμένη, σύμφωνα με το Νόμο και βάσει του Καταστατικού της Εταιρίας, την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης για τη χρήση του 2015, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43^α παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, και να σας παραθέσουμε αναλυτικά τα πεπραγμένα εντός της χρήσης του 2015 με αναφορά στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, στους στόχους, στις στρατηγικές, στις προοπτικές και στις προσδοκίες για το 2016, καθώς και στους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες.

Η χρήση που έληξε στις 31/12/2015 είναι η 37^η που λειτούργησε η Εταιρία, και οι Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι οι ενδέκατες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α. – IFRS) με βάση τις λογιστικές αρχές και πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και είναι σύμφωνες με τα πρότυπα αυτά.

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

A. ΓΕΝΙΚΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1977 και έχει εξελιχθεί στη μεγαλύτερη εταιρία παροχής υπηρεσιών αμιγώς third-party logistics (3PL) της εγχώριας αγοράς. Το πελατολόγιό της αποτελείται από πολυεθνικούς ομίλους μεγάλης φήμης και αναγνωρισμότητας, στους οποίους παρέχονται υπηρεσίες αποθήκευσης και διανομής των προϊόντων τους. Η ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ διατηρεί μακροχρόνια συνεργασία με μεγάλες εταιρίες, κυρίως πολυεθνικές, όπως η Nestle, Colgate, Reckitt, Diageo, Imperial Tobacco, J&J, Μινέρβα. Η εξαιρετική σύνθεση του πελατολογίου της, το εκτεταμένο δίκτυο διανομών σ' όλη την επικράτεια και κυρίως η ευελιξία στη παροχή υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας, με βάση τις απαιτήσεις των πελατών της χαρακτηρίζουν την ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ ως την πλέον ανταγωνιστική εταιρία του κλάδου.

Οι εγκαταστάσεις-υποκαταστήματα της Εταιρίας (ιδιόκτητες και μισθωμένες) είναι καταμεμημένες σε τρεις περιοχές της Ελλάδας - στον Ασπρόπυργο Αττικής, στις ΒΙ.ΠΕ. Καλοχωρίου & Σίνδου Θεσσαλονίκης και στην Πάτρα και περιλαμβάνουν αποθηκευτικούς χώρους συνολικού εμβαδού που υπερβαίνει τα 150.000 τ.μ.. Το απασχολούμενο προσωπικό της στις 31/12/2015 ανήλθε σε 528 εργαζόμενους.

Το έργο της διανομής καλύπτει 23.000 σημεία σ' όλη την Ελλάδα, με τη πραγματοποίηση 1,2 εκατομμυρίων παραδόσεων μέσω 240 φορτηγών οχημάτων παντός τύπου. Επίσης, η Εταιρία διαθέτει το μεγαλύτερο συσκευαστήριο - ανασυσκευαστήριο στην Ελλάδα και ένα από τα κορυφαία στα Βαλκάνια, με ετήσια παραγωγική δυναμικότητα 130 εκατομμύρια μονάδων.

Η διατήρηση στην κορυφή σε ένα τόσο έντονα ανταγωνιστικό κλάδο προϋποθέτει την αδιάκοπη προσπάθεια ικανοποίησης όλων των πελατών της. Η ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ επενδύει διαρκώς σε υποδομές, συστήματα και ανθρώπινο δυναμικό.

B. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ – ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 01/01/2015 ΕΩΣ 31/12/2015

Το 2015 η Ελληνική Οικονομία χαρακτηρίστηκε από εξασθένηση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης, με τον κλάδο 3PL (Third Party Logistics) υπηρεσιών στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία να πλήττεται ιδιαίτερα εμφανίζοντας τάσεις συρρίκνωσης και μετατόπιση της πελατειακής βάσης. Οι πελάτες του κλάδου, δραστηριοποιούμενοι στο ίδιο δυσμενές περιβάλλον, προβαίνουν σε ανασχεδιασμό των δραστηριοτήτων τους με αποτέλεσμα να αναθεωρούν υφιστάμενες συνεργασίες. Η Εταιρία μας συνεχίζει να διατηρεί το μεγαλύτερο μερίδιο στο κλάδο αν και από το δεύτερο ήμισυ της προηγούμενης χρονιάς υπέστη μείωση τζίρου κατά 15,83% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, με αποτέλεσμα την επιδείνωση του λειτουργικού της αποτελέσματος. Η εν λόγω μείωση των πωλήσεων προήλθε κυρίως από τη διακοπή συνεργασίας με συγκεκριμένο πελάτη, ο οποίος δεν πληρούσε τα αυστηρά κριτήρια της νέας πιστωτικής πολιτικής, χαρακτηριζόμενος πλέον ως υψηλού πιστωτικού κινδύνου, και ο οποίος πραγματοποίησε ποσοστό άνω του 10% των ετήσιων πωλήσεων της Εταιρείας.

Κατά τη χρήση του 2015, τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας εξελίχθηκαν ως ακολούθως:

Ο Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις) της ανήλθε σε 43.318.371,18 ευρώ κατά την κλειόμενη χρήση έναντι 51.463.754,75 ευρώ της προηγούμενης χρήσης του 2014, παρουσιάζοντας μείωση κατά 8.145.383,57 ευρώ ή σε ποσοστό 15,83%.

Τα Μικτά Κέρδη ανήλθαν σε 1.438.549,20 ευρώ το 2015 από 3.918.070,58 ευρώ την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση σημειώνοντας μείωση κατά 2.479.521,38 ή σε ποσοστό 63,28%, ενώ το περιθώριο των μικτών κερδών διαμορφώθηκε σε 3,32% από 7,61% που ήταν τη χρήση του 2014.

Οι Λειτουργικές Δαπάνες μειώθηκαν κατά 2,28%, ήτοι από 4.874.850,61 ευρώ που ήταν τη χρήση του 2014 ανήλθαν σε 4.763.473,61 ευρώ την κλειόμενη χρήση του 2015, δηλαδή μειώθηκαν κατά 111.377,00 ευρώ.

Τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης μειώθηκαν κατά 5,71%, ήτοι από 1.249.618,43 ευρώ που ήταν τη χρήση του 2014 ανήλθαν σε 1.178.317,29 ευρώ την κλειόμενη χρήση του 2015, δηλαδή μειώθηκαν κατά 71.301,14 ευρώ.

Τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων («EBITDA») ανήλθαν σε 935.485,20 ευρώ έναντι 3.509.740,41 ευρώ τη χρήση του 2014.

Τα Αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε ζημίες 4.310.845,71 ευρώ την κλειόμενη χρήση έναντι 2.032.035,73 ευρώ το 2014, ενώ τα Αποτελέσματα μετά φόρων ανήλθαν σε ζημίες 4.180.264,93 ευρώ στην κλειόμενη χρήση έναντι 1.625.705,88 ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρίας κρίνεται ικανοποιητική, δεδομένου των υφιστάμενων οικονομικών συνθηκών που διέπουν την Ελληνική Οικονομία και ανταποκρίνεται στην εμφανιζόμενη εικόνα των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2015.

Συγκεκριμένα, η αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων και των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων της Εταιρίας ανήλθε την 31/12/2015 σε 40.526.335,92 ευρώ που αντιστοιχεί στο 66,23% του συνολικού Ενεργητικού της Εταιρίας, ενώ στις 31/12/2014 ήταν 42.966.339,38 ευρώ.

Τα Ίδια Κεφάλαια αντιπροσωπεύουν ποσοστό 8,64% του συνόλου των Ίδιων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων της Εταιρίας και ανήλθαν σε 5.287.029,21 ευρώ έναντι 9.501.981,45 ευρώ το 2014 και αντίστοιχου ποσοστού 14,64%.

Οι συνολικές Υποχρεώσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 55.902.753,18 ευρώ έναντι 55.400.738,45 ευρώ στις 31/12/2014, παρουσιάζοντας μείωση κατά ποσοστό 0,91%. Εξ αυτών, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 25.149.559,14 ευρώ έναντι 28.014.227,50 ευρώ στις 31/12/2014, παρουσιάζοντας μείωση κατά 10,23%.

Οι Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 116.524,20 ευρώ, δηλαδή μειώθηκαν κατά 1.905.190,83 ευρώ σε σχέση με την 31/12/2014 που ήταν 2.021.715,13 ευρώ, σημειώνοντας μείωση κατά 94,24%.

Τέλος, οι Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας στις 31/12/2015 ανήλθαν σε 14.946.493,59 ευρώ, ήτοι ποσοστό 24,43% του συνόλου των Ίδιων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων, αυξημένες κατά το ποσό των 1.579.467,02 ευρώ σε σχέση με τις 31/12/2014 που ήταν 13.367.026,57 ευρώ, δηλαδή παρουσίασαν αύξηση σε ποσοστό 11,82%.

