

ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.

Αποθηκεύσεις - Μεταφορές - Συσκευασίες

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

**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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» την 18^η Απριλίου 2019 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.
της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.»

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ - ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΕΣ»	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	12
ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	16
ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	17
ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	18
ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	19
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	20
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	20
2. Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	20
3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	29
3.1 Μετατροπή ξένου νομίσματος	29
3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	29
3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	30
3.4 Απομείωση ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	31
3.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	31
3.6 Αποθέματα	34
3.7 Απαιτήσεις από πελάτες	34
3.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	34
3.9 Μετοχικό κεφάλαιο	35
3.10 Δανειακές υποχρεώσεις	35
3.11 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	35
3.12 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	35
3.13 Παροχές στο προσωπικό	36
3.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	37
3.15 Αναγνώριση εσόδων	37
3.16 Μισθώσεις	38
3.17 Κρατικές επιχορηγήσεις	39
3.18 Μερίσματα	39
3.19 Έξοδα	39
4. Εκτιμήσεις και άσκηση κρίσεως από τη Διοίκηση	39
5. Κόστος μισθοδοσίας	41
6. Αποσβέσεις	41
7. Κόστος πωληθέντων	42
8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	42
9. Έξοδα διάθεσης	42
10. Έξοδα διοίκησης	43
11. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	43
12. Χρηματοοικονομικά έξοδα	43
13. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	44
14. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	47
15. Υπεραξία	48
16. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	49
17. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	49

18. Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία	49
19. Αποθέματα.....	50
20. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	50
21. Λοιπές απαιτήσεις	51
22. Λοιπά κυκλοφορικά στοιχεία Ενεργητικού.....	51
23. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	51
24. Μετοχικό κεφάλαιο.....	52
25. Αποθεματικά.....	52
26. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	53
27. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	54
28. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	55
29. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	55
30. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	56
31. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	56
32. Χρηματοδοτικές μισθώσεις	56
33. Χρηματοοικονομικά προϊόντα - Εύλογη αξία	57
34. Μερίσματα.....	57
35. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών	58
36. Διαχείριση κινδύνων	59
37. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις	62
38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	63

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 2018 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018**

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 2018, η οποία συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, όπως έχουν αντικατασταθεί, από 01/01/2019, από τα άρθρα 150-154 του Ν.4548/2018 και να σας παραθέσουμε αναλυτικά τα πεπραγμένα εντός της χρήσης του 2018 με αναφορά στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, στους στόχους, στις στρατηγικές, στις προοπτικές και στις προσδοκίες για το 2019, καθώς και στους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες.

Η χρήση που έληξε στις 31/12/2018 είναι η 40^η που λειτούργησε η Εταιρία, οι δε Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 είναι οι δωδέκατες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές 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 αναγνωρισιμότητας, στους οποίους παρέχονται υπηρεσίες αποθήκευσης και διανομής των προϊόντων τους. Η ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ διατηρεί μακροχρόνια συνεργασία με μεγάλες εταιρίες, κυρίως πολυεθνικές, όπως οι Nestle, Colgate, Reckitt, Diageo, Imperial Tobacco, J&J. Η εξαιρετική σύνθεση του πελατολογίου της, το εκτεταμένο δίκτυο διανομών σε όλη την επικράτεια, και κυρίως η ευελιξία στην 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 περισσότερα από 160.000 τ.μ. στεγασμένου αποθηκευτικού χώρου για κάθε θερμοκρασιακή ζώνη σε 15 σημεία σε Αττική, Θεσσαλονίκη και Πάτρα, καθώς και 240.000 τ.μ. εξωτερικού φυλασσόμενου χώρου και 11.000 τ.μ. γραφείων.

Επίσης, διαθέτει αποθήκες τελωνειακού χαρακτήρα και αποθήκη φαρμάκου με τις απαραίτητες άδειες και πιστοποιήσεις. Επιπρόσθετα, διατηρεί συνεργασία με 8 σημεία μεταφόρτωσης σε όλη την Ελλάδα, ενώ για το μεταφορικό έργο συνεργάζεται με ένα δίκτυο 300 πρακτορείων.

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας στις 31/12/2018 ανήλθε σε 385 εργαζόμενους.

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 01/01/2018 ΕΩΣ 31/12/2018

Κατά τη διάρκεια του έτους 2018, η Εταιρία δέχθηκε μείωση των πωλήσεων της κατά 4,31%, σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, κυρίως λόγω παρεμβατικών ενεργειών για τον εξορθολογισμό του χαρτοφυλακίου πελατών της. Η λήξη συνεργασίας πελατών αξίας € 5,6 εκ. αναπληρώθηκε από έργο υφιστάμενων πελατών (€ 2,1 εκ.) και έργο νέων συνεργασιών (€ 2,4 εκ.). Η Εταιρία αν και πέτυχε τη σύναψη νέων μεγάλων συμβολαίων (Pfizer, Michelin, Bingo) εντός του 2018, εν τούτοις λόγω της καθυστέρησης που σημειώθηκε στην έναρξη του έργου τους δεν προστέθηκε η αναμενόμενη αξία στα ετήσια έσοδά της.

Κατά τη χρήση του 2018, τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας εξελίχθηκαν ως ακολούθως:

Ο Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις) της ανήλθε σε 36.068.008,47 ευρώ κατά την κλειόμενη χρήση έναντι 37.693.258,31 ευρώ της προηγούμενης χρήσης του 2017, παρουσιάζοντας μείωση κατά 1.625.249,84 ευρώ ή σε ποσοστό 4,31 %.

Τα Μικτά Κέρδη ανήλθαν σε 2.582.777,58 ευρώ το 2018 από 3.732.462,36 ευρώ την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση κατά 1.149.684,78 ή σε ποσοστό 30,80 %, ενώ το περιθώριο των μικτών κερδών διαμορφώθηκε σε 7,16 % από 9,90 % που ήταν τη χρήση του 2017.

Οι Λειτουργικές Δαπάνες σημείωσαν οριακή αύξηση κατά 0,35 %, ήτοι από 4.828.590,86 ευρώ που ήταν τη χρήση του 2017 ανήλθαν σε 4.845.572,50 ευρώ την κλειόμενη χρήση του 2018.

Τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης αυξήθηκαν κατά 106,43 %, ήτοι από 659.882,80 ευρώ που ήταν τη χρήση του 2017 ανήλθαν σε 1.362.188,49 ευρώ την κλειόμενη χρήση του 2018, δηλαδή αυξήθηκαν κατά 702.305,69 ευρώ.

Τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων («EBITDA») ανήλθαν σε 2.055.997,60 ευρώ έναντι 2.519.385,67 ευρώ τη χρήση του 2017.

Τα Αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε ζημίες 2.842.618,96 ευρώ την κλειόμενη χρήση έναντι 2.467.615,72 ευρώ το 2017, ενώ τα Αποτελέσματα μετά φόρων ανήλθαν σε ζημίες 2.078.580,58 ευρώ στην κλειόμενη χρήση έναντι 2.162.802,89 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018.

Συγκεκριμένα, η αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων και των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων της Εταιρίας ανήλθε την 31/12/2018 σε 34.587.312,81 ευρώ που αντιστοιχεί στο 68,74% του συνολικού Ενεργητικού της Εταιρίας, ενώ στις 31/12/2017 ήταν 35.899.154,62 ευρώ.

Τα Ίδια Κεφάλαια αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,81 % του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων της Εταιρίας και ανήλθαν σε 409.990,13 ευρώ έναντι 2.546.065,82 ευρώ το 2017 και αντίστοιχου ποσοστού 4,64%.

Οι συνολικές Υποχρεώσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 49.903.960,48 ευρώ έναντι 52.350.626,22 ευρώ στις 31/12/2017, παρουσιάζοντας μείωση κατά ποσοστό 4,67 %. Εξ αυτών, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 20.687.118,10 ευρώ έναντι 22.238.900,76 ευρώ στις 31/12/2017, παρουσιάζοντας μείωση κατά 6,98%.

Τέλος, οι Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας στις 31/12/2018 ανήλθαν σε 13.898.255,39 ευρώ, ήτοι ποσοστό 27,62% του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων, μειωμένες κατά το ποσό των 1.452.168,28 ευρώ σε σχέση με τις 31/12/2017 που ήταν 15.350.423,67 ευρώ, δηλαδή παρουσίασαν μείωση σε ποσοστό 9,46%.

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 2018, συγκριτικά με τη χρήση του 2017, που έχει ως εξής:

A) Αριθμοδείκτες Οικονομικής διάρθρωσης

1. Συντελεστής Παγιοποιήσεως Περιουσίας (άμεση ρευστότητα)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</u>	85,59%	80,82%
Σύνολο Ενεργητικού		
<u>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</u>	14,41%	19,18%
Σύνολο Ενεργητικού		

2. Συντελεστής Δανειακής Επιβάρυνσης

<u>Τραπεζικές Υποχρεώσεις*</u>	75,43	13,03
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	0,95%	5,74%
<u>Διαρκή Κεφάλαια</u>		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	48,99%	55,86%

4. Συντελεστής Καλύψεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (γενική ρευστότητα)

<u>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</u>	24,82%	34,96%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		

5. Συντελεστής Κεφαλαίου Κίνησης

<u>Κεφάλαιο Κίνησης</u>	(302,86%)	(186,05%)
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		

Β) Αριθμοδείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας

1. Συντελεστής απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Καθαρά Κέρδη χρήσης προ φόρων</u>	(693,34%)	(96,92%)
Ίδια Κεφάλαια		
2. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί πωλήσεων		
<u>Μικτά Αποτελέσματα</u>	7,16%	9,90%
Πωλήσεις Υπηρεσιών		
3. Συντελεστής Ανακύκλωσης των Ιδίων Κεφαλαίων		
<u>Πωλήσεις Υπηρεσιών</u>	87,97	14,80
Ίδια Κεφάλαια		
4. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί Κόστος Πωληθέντων		
<u>Μικτά Αποτελέσματα</u>	7,71%	10,99%
Κόστος πωληθέντων		

Γ) Αριθμοδείκτες διαχειριστικής πολιτικής

1. Συντελεστής μέσου όρου προθεσμίας πληρωμής των υποχρεώσεων		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Υποχρεώσεις προς Προμηθευτές X 360 ημέρες</u>	88 ημ.	97 ημ.
Κόστος Πωλήσεων Υπηρεσιών		
2. Συντελεστής μέσου όρου προθεσμίας είσπραξης των απαιτήσεων		
<u>Απαιτήσεις από Πελάτες X 360 ημέρες</u>	44 ημ.	61 ημ.
Πωλήσεις Υπηρεσιών με πίστωση		

Γ. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ**α) Σημαντικότερα γεγονότα κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2018**

Τον Φεβρουάριο του 2018 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2012, από τον οποίο προέκυψαν καταβλητέοι φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ύψους 7.707,33 ευρώ.

β) Σημαντικότερα γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Έκθεσης

Στις 12/02/2019 αποφασίστηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας τα κάτωθι:

α) η μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 9.900.000,00 ευρώ με σκοπό την ισόποση κάλυψη λογιστικών ζημιών της, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά ένα ευρώ και είκοσι λεπτά, ήτοι από δύο ευρώ σε ογδόντα λεπτά του ευρώ εκάστη, και

β) η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 6.400.000,00 ευρώ με την καταβολή μετρητών και την έκδοση 8.000.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας ογδόντα λεπτά του ευρώ εκάστη, καθώς και την τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της.

Η εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. Αποθηκεύσεις - Μεταφορές - Συσκευασίες» καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από την εταιρία «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», η οποία αποτελεί νεοσύστατη 100% θυγατρική εταιρία της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.». Το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της νέας εταιρίας ανέρχεται σε 25.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 25.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (1,00 €) έκαστη. Το κύριο αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρίας είναι, μεταξύ άλλων, η ίδρυση ή η συμμετοχή με οποιοδήποτε τρόπο σε ημεδαπές ή αλλοδαπές εταιρίες και επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής, οι οποίες έχουν ήδη συσταθεί ή θα συσταθούν στο μέλλον, ανεξάρτητα από τον εταιρικό τους τύπο και σκοπό.

