



ΕΤΗΣΙΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Περίοδος από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016

Σύμφωνα με το
Άρθρο 4 του Ν. 3556/2007 και τις εκδοθείσες σχετικές Αποφάσεις
του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Δήλωση του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Άρθρο 5 του Ν.3556/07, όπως ισχύει	4
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε	5
1. Γενικές πληροφορίες.....	25
2. Περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών	26
2.1 Βάση παρουσίασης.....	26
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	26
2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α	27
2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	31
3. Βασικές λογιστικές αρχές.....	33
3.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	33
3.2 Ακίνητα για επένδυση	33
3.3 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	33
3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	34
3.5 Υπεραξία	34
3.6 Βάση ενοποίησης.....	34
3.7 Συμμετοχές σε θυγατρικές.....	35
3.8 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου.....	35
3.9 Αποθέματα	35
3.10 Απαιτήσεις από πελάτες	35
3.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	36
3.12 Προβλέψεις.....	36
3.13 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και αναβαλλόμενος)	36
3.14 Υποχρεώσεις.....	36
3.15 Διανομή μερίσματος.....	36
3.16 Αναγνώριση εσόδων	36
3.17 Κρατικές επιχορηγήσεις.....	37
3.18 Παροχές προς το προσωπικό	37
3.19 Κόστος δανεισμού	37
3.20 Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές ξένου συναλλάγματος.....	38
3.21 Μισθώσεις.....	38
3.22 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	38
4. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	40
5. Ακίνητα για επένδυση	42
6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	43
7. Συμμετοχές σε θυγατρικές.....	43
8. Αποθέματα	45
9. Απαιτήσεις από πελάτες	45
10. Λοιπές απαιτήσεις.....	46
11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	47
12. Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας χρηματοοικονομικών απαιτήσεων Ομίλου	47
13. Μακροπρόθεσμα δάνεια	48
14. Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	50

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

15.	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	50
16.	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	51
17.	Φόρος εισοδήματος.....	51
18.	Αναβαλλόμενοι φόροι.....	53
19.	Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού.....	54
20.	Μετοχικό κεφάλαιο.....	55
21.	Λοιπά αποθεματικά.....	55
22.	Ανάλυση κύκλου εργασιών (πωλήσεων).....	56
23.	Λειτουργικά έξοδα.....	57
24.	Έσοδα / (Έξοδα) από επενδύσεις.....	58
25.	Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα).....	59
26.	Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή.....	59
27.	Πληροφορίες κατά τομέα.....	59
28.	Λειτουργικές μισθώσεις.....	61
29.	Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών.....	61
30.	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	62
31.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	64
32.	Αναταξινομήσεις.....	64
33.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης...	64
	Πληροφορίες άρθρου 10 Ν. 3401/2005 που δημοσιεύθηκαν από την εταιρεία κατά τη χρήση 2016.....	65

Δήλωση Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δήλωση του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Άρθρο 5 του Ν.3556/07, όπως ισχύει

Εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Σωκράτης Δ. Κωνσταντίνου Α.Ε. – YALCO εξ' όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι:

- (1) Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016 της Εταιρείας σε ατομική και ενοποιημένη βάση, που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και στις Καταστάσεις των Αποτελεσμάτων, Συνολικών Εσόδων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.
- (2) Η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007, την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Θεσσαλονίκη, 26 Απριλίου 2017

Δημήτριος Σ. Κωνσταντίνου

Σωκράτης Δ. Κωνσταντίνου

Γεώργιος Α. Μακρής

Πρόεδρος του Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Μέλος Δ.Σ.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρεται στην εταιρική χρήση του 2016 (01.01.2016-31.12.2016) συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις τόσο του Ν. 2190/1920, άρθρο 107 παρ. 3 δευτέρου ότου η Εταιρεία καταρτίζει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, όσο και του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 αλλά και των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδόθηκαν σε εφαρμογή του Νόμου και κυρίως της Απόφασης 7/448/11.10.2007 και του Ν.4403/2016, προσαρμογή της Ελληνικής Νομοθεσίας στις διατάξεις της Οδηγίας 2013/34/66.