Στη συνέχεια, παρατίθεται η παρακάτω ανάλυση κατά κατηγορία αριθμοδεικτών αναφορικά με την οικονομική διάρθρωση, την απόδοση και αποδοτικότητα και τη διαχειριστική πολιτική της Εταιρίας κατά τη χρήση του 2015, συγκριτικά με τη χρήση του 2014, που έχει ως εξής:

A) Αριθμοδείκτες Οικονομικής διάρθρωσης

1. Συντελεστής Παγιοποίησης Περιουσίας (άμεση ρευστότητα)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</u>	80,24%	79,38%
Σύνολο Ενεργητικού		
<u>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</u>	19,76%	20,62%
Σύνολο Ενεργητικού		

2. Συντελεστής Δανειακής Επιβάρυνσης

<u>Τραπεζικές Υποχρεώσεις*</u>	650,92%	373,00%
Ίδια Κεφάλαια		

*Συμπεριλαμβάνονται και οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

3. Συντελεστής Κάλυψης (Χρηματοδότησης) Πάγιου Ενεργητικού από Ίδια Κεφάλαια

<u>Ίδια Κεφάλαια</u>		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	10,77%	18,44%
<u>Διαρκή Κεφάλαια</u>		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	61,99%	72,82%

4. Συντελεστής Καλύψεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (γενική ρευστότητα)

<u>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</u>	39,31%	48,86%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		

5. Συντελεστής Κεφαλαίου Κίνησης

<u>Κεφάλαιο Κίνησης</u>	(154,36%)	(104,65%)
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		

Β) Αριθμοδείκτες απόδοσης και αποδοκότητας

1. Συντελεστής απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Καθαρά Κέρδη χρήσης προ φόρων</u>	(81,54%)	(21,39%)
Ίδια Κεφάλαια		

2. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί πωλήσεων

<u>Μικτά Αποτελέσματα</u>	3,32%	7,62%
Πωλήσεις Υπηρεσιών		

3. Συντελεστής Ανακύκλωσης των Ιδίων Κεφαλαίων

<u>Πωλήσεις Υπηρεσιών</u>	819,33%	541,61%
Ίδια Κεφάλαια		

4. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί Κόστος Πωληθέντων

<u>Μικτά Αποτελέσματα</u>	3,43%	8,24%
Κόστος πωληθέντων		

Γ) Αριθμοδείκτες διαχειριστικής πολιτικής

1. Συντελεστής μέσου όρου προθεσμίας πληρωμής των υποχρεώσεων

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Υποχρεώσεις προς Προμηθευτές X 360 ημέρες</u>	76 ημ.	68 ημ.
Κόστος Πωλήσεων Υπηρεσιών		

2. Συντελεστής μέσου όρου προθεσμίας είσπραξης των απαιτήσεων

<u>Απαιτήσεις από Πελάτες X 360 ημέρες</u>	87 ημ.	85 ημ.
Πωλήσεις Υπηρεσιών με πίστωση		

Γ. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που να συνέβησαν από τη λήξη της διαχειριστικής χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας Έκθεσης, που να επηρεάζουν τα αποτελέσματα ή την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Δ. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η Εταιρία έχοντας επικεντρωθεί στη βελτίωση της ανταγωνιστικότητάς της, μέσω της ποιοτικής και ποσοτικής ανάπτυξης αλλά και αναδιάρθρωσης των οργανωτικών υποδομών της, στοχεύει σε περαιτέρω ενδυνάμωση της θέσης της στην Ελληνική αγορά εντός του 2016.

Από τα τέλη του 2015 έχει τεθεί σε εφαρμογή ένα δεύτερο πρόγραμμα μείωσης του λειτουργικού κόστους που θα λάβει πλήρη έκταση εντός του 2016 και αναμένεται να επιφέρει σημαντική βελτίωση της λειτουργικής κερδοφορίας. Παράλληλα, η Εταιρία μέσω ενός προγράμματος αναδιοργάνωσης στοχεύει στην περαιτέρω ισχυροποίηση της θέσης της στην Ελληνική αγορά εντός του 2016, εκμεταλλευόμενη ανακατατάξεις που πραγματοποιούνται στον κλάδο και οι οποίες έχουν ως συνέπεια μεγάλο μέρος της αγοράς να συγκεντρώνεται στους ισχυρούς του κλάδου, μεταξύ των οποίων συγκαταλέγεται και η «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.».

Οι στρατηγικές για την πραγματοποίηση των παραπάνω στόχων περιλαμβάνουν:

- Περαιτέρω βελτίωση των δεικτών των παρεχόμενων υπηρεσιών καθώς και ενίσχυση του μοντέλου συνεργασιακών πρακτικών μεταξύ της Εταιρίας και των πελατών της για παροχή υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας (Added Value Services),
- Συνέχιση του προγράμματος επενδύσεων σε συστήματα διαχείρισης έργου,
- Συνέχιση των ενεργειών για κοστολογικές βελτιώσεις εκσυγχρονισμού και αυτοματοποίησης διαδικασιών.

E. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

1) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών λόγω κυρίως της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου και της ισχυρής πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της που πραγματοποιούν το μεγαλύτερο ποσοστό του κύκλου εργασιών. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει στους μεγάλους πελάτες το ορισθέν πιστωτικό όριο.

2) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι κυρίως σε Ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. 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 λειτουργικών ταμειακών ροών της όσο και μέσω τραπεζικού δανεισμού, ομολογιακών δανείων και μίας σύμβασης «Sale & Lease Back» ακίνητης περιουσίας, 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 είναι για διάστημα 1-3 μηνών και των μακροπροθέσμων για διάστημα 3-6 μηνών. 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 ευρώ)	Μεταβλητότητα επιτοκίων	Επίδραση στ' Αποτελέσματα προ φόρων
Ποσά χρήσης 2015	1% -1%	(152.258,80) 152.258,80
Ποσά χρήσης 2014	1% -1%	(151.444,38) 151.444,38

3) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

4) 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 ικανότητα τόσο της ίδιας όσο και του Ομίλου στον οποίο ανήκει και γ) από τα χρηματοοικονομικά της περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Οικονομικές Καταστάσεις προσεγγίζει την εύλογη αξία αυτών.

Δεδομένου ότι η Εταιρία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης κατά 18.662.713,91 χιλ. ευρώ, υλοποιεί ένα ευρύ πρόγραμμα δράσεων με σκοπό τη μείωση του κόστους, τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης του εμπορικού κύκλου της, καθώς και την επαναδιαπραγμάτευση των δανειακών αναγκών της.

Αναφορικά με τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας, η Διοίκηση βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της. Η οριστική υπογραφή της συμφωνίας κατά τη διάρκεια του 2016 αναμένεται να επιλύσει το εν λόγω ζήτημα, καθώς δάνεια ύψους 14.300.000,00 ευρώ τα οποία την 31^η Δεκεμβρίου 2015 παρουσιάζονται ως βραχυπρόθεσμα θα καταστούν μακροπρόθεσμα.

Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί και αξιολογεί τις εξελίξεις και λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για την εξασφάλιση επαρκούς ρευστότητας, η οποία θα διασφαλίσει την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

5) Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρίας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής της διαβάθμισης καθώς και των υγιών 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 χρησιμοποιώντας τον δείκτη συνολικού δανεισμού προς τα Ίδια Κεφάλαια.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας είναι μικρότερα από το 50% του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Διοίκηση της Εταιρίας θα λάβει ότι μέτρα χρειαστεί προκειμένου να διασφαλίσει την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

ΣΤ. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» έχει σε λειτουργία τα παρακάτω υποκαταστήματα:

- Στον Ασπρόπυργο Αττικής, στη θέση «Λάκα Χατζή»
- Στη Θεσσαλονίκη, στη ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου και στη ΒΙ.ΠΕ. Καλοχωρίου
- Στην Πάτρα, στη θέση «Παλιόστανη» της Κοινότητας Αγίου Βασιλείου

Ζ. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας είναι άμεσα συνδεδεμένη με τη στρατηγική της και κατ' επέκταση με τις κεφαλαιουχικές της ανάγκες, τα εκάστοτε αποτελέσματά της καθώς και τις εν γένει χρηματοοικονομικές εξελίξεις, με γνώμονα το μακροπρόθεσμο συμφέρον της Εταιρίας και των Μετόχων της. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν θα προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος για τη χρήση του 2015 δεδομένων των αρνητικών Αποτελεσμάτων εις νέο που έχει συσσωρεύσει την 31^η Δεκεμβρίου 2015.

Ασπρόπυργος, 23 Μαρτίου 2016

Αλέξανδρος Κατσιώτης
Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. Αποθηκεύσεις – Μεταφορές – Συσκευασίες»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. Αποθηκεύσεις – Διανομές – Συσκευασίες», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 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.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 36 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι λόγω των συσσωρευμένων ζημιών, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί μικρότερο του 1/2 του μετοχικού της κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κωδ. Ν. 2190/1920. Επιπλέον, το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατά το ποσό των €18.663 χιλ., γεγονός το οποίο ενδεχομένως να υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικής με την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας. Όπως αναφέρεται στην ίδια σημείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της και επιπλέον έχει σχεδιάσει τη λήψη κατάλληλων μέτρων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής της θέσης και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29/03/2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Παύλος Στελλάκης

Αρ Μ ΣΟΕΛ:24941



Grant Thornton

An instinct for growth™

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

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015

	Σημείωση	01/01 - 31/12/2015	01/01 - 31/12/2014
Πωλήσεις		43.318.371,18	51.463.754,75
Κόστος πωληθέντων	7	(41.879.821,98)	(47.545.684,17)
Μικτό κέρδος		1.438.549,20	3.918.070,58
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8	1.178.317,29	1.249.618,43
Έξοδα διάθεσης	9	(1.246.513,98)	(1.090.924,70)
Έξοδα διοίκησης	10	(2.940.239,00)	(3.555.085,35)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	11	(576.720,63)	(228.840,56)
Κέρδη / (Ζημίες) από λειτουργικές δραστηριότητες		(2.146.607,12)	292.838,40
Χρηματοοικονομικά έσοδα	23	12.319,92	14.417,55
Χρηματοοικονομικά έξοδα	12	(2.176.558,51)	(2.339.291,68)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(4.310.845,71)	(2.032.035,73)
Φόρος εισοδήματος	13	130.580,78	406.329,85
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)		(4.180.264,93)	(1.625.705,88)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν μεταφέρονται στ' Αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	27	(54.746,27)	(256.221,00)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	13	20.058,96	66.617,46
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν μεταφέρονται στ' Αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		(34.687,31)	(189.603,54)
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων / (ζημιών) μετά από φόρους (Β)		(34.687,31)	(189.603,54)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους (Α) + (Β)		(4.214.952,24)	(1.815.309,42)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων («EBITDA»)		935.485,20	3.509.740,41