Στις 14/02/2019, η ως άνω εταιρία «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» υπέγραψε συμφωνητικό με το επενδυτικό κεφάλαιο «Southbridge Europe Mezzanine SICAR» με σκοπό τη χρηματοδότησή της μέσω έκδοσης μετατρέψιμου και ανταλλάξιμου ομολογιακού δανείου ύψους έως 6.400.000,00 ευρώ, το συνολικό ποσό του οποίου θα διοχετευτεί για την κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. ως ανωτέρω. Η διάρκεια του μετατρέψιμου-ανταλλάξιμου ομολογιακού δανείου εκδόσεως της «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» είναι 66 μήνες, με την καταβολή τόσο του κεφαλαίου όσο και των τόκων στη λήξη του δανείου σε περίπτωση μη μετατροπής / ανταλλαγής του. Το ομολογιακό δάνειο είναι, διαζευκτικά, μετατρέψιμο σε μετοχές της «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» ή ανταλλάξιμο σε μετοχές της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.», κατοχής της «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.».

Κατόπιν των ανωτέρω, το νέο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. Αποθηκεύσεις - Μεταφορές - Συσκευασίες» ανέρχεται συνολικά στο ποσό των 13.000.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 16.250.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ογδόντα λεπτά του ευρώ (0,80 €) έκαστη, ενώ το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» στη «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» παραμένει σε 99,99%, ήτοι ποσοστό 50,76% άμεσα και 49,23% έμμεσα, μέσω της «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.».

Η στρατηγική συνεργασία με το διεθνές επενδυτικό σχήμα αποτελεί σημαντική εξέλιξη για τον Όμιλο ΕΛΓΕΚΑ, καθώς:

- Ενισχύεται ένας εκ των βασικών πυρήνων δραστηριότητας της ΕΛΓΕΚΑ που είναι τα 3PL logistics στην Ελλάδα, μέσω της θυγατρικής της εταιρίας ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ.
- Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ θα συντελέσει στην ενίσχυση της καθαρής θέσης αυτής, στην απρόσκοπτη υλοποίηση των επιχειρηματικών της σχεδίων και στην εδραίωση του στρατηγικού της ρόλου στον κλάδο των logistics της χώρας.

Δεν υπάρχουν λοιπά 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 το 2018 παραμένει η μεγαλύτερη σε μέγεθος εταιρία παροχής υπηρεσιών 3PL (αποθήκευσης, διανομής και ανασυσκευασίας) στη χώρα, επιτυγχάνοντας τη διατήρηση υψηλού επιπέδου παροχής υπηρεσιών σε μεγάλους και απαιτητικούς πελάτες (πολυεθνικούς οίκους και μεγάλες εταιρίες).

Σε ικανοποίηση του μόνιμου στόχου για τον έλεγχο του κόστους, η Διοίκηση της Εταιρίας κατά την κλειόμενη χρήση προχώρησε σε λειτουργικές βελτιώσεις σε όλη την οργάνωσή της, υλοποιώντας ένα συνεκτικό πρόγραμμα επιμέρους ενεργειών, με κύριο στόχο τη στοχευμένη αύξηση του μεγέθους της για την επόμενη τριετία αλλά και τη βελτίωση της λειτουργικής της κερδοφορίας.

Μεταξύ άλλων η Διοίκηση της Εταιρίας με τις αποφάσεις της :

- Προχωρήσε σε περαιτέρω εξορθολογισμό του πελατολογίου, επιτυγχάνοντας την απεμπλοκή από κοστοβόρα έργα.
- Διασφάλισε το έργο με τους μεγάλους πελάτες έτσι ώστε οι πωλήσεις να αφορούν σε λογαριασμούς με ικανοποιητικά περιθώρια κέρδους.
- Σύμπτυξε την αποθηκευτική επιφάνεια, επιτυγχάνοντας αυξημένο συντελεστή κάλυψης, υπομισθώνοντας αχρησιμοποίητους χώρους.
- Υλοποίησε ένα περιεκτικό σε διαδικασία πρόγραμμα αξιολόγησης του ανθρώπινου δυναμικού, εγκατέστησε σύστημα μέτρησης της απόδοσης και παραγωγικότητας για τη λειτουργία των αποθηκών και ενίσχυσε τα σημεία ελέγχου εκτέλεσης στο μεταφορικό έργο.
- Αναδιοργάνωσε πλήρως το λειτουργικό μοντέλο διανομής με έμφαση στον τομέα δρομολόγησης, με στοχευμένη βελτίωση όλων των δεικτών του έργου έναντι των προηγούμενων ετών.
- Τέλος, με γνώμονα την ενίσχυση της απόδοσης και του αποτελέσματος, ανέπτυξε πλήρως ένα νέο οργανόγραμμα με πλήρωση όλων των θέσεων ευθύνης με νέα στελέχη, ενισχύοντας παράλληλα τη λειτουργία μηχανισμού εσωτερικού ελέγχου με την επανασύνταξη βασικών πολιτικών (προμήθειες, επενδύσεις, συστήματα ανθρώπινου δυναμικού, προϋπολογιστικού ελέγχου).

Για το 2019 οι επενδυτικές προτεραιότητες επικεντρώνονται σε δομικές επεμβάσεις με στόχο:

- την αύξηση της παραγωγικότητας στις εγκαταστάσεις,
- την επιτυχημένη είσοδο στη δραστηριότητα παροχής 3PL υπηρεσιών στον κλάδο του Φαρμάκου,
- την περαιτέρω ενίσχυση της παρουσίας της Εταιρίας στον τομέα της Διαμεταφοράς.

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.

Κατόπιν αυτών, η Διοίκηση θεωρεί ότι κατά το έτος 2019 δεν θα υπάρχει σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από κάποιου είδους εξασφάλιση ή από επαρκείς προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.

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

<u>(ποσά σε ευρώ)</u>	<u>Μεταβλητότητα επιτοκίων</u>	<u>Επίδραση στ' Αποτελέσματα προ φόρων</u>
Ποσά χρήσης 2018	1%	(146.243,40)
	-1%	146.243,40
Ποσά χρήσης 2017	1%	(152.076,03)
	-1%	152.076,03

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 εξυπηρετεί τις υποχρεώσεις της βασιζόμενη στις θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές της, στην υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση που λαμβάνει από τους τραπεζικούς οργανισμούς και στα χρηματοοικονομικά της περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις προσεγγίζει την εύλογη αξία αυτών.

Δεδομένου ότι η Εταιρία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης κατά 21.964.410,68 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. Ως συνέπεια των ενεργειών αυτών, το αρνητικό κεφάλαιο κίνησης αναμένεται να μειωθεί σημαντικά κατά τη διάρκεια της χρήσης 2019.

Αναφορικά με τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας, η Διοίκηση βρίσκεται στο τελικό στάδιο διαπραγματεύσεων με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της Εταιρίας. Τον Νοέμβριο του 2018 υπογράφηκαν με τις πιστώτριες τράπεζες οι βασικοί όροι (Term Sheet) του κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου και ξεκίνησε η εξόφληση των δόσεων βάσει του νέου πίνακα αποπληρωμής, όπως περιγράφεται στους όρους. Η οριστική υπογραφή της συμφωνίας, η οποία εκτιμάται στο αμέσως επερχόμενο χρονικό διάστημα, αναμένεται να επιλύσει το εν λόγω ζήτημα, καθώς δάνεια ύψους 13.680.000,00 ευρώ για την Εταιρία, τα οποία την 31^η Δεκεμβρίου 2018 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 2018, τα Ίδια Κεφάλαια της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» είναι μικρότερα από το 50% του μετοχικού της κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως έχουν αντικατασταθεί, από 01/01/2019, από το άρθρο 119 παρ. 4 του Ν.4548/2018.

ΣΤ. ΒΑΣΙΚΑ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΔΟΣΗΣ

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43^α παρ. 6 του Κ.Ν 2190/1920, όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 150 παρ. 2γ και το άρθρο 154 του Ν.4548/2018, στην Έκθεση Διαχείρισης συμπεριλαμβάνονται πληροφορίες για τη μη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας. Η εν λόγω πληροφόρηση για την εταιρία «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» έχει ενσωματωθεί και περιλαμβάνεται στην Έκθεση Διαχείρισης της μητρικής της ΕΛΓΕΚΑ, η οποία είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα www.elgeka.gr.

Ζ. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

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

- Στον Ασπρόπυργο Αττικής, στη θέση «Λάκα Χατζή»
- Στον Ασπρόπυργο Αττικής, Αγίας Σοφίας 19, στη θέση «Στέκο Πηλιχού»
- Στις Αχαρνές Αττικής, Αγίου Ιωάννου Θεολόγου 60
- Στη Θεσσαλονίκη, στη ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου και στη ΒΙ.ΠΕ. Καλοχωρίου
- Στην Πάτρα, στη θέση «Παλιόστανη» της Κοινότητας Αγίου Βασιλείου

Η. 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 2018 δεδομένων των αρνητικών Αποτελεσμάτων εις νέο που έχει συσσωρεύσει την 31^η Δεκεμβρίου 2018.

Ασπρόπυργος, 18 Απριλίου 2019

Αλέξανδρος Κατσιώτης
Πρόεδρος του Δ.Σ.



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. Αποθηκεύσεις – Μεταφορές – Συσκευασίες» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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



Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκαν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου στον έλεγχό μας

Αναχρηματοδότηση βραχυπρόθεσμου δανεισμού

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 η Εταιρία έχει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης λόγω των βραχυπρόθεσμων δανείων και των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων πληρωτέων στην επόμενη χρήση ύψους € 6.098 και € 7.800 αντίστοιχα.

Η διοίκηση βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της. Τον Νοέμβριο του 2018 υπογράφηκαν με τις πιστώτριες τράπεζες οι βασικοί όροι (Term Sheet) του κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους € 11.950 χιλ. και ξεκίνησε η εξόφληση των δόσεων βάσει του νέου πίνακα αποπληρωμής όπως περιγράφεται στους βασικούς όρους. Μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης δεν έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία της αναχρηματοδότησης.

Η διοίκηση κατάρτισε επιχειρησιακά πλάνα αναφορικά με τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με βάση την λογιστική αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

Θεωρούμε την διαδικασία της αναχρηματοδότησης ως ένα εκ των σημαντικότερων θεμάτων ελέγχου, λόγω του μεγέθους των δανειακών υπολοίπων και της επίδρασης που θα έχει η έκβαση αυτών στην μελλοντική ρευστότητα. Το παραπάνω γεγονός ενδεχομένως να έχει επίδραση στην αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας βάσει της οποίας έχουν καταρτιστεί οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρίας σχετικά με το υπόλοιπο των δανειακών υποχρεώσεων και την διαδικασία της αναχρηματοδότησης περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 26 και 36 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε μεταξύ άλλων τις κάτωθι διαδικασίες:

- Επισκοπήσαμε τους βασικούς όρους (Term Sheet) όπως περιέχονται στα υπογεγραμμένα προσύμφωνα και ελέγξαμε την εξόφληση των δόσεων βάσει των νέων πινάκων αποπληρωμής.
- Συζητήσαμε με τη διοίκηση και αξιολογήσαμε το σχέδιο αναχρηματοδότησης και την εξέλιξη των διαπραγματεύσεων μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης.
- Εξετάσαμε τη λογικότητα των βασικών παραδοχών των μελλοντικών ταμειακών ροών όπως περιλαμβάνονται στα εγκεκριμένα επιχειρησιακά πλάνα της Εταιρίας.
- Αξιολογήσαμε την αξιοπιστία των προβλέψεων της διοίκησης μέσω σύγκρισης της πραγματικής απόδοσης, σε σχέση με τις προηγούμενες προβλέψεις των επιχειρηματικών πλάνων.
- Επισκοπήσαμε την επικοινωνία της διοίκησης με τις πιστώτριες τράπεζες αναφορικά με την αναχρηματοδότηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού.
- Αξιολογήσαμε την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων που περιλαμβάνονται στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε σχέση με το θέμα αυτό.

Με βάση τις παραπάνω διαδικασίες διαπιστώσαμε ότι οι ενέργειες, οι εκτιμήσεις και τα σχέδια της Διοίκησης υποστηρίζουν την παραδοχή της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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



Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμεστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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



Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

1. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.
2. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρία «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. Αποθηκεύσεις – Μεταφορές – Συσκευασίες» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Λοιπές κανονιστικές απαιτήσεις

Επισημαίνεται ότι, όπως αναφέρεται στη σημείωση 36 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, το σύνολο της αξίας των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 έχει καταστεί μικρότερο από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου με συνέπεια να συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αυτό έχει αντικατασταθεί, από 01/01/2019, από το άρθρο 119 παρ. 4 του Ν.4548/2018.