Η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει όλες τις αναγκαίες πληροφορίες για της χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, λαμβανόμενου δε υπ' όψη ότι η Εταιρεία συντάσσει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, η έκθεση αυτή είναι ενιαία και αφορά τα ενοποιημένα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας και των επιχειρήσεων που ενοποιούνται με ιδιαίτερη αναφορά στα επιμέρους στοιχεία των επιχειρήσεων, όπου είναι αναγκαίο για πληρέστερη πληροφόρηση.

Στον Όμιλο YALCO και κατ' επέκταση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται εκτός της Εταιρείας ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. και οι ακόλουθες θυγατρικές εταιρείες:

- α) ROTA LOGISTICS A.E., με έδρα το Δήμο Δέλτα Θεσσαλονίκης και με ποσοστό συμμετοχής 99,97%.
- β) Επαγγελματικός Εξοπλισμός Ρόδου Α.Ε. με έδρα την Κηφισιά και με ποσοστό συμμετοχής 60%
- γ) YSC TACTICAL INVESTMENTS LIMITED με έδρα την Κύπρο και με ποσοστό συμμετοχής 100%

Ακολουθούν οι επιμέρους ενότητες της έκθεσης:

1. Η Χρηματοοικονομική Θέση και Χρηματοοικονομική Επίδοση του Ομίλου

Κατά την περίοδο 1/1-31/12/2016 τα μεγέθη του Ομίλου παρουσίασαν τις πιο κάτω μεταβολές σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο 1/1-31/12/2015.

ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά σε '000 Ευρώ	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015	Μεταβολή %
Κύκλος Εργασιών	22.801	23.299	-2,14%
Μικτά Κέρδη	8.152	8.465	-3,70%
Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημίες)	(937)	(1.261)	-25,69%
EBITDA *	573	280	104,6%
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	4.083	(3.732)	
Κέρδη / (Ζημίες) περιόδου	2.334	(3.817)	
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	2.334	(3.817)	

*EBITDA = λειτουργικά αποτελέσματα χρήσης (προ χρηματοοικονομικών & αποσβέσεων)+ έκτακτες προβλέψεις επισφαλειών προηγ. χρήσεων + επιβαρύνσεις από φορολογικό έλεγχο προηγούμενων χρήσεων

Οι πωλήσεις του Ομίλου κατά το 2016 παρουσίασαν σταθεροποιητική τάση και διαμορφώθηκαν στα Ευρώ 22.801χιλ., μειωμένες κατά μόλις -2,1% έναντι του 2015, παρά τη δύσκολη οικονομική και πολιτική συγκυρία του 2016.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Τα ποσοστά μικτής κερδοφορίας διατηρήθηκαν στα επίπεδα του 35,8% παρά την περαιτέρω σχετική ισχυροποίηση του δολαρίου, κυρίως λόγω βελτίωσης της κερδοφορίας των εξαγωγών.

Τα κέρδη (ζημιές) προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων του Ομίλου που αφορούσαν την τρέχουσα χρήση διπλασιάστηκαν σε σχέση με το 2015, ενώ σε επίπεδο Μητρικής εταιρείας πενταπλασιάστηκαν από Ευρώ 37 χιλ. το 2015 σε Ευρώ 227 χιλ. το 2016 ως αποτέλεσμα της σταθεροποίησης των πωλήσεων και της περαιτέρω μείωσης των δαπανών.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά 56,8% στα Ευρώ 1.074 χιλ. από 2.487 χιλ. ευρώ ως αποτέλεσμα της συμφωνίας αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Μητρικής Εταιρείας.