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31/12/2015	31/12/2014
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	14	30.256.784,26	31.338.886,23
Υπεραξία	15	7.464.658,20	7.464.658,20
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	10.269.551,66	11.627.453,15
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	17	43.500,00	43.500,00
Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία	18	1.064.808,14	1.046.389,90
		49.099.302,26	51.520.887,48
Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Αποθέματα	19	787.577,96	477.535,83
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	20	10.485.895,21	12.084.688,74
Λοιπές απαιτήσεις	21	506.823,07	520.264,35
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	22	82.816,87	143.400,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	227.367,02	155.943,28
		12.090.480,13	13.381.832,42
Σύνολο Ενεργητικού		61.189.782,39	64.902.719,90
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	13.400.000,00	13.400.000,00
Αποθεματικά	25	518.019,01	420.170,48
Αποτελέσματα εις νέο		(8.630.989,80)	(4.318.189,03)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		5.287.029,21	9.501.981,45
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	26	116.524,20	2.021.715,03
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	4.720.891,52	4.871.531,26
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	27	1.004.569,32	959.466,83
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	28	19.307.574,10	20.161.514,38
		25.149.559,14	28.014.227,50
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	29	8.892.464,01	9.038.453,81
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	30	7.041.302,76	7.262.293,16
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	26	7.905.190,83	6.104.733,41
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	31	6.914.236,44	4.981.030,57
		30.753.194,04	27.386.510,95
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)		55.902.753,18	55.400.738,45
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α)+(β)		61.189.782,39	64.902.719,90

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2015	13.400.000,00	420.170,48	(4.318.189,03)	9.501.981,45
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	-	-	(4.180.264,93)	(4.180.264,93)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	-	(34.687,31)	-	(34.687,31)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	(34.687,31)	(4.180.264,93)	(4.214.952,24)
Μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης Ν.3299/2004 (Σημείωση 28)	-	132.535,84	(132.535,84)	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2015	13.400.000,00	518.019,01	(8.630.989,80)	5.287.029,21
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2014	13.400.000,00	477.238,18	(2.559.947,31)	11.317.290,87
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	-	-	(1.625.705,88)	(1.625.705,88)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	(189.603,54)	-	(189.603,54)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	(189.603,54)	(1.625.705,88)	(1.815.309,42)
Μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης Ν.3299/2004 (Σημείωση 28)	-	132.535,84	(132.535,84)	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2014	13.400.000,00	420.170,48	(4.318.189,03)	9.501.981,45

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015

	Σημείωση	01/01- 31/12/2015	01/01- 31/12/2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(4.310.845,71)	(2.032.035,73)
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	6, 14, 16	3.214.628,16	3.349.437,85
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	8, 28	(132.535,84)	(132.535,84)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5, 27	496.970,82	211.790,00
Καθαρό (κέρδος) / ζημία πώλησης / διαγραφής ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	8,11,14	(11.340,53)	(27.365,45)
Έσοδα τόκων		(12.319,92)	(14.417,55)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	12	2.176.558,51	2.339.291,68
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων		(310.042,13)	(76.096,80)
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων		1.654.399,91	1.746.594,14
Αύξηση / (Μείωση) / υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		1.241.389,38	(2.233.189,12)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(2.146.254,07)	(2.295.840,36)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		1.860.608,58	835.632,82
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	14, 16	(782.179,27)	(1.057.427,49)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		18.895,10	120.179,71
Τόκοι εισπραχθέντες		12.319,92	14.417,55
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(750.964,25)	(922.830,23)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		474.954,57	694.313,15
Εξοφλήσεις δανείων		(810.837,31)	(222.555,41)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	32	(702.337,85)	(654.567,25)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(1.038.220,59)	(182.809,51)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)			
		71.423,74	(270.006,92)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	23	155.943,28	425.950,20
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	23	227.367,02	155.943,28

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η εταιρία «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» έχει τη μορφή της Ανωνύμου Εμπορικής Εταιρίας και η έδρα της είναι στον Ασπρόπυργο, σε ιδιόκτητο ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «Τσουκλείδι». Επίσης, διαθέτει υποκαταστήματα στον Ασπρόπυργο Αττικής (Θέση «Λάκκα Χατζή»), στη Θεσσαλονίκη (ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου και ΒΙ.ΠΕ. Καλοχωρίου) και στην Πάτρα (Θέση «Παλιόστανη»). Η Εταιρία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Διεύθυνσης Ανάπτυξης Π.Ε. Πειραιά με αριθμό μητρώου 7234/02/Β/86/1114, ενώ ήδη έχει λάβει αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 44324907000.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015 (με συγκριτικά της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2014) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 23^η Μαρτίου 2016 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» έχει ως αντικείμενο την παροχή υπηρεσιών logistics (αποθήκευση, διανομή, υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών, κ.λ.π.) για προϊόντα τρίτων, στην Αττική και την υπόλοιπη Ελλάδα. Η εξαιρετική σύνθεση του πελατολογίου της, το αναπτυγμένο δίκτυο διανομών σε όλη την Ελληνική επικράτεια, η ευελιξία προσαρμογής ανά πελάτη, καθώς επίσης και οι ανταγωνιστικές τιμές των υπηρεσιών της καθιστούν τη «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» ως μια ιδιαίτερα ευέλικτη και δυναμική επιχείρηση.

Η Εταιρία είναι άμεσα θυγατρική κατά ποσοστό 99,99% της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.». Ως εκ τούτου, οι Οικονομικές Καταστάσεις της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.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 31^η Δεκεμβρίου 2015.

Οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, ενώ έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες (Επενδυτικά ακίνητα, Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση και Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος και Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα) και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern»).

Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρίας της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 αναταξινομήθηκε για λόγους συγκρισιμότητας με την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015 το ποσό των 806.063,44 ευρώ. Συγκεκριμένα, το σχετικό κονδύλι μεταφέρθηκε από τα Έξοδα Διοίκησης στα

Έξοδα Διάθεσης. Η εν λόγω αναταξινόμηση έγινε για λόγους παρουσίασης και δεν είχε καμία επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια, στον Κύκλο Εργασιών, στα Κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων και στ' Αποτελέσματα μετά από φόρους της προηγούμενης χρήσης της Εταιρίας.

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 31^η Δεκεμβρίου 2014, εκτός από την υιοθέτηση των παρακάτω νέων προτύπων και διερμηνειών που ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1^η 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 1^η Ιανουαρίου 2015. Οι τροποποιήσεις 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 1^η 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 1^η 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 1^η 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 1^η 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 Επιτρεπών Μεθόδων Απόσβεσης και Απομείωσης»:**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η 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 1^η 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 1^η 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 μίας 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 1^η 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 1^η 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 1^η 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 ιστοτιμιών 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	3-30 χρόνια
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	10-20 χρόνια
- Αυτοκίνητα	5-12 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 Επενδυτικά ακίνητα

Επενδυτικά ακίνητα θεωρούνται τα ακίνητα τα οποία κατέχονται είτε για την απόδοση ενοικίων είτε για κεφαλαιουχικό κέρδος είτε και για τα δύο. Ως Επενδυτικά ακίνητα θεωρούνται μόνο τα γήπεδα και τα κτίρια.

Επενδυτικά ακίνητα αρχικώς επιμετρούνται στο κόστος. Στο αρχικό κόστος περιλαμβάνονται και τα έξοδα συναλλαγών: επαγγελματικές και νομικές δαπάνες, φόροι μεταβίβασης και άλλα άμεσα κόστη.

Μετά την αρχική επιμέτρηση τα Επενδυτικά ακίνητα επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από μεταβολές στην εύλογη αξία επιβαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου που αφορά.

Μεταφορές σε Επενδυτικά ακίνητα γίνονται μόνον όταν μεταβληθεί ο σκοπός της χρήσης τους, που καταδεικνύεται με το πέρας της χρήσης τους, στην έναρξη μακροχρόνιας χρηματοδοτικής μίσθωσης σε τρίτους ή την ολοκλήρωση της κατασκευής ή ανάπτυξής τους. Μεταφορές από Επενδυτικά ακίνητα γίνονται μόνον όταν υπάρξει μεταβολή στο σκοπό της χρήση τους, όπως καταδεικνύεται από την έναρξη της χρήσης τους από την Εταιρία ή την έναρξη της ανάπτυξής τους με σκοπό την πώληση.

Για μία μεταφορά από Επενδυτικά ακίνητα που απεικονίζεται στην πραγματική αξία σε ιδιοχρησιμοποιούμενο από ιδιοκτήτη ακίνητο ή αποθέματα, το κόστος του ακινήτου για τη μετέπειτα λογιστική του αντιμετώπιση (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 2 αντίστοιχα) είναι η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία μεταβολής της χρήσης.