Αθήνα, 19 Απριλίου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νίκος Γαρμπής

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25011



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 2018

	Σημείωση	01/01 - 31/12/2018	01/01 - 31/12/2017
Πωλήσεις		36.068.008,47	37.693.258,31
Κόστος πωληθέντων	7	(33.485.230,89)	(33.960.795,95)
Μικτό κέρδος		2.582.777,58	3.732.462,36
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8	1.362.188,49	659.882,80
Έξοδα διάθεσης	9	(434.173,14)	(774.464,18)
Έξοδα διοίκησης	10	(3.481.144,45)	(3.299.598,58)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	11	(930.254,91)	(754.528,10)
Κέρδη / (Ζημίες) από λειτουργικές δραστηριότητες		(900.606,43)	(436.245,70)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	23	5.157,80	4.003,89
Χρηματοοικονομικά έξοδα	12	(1.947.170,33)	(2.035.373,91)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(2.842.618,96)	(2.467.615,72)
Φόρος εισοδήματος	13	764.038,38	304.812,83
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)		(2.078.580,58)	(2.162.802,89)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν μεταφέρονται στ' Αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	27	(43.917,59)	(59.770,64)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	13	1.798,24	17.333,48
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν μεταφέρονται στ' Αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		(42.119,35)	(42.437,16)
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων / (ζημιών) μετά από φόρους (Β)		(42.119,35)	(42.437,16)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους (Α) + (Β)		(2.120.699,93)	(2.205.240,05)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων («EBITDA»)		2.055.997,60	2.519.385,67

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31/12/2018	31/12/2017
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	14	27.973.621,35	28.231.842,41
Υπεραξία	15	7.464.658,20	7.464.658,20
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	6.613.691,46	7.667.312,21
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	43.500,00	43.500,00
Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία	18	966.047,90	962.666,43
		43.061.518,91	44.369.979,25
Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Αποθέματα	19	876.720,30	881.770,83
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	20	4.425.296,50	6.368.813,82
Λοιπές απαιτήσεις	21	1.562.699,73	765.043,68
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	22	139.588,83	86.929,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	248.126,34	2.424.154,79
		7.252.431,70	10.526.712,79
Σύνολο Ενεργητικού		50.313.950,61	54.896.692,04
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	16.500.000,00	16.500.000,00
Αποθεματικά	25	917.341,10	870.954,54
Αποτελέσματα εις νέο		(17.007.350,97)	(14.824.888,72)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		409.990,13	2.546.065,82
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	3.170.471,26	3.941.433,13
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	27	858.255,82	816.082,04
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	28	16.658.391,02	17.481.385,59
		20.687.118,10	22.238.900,76
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	29	8.188.632,29	9.114.087,78
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	13	5.778,73	12.566,98
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	30	6.098.255,39	7.550.423,67
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	26	7.800.000,00	7.800.000,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	31	7.124.175,97	5.634.647,03
		29.216.842,38	30.111.725,46
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)		49.903.960,48	52.350.626,22
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α)+(β)		50.313.950,61	54.896.692,04

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2018	16.500.000,00	870.954,54	(14.824.888,72)	2.546.065,82
Επίδραση εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α. 9 (Σημείωση 2)	-	-	(15.375,76)	(15.375,76)
Αναπροσαρμοσμένα στοιχεία	16.500.000,00	870.954,54	(14.840.264,48)	2.530.690,06
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	-	-	(2.078.580,58)	(2.078.580,58)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	-	(42.119,35)	-	(42.119,35)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	(42.119,35)	(2.078.580,58)	(2.120.699,93)
Μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης Ν.3299/2004 (Σημείωση 28)	-	88.505,91	(88.505,91)	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2018	16.500.000,00	917.341,10	(17.007.350,97)	409.990,13
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2017	13.400.000,00	823.289,32	(12.547.772,45)	1.675.516,87
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	-	-	(2.162.802,89)	(2.162.802,89)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	(42.437,16)	-	(42.437,16)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	(42.437,16)	(2.162.802,89)	(2.205.240,05)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	3.100.000,00	-	-	3.100.000,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(24.211,00)	(24.211,00)
Μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης Ν.3299/2004 (Σημείωση 28)	-	90.102,38	(90.102,38)	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017	16.500.000,00	870.954,54	(14.824.888,72)	2.546.065,82

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018

	Σημείωση	01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(2.842.618,96)	(2.467.615,72)
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	6, 14, 16	3.045.109,94	3.045.733,75
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	8, 28	(88.505,91)	(90.102,38)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	20, 21	6.341,73	-
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5, 27	254.753,49	194.123,01
Καθαρό (κέρδος) / ζημία πώλησης / διαγραφής ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	8,11,14	(4.066,46)	81.170,77
Έσοδα τόκων		(5.157,80)	(4.003,89)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	12	1.947.170,33	2.035.373,91
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων		5.050,53	182.154,11
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων		1.062.977,89	1.242.175,64
Αύξηση / (Μείωση) / υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		372.236,76	(1.495.459,53)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(1.933.471,53)	(2.068.482,79)
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος		(12.566,98)	(41.060,09)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		1.807.253,03	614.006,79
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	14, 16	(1.736.119,17)	(1.278.875,55)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		6.917,50	131.234,01
Τόκοι εισπραχθέντες		5.157,80	4.003,89
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(1.724.043,87)	(1.143.637,65)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-	3.100.000,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		202.712,91	1.034.727,06
Εξοφλήσεις δανείων		(1.654.727,07)	(701.914,67)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	32	(807.223,45)	(773.693,36)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(2.259.237,61)	2.659.119,03
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)			
		(2.176.028,45)	2.129.488,17
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	23	2.424.154,79	294.666,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	23	248.126,34	2.424.154,79

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ 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» και θέση «Στέκο Πηλιχού»), στις Αχαρνές Αττικής (Αγίου Ιωάννου Θεολόγου 60), 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018 (με συγκριτικά της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2017) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 18^η Απριλίου 2019 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 την «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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» έχουν ενσωματωθεί στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου ΕΛΓΕΚΑ με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

2. Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες Χρηματοοικονομικές 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.

Οι συνημμένες ετήσιες Χρηματοοικονομικές 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 περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων) και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern»).

Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της συγκρίσιμης χρήσης 2017 αναταξινομήθηκε για λόγους συγκρισιμότητας με την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 2018 το ποσό των 53.744,67 ευρώ, το οποίο αφορά σε δαπάνες υπεκμίσθωσης ακινήτων. Το εν λόγω ποσό μεταφέρθηκε από το «Κόστος Πωληθέντων» στα «Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης» της Εταιρίας. Κανένας λογαριασμός της Κατάστασης

Χρηματοοικονομικής Θέσης δεν επηρεάστηκε από την εν λόγω μεταβολή, ενώ το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας παρέμεινε αμετάβλητο.

Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των συνημμένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2017 εκτός από την υιοθέτηση των παρακάτω νέων προτύπων και διερμηνειών που ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1^η Ιανουαρίου 2018.

Τα σημαντικότερα πρότυπα και διερμηνείες αναλύονται ως ακολούθως:

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»:**

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. Επίσης, καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του Δ.Λ.Π. 39.

Η Εταιρία εφάρμοσε το νέο πρότυπο από την 1^η Ιανουαρίου 2018 αναδρομικά, χωρίς να αναθεωρήσει τις συγκριτικές πληροφορίες των προηγούμενων ετών, εκτός από τη λογιστική αντιστάθμιση. Το 2017, η Εταιρία δεν είχε εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμιση και δεν επέλεξε να εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμιση την 1^η Ιανουαρίου 2018 σύμφωνα με το νέο πρότυπο. Συνεπώς θα συνεχίσει να εφαρμόζει την παρούσα πολιτική της για τη λογιστική αντιστάθμιση, αν και θα εξετάσει την έναρξη της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9, όταν μία νέα σχέση αντιστάθμισης προκύψει.

Από την εφαρμογή του νέου προτύπου προέκυψε για την Εταιρία ότι το σύνολο των χρηματοοικονομικών τους μέσων θα λογιστικοποιούνται με τρόπο παρόμοιο του Δ.Λ.Π. 39.

Συγκεκριμένα, η εξέταση του επιχειρηματικού μοντέλου και των χαρακτηριστικών των ταμειακών ροών δεν επηρεάζει την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των εμπορικών και άλλων απαιτήσεων της Εταιρίας που συνεχίζουν να αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, ενώ τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που αποτελούνται από μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε αγορές κεφαλαίου, συνεχίζουν να ταξινομούνται και να επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων.

Ταξινόμηση, αναγνώριση και επιμέτρηση

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 διατηρεί σε μεγάλο βαθμό τις υπάρχουσες απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 39 για την ταξινόμηση και τη μέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Ωστόσο, εξαλείφει τις προηγούμενες κατηγορίες του Δ.Λ.Π. 39 για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: διακρατούμενα ως τη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, τα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στο αποσβέσιμο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Η κατάταξη βασίζεται σε δύο κριτήρια:

- το επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δηλαδή εάν στόχος είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών καθώς και η πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και
- εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί τις ακόλουθες κατηγορίες κατάταξης και επιμέτρησης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού θα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, εάν κατέχονται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου με σκοπό τη διακράτησή τους και την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ρών που πληρούν το SPPI κριτήριο. Τα έσοδα των τόκων αυτών των στοιχείων περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα και αναγνωρίζονται με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία που προκύπτει από τη διαγραφή αναγνωρίζεται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν κυρίως τα παρακάτω περιουσιακά στοιχεία:

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό, μειωμένο με τυχόν ζημία απομείωσης. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν επίσης, συναλλαγματικές και γραμμάτια εισπρακτέα.

Δάνεια χορηγηθέντα

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα χορηγηθέντα δάνεια συμπεριλαμβάνονται στις «Λοιπές απαιτήσεις» στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβέσιμο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία η Εταιρία είχε χαρακτηρίσει ως «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη» με βάση το Δ.Λ.Π. 39 πλέον ταξινομούνται ως Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος. Τα παραπάνω χρηματοοικονομικά στοιχεία είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη ληκτότητα που η διοίκηση της Εταιρίας έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να διατηρήσει έως τη λήξη. Κατατάσσονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα που η ληκτότητά τους είναι μικρότερη των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία αναφοράς της οικονομικής πληροφόρησης, τα οποία και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών. 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 τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις καθώς και τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβέσιμο κόστος αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι τόσο η είσπραξη των ταμειακών ροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος εκτός από την αναγνώριση κερδών ή ζημιών και κατά την αποαναγνώρισή τους τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές δεν θα ανακυκλώνονται στα αποτελέσματα χρήσης. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται μόνο επενδύσεις τις οποίες η Εταιρία έχει την πρόθεση να κρατήσει στο προβλεπόμενο μέλλον και έχει αμετάκλητα αποφασίσει να τα ταξινομήσει κατά τον τρόπο αυτό στην αρχική αναγνώρισή τους ή στη μεταβίβαση στο Δ.Χ.Π.Α. 9. Μερίσματα από τέτοιες επενδύσεις συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός αν αντιπροσωπεύουν ανάκτηση μέρους του κόστους της επένδυσης. Τυχόν απομειώσεις δεν παρουσιάζονται ξεχωριστά από λοιπές προσαρμογές της εύλογης αξίας των συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού. Σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν διαθέτει περιουσιακά στοιχεία της παραπάνω κατηγορίας.

γ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Σε κάθε άλλη περίπτωση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στ' αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν. Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στ' αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν. Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι επενδύσεις σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε αγορές κεφαλαίου.

Απομείωση

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 εισάγει ένα νέο μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (expected credit losses – ECL) το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο των πραγματοποιηθεισών ζημιών του Δ.Λ.Π. 39. Οι νέες απαιτήσεις καταργούν το κριτήριο του Δ.Λ.Π. 39, σύμφωνα με το οποίο οι ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο αναγνωρίζονταν μόνο μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος. Η Εταιρία θα αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες βασίζονται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και όλων των ταμειακών ροών που η Εταιρία αναμένει να λάβει. Η διαφορά προεξοφλείται χρησιμοποιώντας μία εκτίμηση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Για τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία και τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρία εφάρμοσε την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολόγισε τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια ζωής των στοιχείων αυτών. Η επίδραση από την εφαρμογή του νέου προτύπου στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε 15.375,76 ευρώ.

Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες υπολογίζονται με βάση τις ζημίες των επόμενων δώδεκα (12) μηνών. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες των επόμενων δώδεκα (12) μηνών είναι ένα μέρος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλη τη διάρκεια ζωής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που προκύπτει από την πιθανότητα αθέτησης πληρωμής ενός στοιχείου εντός των επόμενων δώδεκα (12) μηνών από την ημέρα αναφοράς. Πάντως, όταν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, η πρόβλεψη απομείωσης θα βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες όλης της διάρκειας ζωής του στοιχείου.

- **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 2018. 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 γι' αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες.

Από την 1^η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρία υιοθέτησε το νέο πρότυπο εφαρμόζοντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση χωρίς να υπάρξει κάποια αναπροσαρμογή στη συγκριτική πληροφόρηση. Το καινούριο πρότυπο δεν είχε αντίκτυπο στις ετήσιες ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις κατά την εφαρμογή του, αφού δεν υπήρξαν διαφορές από την τρέχουσα λογιστική πολιτική. Η εφαρμογή του δεν είχε αντίκτυπο σ' αποτελέσματα εις νέον ούτε χρειάστηκαν προσαρμογές για τη μετάβαση σ' αυτό. Παρόλο που το νέο πρότυπο δεν εισάγει ουσιώδεις διαφορές από τις τρέχουσες λογιστικές πολιτικές της Εταιρίας, η αντίστοιχη λογιστική πολιτική διαμορφώθηκε ως ακολούθως:

Η Εταιρία αναγνωρίζει έσοδο όταν εκπληρώνει μία συμβατική υποχρέωση προς τον εκάστοτε πελάτη με την παράδοση αγαθού ή την παροχή υπηρεσίας (που ταυτίζεται με το χρόνο που ο έλεγχος επί του αγαθού ή της υπηρεσίας περνάει στον πελάτη). Εάν μία σύμβαση περιλαμβάνει περισσότερες από μία συμβατικές υποχρεώσεις, η συνολική αξία της σύμβασης επιμερίζεται στις επιμέρους υποχρεώσεις με βάση τις επιμέρους αξίες πώλησης. Το ποσό του εσόδου που αναγνωρίζεται είναι το ποσό που έχει επιμεριστεί στην αντίστοιχη συμβατική υποχρέωση που εκπληρώθηκε, με βάση το αντίτιμο που αναμένει να λάβουν η Εταιρία σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης. Τυχόν μεταβλητό αντίτιμο περιλαμβάνεται στο ποσό του εσόδου που αναγνωρίζεται, στο βαθμό που δεν είναι σημαντικά πιθανό το ποσό αυτό να αντιλογιστεί στο μέλλον.

Τα δικαιώματα για εκπτώσεις με βάση τον όγκο των πωλήσεων αξιολογούνται από την Εταιρία, προκειμένου να προσδιοριστεί εάν αποτελούν ουσιώδη δικαιώματα τα οποία ο πελάτης δεν θα αποκτούσε εάν δεν είχε συνάψει τη συγκεκριμένη σύμβαση. Για όλα αυτά τα δικαιώματα η Εταιρία αξιολογεί την πιθανότητα εξάσκησης τους και στη συνέχεια το μέρος του εσόδου το οποίο αναλογεί στο συγκεκριμένο δικαίωμα αναγνωρίζεται όταν το δικαίωμα είτε εξασκηθεί είτε λήξει.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του νέου προτύπου η Εταιρία κατέληξε ότι οι εκπτώσεις επί του όγκου των πωλήσεων δημιουργούν δικαίωμα το οποίο πρέπει να αναγνωρίζεται με την πάροδο του χρόνου. Η Εταιρία παρέχει στους πελάτες εκπτώσεις επί του όγκου πωλήσεων με βάση τα όρια που καθορίζονται στις μεταξύ τους συμβάσεις. Όλες αυτές οι εκπτώσεις διευθετούνται εντός του οικονομικού έτους και συνεπώς η εφαρμογή του νέου προτύπου δεν είχε ουσιώδη επίδραση στις ετήσιες ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 15 (Αποσαφηνίσεις) «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»:**

Στόχος είναι να διευκρινιστούν οι προθέσεις του Σ.Δ.Λ.Π. κατά την ανάπτυξη των απαιτήσεων του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες», σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των υποχρεώσεων απόδοσης, όπου τροποποιείται η διατύπωση της αρχής του «μεμονωμένα αναγνωρίσιμο», των εκτιμήσεων που γίνονται στην απόφαση για εντολέα ή εκπρόσωπο, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης κατά πόσο μία εταιρία είναι εντολέας ή εκπρόσωπος, των εφαρμογών της αρχής του «ελέγχου» και των αδειών καθώς και πρόσθετες διευκρινίσεις για τη λογιστική της πνευματικής ιδιοκτησίας και των δικαιωμάτων. Οι αποσαφηνίσεις παρέχουν πρόσθετες πρακτικές διευκολύνσεις για τις εταιρίες που εφαρμόζουν το Δ.Π.Χ.Α. 15 πλήρως αναδρομικά ή επιλέγουν να εφαρμόσουν την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»:**

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

- **Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»**

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

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»**

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πώς προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα (Δ.Λ.Π. 21). Η Διερμηνεία έχει

εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα.

- **Ετήσιες βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. 2014 (Κύκλος 2014 - 2016)**

Η τροποποίηση που παρατίθεται παρακάτω περιγράφει τις βασικές αλλαγές σε ένα Δ.Π.Χ.Α.

- **ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»:** Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

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

- **Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις»:**

Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των δώδεκα (12) μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το Δ.Π.Χ.Α. 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης.

Η Εταιρία θα εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α. 16 από την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του, ήτοι την 1^η Ιανουαρίου 2019, χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Βάσει αυτής της προσέγγισης, η σωρευτική επίδραση από την αρχική εφαρμογή του Προτύπου θα αναγνωρισθεί ως προσαρμογή των ιδίων κεφαλαίων κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής, χωρίς αναδιτύπωση της συγκριτικής πληροφόρησης. Κατά την ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής η Εταιρία θα αναγνωρίσει: (α) μια υποχρέωση μίσθωσης επιμετρώμενη στην παρούσα αξία που προκύπτει από την προεξόφληση των υπολειπόμενων καταβολών μισθωμάτων με τη χρήση του οριακού επιτοκίου δανεισμού, όπως αυτό ίσχυε κατά την ημέρα της αρχικής εφαρμογής και (β) ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού επιμετρώμενο σε ένα ποσό ίσο με την αντίστοιχη υποχρέωση μίσθωσης, προσαρμοσμένο κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δεδουλευμένων μισθωμάτων.

Για τις βραχυχρόνιες μισθώσεις και τις μισθώσεις για τις οποίες το υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού είναι χαμηλής αξίας, η Εταιρία θα αναγνωρίσει τα μισθώματα ως έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο, σύμφωνα με τις σχετικές εξαιρέσεις που παρέχονται από το Δ.Π.Χ.Α. 16.

Η Εταιρία προέβη σε ανάλυση της αναμενόμενης επίδρασης του Δ.Π.Χ.Α. 16 κατά την 1^η Ιανουαρίου 2019. Συνοπτικά, με βάση την τρέχουσα εκτίμηση της Διοίκησης, η επίδραση από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 16 θα είναι ως εξής: η Εταιρία εκτιμά ότι θα αναγνωρίσει στην ενοποιημένη Κατάσταση

Χρηματοοικονομικής Θέσης δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού και ισόποσες υποχρεώσεις από μισθώσεις ποσού κατά προσέγγιση μεταξύ 16,7 εκατ. ευρώ και 17,2 εκατ. ευρώ. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων, οι αποσβέσεις αναμένεται να αυξηθούν σε ένα εύρος από 4,0 εκατ. ευρώ έως 4,1 εκατ. ευρώ και τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναμένεται να αυξηθούν σε ένα εύρος από 0,6 εκατ. ευρώ έως 0,8 εκατ. ευρώ. Η μείωση των εξόδων από ενοίκια αναμένεται να οδηγήσει σε βελτίωση των λειτουργικών κερδών προ χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) που θα κυμαίνεται σε ένα εύρος από 3,5 εκατ. ευρώ έως 4,0 εκατ. ευρώ. Η εκτιμώμενη επίδραση αφορά τις υφιστάμενες συμβάσεις κατά την 1^η Ιανουαρίου 2019.

Η πραγματική επίδραση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 θα εξαρτηθεί από το επιτόκιο προεξόφλησης της Εταιρίας κατά την 1^η Ιανουαρίου 2019, τον προσδιορισμό των συμβάσεων μίσθωσης που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του νέου προτύπου κατά την ημερομηνία αυτή και την τελική αξιολόγηση της Εταιρίας για τη διάρκεια της μίσθωσης, ιδιαίτερα όσον αφορά την εξάσκηση τυχόν δικαιωμάτων ανανέωσης και τερματισμού.

Το νέο λογιστικό Πρότυπο για τις μισθώσεις αναμένεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο για την Εταιρία ως εκμισθωτή.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρίας ή της κοινοπραξίας του:**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μία αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του Δ.Π.Χ.Α. 10 και εκείνες του Δ.Λ.Π. 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρίας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μία επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μία θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Τον Δεκέμβριο του 2015 το Σ.Δ.Λ.Π. ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»:**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019. Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρίες τη δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη

από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτών των τροποποιήσεων στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»**
Η Διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019. Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με τη φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημίας, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη, τις φορολογικές ζημίες και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της Διερμηνείας στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
- **Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) «Μεταβολή, περικοπή ή διακανονισμός προγράμματος καθορισμένων παροχών»:**
Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οντότητες να χρησιμοποιούν επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές για τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας απασχόλησης και του καθαρού τόκου για το υπόλοιπο της ετήσιας περιόδου αναφοράς, μετά την πραγματοποίηση μιας μεταβολής, περικοπής ή ενός διακανονισμού του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν επίσης πως επηρεάζεται η εφαρμογή των απαιτήσεων του ανώτατου ορίου του περιουσιακού στοιχείου από το λογιστικό χειρισμό μίας μεταβολής, περικοπής ή ενός διακανονισμού του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- **Εννοιολογικό πλαίσιο Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς:**
Το Σ.Δ.Λ.Π. εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση στις 29 Μαρτίου 2018. Το εννοιολογικό πλαίσιο καθορίζει ένα ολοκληρωμένο σύνολο εννοιών για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι έννοιες αυτές συμβάλλουν στον καθορισμό προτύπων, την καθοδήγηση των συντακτών για την ανάπτυξη συνεπών λογιστικών πολιτικών και την υποστήριξη στην προσπάθειά τους να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα. Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο («Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου»), το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται, προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο. Στόχος του εγγράφου είναι η υποστήριξη της μετάβασης στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο Δ.Π.Χ.Α. για τις εταιρίες που υιοθετούν το εννοιολογικό πλαίσιο για να αναπτύξουν λογιστικές πολιτικές όταν κανένα πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. δεν κάνει αναφορά. Για τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2020.
- **Ετήσιες βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. 2015 (Κύκλος 2015 - 2017)**
Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019 και περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα (4) Δ.Π.Χ.Α. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»:** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.
- **Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από κοινού συμφωνίες»:** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.
- **Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι εισοδήματος»:** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.
- **Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος δανεισμού»:** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

3.1 Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές 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 επιρριπτές 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 ζημιές 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

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

3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) 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.

3.4 Απομείωση ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων

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 ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον το κόστος διάθεσης και της αξίας χρήσης. Εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μίας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ρών 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 δύνανται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

3.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η Εταιρία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της στις παρακάτω κατηγορίες:

- Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που στη συνέχεια επιμετρώνται σε εύλογη αξία (είτε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, είτε στα αποτελέσματα χρήσης) και
- Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος.

Η ταξινόμηση εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών όρων των ταμειακών ρών.

Η Εταιρία επιμετρεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικά στην εύλογη αξία τους προσθέτοντας κόστη συναλλαγής, στη περίπτωση που ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης. Τα κόστη συναλλαγής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης εξοδοποιούνται. Οι εμπορικές απαιτήσεις αρχικά επιμετρώνται στην τιμή συναλλαγής.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ενσωματωμένα παράγωγα εξετάζονται στο σύνολό τους όταν διερευνάται εάν οι ταμειακές τους ροές είναι μόνο καταβολή κεφαλαίου και τόκων.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Δ.Π.Χ.Α. 9, τα χρεόγραφα επιμετρούνται στη συνέχεια στο αποσβέσιμο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης. Η ταξινόμηση βασίζεται σε δύο κριτήρια: α) το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων και β) εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του μέσου, αντιπροσωπεύουν «μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» (SPPI κριτήριο) επί του υπολοίπου που εκκρεμεί.