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου μετά και από την αποτίμηση των δανείων της Εταιρείας σε εύλογη αξία, ως συνέπεια της σημαντικής βελτίωσης των όρων των δανείων σε σχέση με τους όρους δανεισμού της αγοράς, αλλά και του λογιστικού χειρισμού του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ανήλθαν σε Ευρώ 4.083 χιλ.

Τα αντίστοιχα καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας το 2016 διαμορφώθηκαν στα Ευρώ 2.334 χιλ. από Ευρώ -3.817 χιλ. το 2015.

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2016	2015	2016	2015
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Σύνολο Ενεργητικού	0,54	0,58	0,53	0,52
Πάγιο Ενεργητικό				
Σύνολο Ενεργητικού	0,46	0,42	0,47	0,48
Σύνολο Υποχρεώσεων				
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	1,46	1,51	1,45	1,57
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2,29	0,41	2,21	0,36
Μικτά Αποτελέσματα				
Σύνολο Εσόδων	0,36	0,36	0,36	0,38

2. Σημαντικά Γεγονότα

Τα σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα το 2016 ήταν τα ακόλουθα:

- Το σημαντικότερο γεγονός της χρονιάς αποτελεί η **συμφωνία αναχρηματοδότησης** που υπογράφηκε στις 23.12.2016 και διασφαλίζει την ομαλή χρηματοδότηση της Εταιρείας για τα επόμενα πέντε έτη
- Πώληση της θυγατρικής Εταιρείας YALCO Romania Srl η οποία ολοκληρώθηκε στις 29.11.2016
- **Επαγγελματικός Εξοπλισμός (HoReCa):** Περαιτέρω ανάπτυξη των πωλήσεων κατά 10% σε μία συνεχώς αναπτυσσόμενη αγορά. Δημιουργία θυγατρικής στην Ρόδο με στόχο την περαιτέρω αύξηση του μεριδίου αγοράς της Εταιρείας.
- **Supermarket/Hypermarkets:** Η Εταιρεία διατήρησε τα μερίδια της στην αγορά. Η συμφωνία Σκλαβενίτη/Μαρινόπουλου εξασφάλισε την μερική αποπληρωμή των οφειλών του δεύτερου περιορίζοντας την ζημία για την εταιρεία σε €340 χιλ.
- **Οικιακός Εξοπλισμός:** Εξασφαλίστηκε η αποκλειστική εκμετάλλευση ενός από τα πιο γνωστά εμπορικά σήματα της αγοράς (TRIMAR) και δημιουργήθηκε η πρώτη συλλογή, η οποία είχε εξαιρετική αποδοχή.
- **Λιανική:** Η Εταιρεία προχώρησε σε συμφωνία για την αντικατάστασή της ως Master Franchisee του HABITAT στην Ελλάδα με στόχο την επικέντρωση της στην κύρια δραστηριότητα της. Παράλληλα η Εταιρεία εξασφάλισε

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

συμφωνία για την παροχή υπηρεσιών logistics προς τον νέο Master Franchisee που θα της επιφέρει σημαντικά έσοδα από υπηρεσίες.

- **Περαιτέρω μείωση των λειτουργικών δαπανών** για άλλη μία χρήση.

3. Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη κατά τη χρήση του 2017

Η παράταση της οικονομικής και πολιτικής αβεβαιότητας σε συνδυασμό με τα συνεχιζόμενα μέτρα λιτότητας, οδήγησαν στον περιορισμό της κατανάλωσης κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2016 και το πρώτο τρίμηνο του 2017. Παρά το γεγονός ότι το 2017 εκτιμάται η αγορά οικιακού εξοπλισμού να μην παρουσιάσει ουσιαστική ανάπτυξη, η ωρίμανση των εξελίξεων στον κλάδο των μεγάλων υπεραγορών (super & hyper markets) αναμένεται να δημιουργήσει ευκαιρίες ανάπτυξης για τις κατηγορίες προϊόντων της Εταιρείας. Σημαντική ανάπτυξη αναμένεται και στον κλάδο του επαγγελματικού εξοπλισμού δεδομένης της συνεχούς ανάπτυξης του τουριστικού κλάδου και των σημαντικών επενδύσεων (νέες κατασκευές και ανακαινίσεις τουριστικών μονάδων) που πραγματοποιούνται τα τελευταία έτη στην Ελλάδα.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2016 η Εταιρεία σε συνεργασία με τις δανείστριες τράπεζες της ολοκλήρωσε την αναδιάρθρωση του συνολικού τραπεζικού δανεισμού. Κατά συνέπεια την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις. Η νέα συμφωνία κατέστησε το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας ενήμερο, μείωσε κατά σχεδόν 60% το κόστος χρηματοδότησής της και εξασφάλισε τη βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση της Εταιρείας με νέα κεφάλαια κίνησης.