Αν ένα ιδιοχρησιμοποιούμενο από τον ιδιοκτήτη ακίνητο μεταφέρεται στα Επενδυτικά ακίνητα απεικονιζόμενο στην εύλογη αξία, η Εταιρία εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 16 μέχρι την ημερομηνία της αλλαγής της χρήσης. Κάθε διαφορά κατ' αυτήν την ημερομηνία μεταξύ λογιστικής αξίας του ακινήτου σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 16 και της πραγματικής του αξίας αντιμετωπίζεται ως διαφορά αναπροσαρμογής σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 16. Τούτο σημαίνει ότι:

- Κάθε προκύπτουσα μείωση στη λογιστική αξία του ακινήτου καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης. Αν όμως γι' αυτό το ακίνητο υπάρχει μία διαφορά αναπροσαρμογής καταχωρημένη στην Καθαρή Θέση τότε η ζημία άγεται κατ' αρχήν σε μείωση

της αναπροσαρμογής και το τυχόν απομένον υπόλοιπο καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

- Κάθε προκύπτουσα αύξηση στη λογιστική αξία αντιμετωπίζεται ως εξής:
 - Κατά την έκταση που η αύξηση αναστρέφει μία προηγούμενη ζημία απομείωσης της αξίας γι' αυτό το ακίνητο, η αύξηση καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Το ποσό που καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος δεν πρέπει να υπερβαίνει το ποσό που χρειάζεται για την αποκατάσταση της λογιστικής αξίας που υπήρχε πριν την καταχώρηση της μείωσης της αξίας του ακινήτου.
 - Κάθε απομένον υπόλοιπο της αύξησης πιστώνεται κατ' ευθείαν στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης σε λογαριασμό με τίτλο «Λοιπά Αποθεματικά». Με τη διάθεση του περιουσιακού στοιχείου οι διαφορές αναπροσαρμογής μεταφέρονται απ' ευθείας στα "Αποτελέσματα εις νέο" και όχι μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Για μία μεταφορά από αποθέματα σε Επενδυτικά ακίνητα που θα απεικονίζονται στην πραγματική αξία, κάθε διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ακινήτου κατά την ημερομηνία αυτή και της προηγούμενης λογιστικής αξίας πρέπει να καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Όταν η Εταιρία ολοκληρώνει την κατασκευή ή αξιοποίηση μίας ιδιοκατασκευαζόμενης επένδυσης που θα απεικονίζεται στην εύλογη αξία, κάθε διαφορά μεταξύ της πραγματικής αξίας του ακινήτου κατ' αυτή την ημερομηνία και της προηγούμενης λογιστικής αξίας καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ κόστους απόκτησης και εύλογης αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την απόκτηση θυγατρικών και συγγενών εταιριών. Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση των συγγενών εταιριών περιλαμβάνεται στο κόστος της επένδυσης. Η υπεραξία που εμφανίζεται ιδιαίτερα στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ελέγχεται ετησίως για απομείωση και απεικονίζεται στο κόστος κτήσης μείον ζημίες απομείωσης. Τα κέρδη και οι ζημίες κατά την πώληση των θυγατρικών ή συγγενών προσδιορίζονται λαμβανομένης υπόψη και της σχετικής υπεραξίας που αντιστοιχεί στην πωληθείσα οικονομική μονάδα.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας και προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τον πρωτεύοντα τύπο πληροφόρησης κατά τομέα. Η ανακτήσιμη αξία των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται όπως ορίζεται στη Σημείωση 3.5 παρακάτω. Οποιαδήποτε ζημία απομείωσης της υπεραξίας δεν αντιστρέφεται.

(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.

(γ) Πελατολόγιο

Το «Πελατολόγιο» εφόσον αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο κατά την εξαγορά θυγατρικής εταιρίας καταχωρείται στην εύλογη αξία που εκτιμάται μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία όπως επανεκτιμήθηκε κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 ανέρχεται για την Εταιρία σε ένδεκα (11) έτη.

3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Με την εξαίρεση της υπεραξίας και των ασώματων ακινητοποιήσεων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία 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 η 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 δώδεκα (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 δώδεκα (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 δώδεκα (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 επιρριπτών 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 ουσιαστικά 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 ζημιές 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 ζημιές 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 και 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) Συμφηφισμός απαιτήσεων - υποχρεώσεων

Ο συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Οικονομικές Καταστάσεις πραγματοποιείται μόνον εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμφηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμφηφισμό 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 ετοιμών 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 ετοιμών 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 αντανakλά 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 τρεις (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 ζημιές 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 δώδεκα (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 δε 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 και 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 συνταξιοδότησεως. 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 δώδεκα (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 - 120 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 στον 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 βάσει της ωφέλιμης ζωής 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 αντιστοίχιση 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 19).

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 20 και 21).

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων ακινητοποιήσεων καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων

Η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο 3.2 και 3.4 αντίστοιχα και στις Σημειώσεις 14 και 16.

Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, τον ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα (Σημείωση 27).

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η Εταιρία διενεργεί τον σχετικό έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Προκειμένου να γίνει ο έλεγχος απομείωσης γίνεται προσδιορισμός της αξίας χρήσης (value in use) των μονάδων παραγωγής ταμειακών ροών στις οποίες έχει κατανεμηθεί η αξία. Ο εν λόγω προσδιορισμός της αξίας χρήσης απαιτεί να γίνει μια εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της κάθε σημαντικής μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και να επιλεγεί το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση το οποίο θα καθοριστεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ροών (Σημείωση 15).

5. Κόστος μισθοδοσίας

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	11.686.169,04	13.127.646,35
Εργοδοτικές Εισφορές	2.968.619,40	3.508.562,29
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 27)	<u>517.116,33</u>	<u>238.392,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>15.171.904,77</u>	<u>16.874.600,64</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Κόστος Πωληθέντων (Σημείωση 7)	12.933.439,21	14.516.972,97
Έξοδα Διάθεσης (Σημείωση 9)	1.048.355,51	887.672,89
Έξοδα Διοίκησης (Σημείωση 10)	1.169.964,54	1.463.471,78
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης (Σημείωση 8)	-	(20.119,00)
Χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημείωση 12)	<u>20.145,51</u>	<u>26.602,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>15.171.904,77</u>	<u>16.874.600,64</u>

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 διαμορφώθηκε σε 528 εργαζομένους έναντι 780 την 31^η Δεκεμβρίου 2014.

6. Αποσβέσεις

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων (Σημείωση 14)	1.743.426,17	1.809.172,97
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 16)	<u>1.471.201,99</u>	<u>1.540.264,88</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>3.214.628,16</u>	<u>3.349.437,85</u>

Οι παραπάνω αποσβέσεις μερίζονται στις λειτουργίες της Εταιρίας ως ακολούθως:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Κόστος πωληθέντων (Σημείωση 7)	2.931.314,86	3.073.241,64
Έξοδα διάθεσης (Σημείωση 9)	2.696,21	4.504,41
Έξοδα διοίκησης (Σημείωση 10)	<u>280.617,09</u>	<u>271.691,80</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>3.214.628,16</u>	<u>3.349.437,85</u>

7. Κόστος πωληθέντων

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

	2015	2014
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	12.933.439,21	14.516.972,97
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	2.514.721,70	3.382.213,50
Παροχές τρίτων	2.199.085,86	1.871.186,96
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 37)	4.936.249,92	4.908.543,56
Φόροι - Τέλη	633.778,88	582.287,72
Διάφορα έξοδα	15.416.165,50	18.377.985,11
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	2.931.314,86	3.073.241,64
Κόστος αποθεμάτων	315.066,05	833.252,71
ΣΥΝΟΛΟ	41.879.821,98	47.545.684,17

Τα Διάφορα έξοδα περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο έξοδα μεταφορών ύψους 15.107.282,68 ευρώ για τη χρήση 2015 (2014: 18.071.184,23 ευρώ).

8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

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

	2015	2014
Επιχορηγήσεις και διάφορα έσοδα πωλήσεων	-	2.940,00
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	312.372,80	277.322,10
Έσοδα από μισθώσεις ακινήτων (Σημείωση 37)	572.784,44	622.826,95
Λοιπά έσοδα	144.310,53	128.909,68
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων (Σημείωση 28)	132.535,84	132.535,84
Κέρδη εκποίησης παγίων (Σημειώσεις 11, 14)	16.313,68	64.964,86
Αναλογιστικά κέρδη (Σημείωση 27)	-	20.119,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.178.317,29	1.249.618,43

9. Έξοδα διάθεσης

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

	2015	2014
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	1.048.355,51	887.672,89
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	135.474,04	154.993,97
Παροχές τρίτων	3.622,64	7.608,56
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 37)	8.090,11	6.650,52
Διάφορα έξοδα	48.275,47	29.494,35
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	2.696,21	4.504,41
ΣΥΝΟΛΟ	1.246.513,98	1.090.924,70

10. Έξοδα διοίκησης

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	1.169.964,54	1.463.471,78
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	906.959,89	926.516,59
Παροχές τρίτων	305.433,90	343.628,92
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 37)	93.581,16	298.285,09
Φόροι - Τέλη	87.442,83	120.214,61
Διάφορα έξοδα	96.239,59	131.276,56
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	280.617,09	271.691,80
ΣΥΝΟΛΟ	<u>2.940.239,00</u>	<u>3.555.085,35</u>

Στο κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα τρίτων» εμπεριέχεται ποσό ύψους 23.600,00 ευρώ το οποίο αφορά αμοιβή του νόμιμου ελεγκτή για τον υποχρεωτικό έλεγχο και ποσό 7.000,00 ευρώ για υπηρεσίες φορολογικών και λοιπών υπηρεσιών ελεγκτικής φύσεως (2014: 20.000,00 ευρώ και 10.000,00 ευρώ, αντίστοιχα).

11. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ζημίες εκποίησης / διαγραφής παγίων (Σημειώσεις 8, 14)	4.973,15	37.599,41
Διάφορα έξοδα	571.747,48	191.241,15
ΣΥΝΟΛΟ	<u>576.720,63</u>	<u>228.840,56</u>

Στα διάφορα έξοδα περιλαμβάνονται κυρίως δαπάνες αποζημίωσης πελατών από ελλείμματα ύψους 195.968,87 ευρώ που προέκυψαν κατά το 2015 (2014: 118.335,26 ευρώ), καθώς και επανεγγραφή προκαταβολής πελάτη ύψους 146.735,14 ευρώ (2014: 0,00 ευρώ).

12. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.158.048,21	1.219.432,39
Προμήθειες και έξοδα τραπεζών	137.161,99	153.475,32
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρέωσης παροχών προσωπικού (Σημειώσεις 5, 27)	20.145,51	26.602,00
Χρηματοοικονομικό κόστος χρηματοδοτικών μισθώσεων	861.202,80	939.781,97
ΣΥΝΟΛΟ	<u>2.176.558,51</u>	<u>2.339.291,68</u>

13. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμοζόταν στην Εταιρία έως την 31^η 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 1^η Ιανουαρίου 2015 και μετά.

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

	2015	2014
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(130.580,78)	(406.329,85)
Έξοδο / (Έσοδο) φόρου εισοδήματος	(130.580,78)	(406.329,85)

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

	2015	2014
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(4.310.845,71)	(2.032.035,73)
Συντελεστής φόρου	29%	26%
Αναμενόμενη δαπάνη / (έσοδο) φόρου	(1.250.145,26)	(528.329,29)
Επίδραση μη εκπιπτόμενων δαπανών	826.580,15	163.810,60
Επίδραση μη φορολογητέων εσόδων	(83.896,32)	(72.445,16)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικών συντελεστών	566.282,30	-
Επίδραση από μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογία	(189.401,65)	30.634,00
Πραγματική δαπάνη / (έσοδο) φόρου	(130.580,78)	(406.329,85)

Η 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 καταλογισθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Η Εταιρία δεν έχει προβεί στη διενέργεια σχετικής πρόβλεψης κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 για πιθανές μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν σε μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές αρχές για τις ανέλεγκτες διαχειριστικές χρήσεις, 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 2007.

Για τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2008 - 2010 της Εταιρίας εκδόθηκε στις 23/12/2015 η υπ' αριθμ. 707/4/1118 Εντολή Ελέγχου από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων («Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ.»), ο οποίος δεν είχε ξεκινήσει μέχρι την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της 31/12/2015.

Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 η Εταιρία είχε υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προέβλεπαν οι διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 του Ν. 2238/1994, όπως αυτές ισχύουν μετά την τροποποίησή τους από το άρθρο 65^Α του Ν.4174/2013, και έλαβε Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης με Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη. Αναφορικά με τη χρήση 2015, ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2015. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Την 21^η Οκτωβρίου 2008, η εταιρία «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» προέβη στη σύναψη σύμβασης πώλησης και επαναμίσθωσης ακινήτων (κτιρίου και οικοπέδου) ιδιοκτησίας της με την «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε.Χ.Μ.», έναντι ποσού κεφαλαίου 24 εκ. ευρώ, διάρκειας 25 ετών. Αυτή η συναλλαγή είχε ως συνέπεια να αναγνωρισθεί κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 31^η Δεκεμβρίου 2014 αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 4.359.314,60 ευρώ και 4.050.200,79 ευρώ αντίστοιχα.

Την 31^η Δεκεμβρίου 2015 η Εταιρία είχε μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ύψους 3.699.495,53 ευρώ (31/12/2014: 4.733.846,71 ευρώ), για τις οποίες η Διοίκηση δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

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

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Εσώματες ακιν/σεις και υποχρεώσεις από χρημ/κές μισθώσεις	Πρόβλεψη επισημασμένων απαιτήσεων	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	Αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2015	(2.848.253,40)	(2.084.381,29)	(199.233,74)	249.461,39	16.994,39	(6.118,61)	(4.871.531,26)
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στ' Αποτελέσματα	22.130,47	(163.639,67)	247.453,21	21.804,77	-	2.832,00	130.580,78
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	20.058,96	-	-	20.058,96
Συνολική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	22.130,47	(163.639,67)	247.453,21	41.863,73	-	2.832,00	150.639,74
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2015	(2.826.122,93)	(2.248.020,96)	48.219,47	291.325,12	16.994,39	(3.286,61)	(4.720.891,52)
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2014	(3.171.156,31)	(2.161.780,13)	(199.233,74)	181.612,83	16.994,39	(10.915,61)	(5.344.478,57)
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στ' Αποτελέσματα	322.902,91	77.398,84	-	1.231,10	-	4.797,00	406.329,85
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	66.617,46	-	-	66.617,46
Συνολική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	322.902,91	77.398,84	-	67.848,56	-	4.797,00	472.947,31
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2014	(2.848.253,40)	(2.084.381,29)	(199.233,74)	249.461,39	16.994,39	(6.118,61)	(4.871.531,26)

14. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΓΗΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2015	12.548.694,40	11.963.394,27	3.028.616,91	1.553.009,07	2.245.171,58	31.338.886,23
Προσθήκες	-	394.194,40	105.001,05	39.348,08	130.335,24	668.878,77
Μειώσεις	-	(693,60)	-	(1.548,70)	(5.312,27)	(7.554,57)
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	-	(629.232,86)	(260.965,40)	(201.332,72)	(391.140,37)	(1.482.671,35)
Αποσβέσεις «Leasing» (Σημείωση 6)	-	-	(233.307,46)	(27.447,36)	-	(260.754,82)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2015	12.548.694,40	11.727.662,21	2.639.345,10	1.362.028,37	1.979.054,18	30.256.784,26
Την 31^η Δεκεμβρίου 2015						
Αξία κτήσεως	12.548.694,40	16.447.333,91	7.670.317,71	4.146.504,86	7.921.797,04	48.734.647,92
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(4.719.671,70)	(5.030.972,61)	(2.874.476,49)	(5.942.742,86)	(18.567.863,66)
Αναπόσβεστη αξία	12.548.694,40	11.727.662,21	2.639.345,10	1.362.028,37	1.979.054,18	30.256.784,26
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2014	12.548.694,40	12.418.758,31	3.181.409,17	1.534.592,85	2.585.951,07	32.269.405,80
Προσθήκες	-	161.582,05	359.224,97	272.444,99	177.993,98	971.245,99
Μειώσεις	-	(3.948,32)	(2.020,55)	(13.149,48)	(73.474,24)	(92.592,59)
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	-	(612.997,77)	(250.886,80)	(212.660,05)	(445.299,23)	(1.521.843,85)
Αποσβέσεις «Leasing» (Σημείωση 6)	-	-	(259.109,88)	(28.219,24)	-	(287.329,12)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2014	12.548.694,40	11.963.394,27	3.028.616,91	1.553.009,07	2.245.171,58	31.338.886,23
Την 31^η Δεκεμβρίου 2014						
Αξία κτήσεως	12.548.694,40	16.074.386,73	7.565.316,66	4.140.648,78	7.823.484,10	48.152.530,67
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(4.110.992,46)	(4.536.699,75)	(2.587.639,71)	(5.578.312,52)	(16.813.644,44)
Αναπόσβεστη αξία	12.548.694,40	11.963.394,27	3.028.616,91	1.553.009,07	2.245.171,58	31.338.886,23

Στις ενσώματες ακινητοποιήσεις συμπεριλαμβάνονται τα μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση ενσώματα περιουσιακά στοιχεία (μηχανήματα και μεταφορικά μέσα). Η αναπόσβεστη αξία των μηχανημάτων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ανέρχεται σε 378.457,31 ευρώ (31/12/2014: 611.764,77 ευρώ) και των μεταφορικών μέσων σε 60.186,15 ευρώ (31/12/2014: 87.633,51 ευρώ). Στις 21 Οκτωβρίου 2008, η Εταιρία προέβη στη σύναψη σύμβασης πώλησης και επαναμίσθωσης κτιρίου και οικοπέδου ιδιοκτησίας της, αναπόσβεστης αξίας την 31/12/2015 ύψους 14.237.756,91 ευρώ (31/12/2014: 14.554.912,49 ευρώ).

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

Εντός της χρήσης 2015 πουλήθηκαν ή διαγράφηκαν ενσώματες ακινητοποιήσεις, αναπόσβεστης αξίας ύψους 7.554,57 ευρώ (2014: 92.814,26 ευρώ), πραγματοποιώντας καθαρό κέρδος ύψους 11.340,53 ευρώ (2014: καθαρό κέρδος 27.365,45 ευρώ).

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

15. Υπεραξία

Το ανακτήσιμο ποσό της υπεραξίας που αφορά στην Εταιρία έχει προσδιορισθεί βάσει του υπολογισμού των καθαρών προεξοφλημένων ταμειακών χρηματοροών που αναμένεται να προκύψουν από τη δραστηριότητά της («value in use»), που είναι η παροχή υπηρεσιών αποθήκευσης, διανομής και συσκευασίας εμπορευμάτων τρίτων. Για την εκτίμηση αυτή, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές βασίστηκαν σε οικονομικές προβλέψεις εγκεκριμένες από τη Διοίκηση που καλύπτουν περίοδο πέντε ετών. Από τον σχετικό έλεγχο δεν προέκυψε απομείωση της υπεραξίας.

Οι βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της αξίας χρήσεως των ανωτέρω ελέγχων απομείωσης έχουν ως εξής:

Μέσο σταθμισμένο κόστος κεφαλαίου (WACC): Η μέθοδος του WACC αντανάκλα το προεξοφλητικό επιτόκιο των μελλοντικών ροών της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (Μ.Δ.Τ.Ρ.), σύμφωνα με το οποίο σταθμίζεται το κόστος των ιδίων κεφαλαίων και το κόστος του μακροπρόθεσμου δανεισμού και τυχόν επιχορηγήσεις για να υπολογιστεί το κόστος των συνολικών κεφαλαίων της Εταιρίας. Το μέσο σταθμισμένο κόστος κεφαλαίου (WACC) το οποίο χρησιμοποιήθηκε είναι 10,35% (31/12/2014: 9,70%).