Η νέα ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρεογράφων της Εταιρίας γίνεται ως εξής:

1) Χρεόγραφα στο αποσβέσιμο κόστος για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου που σκοπό έχει τη διατήρησή τους ώστε να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές ροές, ενώ ταυτόχρονα πληρούν το SPPI κριτήριο. Τα έσοδα των τόκων αυτών των στοιχείων περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα και αναγνωρίζονται με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία που προκύπτει από τη διαγραφή αναγνωρίζεται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2) Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, με τα κέρδη ή τις ζημίες να μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά την από-αναγνώριση. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας είναι χρεωστικοί τίτλοι που πληρούν το SPPI κριτήριο και κατέχονται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου είσπραξης ταμειακών ροών και πώλησής τους. Οι μεταβολές στη λογιστική αξία τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκτός από την αναγνώριση κερδών ή ζημιών απομείωσης, εσόδων από τόκους και κερδών ή ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές, τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Τα έσοδα τόκων από αυτά τα στοιχεία περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα και αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η Εταιρία δεν διαθέτει περιουσιακά στοιχεία της παραπάνω κατηγορίας.

3) Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης περιλαμβάνουν παράγωγα αλλά και συμμετοχικούς τίτλους, τους οποίους η Εταιρία δεν είχε αμετάκλητα επιλέξει να ταξινομή στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την αρχική αναγνώρισή τους ή μεταβίβαση. Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει επίσης χρεόγραφα των οποίων οι ταμειακές ροές δεν πληρούν το SPPI κριτήριο ή η Εταιρία δεν τους κατέχει στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, ή την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και την πώλησή τους. Το κέρδος ή ζημία από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται και επιμετρώνται μεταγενέστερα, ως εξής:

4) Συμμετοχικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος, χωρίς μεταφορά των κερδών ή ζημιών στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά την απο-αναγνώρισή τους. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται μόνο οι συμμετοχικοί τίτλοι, τους οποίους η Εταιρία έχει την πρόθεση να κρατήσει στο προβλεπόμενο μέλλον και έχει αμετάκλητα αποφασίσει να τους ταξινομή κατά τον τρόπο αυτό στην αρχική αναγνώρισή τους ή στη μεταβίβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 9. Οι συμμετοχικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος δεν υπόκεινται σε απομείωση. Μερίσματα από τέτοιες επενδύσεις συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός αν αντιπροσωπεύουν ανάκτηση μέρους του κόστους της επένδυσης.

5) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται στην κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων χρήσης κατά την αρχική τους αναγνώριση και τα οποία θα μπορούσαν διαφορετικά να επιμετρώνται μεταγενέστερα στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Μία τέτοια ταξινόμηση μπορεί να γίνει μόνο εάν απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μία «λογιστική αναντιστοιχία» που διαφορετικά θα προέκυπτε.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν υπάρχει το νομικά εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφιστούν τα αναγνωρισμένα ποσά και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να αναγνωριστεί η απαίτηση και να πραγματοποιηθεί ο διακανονισμός ως προς την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νομικά εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να ασκείται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών καθώς και σε περιπτώσεις αθέτησης των υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρίας ή του αντισυμβαλλόμενου.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και όλων των ταμειακών ροών που η Εταιρία αναμένει να λάβει. Η διαφορά προεξοφλείται χρησιμοποιώντας μία εκτίμηση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Για τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία και τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρία εφάρμοσε την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολόγισαν τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των στοιχείων αυτών.

Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται με βάση τις ζημιές των επόμενων δώδεκα (12) μηνών. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων δώδεκα (12) μηνών είναι ένα μέρος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλη τη διάρκεια ζωής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που προκύπτει από τη πιθανότητα αθέτησης πληρωμής ενός στοιχείου εντός των επόμενων δώδεκα (12) μηνών από την ημέρα αναφοράς. Πάντως, όταν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, η πρόβλεψη απομείωσης θα βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές όλης της διάρκειας ζωής του στοιχείου.

Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (ή κατά περίπτωση το μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή το μέρος μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) διαγράφονται όταν:

- Τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών ροών έχουν λήξει ή
- Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα μία υποχρέωση προς τρίτους να πληρώσει τις συγκεκριμένες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης.
- Η Εταιρία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο και παράλληλα είτε: (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ή (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Όπου η Εταιρία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά παράλληλα δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ή τον έλεγχο του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου, τότε το στοιχείο του ενεργητικού αναγνωρίζεται στο

βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής της Εταιρίας στο περιουσιακό στοιχείο. Επίσης, αναγνωρίζεται μια αντίστοιχη υποχρέωση.

Η συνεχιζόμενη συμμετοχή η οποία έχει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου στοιχείου αποτιμάται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του αρχικού υπολοίπου του περιουσιακού στοιχείου και του μέγιστου ποσού που μπορεί η Εταιρία να κληθεί να καταβάλει.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού παύει να αναγνωρίζεται όταν η σχετική υποχρέωση απαλλάσσεται, ακυρώνεται ή έχει λήξει. Στην περίπτωση που ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού αντικαθίσταται από άλλο του ίδιου δανειστή με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή όπου οι όροι μίας υπάρχουσας υποχρέωσης έχουν ουσιαστικά τροποποιηθεί η ανταλλαγή αυτή ή η τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώρισης μίας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες τρέχουσες αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.6 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.

3.7 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 Χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ώστε να αντανάκλα 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.

3.8 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.

3.9 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.

3.10 Δανειακές υποχρεώσεις

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

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

3.11 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Εμπορικές υποχρεώσεις είναι υποχρεώσεις πληρωμής για αγαθά ή υπηρεσίες που αποκτήθηκαν από προμηθευτές κατά τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρίας. Οι εμπορικές υποχρεώσεις καταχωρούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η εξόφλησή τους πραγματοποιηθεί εντός του επόμενου έτους (ή και περισσότερο αν το χρονικό αυτό διάστημα αποτελεί τον κανονικό λειτουργικό κύκλο της επιχείρησης). Εφόσον όχι, τότε παρουσιάζονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και στη συνέχεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος τους χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3.12 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των Χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, προσαρμοσμένη με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές 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 Χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μίας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν μία εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

3.15 Αναγνώριση εσόδων

Έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μία οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη, εκτός από τα ποσά που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων κτλ).

Μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει έσοδα όταν ικανοποιεί την υποχρέωση εκτέλεσης μίας σύμβασης, μεταβιβάζοντας τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που έχει υποσχεθεί στον πελάτη. Ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο

του αγαθού ή της υπηρεσίας εάν έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τη χρήση και να αντλεί ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από αυτό το αγαθό ή την υπηρεσία. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται κατά τη διάρκεια μίας περιόδου ή σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

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

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται τη λογιστική περίοδο κατά την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρώνται σύμφωνα με τη φύση των υπηρεσιών που παρέχονται.

Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη.

Το συμβατικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται όταν η Εταιρία έχει ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της προς τον πελάτη, πριν ο πελάτης πληρώσει ή πριν καταστεί απαιτητή η πληρωμή (για παράδειγμα όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες μεταβιβάζονται στον πελάτη πριν από το δικαίωμα της Εταιρίας για την έκδοση τιμολογίου).

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

Τα έσοδα της μίσθωσης από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στ' αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των δανείων ή απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται έσοδα από τόκους με το ίδιο επιτόκιο (αρχικό πραγματικό επιτόκιο) επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξής τους έχει θεμελιωθεί.

3.16 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.

3.17 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.

3.18 Μερίσματα

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

3.19 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση.

4. Εκτιμήσεις και άσκηση κρίσεως από τη Διοίκηση

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικές 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 Χρηματοοικονομικών 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 3.3 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 καθορισθεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ροών (Σημείωση 15).

5. Κόστος μισθοδοσίας

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	6.669.267,49	6.318.001,56
Εργοδοτικές Εισφορές	1.663.790,05	1.592.217,84
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 27)	<u>268.606,41</u>	<u>208.186,16</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>8.601.663,95</u>	<u>8.118.405,56</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Κόστος Πωληθέντων (Σημείωση 7)	6.563.815,53	6.374.857,79
Έξοδα Διάθεσης (Σημείωση 9)	262.334,59	604.706,95
Έξοδα Διοίκησης (Σημείωση 10)	1.761.660,91	1.124.777,67
Χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημείωση 12)	<u>13.852,92</u>	<u>14.063,15</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>8.601.663,95</u>	<u>8.118.405,56</u>

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 διαμορφώθηκε σε 385 εργαζομένους έναντι 430 την 31^η Δεκεμβρίου 2017.

6. Αποσβέσεις

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων (Σημείωση 14)	1.624.379,90	1.603.466,99
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 16)	<u>1.420.730,04</u>	<u>1.442.266,76</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>3.045.109,94</u>	<u>3.045.733,75</u>

Οι παραπάνω αποσβέσεις μερίζονται στις λειτουργίες της Εταιρίας ως ακολούθως:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Κόστος πωληθέντων (Σημείωση 7)	2.833.604,72	2.774.972,77
Έξοδα διάθεσης (Σημείωση 9)	4.852,03	5.334,48
Έξοδα διοίκησης (Σημείωση 10)	<u>206.653,19</u>	<u>265.426,50</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>3.045.109,94</u>	<u>3.045.733,75</u>

7. Κόστος πωληθέντων

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

	2018	2017
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	6.583.815,53	6.374.857,79
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	2.967.171,19	3.680.934,18
Παροχές τρίτων	1.594.158,96	1.540.428,60
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 37)	4.723.546,87	4.484.226,44
Φόροι - Τέλη	565.738,16	589.126,35
Διάφορα έξοδα	13.704.548,54	13.819.614,99
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	2.833.604,72	2.774.972,77
Κόστος αποθεμάτων	532.646,92	696.634,83
ΣΥΝΟΛΟ	33.485.230,89	33.960.795,95

Τα Διάφορα έξοδα περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο έξοδα μεταφορών ύψους 13.449.565,28 ευρώ για τη χρήση 2018 (2017: 13.562.418,85 ευρώ).

8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

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

	2018	2017
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	235.784,13	66.082,69
Έσοδα από μισθώσεις ακινήτων (Σημείωση 37)	867.239,80	386.914,55
Λοιπά έσοδα	147.525,69	109.080,99
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων (Σημείωση 28)	88.505,91	90.102,38
Κέρδη εκποίησης παγίων (Σημειώσεις 11, 14)	4.228,96	7.702,19
Επιχορηγήσεις και διάφορα έσοδα πωλήσεων	18.904,00	-
ΣΥΝΟΛΟ	1.362.188,49	659.882,80

9. Έξοδα διάθεσης

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

	2018	2017
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	262.334,59	604.706,95
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	115.168,74	121.227,58
Παροχές τρίτων	4.201,75	3.272,90
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 37)	19.147,30	4.329,17
Διάφορα έξοδα	28.468,73	35.593,09
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	4.852,03	5.334,48
ΣΥΝΟΛΟ	434.173,14	774.464,18

10. Έξοδα διοίκησης

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

	2018	2017
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	1.761.660,91	1.124.777,67
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	971.431,19	1.378.322,48
Παροχές τρίτων	211.001,51	219.926,68
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 37)	130.563,51	136.479,18
Φόροι - Τέλη	90.151,36	86.414,51
Διάφορα έξοδα	109.682,78	88.251,56
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	206.653,19	265.426,50
ΣΥΝΟΛΟ	3.481.144,45	3.299.598,58

Στο κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα τρίτων» εμπεριέχεται για τη χρήση 2018 ποσό ύψους 30.000,00 ευρώ το οποίο αφορά αμοιβή του νόμιμου ελεγκτή για ελεγκτικές υπηρεσίες και κανένα ποσό για επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες (2017: 30.000,00 ευρώ και 0,00 ευρώ, αντίστοιχα).

11. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

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

	2018	2017
Ζημιές εκποίησης / διαγραφής παγίων (Σημειώσεις 8, 14)	162,50	88.872,96
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (Σημειώσεις 20, 21)	6.341,73	-
Διάφορα έξοδα	923.750,68	665.655,14
ΣΥΝΟΛΟ	930.254,91	754.528,10

Στα διάφορα έξοδα περιλαμβάνονται κυρίως δαπάνες που αφορούν υπεκμίσθωση ακινήτων σε τρίτους ύψους 472.620,69 ευρώ (2017: 53.744,67 ευρώ), δαπάνες αποζημίωσης πελατών από ελλείμματα και κατεστραμμένα αποθέματα ύψους 171.061,76 ευρώ (2017: 159.365,71 ευρώ), δαπάνη αποζημίωσης ασφαλιστικής εταιρίας βάσει σχετικής δικαστικής απόφασης ύψους 132.205,19 ευρώ (2017: 0,00 ευρώ), διάφορα πρόστιμα και προσαυξήσεις ύψους 42.782,12 ευρώ (2017: 79.353,73 ευρώ), καθώς και δαπάνες που αφορούν μισθωτικές αποζημιώσεις ύψους 39.979,52 ευρώ (2017: 74.801,05 ευρώ).

12. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

	2018	2017
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.085.356,28	1.112.140,96
Προμήθειες και έξοδα τραπεζών	105.496,18	133.174,76
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρέωσης παροχών προσωπικού (Σημειώσεις 5, 27)	13.852,92	14.063,15
Χρηματοοικονομικό κόστος χρηματοδοτικών μισθώσεων	742.464,95	775.995,04
ΣΥΝΟΛΟ	1.947.170,33	2.035.373,91

13. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στην Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2018 είναι 29%. Βάσει του νέου φορολογικού νόμου 4579/2018 που ψηφίσθηκε τον Δεκέμβριο του 2018, οι φορολογικοί συντελεστές των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων μειώνονται σταδιακά κατά 1% ανά έτος, ως ακολούθως: σε 28% για το φορολογικό έτος 2019, σε 27% για το φορολογικό έτος 2020, σε 26% για το φορολογικό έτος 2021 και τέλος σε 25% για το φορολογικό έτος 2022 και εφεξής.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(764.038,38)	(304.812,83)
Έξοδο / (Εσοδο) φόρου εισοδήματος	<u>(764.038,38)</u>	<u>(304.812,83)</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(2.842.618,96)	(2.467.615,72)
Συντελεστής φόρου	29%	29%
Αναμενόμενη δαπάνη / (έσοδο) φόρου	<u>(824.359,50)</u>	<u>(715.608,56)</u>
Επίδραση μη εκπιπτόμενων δαπανών	154.297,12	923,22
Επίδραση μη φορολογητέων εσόδων	(77.916,67)	(84.924,39)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικών συντελεστών	(444.936,07)	-
Επίδραση από μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογία	428.876,74	494.796,90
Πραγματική δαπάνη / (έσοδο) φόρου	<u>(764.038,38)</u>	<u>(304.812,83)</u>

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

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2013 η Εταιρία είχε υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994 και την ΠΟΛ. 1159/2011, ενώ για τις χρήσεις 2014 έως και 2017 στο φορολογικό έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65^Α παρ.1 του Ν.4174/2013 και την ΠΟΛ. 1124/2015 και έλαβε Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης με Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη. Αναφορικά με τη χρήση 2018, ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και η Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι τα Διοικητικά Δικαστήρια, με βάση πρόσφατες αποφάσεις τους για αντίστοιχες περιπτώσεις (ενδεικτικά: ΣΤΕ 1738/2017, ΣΤΕ 675/2017, αλλά και Τρ. ΔΕΦΑΘ 1490/2016), έχουν αποφανθεί ότι η χρήση 2011 έχει παραγραφεί για φορολογικούς σκοπούς (παραγραφή πενταετίας). Επίσης,

επισημαίνεται ότι η Διεύθυνση Επίλυσης Διαφορών έκανε δεκτή προσφυγή που άσκησε ανώνυμη εταιρία με την οποία ζητούσε να ακυρωθεί εντολή ελέγχου για τις χρήσεις 2012 και 2013, με το αιτιολογικό ότι οι χρήσεις αυτές δεν ήταν δυνατό πλέον να ελεγχθούν λόγω του ότι είχαν παρέλθει οι 18μηνες προθεσμίες για τη διενέργειά τους, τις οποίες προέβλεπε η υπ' αριθμ. ΠΟΛ. 1159/22-07-2011 υπουργική απόφαση. Με βάση λοιπόν τα παραπάνω διαφαίνεται ότι οι φορολογικές αρχές δεν μπορούν πλέον να διενεργήσουν φορολογικούς ελέγχους στις Ανώνυμες Εταιρίες για τις χρήσεις του 2012 και 2013 και ότι η δυνατότητα διενέργειας ελέγχων υπάρχει μόνο για τις χρήσεις των ετών 2014 - 2017, για τις οποίες οι διατάξεις περί φορολογικών πιστοποιητικών και 18μηνων προθεσμιών διενέργειας δειγματοληπτικών φορολογικών ελέγχων έχουν καταργηθεί.

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 2018 και 31^η Δεκεμβρίου 2017 αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 3.347.564,52 ευρώ και 4.018.155,72 ευρώ αντίστοιχα.

Την 31^η Δεκεμβρίου 2018 η Εταιρία είχε μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ύψους 8.892.652,21 ευρώ (31/12/2017: 8.682.866,36 ευρώ), για τις οποίες η Διοίκηση δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

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

Αναβαλλόμενη φορολογική απαιτήση / (υποχρέωση)	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Ενσώματες ακιν/σεις και υποχρεώσεις από χρημ/κές μισθώσεις	Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	Αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2018	(2.118.775,14)	(2.153.834,25)	77.518,07	236.663,80	16.994,39	-	(3.941.433,13)
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στ' Αποτελέσματα	522.992,63	265.841,18	(897,35)	(23.898,07)	-	-	764.038,38
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	1.798,24	-	-	1.798,24
Συνολική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	522.992,63	265.841,18	(897,35)	(22.099,84)	-	-	765.836,62
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στην Καθαρή θέση	-	-	5.125,26	-	-	-	5.125,26
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2018	(1.595.782,51)	(1.887.993,07)	81.745,97	214.563,96	16.994,39	-	(3.170.471,26)
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2017	(2.471.826,13)	(2.178.588,03)	140.035,37	220.882,57	16.994,39	(966,61)	(4.273.468,44)
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στ' Αποτελέσματα	343.161,99	24.753,78	(62.517,30)	(1.552,25)	-	966,61	304.812,84
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	17.333,48	-	-	17.433,48
Συνολική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	343.161,99	24.753,78	(62.517,30)	15.781,23	-	966,61	322.246,31
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στην Καθαρή θέση	9.889,00	-	-	-	-	-	9.889,00
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017	(2.118.775,14)	(2.153.834,25)	77.518,07	236.663,80	16.994,39	-	(3.941.433,13)

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 2018	12.548.694,40	10.819.004,03	2.039.687,37	947.217,90	1.877.238,71	28.231.842,41
Προσθήκες	-	402.448,46	511.968,03	25.691,18	428.902,21	1.369.009,88
Μειώσεις	-	-	-	(1.767,93)	(1.083,11)	(2.851,04)
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	-	(744.282,71)	(268.416,35)	(160.428,84)	(385.304,68)	(1.558.432,58)
Αποσβέσεις «Leasing» (Σημείωση 6)	-	-	(59.867,30)	(6.080,02)	-	(65.947,32)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2018	12.548.694,40	10.477.169,78	2.223.371,75	804.632,29	1.919.753,13	27.973.621,35
Την 31^η Δεκεμβρίου 2018						
Αξία κτήσεως	12.548.694,40	17.225.268,26	8.170.000,94	3.535.594,88	7.578.210,91	49.057.769,39
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(6.748.098,48)	(5.946.629,19)	(2.730.962,59)	(5.658.457,78)	(21.084.148,04)
Αναπόσβεστη αξία	12.548.694,40	10.477.169,78	2.223.371,75	804.632,29	1.919.753,13	27.973.621,35
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2017	12.548.694,40	11.163.167,81	2.310.782,50	1.121.578,07	1.815.437,58	28.959.660,36
Προσθήκες	-	333.605,67	232.932,50	106.816,37	414.696,71	1.088.051,25
Μειώσεις	-	(1.500,01)	(97.408,40)	(77.547,30)	(35.946,50)	(212.402,21)
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	-	(676.269,44)	(266.411,58)	(176.576,20)	(316.949,08)	(1.436.206,30)
Αποσβέσεις «Leasing» (Σημείωση 6)	-	-	(140.207,65)	(27.053,04)	-	(167.260,69)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017	12.548.694,40	10.819.004,03	2.039.687,37	947.217,90	1.877.238,71	28.231.842,41
Την 31^η Δεκεμβρίου 2017						
Αξία κτήσεως	12.548.694,40	16.822.819,80	7.658.032,91	3.562.743,99	7.150.448,81	47.742.739,91
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(6.003.815,77)	(5.618.345,54)	(2.615.526,09)	(5.273.210,10)	(19.510.897,50)
Αναπόσβεστη αξία	12.548.694,40	10.819.004,03	2.039.687,37	947.217,90	1.877.238,71	28.231.842,41

Στις 21 Οκτωβρίου 2008, η Εταιρία προέβη στη σύναψη σύμβασης πώλησης και επαναμίσθωσης κτιρίου και οικοπέδου ιδιοκτησίας της, αναπόσβεστης αξίας την 31/12/2018 ύψους 13.287.026,84 ευρώ (31/12/2017: 13.603.865,88 ευρώ).

Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και την 31^η Δεκεμβρίου 2017.

Εντός της χρήσης 2018 πουλήθηκαν ή διαγράφηκαν ενσώματες ακινητοποιήσεις αναπόσβεστης αξίας ύψους 2.851,04 ευρώ (2017: 212.402,21 ευρώ), πραγματοποιώντας καθαρό κέρδος ύψους 4.066,46 ευρώ (2017: καθαρή ζημία 81.170,77 ευρώ).

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και την 31^η Δεκεμβρίου 2017, 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 δραστηριότητα 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 10,30% (31/12/2017: 10,35%).

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% (31/12/2017: 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 2018	340.706,19	7.326.606,02	7.667.312,21
Προσθήκες	367.109,29	-	367.109,29
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	(199.852,88)	(1.220.877,16)	(1.420.730,04)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2018	507.962,60	6.105.728,86	6.613.691,46
Την 31^η Δεκεμβρίου 2018			
Αξία κτήσεως	2.415.535,31	17.570.000,00	19.985.535,31
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(1.907.572,71)	(11.464.271,14)	(13.371.843,85)
Αναπόσβεστη αξία	507.962,60	6.105.728,86	6.613.691,46
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2017	371.274,07	8.547.483,18	8.918.757,25
Προσθήκες	190.824,30	-	190.824,30
Μειώσεις	(2,58)	-	(2,58)
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	(221.389,60)	(1.220.877,16)	(1.442.266,76)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017	340.706,19	7.326.606,02	7.667.312,21
Την 31^η Δεκεμβρίου 2017			
Αξία κτήσεως	2.048.426,02	17.570.000,00	19.618.426,02
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(1.707.719,83)	(10.243.393,98)	(11.951.113,81)
Αναπόσβεστη αξία	340.706,19	7.326.606,02	7.667.312,21

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 περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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:

	31/12/2018	31/12/2017
Εγγυήσεις ενοικίων	936.047,67	935.427,67
Λοιπές εγγυήσεις	30.000,23	27.238,76
ΣΥΝΟΛΟ	966.047,90	962.666,43

19. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα - Ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	840.385,76	845.436,29
Εμπορεύματα	<u>36.334,54</u>	<u>36.334,54</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>876.720,30</u>	<u>881.770,83</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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Πελάτες	4.664.964,89	6.521.808,61
Επιταγές εισπρακτέες	<u>54.478,04</u>	<u>114.308,89</u>
	<u>4.719.442,93</u>	<u>6.636.117,50</u>
(Μείον): Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	<u>(294.146,43)</u>	<u>(267.303,68)</u>
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	<u>4.425.296,50</u>	<u>6.368.813,82</u>

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Υπόλοιπο έναρξης	<u>267.303,68</u>	<u>448.763,92</u>
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση (Σημείωση 11)	6.341,73	-
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	-	(181.460,24)
Εφαρμογή νέου προτύπου IFRS 9	<u>20.501,02</u>	-
Υπόλοιπο λήξης	<u>294.146,43</u>	<u>267.303,68</u>

Μετά την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 από την 01/01/2018, η Εταιρία εφαρμόζει την απλοποιημένη μέθοδο, όπως αυτή περιγράφεται στο νέο Πρότυπο, για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η οποία χρησιμοποιεί την πρόβλεψη της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για όλη τη διάρκεια ζωής των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων.