Η συμφωνία αναχρηματοδότησης βασίστηκε σε κοινά αποδεκτό επιχειρηματικό πλάνο πενταετίας το οποίο συνέταξε η Εταιρεία και αποδέχτηκαν οι δανείστριες τράπεζες και το οποίο προβλέπει την ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας και τη σταδιακή επαναφορά της σε λειτουργική κερδοφορία στο μέλλον.

Η άμεση επαναφορά της σχέσης ιδίων κεφαλαίων προς μετοχικό κεφάλαιο όπως προβλέπεται από τα άρθρα 47 και 48 παρ.1γ του Κ. Ν. 2190/1920 δεν είναι εφικτή, ωστόσο αναμένεται να προκύψει σημαντική ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας από την υλοποίηση εντός του 2017 επανεκτίμησης της ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας. Στη τρέχουσα χρήση προέκυψε προσωρινή, βραχυπρόθεσμη, ελάφρυνση στα Ίδια Κεφάλαια ποσού Ευρώ 5.794.002 από την αποτίμηση των δανείων της Εταιρείας σε εύλογη αξία ως συνέπεια της σημαντικής βελτίωσης των όρων των δανείων σε σχέση με τους όρους δανεισμού της αγοράς και ποσού Ευρώ 2.363.136 από τον λογιστικό χειρισμό του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου όπως αναλύεται στην Σημείωση 13 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων που περιγράφει σε λεπτομέρεια την αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού. Αναμένετε επίσης να προκύψει περαιτέρω βελτίωση των ιδίων κεφαλαίων και από την σταδιακή βελτίωση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και την επιστροφή της σε συνεχείς χρήσεις λειτουργικής κερδοφορίας, όπως προβλέπει και το συμφωνημένο πενταετές επιχειρηματικό πλάνο. Σημειώνεται ότι οι κλάδοι δραστηριοποίησης της Εταιρείας αναμένεται να παρουσιάζουν τάσεις ανάπτυξης στο άμεσο μέλλον και σε συνάρτηση με πιθανή σημαντική βελτίωση των συνθηκών της Ελληνικής οικονομίας στο μέλλον, αναμένεται να δημιουργηθούν οι προϋποθέσεις ώστε να επιδιώξει η Διοίκηση την μελλοντική κεφαλαιακή της ενίσχυση από της αγορές.

Η Εταιρεία προερχόμενη από μία χρονιά λειτουργικής κερδοφορίας (θετικού EBITDA) και έχοντας εξασφαλίσει την ρύθμιση των δανειακών της υποχρεώσεων με προνομιακούς όρους στοχεύει στην περαιτέρω βελτίωση των αποτελεσμάτων της και την ενίσχυση της παρουσίας της στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Η επένδυση στην ανάπτυξη των πωλήσεων της Εταιρείας στον τουριστικό κλάδο αποτελεί στρατηγική επιλογή της Εταιρείας τα τελευταία έτη και θα συνεχίσει να αποτελεί και το 2017.