Προϋπολογιστικά περιθώρια «EBITDA»: Τα προϋπολογιστικά περιθώρια λειτουργικού κέρδους και «EBITDA» υπολογίστηκαν σε 5ετή επιχειρηματικά σχέδια εγκεκριμένα από τη Διοίκηση της Εταιρίας (ακολουθώντας παραδοχές συμβατές με την προσέγγιση «value in use»), τα οποία έχουν συμπεριλάβει τις απαραίτητες αναθεωρήσεις για την αποτύπωση της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας, για τα οποία η Διοίκηση πιστεύει ότι αντανακλούν προηγούμενη εμπειρία, προβλέψεις κλαδικών μελετών και λοιπές διαθέσιμες πληροφορίες από εξωτερικές πηγές.

Ρυθμός ανάπτυξης: Ο ρυθμός ανάπτυξης των ταμειακών ροών υπολογίστηκε σε 5ετή επιχειρηματικά σχέδια εγκεκριμένα από τη Διοίκηση της Εταιρίας, τα οποία έχουν συμπεριλάβει τις απαραίτητες αναθεωρήσεις για την αποτύπωση της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας, για τα οποία η Διοίκηση πιστεύει ότι αντανακλούν προηγούμενη εμπειρία, προβλέψεις κλαδικών μελετών και λοιπές διαθέσιμες πληροφορίες από εξωτερικές πηγές. Το ποσοστό ανάπτυξης στο διηνεκές που λήφθηκε υπόψη είναι 2,00% (31/12/2014: 2,00%).

Προεξοφλητικό επιτόκιο: Χρησιμοποιήθηκε ο προ φόρων εσωτερικός συντελεστής απόδοσης των μελλοντικών ταμειακών ροών. Το προεξοφλητικό επιτόκιο αντικατοπτρίζει: (α) τη διαχρονική αξία του χρήματος και (β)

συγκεκριμένους κινδύνους συναφείς με έκαστο τομέα δραστηριότητας. Όσον αφορά στην εκτίμηση του προεξοφλητικού επιτοκίου στις αποτιμήσεις των εταιριών χρησιμοποιείται το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου (Weighted Average Cost of Capital).

16. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΠΕΛΑΤΟΛΟΓΙΟ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2015	638.215,66	10.989.237,49	11.627.453,15
Προσθήκες	113.300,50	-	113.300,50
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	(250.324,83)	(1.220.877,16)	(1.471.201,99)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2015	501.191,33	9.768.360,33	10.269.551,66
Την 31^η Δεκεμβρίου 2015			
Αξία κτήσεως	2.591.288,69	17.570.000,00	20.161.288,69
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(2.090.097,36)	(7.801.639,67)	(9.891.737,02)
Αναπόσβεστη αξία	501.191,33	9.768.360,33	10.269.551,66
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2014	871.643,55	12.210.114,65	13.081.758,20
Προσθήκες	86.181,50	-	86.181,50
Μειώσεις	(221,67)	-	(221,67)
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	(319.387,72)	(1.220.877,16)	(1.540.264,88)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2014	638.215,66	10.989.237,49	11.627.453,15
Την 31^η Δεκεμβρίου 2014			
Αξία κτήσεως	2.477.988,19	17.570.000,00	20.047.988,19
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(1.839.772,53)	(6.580.762,51)	(8.420.535,04)
Αναπόσβεστη αξία	638.215,66	10.989.237,49	11.627.453,15

Η εκτιμώμενη διάρκεια απόσβεσης του Πελατολογίου αρχικά ανερχόταν σε είκοσι τρία (23) έτη, ύστερα από επανεκτίμηση όμως των δεδομένων διαμορφώθηκε σε ένδεκα (11) έτη με αφετηρία την 1^η Ιανουαρίου 2013.

17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνεται συμμετοχή της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» στο μετοχικό κεφάλαιο της μη εισηγμένης εταιρίας «ΒΙΠΑΝΟΤ Α.Ε.» με ποσοστό συμμετοχής 8,60% και αξία συμμετοχής 43.500,00 ευρώ.

18. Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Εγγυήσεις ενοικίων	1.033.369,40	967.936,16
Λοιπές εγγυήσεις	31.438,74	78.453,74
ΣΥΝΟΛΟ	1.064.808,14	1.046.389,90

19. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα - Ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	751.243,42	417.933,65
Εμπορεύματα	36.334,54	59.602,18
ΣΥΝΟΛΟ	<u>787.577,96</u>	<u>477.535,83</u>

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

Επί των αποθεμάτων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

20. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Πελάτες	9.331.309,40	11.307.038,31
Επιταγές εισπρακτέες	1.355.592,81	978.657,44
	<u>10.686.902,21</u>	<u>12.285.695,75</u>
(Μείον): Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(201.007,01)	(201.007,01)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	<u>10.485.895,21</u>	<u>12.084.688,74</u>

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Υπόλοιπο έναρξης	<u>201.007,01</u>	<u>201.007,01</u>
Υπόλοιπο λήξης	<u>201.007,01</u>	<u>201.007,01</u>

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 της Νομικής Υπηρεσίας της, 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 - 120 ημέρες.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και την 31^η Δεκεμβρίου 2014 η χρονική απεικόνιση των απαιτήσεων της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	4.911.815,07	7.158.468,54
Είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα		
<30 ημέρες	2.034.785,95	1.360.330,95
30-60 ημέρες	82.852,46	804.020,48
60-90 ημέρες	419.556,09	118.194,81
90-120 ημέρες	178.212,00	145.447,53
>120 ημέρες	2.858.673,64	2.498.226,43
ΣΥΝΟΛΟ	<u>10.485.895,21</u>	<u>12.084.688,74</u>

21. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Χρεώστες διάφοροι	465.545,75	493.383,53
Προκαταβολές σε προμηθευτές	39.480,80	24.811,26
Λοιπές προκαταβολές	1.796,52	2.069,56
ΣΥΝΟΛΟ	<u>506.823,07</u>	<u>520.264,35</u>

22. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Έξοδα επομένων χρήσεων	82.816,87	86.022,20
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	-	57.378,02
ΣΥΝΟΛΟ	<u>82.816,87</u>	<u>143.400,22</u>

23. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Ταμείο	8.870,40	10.112,24
Καταθέσεις όψεως	218.496,62	145.831,04
ΣΥΝΟΛΟ	<u>227.367,02</u>	<u>155.943,28</u>

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. Κατά τη διάρκεια του 2015 οι πιστωτικοί τόκοι ανήλθαν στο ποσό των 12.319,92 ευρώ (2014: 14.417,55 ευρώ) και προέρχονται από πιστωτικούς τόκους καταθέσεων ύψους 1.903,92 ευρώ (2014: 3.511,82 ευρώ) και από πιστωτικούς τόκους έναντι πελατών και δανείων προσωπικού ύψους 10.416,00 ευρώ (2014: 10.905,73 ευρώ).

24. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2015 σε 13.400.000,00 ευρώ (31/12/2014: 13.400.000,00 ευρώ) διαιρούμενο σε 6.700.000 κοινές ονομαστικές μετοχές (31/12/2014: 6.700.000,00 κοινές ονομαστικές μετοχές) ονομαστικής αξίας 2,00 ευρώ εκάστη.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας διαμορφώνεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	6.699.145	99,99%
Κατσιώτης Αλέξανδρος	855	0,01%
Σύνολο	6.700.000	100,00%

25. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2015	25.833,60	429.528,65	(35.191,77)	420.170,48
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	-	132.535,84	(34.687,31)	97.848,53
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2015	25.833,60	562.064,49	(69.879,08)	518.019,01
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2014	25.833,60	296.992,81	154.411,77	477.238,18
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	-	132.535,84	(189.603,54)	(57.067,70)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2014	25.833,60	429.528,65	(35.191,77)	420.170,48

Τακτικό αποθεματικό: Βάσει της Ελληνικής Εμπορικής Νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920), όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3604/2007, οι εταιρίες υποχρεούνται να σχηματίσουν το 5% τουλάχιστον των ετησίων 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 αποθεματικά: Περιλαμβάνεται το ποσό της απόσβεσης επιχορήγησης του Ν. 3299/2004 που αναγνωρίζεται κάθε χρήση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος έτσι ώστε σε κάθε ημερομηνία που συντάσσονται οι Οικονομικές Καταστάσεις το άθροισμα του αναπόσβεστου υπολοίπου της επιχορήγησης κατά τα Δ.Π.Χ.Α. πλέον του υπολοίπου του αποθεματικού να ισούται με το ποσό της επιχορήγησης όπως αυτό εμφανίζεται στο λογαριασμό που τηρείται για σκοπούς φορολογίας εισοδήματος.

Λοιπά αποθεματικά: Τα αρνητικά λοιπά αποθεματικά ύψους 69.879,08 ευρώ (31/12/2014: 35.191,77 ευρώ) αφορούν:

α) το αποθεματικό που δημιουργήθηκε λόγω της μεταφοράς ακινήτων από το κονδύλι «Ενσώματες ακινητοποιήσεις» στο κονδύλι «Επενδυτικά ακίνητα» (31/12/2015: 67.977,56 ευρώ, 31/12/2014: 67.977,56 ευρώ).

β) το αρνητικό αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών που δημιουργήθηκε σύμφωνα με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 (31/12/2015: αρνητικό 137.856,63 ευρώ, 31/12/2014: αρνητικό 103.169,33 ευρώ).

26. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις που παρουσιάζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	116.524,20	2.021.715,03
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	<u>7.905.190,83</u>	<u>6.104.733,41</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	<u>8.021.715,03</u>	<u>8.126.448,44</u>

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις είναι πληρωτέες ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Έως 31 Δεκεμβρίου 2015	-	6.104.733,41
Έως 31 Δεκεμβρίου 2016	7.905.190,83	1.308.524,16
Έως 31 Δεκεμβρίου 2017	<u>116.524,20</u>	<u>713.190,87</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	<u>8.021.715,03</u>	<u>8.126.448,44</u>

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 31^η Δεκεμβρίου 2014 δεν υπήρχαν δάνεια της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα. Η εύλογη αξία του δανεισμού προσεγγίζει αυτή που εμφανίζεται στα βιβλία.