Για τον έλεγχο της απομείωσης που πραγματοποιήθηκε στις 31/12/2018 σύμφωνα με την παραπάνω μέθοδο, χρησιμοποιήθηκαν προϋπολογιστικά ποσοστά. Τα ποσοστά αυτά βασίζονται στις ημέρες καθυστέρησης πληρωμών για ομάδες πελατών με παρόμοια χαρακτηριστικά. Ο υπολογισμός αντανακλά ένα σταθμισμένο με πιθανότητες αποτέλεσμα, τη χρονική αξία του χρήματος, λογικές και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες την ημερομηνία του ισολογισμού για γεγονότα του παρελθόντος, τις τρέχουσες συνθήκες, τις προβλέψεις για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και συγκεκριμένες πληροφορίες για ορισμένες απαιτήσεις.

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 2018 και την 31^η Δεκεμβρίου 2017 η χρονική απεικόνιση των απαιτήσεων της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	3.335.868,55	5.781.889,17
Είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα		
<30 ημέρες	839.551,61	454.175,13
30-60 ημέρες	94.607,67	17.177,76
60-90 ημέρες	40.473,99	12.781,04
90-120 ημέρες	42.356,52	14.559,86
>120 ημέρες	72.438,16	88.230,86
ΣΥΝΟΛΟ	<u>4.425.296,50</u>	<u>6.368.813,82</u>

21. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Χρεώστες διάφοροι	1.148.619,30	739.342,43
Προκαταβολές σε προμηθευτές	412.634,10	23.968,37
Λοιπές προκαταβολές	1.446,33	1.732,88
	<u>1.562.699,73</u>	<u>765.043,68</u>
(Μείον): Προβλέψεις για επισφαλείς λοιπές απαιτήσεις	-	-
Καθαρές λοιπές απαιτήσεις	<u>1.562.699,73</u>	<u>765.043,68</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης για λοιπές απαιτήσεις έχει ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Υπόλοιπο έναρξης	-	34.116,64
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	-	(34.116,64)
Υπόλοιπο λήξης	<u>-</u>	<u>-</u>

22. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Έξοδα επομένων χρήσεων	139.588,83	86.929,67
ΣΥΝΟΛΟ	<u>139.588,83</u>	<u>86.929,67</u>

23. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ταμείο	5.101,71	3.561,29
Καταθέσεις όψεως	243.024,63	2.420.593,50
ΣΥΝΟΛΟ	<u>248.126,34</u>	<u>2.424.154,79</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 2018 οι πιστωτικοί τόκοι ανήλθαν στο ποσό των 5.157,80 ευρώ (2017: 4.003,69 ευρώ) και προέρχονται από πιστωτικούς τόκους καταθέσεων ύψους 318,27 ευρώ (2017: 311,27 ευρώ) και από πιστωτικούς τόκους έναντι πελατών και δανείων προσωπικού ύψους 4.839,53 ευρώ (2017: 3.692,62 ευρώ).

24. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2018 σε 16.500.000,00 ευρώ (31/12/2017: 13.400.000,00 ευρώ) διαιρούμενο σε 8.250.000 κοινές ονομαστικές μετοχές (31/12/2017: 6.700.000,00 κοινές ονομαστικές μετοχές) ονομαστικής αξίας δύο (2,00) ευρώ εκάστη.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας διαμορφώνεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	8.249.145	99,99%
Κασιώτης Αλέξανδρος	855	0,01%
Σύνολο	8.250.000	100,00%

25. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2018	25.833,60	940.108,97	(94.988,03)	870.954,54
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	-	88.505,91	(42.119,35)	46.386,56
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2018	25.833,60	1.028.614,88	(137.107,38)	917.341,10
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2017	25.833,60	850.006,59	(52.550,87)	823.289,32
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	-	90.102,38	(42.437,16)	47.665,22
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017	25.833,60	940.108,97	(94.988,03)	870.954,54

Τακτικό αποθεματικό: Βάσει των σχετικών διατάξεων της Ελληνικής Εμπορικής Νομοθεσίας (Κ.Ν.2190/1920), όπως αυτές έχουν αντικατασταθεί με τον Ν.4548/2018 και ισχύουν από την 01/01/2019, οι εταιρίες υποχρεούνται να σχηματίσουν το 5% τουλάχιστον των ετήσιων καθαρών τους κερδών σε τακτικό αποθεματικό, έως ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρίας.

Αφορολόγητα 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 Χρηματοοικονομικές 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 137.107,38 ευρώ (31/12/2017: 94.988,03 ευρώ) αφορούν:

α) το αποθεματικό που δημιουργήθηκε λόγω της μεταφοράς ακινήτων από το κονδύλι «Ενσώματες ακινητοποιήσεις» στο κονδύλι «Επενδυτικά ακίνητα» (31/12/2018: 67.977,56 ευρώ, 31/12/2017: 67.977,56 ευρώ).

β) το αρνητικό αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών που δημιουργήθηκε σύμφωνα με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 (31/12/2018: αρνητικό 205.084,93 ευρώ, 31/12/2017: αρνητικό 162.965,58 ευρώ).

26. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	7.800.000,00	7.800.000,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	<u>7.800.000,00</u>	<u>7.800.000,00</u>

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις είναι πληρωτέες ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Έως 31 Δεκεμβρίου 2018	-	7.800.000,00
Έως 31 Δεκεμβρίου 2019	7.800.000,00	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	<u>7.800.000,00</u>	<u>7.800.000,00</u>

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 31^η Δεκεμβρίου 2017 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 τελικό στάδιο διαπραγματεύσεων με τις πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της Εταιρίας. Το συγκεκριμένο δάνειο βρίσκεται σε καθεστώς αναθεώρησης των όρων του και ως εκ τούτου οι λήξεις των δόσεων παρατείνονται κάθε φορά έως την ολοκλήρωση της συμφωνίας με τις τράπεζες.

Η Εταιρία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και την 31^η Δεκεμβρίου 2017 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 2018 και 31^η Δεκεμβρίου 2017 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 ζημίες 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχει ως ακολούθως:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	858.255,82	816.082,04
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	<u>858.255,82</u>	<u>816.082,04</u>
Ποσά αναγνωρισμένα στ' Αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	49.332,49	41.991,46
Τόκος στην υποχρέωση (Σημείωση 12)	13.852,92	14.063,15
Κανονικό έξοδο στ' Αποτελέσματα	63.185,41	56.054,61
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	205.421,00	152.131,55
Συνολικό έξοδο στ' Αποτελέσματα (Σημείωση 5)	<u>268.606,41</u>	<u>208.186,16</u>
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Καθαρή υποχρέωση στην αρχή της χρήσης	816.082,04	761.663,99
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	49.332,49	41.991,46
Τόκος στην υποχρέωση (Σημείωση 12)	13.852,92	14.063,15
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(270.350,22)	(213.538,75)
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	205.421,00	152.131,55
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος)	43.917,59	59.770,64
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης	<u>858.255,82</u>	<u>816.082,04</u>

	2018	2017
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	816.082,04	761.663,99
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(270.350,22)	(213.538,75)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στ' Αποτελέσματα (Σημείωση 5)	268.606,41	208.186,16
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	43.917,59	59.770,64
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της χρήσης	858.255,82	816.082,04
Αναλογιστικές παραδοχές		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,60%	1,70%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Αύξηση Δείκτη Τιμών Καταναλωτή	1,75%	1,75%
Διάρκεια υποχρεώσεων	17,02	18,66

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:

	31/12/2018	31/12/2017
Επιχορηγήσεις παγίων (αποσβεστέες πέραν του επόμενου έτους)	332.489,17	420.995,08
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	138.424,95	30.706,94
Μακροπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 32)	16.187.476,90	17.029.683,57
ΣΥΝΟΛΟ	16.658.391,02	17.481.385,59

Η κίνηση των επιχορηγήσεων παγίων κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και την 31^η Δεκεμβρίου 2017 αναλύεται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	509.500,99	599.603,37
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων (Σημείωση 8)	(88.505,91)	(90.102,38)
Υπόλοιπο λήξης	420.995,08	509.500,99

Η ανάλυση των επιχορηγήσεων παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2018	31/12/2017
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστέες την επόμενη χρήση	88.505,91	88.505,91
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστέες πέραν της επόμενης χρήσης	332.489,17	420.995,08
Σύνολο επιχορηγήσεων	420.995,08	509.500,99

29. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Προμηθευτές	6.221.446,71	7.094.435,53
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	1.967.185,58	2.019.652,25
ΣΥΝΟΛΟ	8.188.632,29	9.114.087,78

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

30. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ύψους 6.098.255,39 ευρώ (31/12/2017: 7.550.423,67 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:

	31/12/2018	31/12/2017
Διαθέσιμα πιστωτικά όρια	8.200.000,00	8.700.000,00
Χρησιμοποιηθέν τμήμα	6.098.255,39	7.550.423,67
Αχρησιμοποίητο όριο	2.101.744,61	1.149.576,33

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της Εταιρίας είναι όλα εκφρασμένα σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπροθέσμων δανείων της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2018 ανήλθε σε Euribor + 5,65%, ενώ την 31^η Δεκεμβρίου 2017 ήταν Euribor + 6,36%.

31. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Φόροι πληρωτέοι, πλην φόρου εισοδήματος	950.630,98	842.292,45
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες	376.935,73	411.614,62
Χρηματοδοτικά μισθώματα πληρωτέα την επόμενη χρήση (Σημείωση 32)	842.206,70	807.223,48
Πιστωτές διάφοροι	3.193.480,10	3.361.580,08
Δεδουλευμένα έξοδα	257.088,15	114.236,06
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστές την επόμενη χρήση (Σημείωση 28)	88.505,91	88.505,91
Προκαταβολές πελατών	1.415.328,39	9.194,43
ΣΥΝΟΛΟ	7.124.175,96	5.634.647,03

Ο λογαριασμός «Πιστωτές διάφοροι» περιλαμβάνει υποχρεώσεις προς έναν ευρύ κατάλογο πιστωτών για δαπάνες που αφορούν κυρίως μισθώσεις ακινήτων, μισθώσεις οχημάτων, κτλ.

32. Χρηματοδοτικές μισθώσεις

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

	31/12/2018	31/12/2017
Βραχυπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 31)	842.206,70	807.223,48
Μακροπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 28)	16.187.476,90	17.029.683,57
Σύνολο χρηματοδοτικών μισθωμάτων	17.029.683,60	17.836.907,05

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 31/12/2018 ανήρχετο σε 129.140,70 ευρώ. Αυτή η συναλλαγή είχε ως συνέπεια να αναγνωριστεί κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και 31^η Δεκεμβρίου 2017 αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 3.347.564,52 ευρώ και 4.018.155,72 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 2018 και 31^η Δεκεμβρίου 2017 έχουν ως εξής:

	31/12/2018		31/12/2017	
	Ελάχιστες πληρωμές	Παρούσα αξία πληρωμών	Ελάχιστες πληρωμές	Παρούσα αξία πληρωμών
Εντός του επόμενου έτους	1.549.688,40	842.206,70	1.549.688,40	807.223,48
Μεταξύ 2-5 ετών	6.198.753,60	3.749.983,62	6.198.753,60	3.594.218,41
Άνω των 5 ετών	15.238.602,69	12.437.493,18	16.788.291,00	13.435.465,16
Μείον: Χρηματ/κές χρεώσεις	(5.957.361,09)	-	(6.699.825,95)	-
Τρέχουσα αξία ελάχιστων μισθωμάτων	17.029.683,60	17.029.683,60	17.836.907,05	17.836.907,05

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 περιόδου 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τα ταμειακά διαθέσιμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καθώς και τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Η εύλογη αξία των μακροπροθέσμων 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 αυτές έχουν αντικατασταθεί με τον Ν.4548/2018 και ισχύουν από την 01/01/2019, οι εταιρίες είναι υποχρεωμένες να διανέμουν ετησίως στους μετόχους τους ως πρώτο μέρισμα το 35% των κερδών τους μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος και την κράτηση του τακτικού αποθεματικού.

Την 23^η Απριλίου 2018 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2017. Η πρόταση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 20^{ης} Ιουνίου 2018.