Στρατηγική επιλογή αποτελεί και η επένδυση στην ανάπτυξη των πωλήσεων των δύο ιδιόκτητων σημάτων της Εταιρείας, ΙΩΝΙΑ και FEST, τόσο στον οικιακό, όσο και στον επαγγελματικό εξοπλισμό. Επιδίωξη της Εταιρείας είναι και η διεύρυνση των ιδιόκτητων σημάτων με την ένταξη της αποκλειστικής εκμετάλλευσης του σήματος TRIMAR τόσο για την Ελλάδα όσο και για το εξωτερικό.

Στόχο για το 2017 αποτελεί και η διατήρηση των αναπτυγμένων πωλήσεων που κατέγραψε ο τομέας των Promotion/B2B που φαίνεται μετά από αρκετά χρόνια να παρουσιάζει σημαντικά σημάδια ανάκαμψης και που η Εταιρεία επιδιώκει να αναπτύξει, μέσα από την προσφορά νέων λύσεων στους πελάτες της και το άνοιγμα νέων συνεργασιών.

Τέλος η Εταιρεία θα συνεχίσει να επιδιώκει την ανάπτυξη των πωλήσεων της στο εξωτερικό μέσω τόσο υφιστάμενων συνεργασιών όσο και μέσω της επίτευξης νέων συμφωνιών.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

4. Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

α) Κίνδυνος Αγορών

Οι εταιρείες του Ομίλου διατηρούν ανά τον κόσμο εκτεταμένο κατάλογο προμηθευτών και κανείς εξ αυτών δε συμμετέχει στο συνολικό κύκλο εργασιών με ποσοστό μεγαλύτερο του 10%.

β) Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δραστηριοποιούνται κατά κύριο λόγο στην χονδρική πώληση και λιγότερο στη λιανική. Συνεπώς πιθανός πιστωτικός κίνδυνος αφορά αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων πελατών χονδρικής. Ο Όμιλος διαθέτει οργανωμένο τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου το οποίο αξιοποιεί με συστηματικό τρόπο την παρεχόμενη πληροφόρηση από το μηχανογραφικό σύστημα, σχετικά με το μέγεθος και τη χρονική έκταση των πιστώσεων αλλά και κάθε διαθέσιμο μέσο έγκαιρης και έγκυρης πληροφόρησης που αφορά την οικονομική κατάσταση των πελατών του Ομίλου και παρεμβαίνει με άμεση πληροφόρηση προς τη Διοίκηση. Παράλληλα με τα παραπάνω, οι εταιρείες του Ομίλου αξιολογώντας και σταθμίζοντας τους υφιστάμενους κινδύνους σχηματίζουν κάθε χρόνο σχετική πρόβλεψη που επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης.

γ) Κίνδυνος Αποθεμάτων

Η προϊοντική συλλογή των εταιρειών του Ομίλου αποτελείται από διαρκή κατά κύριο λόγο καταναλωτικά προϊόντα μη υποκείμενα στη φθορά του χρόνου. Η περιοδική ανανέωση της προϊοντικής συλλογής εξασφαλίζει τη διάθεσή τους και ελαχιστοποιεί την πιθανότητα εμπορικής απαξίωσης των ειδών.

Η αξία όλων των αποθεμάτων είναι ασφαλισμένη σε γνωστές ασφαλιστικές εταιρείες πρώτης κατηγορίας, κατά παντός κινδύνου και σε τιμές αντικατάστασης.

Προσωρινή μεταβολή των αποθεμάτων αποκαθίσταται σε εύλογο χρόνο μέσω κατάλληλης προσαρμογής του προγράμματος αγορών.

Κατ' επέκταση, οι εταιρείες του Ομίλου δεν αντιμετωπίζουν κάποιο ιδιαίτερο κίνδυνο στον τομέα αυτό.