Δυνάμει της από 13/04/2011 αυτόκλητης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της και της συνακόλουθης ειδικής εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό της Συμβούλιο, η Εταιρία προέβη την 19^η Απριλίου 2011 στην υπογραφή σύμβασης κοινού Ομολογιακού Δανείου, πενταετούς διάρκειας, ποσού 6.000.000,00 ευρώ, υπό την εγγύηση της μητρικής εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» με ομολογιούχους δανειστές τις τράπεζες «ALPHA BANK Α.Ε.» και «ALPHA BANK LONDON LTD», η δε «ALPHA BANK Α.Ε.» ανέλαβε ως διαχειριστής πληρωμών και εκπρόσωπος των ομολογιούχων δανειστών.

Το ως άνω κοινό Ομολογιακό Δάνειο εκδόθηκε την 21^η Απριλίου 2011, στα πλαίσια του Ν. 3156/2003 και του Κ.Ν. 2190/1920, με σκοπό να χρησιμοποιηθεί για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρίας.

Τον Απρίλιο του 2012, η Εταιρία προέβη σε συμφωνία αναθεώρησης των όρων των συμβάσεων των κοινών ομολογιακών δανείων με ομολογιούχους δανειστές τις τράπεζες «ALPHA BANK Α.Ε.» και «ALPHA BANK LONDON LTD», καθώς και με την «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Η εν λόγω αναθεώρηση αφορά το χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

Η Διοίκηση βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της Εταιρίας. Κατά την 31/12/2015 η Εταιρία έχει προβεί σε αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες συνολικού ύψους 596.666,67 ευρώ λόγω αθέτησης όρου των ανωτέρω ομολογιακών δανειακών συμβάσεων περί τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών, με αποτέλεσμα τα συγκεκριμένα δάνεια να απεικονίζονται, βάσει του Δ.Λ.Π. 1, στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση».

Η Εταιρία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και την 31^η Δεκεμβρίου 2014 έχει χρησιμοποιήσει το σύνολο των εγκεκριμένων διαθέσιμων μακροπρόθεσμων πιστωτικών της ορίων.

27. 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 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 31^η 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 δε 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 δε χρηματοδοτούνται. Η Εταιρία χρεώνει στ' Αποτελέσματα της 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.

Το τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους» εφαρμόστηκε αναδρομικά από την 1^η Ιανουαρίου 2012. Σύμφωνα με αυτό, εξαλείφεται η επιλογή της σταδιακής αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών με τη «μέθοδο περιθωρίου». Συνεπώς, τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που παρουσιάζονται σε μία οικονομική χρήση αναγνωρίζονται εξ ολοκλήρου και άμεσα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης αυτής και δεν υπάρχει πλέον 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:

	2015	2014
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	1.004.569,32	959.466,83
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	1.004.569,32	959.466,83
Ποσά αναγνωρισμένα στ' Αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	67.816,83	46.895,00
Τόκος στην υποχρέωση (Σημείωση 12)	20.145,51	26.602,00
Κανονικό έξοδο στ' Αποτελέσματα	87.962,34	73.497,00
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	-	(20.119,00)
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	429.153,99	185.014,00
Συνολικό έξοδο στ' Αποτελέσματα (Σημείωση 5)	517.116,33	238.392,00
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Καθαρή υποχρέωση στην αρχή της χρήσης	959.466,83	698.510,83
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	67.816,83	46.895,00
Τόκος στην υποχρέωση (Σημείωση 12)	20.145,51	26.602,00
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(526.760,11)	(233.657,00)
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	429.153,99	185.014,00
Κόστος προϋπηρεσίας	-	(20.119,00)
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος)	54.746,27	256.221,00
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης	1.004.569,32	959.466,83

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής θέσης		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	959.466,83	698.510,83
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(526.760,11)	(233.657,00)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στ' Αποτελέσματα (Σημείωση 5)	517.116,33	238.392,00
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	<u>54.746,27</u>	<u>256.221,00</u>
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της χρήσης	<u>1.004.569,32</u>	<u>959.466,83</u>
Αναλογιστικές παραδοχές		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,00%	2,10%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Αύξηση Δείκτη Τιμών Καταναλωτή	1,75%	1,75%
Διάρκεια υποχρεώσεων	18,64	18,99

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

28. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Επιχορηγήσεις παγίων (αποσβεστές πέραν του επόμενου έτους)	610.988,02	719.667,51
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	84.873,89	85.673,89
Μακροπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 32)	18.611.712,19	19.356.172,98
ΣΥΝΟΛΟ	<u>19.307.574,10</u>	<u>20.161.514,38</u>

Η κίνηση των επιχορηγήσεων παγίων κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και την 31^η Δεκεμβρίου 2014 αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Υπόλοιπο έναρξης	852.203,35	984.739,19
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων (Σημείωση 8)	(132.535,84)	(132.535,84)
Υπόλοιπο λήξης	<u>719.667,51</u>	<u>852.203,35</u>

Η ανάλυση των επιχορηγήσεων παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστές την επόμενη χρήση	108.679,49	132.535,84
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστές πέραν της επόμενης χρήσης	610.988,02	719.667,51
Σύνολο επιχορηγήσεων	<u>719.667,51</u>	<u>852.203,35</u>

29. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Προμηθευτές	8.317.717,24	7.655.184,63
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	574.746,77	1.383.269,18
ΣΥΝΟΛΟ	<u>8.892.464,01</u>	<u>9.038.453,81</u>

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

30. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ύψους 7.041.302,76 ευρώ (31/12/2014: 7.262.293,16 ευρώ) χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για κεφάλαια κίνησης. Η εύλογη αξία των δανειακών υποχρεώσεων προσεγγίζει τα λογιστικά υπόλοιπα των κυμαινόμενων επιτοκίων και της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Διαθέσιμα πιστωτικά όρια	8.700.000,00	8.600.000,00
Χρησιμοποιηθέν τμήμα	7.041.302,76	7.262.293,16
Αχρησιμοποίητο όριο	1.658.697,24	1.337.706,84

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της Εταιρίας είναι όλα εκφρασμένα σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε Euribor + 5,63%, όσο ήταν δηλαδή και κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 (Euribor + 5,63%).

31. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Φόροι πληρωτέοι, πλην φόρου εισοδήματος	579.328,11	753.388,57
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες	2.261.525,75	782.633,83
Χρηματοδοτικά μισθώματα πληρωτέα την επόμενη χρήση (Σημείωση 32)	739.625,77	697.502,83
Πιστωτές διάφοροι	2.414.250,19	2.472.740,03
Δεδουλευμένα έξοδα	193.695,23	126.123,10
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστέες την επόμενη χρήση	108.679,49	132.535,84
Προκαταβολές πελατών	617.131,90	16.106,37
ΣΥΝΟΛΟ	6.914.236,44	4.981.030,57

32. Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που παρουσιάζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αφορούν μία σύμβαση μίσθωσης ακινήτων (κτιρίου και οικοπέδου) και λοιπές συμβάσεις για μηχανήματα και μεταφορικά μέσα και αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Βραχυπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 31)	739.625,77	697.502,83
Μακροπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 28)	18.611.712,19	19.356.172,98
Σύνολο χρηματοδοτικών μισθωμάτων	19.351.337,96	20.053.675,81

Στις 21 Οκτωβρίου 2008 η Εταιρία προέβη στη σύναψη σύμβασης πώλησης και επαναμίσθωσης κτιρίου και οικοπέδου ιδιοκτησίας της, με την «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε.Χ.Μ.», έναντι ποσού κεφαλαίου 24 εκ. ευρώ, διάρκειας 25 ετών. Το συνολικό πλήθος των μισθωμάτων έως τη λήξη της σύμβασης ανέρχεται σε 300 μηνιαία μισθώματα και καταβάλλεται μηνιαία τοκοχρεωλυτική δόση το ύψος της οποίας την 31/12/2015 ανήρχετο σε 129.407,95 ευρώ. Αυτή η συναλλαγή είχε ως συνέπεια να αναγνωριστεί κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 31^η Δεκεμβρίου 2014 αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 4.359.314,60 ευρώ και 4.050.200,79 ευρώ αντίστοιχα.

Τα ελάχιστα μελλοντικά χρηματοδοτικά μισθώματα με βάση τις χρηματοδοτικές μισθώσεις καθώς και η παρούσα αξία των καθαρών ελάχιστων μισθωμάτων την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 31^η Δεκεμβρίου 2014 έχουν ως εξής:

	31/12/2015		31/12/2014	
	Ελάχιστες πληρωμές	Παρούσα αξία πληρωμών	Ελάχιστες πληρωμές	Παρούσα αξία πληρωμών
Εντός του επόμενου έτους	1.552.895,40	739.625,77	1.572.028,91	697.502,83
Μεταξύ 2-5 ετών	6.211.581,60	3.295.497,91	6.288.115,63	3.120.018,38
Άνω των 5 ετών	19.928.824,30	15.316.214,28	21.746.399,97	16.236.154,60
Μείον: Χρηματ/κές χρεώσεις	(8.341.963,34)	-	(9.552.868,70)	-
Τρέχουσα αξία ελάχιστων μισθωμάτων	19.351.337,96	19.351.337,96	20.053.675,81	20.053.675,81

33. Χρηματοοικονομικά προϊόντα - Εύλογη αξία

Ιεραρχία εύλογης αξίας

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 δε 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, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση καθώς και τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Η εύλογη αξία των μακροπρόθεσμων δανείων είναι σχεδόν ίδια με τη λογιστική, καθώς τα δάνεια αυτά είναι σε τοπικό νόμισμα και έντοκα με κυμαινόμενο επιτόκιο.