Την 18^η Απριλίου 2019 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2018 δεδωμένων και των αρνητικών Αποτελεσμάτων εις νέο που έχουν συσσωρευθεί κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018. 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 2018 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Πωλήσεις/ Έσοδα	Αγορές/ Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	3.363.452,26	954.797,91	35.299,20	2.177.866,50
G.S.B.G. Α.Ε.	317.806,67	2.058,20	54.423,85	1.232,13
SAMBROOK Α.Ε.	2.400,00	-	-	-
Σύνολο	3.683.658,93	956.856,11	89.723,05	2.179.098,63
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	-	-	-	-
Γενικό Σύνολο	3.683.658,93	956.856,11	89.723,05	2.179.098,63

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση 2017 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Πωλήσεις/ Έσοδα	Αγορές/ Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	2.755.611,81	1.236.063,74	542.136,82	973.743,76
ARIVIA Α.Β.Ε.Ε.	99.390,87	538,78	-	-
G.S.B.G. Α.Ε.	271.087,68	-	157.496,24	1.232,13
SAMBROOK Α.Ε.	2.400,00	-	-	-
Σύνολο	3.128.490,36	1.236.602,52	699.633,06	974.975,89
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	-	-	-	-
Γενικό Σύνολο	3.128.490,36	1.236.602,52	699.633,06	974.975,89

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 2018 για την Εταιρία ανήλθαν σε 207.971,95 ευρώ (2017: 81.526,03 ευρώ), ενώ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 υπήρχε απαίτηση της Εταιρίας έναντι των Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης ύψους 310,21 ευρώ (31/12/2017: 0,00 ευρώ) και υποχρέωση ύψους 2.096,35 ευρώ (31/12/2017: 423,25 ευρώ).

Τέλος, αναφέρεται ότι στη σχηματισθείσα πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού της Εταιρίας περιλαμβάνεται ποσό ύψους 1.448,65 ευρώ που αφορά τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης (31/12/2017: 0,00 ευρώ).

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.

Κατόπιν αυτών, η Διοίκηση θεωρεί ότι κατά το έτος 2019 δεν θα υπάρχει σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από κάποιου είδους εξασφάλιση ή από επαρκείς προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.

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

<u>(ποσά σε ευρώ)</u>	<u>Μεταβλητότητα επιτοκίων</u>	<u>Επίδραση στ' Αποτελέσματα προ φόρων</u>
Ποσά χρήσης 2018	1%	(146.243,40)
	-1%	146.243,40
Ποσά χρήσης 2017	1%	(152.076,03)
	-1%	152.076,03

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία εξυπηρετεί τις υποχρεώσεις της βασιζόμενη στις θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές της, στην υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση που λαμβάνει από τους τραπεζικούς οργανισμούς και στα χρηματοοικονομικά της περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις προσεγγίζει την εύλογη αξία αυτών.

Δεδομένου ότι η Εταιρία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης κατά 21.964.410,68 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. Ως συνέπεια των ενεργειών αυτών, το αρνητικό κεφάλαιο κίνησης αναμένεται να μειωθεί σημαντικά κατά τη διάρκεια της χρήσης 2019.

Αναφορικά με τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας, η Διοίκηση βρίσκεται στο τελικό στάδιο διαπραγματεύσεων με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της Εταιρίας. Τον Νοέμβριο του 2018 υπογράφηκαν με τις πιστώτριες τράπεζες οι βασικοί όροι (Term Sheet) του κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου και ξεκίνησε η εξόφληση των δόσεων βάσει του νέου πίνακα αποπληρωμής, όπως περιγράφεται στους όρους. Η οριστική υπογραφή της συμφωνίας, η οποία εκτιμάται στο αμέσως επερχόμενο χρονικό διάστημα, αναμένεται να επιλύσει το εν λόγω ζήτημα, καθώς δάνεια ύψους 13.680.000,00 ευρώ για την Εταιρία, τα οποία την 31^η Δεκεμβρίου 2018 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 2018 και 31^η Δεκεμβρίου 2017 αντίστοιχα, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις και συμφωνίες σε μη προεξοφλημένες τιμές:

Ποσά χρήσης 2018	Λιγότερο από				Σύνολο
	4 μήνες	4-12 μήνες	1-5 έτη	> 5 έτη	
Δανεισμός	-	14.111.727,89	-	-	14.111.727,89
Χρηματοδοτικές μισθώσεις*	387.422,10	1.162.266,30	6.198.753,60	15.238.602,60	22.987.044,60
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	138.424,95	-	138.424,95
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.075.896,55	112.735,74	-	-	8.188.632,29
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.193.463,35	-	-	-	6.193.463,35
ΣΥΝΟΛΟ	14.656.782,00	15.386.729,93	6.337.178,55	15.238.602,60	51.619.293,08

Ποσά χρήσης 2017	Λιγότερο από				Σύνολο
	4 μήνες	4-12 μήνες	1-5 έτη	> 5 έτη	
Δανεισμός	7.906.236,25	7.550.423,67	-	-	15.456.659,92
Χρηματοδοτικές μισθώσεις*	387.422,10	1.162.266,30	6.198.753,60	16.788.291,00	24.536.733,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	30.706,95	-	30.706,95
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.050.549,68	63.538,10	-	-	9.114.087,78
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.191.762,43	547.155,22	-	-	4.738.917,65
ΣΥΝΟΛΟ	21.535.970,46	9.323.383,29	6.229.460,55	16.788.291,00	53.877.105,30

* 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 υγείων 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 2018, τα Ίδια Κεφάλαια της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» είναι μικρότερα από το 50% του μετοχικού της κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως έχουν αντικατασταθεί, από 01/01/2019, από το άρθρο 119 παρ. 4 του Ν.4548/2018.

Μακροοικονομικός Κίνδυνος

Οι κύριοι μακροοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι η εισοδηματική πολιτική και ο κίνδυνος μειωμένης ανάπτυξης που ενδεχομένως μπορεί να οδηγήσουν στη συμπίεση και τη συρρίκνωση των καταναλωτικών δαπανών, με συνέπεια αφενός την όξυνση του ανταγωνισμού και αφετέρου την πτωτική τάση στις πωλήσεις και το περιθώριο κέρδους με αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία της Εταιρίας.

Επιπλέον, η επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στον τραπεζικό τομέα έχει δημιουργήσει νέους κινδύνους, οι οποίοι προέρχονται από την περιορισμένη ρευστότητα, τις δυσκολίες στην εισαγωγή αγαθών και υπηρεσιών και την εν γένει μειωμένη οικονομική δραστηριότητα, με συνέπεια τις μειωμένες πωλήσεις και τη χαμηλότερη κερδοφορία.

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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Έως 31 Δεκεμβρίου 2018	-	4.926.928,57
Έως 31 Δεκεμβρίου 2019	4.825.851,79	4.670.644,78
Έως 31 Δεκεμβρίου 2020	4.671.513,50	4.559.307,45
Έως 31 Δεκεμβρίου 2021	4.662.846,66	4.593.353,82
Έως 31 Δεκεμβρίου 2022	4.117.490,41	4.593.353,82
Μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2024	14.815.030,46	15.288.779,80
ΣΥΝΟΛΟ	<u>33.092.732,82</u>	<u>38.632.368,24</u>

Επιβάρυνση Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος

4.873.257,68
4.660.717,23

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Κόστος πωληθέντων (Σημείωση 7)	4.723.546,87	4.519.908,88
Έξοδα διάθεσης (Σημείωση 9)	19.147,30	4.329,17
Έξοδα διοίκησης (Σημείωση 10)	130.563,51	136.479,18
ΣΥΝΟΛΟ	<u>4.873.257,68</u>	<u>4.660.717,23</u>

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Ως εκμισθωτής

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Έως 31 Δεκεμβρίου 2018	-	555.953,78
Έως 31 Δεκεμβρίου 2019	1.280.492,69	554.135,85
Έως 31 Δεκεμβρίου 2020	758.828,36	390.596,54
Έως 31 Δεκεμβρίου 2021	507.349,52	266.485,09
Έως 31 Δεκεμβρίου 2022	531.138,73	266.485,09
Μετά την 1 ^η Ιανουαρίου 2024	1.387.175,33	706.687,19
ΣΥΝΟΛΟ	<u>4.464.984,63</u>	<u>2.740.343,54</u>

Έσοδο που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Σημείωση 8)

867.239,80
386.914,55

Εγγυήσεις

Η Εταιρία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης που ανέρχονται κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 σε 169.000,00 ευρώ (31/12/2017: 169.000,00 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

Πέραν 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Στις 12/02/2019 αποφασίστηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας τα κάτωθι:

- α) η μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 9.900.000,00 ευρώ με σκοπό την ισόποση κάλυψη λογιστικών ζημιών της, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά ένα ευρώ και είκοσι λεπτά, ήτοι από δύο ευρώ σε ογδόντα λεπτά του ευρώ εκάστη, και
- β) η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 6.400.000,00 ευρώ, με την καταβολή μετρητών και την έκδοση 8.000.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας ογδόντα λεπτά του ευρώ εκάστη, καθώς και την τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της.

Η εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. Αποθηκεύσεις - Μεταφορές - Συσκευασίες» καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από την εταιρία «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», η οποία αποτελεί νεοσύστατη 100% θυγατρική εταιρία της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.». Το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της νέας εταιρίας ανέρχεται σε 25.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 25.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (1,00 €) εκάστη. Το κύριο αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρίας είναι, μεταξύ άλλων, η ίδρυση ή η συμμετοχή με οποιονδήποτε τρόπο σε ημεδαπές ή αλλοδαπές εταιρίες και επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής, οι οποίες έχουν ήδη συσταθεί ή θα συσταθούν στο μέλλον, ανεξάρτητα από τον εταιρικό τους τύπο και σκοπό.

Στις 14/02/2019, η ως άνω εταιρία «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» υπέγραψε συμφωνητικό με το επενδυτικό κεφάλαιο «Southbridge Europe Mezzanine SICAR» με σκοπό τη χρηματοδότησή της μέσω έκδοσης μετατρέψιμου και ανταλλάξιμου ομολογιακού δανείου ύψους έως 6.400.000,00 ευρώ, το συνολικό ποσό του οποίου θα διοχετευτεί για την κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» ως ανωτέρω. Η διάρκεια του μετατρέψιμου-ανταλλάξιμου ομολογιακού δανείου εκδόσεως της «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» είναι 66 μήνες, με την καταβολή τόσο του κεφαλαίου όσο και των τόκων στη λήξη του δανείου σε περίπτωση μη μετατροπής / ανταλλαγής του. Το ομολογιακό δάνειο είναι, διαζευκτικά, μετατρέψιμο σε μετοχές της «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» ή ανταλλάξιμο σε μετοχές της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.», κατοχής της «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.».

Κατόπιν των ανωτέρω, το νέο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. Αποθηκεύσεις - Μεταφορές - Συσκευασίες» ανέρχεται συνολικά στο ποσό των 13.000.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 16.250.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ογδόντα λεπτά του ευρώ (0,80 €) εκάστη, ενώ το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» στη «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» παραμένει σε 99,99%, ήτοι ποσοστό 50,76% άμεσα και 49,23% έμμεσα, μέσω της «ΕΛΓ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.».

Η στρατηγική συνεργασία με το διεθνές επενδυτικό σχήμα αποτελεί σημαντική εξέλιξη για τον Όμιλο ΕΛΓΕΚΑ, καθώς:

- Ενισχύεται ένας εκ των βασικών πυρήνων δραστηριότητας της ΕΛΓΕΚΑ που είναι τα 3PL logistics στην Ελλάδα, μέσω της θυγατρικής της εταιρίας ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ.
- Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ θα συντελέσει στην ενίσχυση της καθαρής θέσης αυτής, στην απρόσκοπτη υλοποίηση των επιχειρηματικών της σχεδίων και στην εδραίωση του στρατηγικού της ρόλου στον κλάδο των logistics της χώρας.

Εκτός των προαναφερθέντων δεν προέκυψαν άλλα γεγονότα μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Ασπρόπυργος, 18 Απριλίου 2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Αλέξανδρος Κασιώτης
Α.Δ.Τ. : Χ 232184 / 01

Το μέλος του Δ.Σ.

Ευάγγελος Σπαντιδάκης
Α.Δ.Τ. : ΑΜ 646137 / 16

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Αντώνιος Κορνούτος
Α.Δ.Τ. : Χ 107115 / 01

Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

Αναστάσιος Παπαηλιού
Α.Φ.Μ. : 052709948
Δ.Ο.Υ. : Γαλατσίου
Α.Μ.Α. : 037352 ΤΑΞΗ: Α'