δ) Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνολική ρευστότητα στην Ελληνική αγορά, ξεκινώντας από το Τραπεζικό σύστημα, έχει περιοριστεί σημαντικά. Στα νέα αυτά δεδομένα έχει προσπαθήσει η Εταιρεία να προσαρμόσει τις διαδικασίες της προκειμένου να διατηρήσει την απρόσκοπτη λειτουργία της. Με αυστηρή πολιτική πιστώσεων και διαχείρισης αποθεμάτων η Εταιρεία προσπαθεί να περιορίσει σημαντικά τις ανάγκες κεφαλαίου κίνησης. Παράλληλα προσπαθεί να διατηρήσει τις πιστώσεις που της παρέχουν οι συνεργάτες/ προμηθευτές της.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας όπως εμφανίζονται στην εταιρική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016 είναι κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και κατά συνέπεια συντρέχει λόγος εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 παρ.1γ του Ν. 2190/1920. Μέχρι και τη δημοσίευση των προηγούμενων χρηματοοικονομικών καταστάσεων πρόσθετος παράγοντας επιρροής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας ήταν και το ύψος των ληξιπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Με ημερομηνία 31.12.2016 δεν υπάρχουν πλέον ληξιπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις (τόκοι ή κεφάλαιο). Στις 23.12.2016 η εταιρεία σε συνεργασία με τις δανειστριες τράπεζες της (Eurobank Α.Ε., Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.) ολοκλήρωσε την αναδιάρθρωση του συνολικού της τραπεζικού δανεισμού. Η νέα συμφωνία κατέστησε το σύνολο του δανεισμού της εταιρείας ενήμερο, μείωσε κατά σχεδόν 60% το κόστος χρηματοδότησης της και εξασφάλισε τη βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση της Εταιρείας με νέα κεφάλαια κίνησης.

ε) Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Μητρική Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο για τις αγορές της σε ξένο νόμισμα (κυρίως δολάρια).

Παρόλο που το ποσοστό των αγορών σε ξένο νόμισμα έχει περιοριστεί σημαντικά τα τελευταία έτη που η Εταιρεία έχει επιλέξει να επικεντρωθεί στην αγορά εμπορευμάτων από Ευρωπαϊκές χώρες η έκθεση σε δολάρια παραμένει σημαντική. Η Διοίκηση παρακολουθεί από πολύ κοντά την εξέλιξη των συναλλαγματικών ισοτιμιών και κατά καιρούς πραγματοποιεί προαγορές συναλλάγματος («κλειδώνοντας» το κόστος αγοράς), ή και αναπροσαρμόζοντας την τιμολογιακή της πολιτική σε περιόδους έντονων διακυμάνσεων περιορίζοντας με τα μέσα αυτά τον συναλλαγματικό κίνδυνο.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

5. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (σύμφωνα με το αρθρ. 2 παρ.4 του ν. 3016/2002)

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν διενεργηθεί βάσει της αρχής των ίσων αποστάσεων (σύμφωνα με τους συνήθεις εμπορικούς όρους για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους). Οι σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24, περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 29 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
προς θυγατρικές	0,00	0,00	368.134,86	243.040,69
προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	368.134,86	243.040,69
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
από θυγατρικές	0,00	0,00	2.124,00	25.028,50
από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	162.000,00	175.500,00	162.000,00	175.500,00
	162.000,00	175.000,00	164.124,00	200.528,50

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις				
από θυγατρικές	0,00	0,00	292.322,17	354.481,82
από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	292.322,17	354.481,82
Υποχρεώσεις				
προς θυγατρικές	0,00	0,00	348.585,67	439.461,54
προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	68.881,82	94.294,35	68.881,82	94.294,35
	68.881,82	94.294,35	417.467,49	533.755,89
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μέλη της διοίκησης	280.000,00	430.470,70	280.000,00	430.470,70
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	55.327,76	62.064,01	55.327,76	62.064,01

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Β. Επεξηγηματική Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

(παρ. 7 & 8 άρθρο 4 Ν. 3556/2007)

α. Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 8.178.804,40, διαιρείται σε 13.191.620 κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,62 η κάθε μία. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετοχών και όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στο Χ.Α. Τα δικαιώματα που ενσωματώνει κάθε μετοχή είναι αυτά που προβλέπονται από τον κ.ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Εταιρείας, όπως δικαίωμα επί μερίσματος, δικαίωμα προτίμησης σε αύξηση Μ.Κ., δικαίωμα συμμετοχής στη Γ.Σ. κ.λ.π.