34. 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 μέρος το οποίο προσδιορίζεται επί του 35% των κερδών μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος και την κράτηση του τακτικού αποθεματικού.

Την 23^η Μαρτίου 2015 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2014. Η πρόταση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 26^{ης} Ιουνίου 2015.

Την 23^η Μαρτίου 2016 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2015 δεδομένων και των αρνητικών Αποτελεσμάτων εις νέο που έχουν συσσωρευθεί κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015. Η πρόταση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

35. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Η «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» έχει συναλλαγές με εταιρίες του Ομίλου ΕΛΓΕΚΑ λόγω αγοράς/πώλησης υπηρεσιών και χρεώνει έξοδα/έσοδα. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση 2015 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Πωλήσεις/ Έσοδα	Αγορές/ Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	3.217.723,58	965.987,66	1.071.889,10	444.041,19
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	85.569,23	-	7.293,34	-
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ PORT ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.	36.112,65	-	3.382,50	150,00
ARISTA Α.Ε.Β.Ε.	526.693,63	14.575,87	2.620.199,39	5.654,10
G.S.B.G. Α.Ε.	182.180,26	-	254.645,85	-
SAMBROOK Α.Ε.	2.400,00	-	-	-
Σύνολο	4.050.679,35	980.563,53	3.957.410,18	449.845,29
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	-	-	-	-
Γενικό Σύνολο	4.050.679,35	980.563,53	3.957.410,18	449.845,29

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.	3.815.466,37	930.067,43	435.259,85	944.469,06
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	68.620,49	-	4.748,21	-
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ PORT ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.	196.469,54	-	17.763,60	150,00
ARISTA Α.Ε.Β.Ε.	649.658,91	27.455,19	2.123.897,10	31.170,25
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ LOGISTICS SERVICES (CY) LTD	7.058,33	-	7.058,33	-
G.S.B.G. Α.Ε.	205.370,91	-	252.669,18	-
SAMBROOK Α.Ε.	1.600,00	-	1.657,60	-
Σύνολο	4.944.244,55	957.522,62	2.843.053,87	975.789,31
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	9.876,00	-	4.697,18	-
Γενικό Σύνολο	4.954.120,55	957.522,62	2.847.751,05	975.789,31

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 του 2015 για την Εταιρία ανήλθαν σε 265.700,72 ευρώ (2014: 505.016,72 ευρώ), ενώ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 υπήρχε υποχρέωση της Εταιρίας έναντι των Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης ύψους 380,00 ευρώ (31/12/2014: απαίτηση 3.737,01 ευρώ).

Τέλος, αναφέρεται ότι στη σχηματισθείσα πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού της Εταιρίας δεν περιλαμβάνεται κάποιο ποσό (31/12/2014: 0,00 ευρώ) που αφορά τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης.

36. Διαχείριση κινδύνων

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών λόγω κυρίως της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου και της ισχυρής πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της που πραγματοποιούν το μεγαλύτερο ποσοστό του κύκλου εργασιών. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει στους μεγάλους πελάτες το ορισθέν πιστωτικό όριο.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι κυρίως σε Ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. 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 λειτουργικών ταμειακών ροών της όσο και μέσω τραπεζικού δανεισμού, ομολογιακών δανείων και μίας σύμβασης «Sale & Lease Back» ακίνητης περιουσίας, 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 είναι για διάστημα 1-3 μηνών και των μακροπροθέσμων για διάστημα 3-6 μηνών. 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 ευρώ)	Μεταβλητότητα επιτοκίων	Επίδραση στ' Αποτελέσματα προ φόρων
Ποσά χρήσης 2015	1%	(152.258,80)
	-1%	152.258,80
Ποσά χρήσης 2014	1%	(151.444,38)
	-1%	151.444,38

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 ικανότητα τόσο της ίδιας όσο και

του Ομίλου στον οποίο ανήκει και γ) από τα χρηματοοικονομικά της περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Οικονομικές Καταστάσεις προσεγγίζει την εύλογη αξία αυτών.

Δεδομένου ότι η Εταιρία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης κατά 18.662.713,91 χιλ. ευρώ, υλοποιεί ένα ευρύ πρόγραμμα δράσεων με σκοπό τη μείωση του κόστους, τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης του εμπορικού κύκλου της, καθώς και την επαναδιαπραγμάτευση των δανειακών αναγκών της.

Αναφορικά με τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας, η Διοίκηση βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της. Η οριστική υπογραφή της συμφωνίας κατά τη διάρκεια του 2016 αναμένεται να επιλύσει το εν λόγω ζήτημα, καθώς δάνεια ύψους 14.300.000,00 ευρώ τα οποία την 31^η Δεκεμβρίου 2015 παρουσιάζονται ως βραχυπρόθεσμα θα καταστούν μακροπρόθεσμα.

Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί και αξιολογεί τις εξελίξεις και λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για την εξασφάλιση επαρκούς ρευστότητας, η οποία θα διασφαλίσει την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

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

Ποσά χρήσης 2015	Λιγότερο από				Σύνολο
	4 μήνες	4-12 μήνες	1-5 έτη	> 5 έτη	
Δανεισμός	3.115.980,26	11.511.015,37	737.999,44	-	15.364.995,07
Χρηματοδοτικές μισθώσεις*	181.956,66	557.669,11	3.295.497,91	15.316.214,27	19.351.337,95
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	84.873,88	-	84.873,88
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.846.248,16	46.215,85	-	-	8.892.464,01
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.805.258,61	1.260.672,57	-	-	6.065.931,18
ΣΥΝΟΛΟ	16.949.443,69	13.375.572,90	4.118.371,23	15.316.214,27	49.759.602,09

Ποσά χρήσης 2014	Λιγότερο από				Σύνολο
	4 μήνες	4-12 μήνες	1-5 έτη	> 5 έτη	
Δανεισμός	33.877,36	13.655.477,09	2.152.407,30	-	15.841.761,75
Χρηματοδοτικές μισθώσεις*	171.494,32	526.008,51	3.120.018,38	16.236.154,60	20.053.675,81
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	85.673,88	-	85.673,88
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.669.197,30	369.256,51	-	-	9.038.453,81
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.018.711,59	132.280,31	-	-	4.150.991,90
ΣΥΝΟΛΟ	12.893.280,57	14.683.022,42	5.358.099,56	16.236.154,60	49.170.557,15

* Αφορά το σύνολο των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτικών μισθώσεων (Σημείωση 32).

Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρίας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής της διαβάθμισης καθώς και των υγιών 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 χρησιμοποιώντας τον δείκτη συνολικού δανεισμού προς τα Ίδια Κεφάλαια.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας είναι μικρότερα από το 50% του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Διοίκηση της Εταιρίας θα λάβει ότι μέτρα χρειαστεί προκειμένου να διασφαλίσει την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

37. 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:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Έως 31 Δεκεμβρίου 2015	-	5.383.096,74
Έως 31 Δεκεμβρίου 2016	4.741.857,02	5.047.775,51
Έως 31 Δεκεμβρίου 2017	3.879.765,00	4.016.331,85
Έως 31 Δεκεμβρίου 2018	3.234.284,58	3.443.088,11
Έως 31 Δεκεμβρίου 2019	2.887.441,08	3.275.883,00
Έως 31 Δεκεμβρίου 2020	2.887.441,08	3.116.798,00
Μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2021	8.730.742,70	9.523.737,58
ΣΥΝΟΛΟ	<u>26.361.531,46</u>	<u>33.806.710,79</u>
Επιβάρυνση Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	<u>5.037.921,19</u>	<u>5.213.479,17</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Κόστος πωληθέντων (Σημείωση 7)	4.936.249,92	4.908.543,56
Έξοδα διάθεσης (Σημείωση 9)	8.090,11	6.650,52
Έξοδα διοίκησης (Σημείωση 10)	93.581,16	298.285,09
ΣΥΝΟΛΟ	<u>5.037.921,19</u>	<u>5.213.479,17</u>

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Ως εκμισθωτής

Τα μελλοντικά εισπρακτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις έχουν ως εξής:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Έως 31 Δεκεμβρίου 2015	-	602.828,44
Έως 31 Δεκεμβρίου 2016	271.889,94	187.451,78
Έως 31 Δεκεμβρίου 2017	447,35	2.045,00
ΣΥΝΟΛΟ	<u>272.337,29</u>	<u>792.325,22</u>
Έσοδο που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Σημείωση 8)	<u>572.784,44</u>	<u>622.826,95</u>

Εγγυήσεις

Η Εταιρία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης που ανέρχονται κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 σε 84.000,00 ευρώ (31/12/2014: 314.000,00 ευρώ).

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.

38. 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.

Ασπρόπυργος, 23 Μαρτίου 2016**Ο Πρόεδρος &
Διευθύνων Σύμβουλος****Ο Γενικός Διευθυντής
& Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος****Ο Οικονομικός
Διευθυντής****Ο Διευθυντής
Λογιστηρίου****Αλέξανδρος Κατσιώτης
Α.Δ.Τ. : Χ 232184 / 01****Αντώνιος Αντωνιάδης
Α.Δ.Τ. : Τ 520504 / 00****Ευάγγελος Σπαντιδάκης
Α.Δ.Τ. : Ξ 316566 / 87****Αναστάσιος Παπαηλιού
Α.Φ.Μ. : 052709948
Δ.Ο.Υ. : ΓΑΛΑΤΣΙΟΥ
Α.Μ.Α. : 037352 ΤΑΞΗ: Α'**