β. Περιορισμοί μεταβίβασης μετοχών

Το σύνολο των μετοχών είναι πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες.

γ. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές (άρθρ. 9-11 του Ν. 3556/2007)

Υπάρχουν μέτοχοι, φυσικά πρόσωπα, που κατέχουν άμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% δικαιωμάτων ψήφου. Οι μέτοχοι αυτοί με στοιχεία που διέθετε η Εταιρεία την 11/07/2016 ήταν:

ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	26,22%
ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	13,17%
ΑΜΑΛΙΑ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	7,54%
ΚΑΛΛΙΟΠΗ – ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	7,09%
ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	8,22%

δ. Ειδικά δικαιώματα

Όλες οι μετοχές ενσωματώνουν τα ίδια δικαιώματα και δεν υπάρχουν μετοχές που δίνουν στους μετόχους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

ε. Περιορισμοί δικαιωμάτων ψήφου

Όλοι οι μέτοχοι έχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές τους και δεν υπάρχουν περιορισμοί στην άσκηση των δικαιωμάτων αυτών.

Στην Γενική Συνέλευση έχουν δικαίωμα να μετάσχουν – είτε αυτοπροσώπως είτε με αντιπρόσωπο – όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας. Έντυπο πληρεξουσιότητας είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.yalco.gr).

Στην Γενική Συνέλευση της Εταιρείας δικαιούνται να συμμετέχουν και να ψηφίσουν κάθε μέτοχος. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει την προηγούμενη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου. Την ιδιότητα του μετόχου έχουν όλοι οι κάτοχοι μετοχών της Εταιρείας κατά την έναρξη της πέμπτης μέρας πριν από την ημέρα της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης. Η ιδιότητα αυτή θα πιστοποιείται είτε από έγγραφη βεβαίωση είτε από ηλεκτρονική πιστοποίηση που θα εκδίδεται από τον φορέα –Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) – και θα περιέρχεται στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από την εν λόγω συνεδρίαση.

στ. Συμφωνίες μετόχων

Δεν υπάρχουν μεταξύ των μετόχων, γνωστές στην Εταιρεία, συμφωνίες που συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

ζ. Κανόνες Διορισμού Μελών Δ.Σ., Τροποποίηση Καταστατικού

Οι κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Διοικητικού Συμβουλίου και η τροποποίηση του καταστατικού, δεν διαφοροποιούνται από τις ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε έως εννέα μέλη και διορίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Το σημερινό Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από έξι μέλη και έχει εκλεγεί, από τη Γενική Συνέλευση της 28/06/2013, για θητεία πέντε ετών.

η. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών

1. Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για έκδοση νέων μετοχών ή αγορά ιδίων μετοχών και ισχύει ότι προβλέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920
2. Οι τυχόν ανήκουσες στην Εταιρεία δικές της μετοχές δεν εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση και δεν δικαιούνται μερίσματος.

θ. Σημαντικές Συμφωνίες

Δεν έχει υποβληθεί δημόσια πρόταση και συνεπώς δεν έχει συναφθεί καμιά συμφωνία που αφορά τον έλεγχο της Εταιρείας. Δεν υπάρχουν συμφωνίες οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας μετά από δημόσια πρόταση.

ι. Συμφωνία με μέλη του Δ.Σ. ή με το προσωπικό της Εταιρείας

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει καμιά συμφωνία με μέλη του Δ.Σ. ή με το προσωπικό της που να προβλέπει την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης, χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Γ. ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

(Σύμφωνα με το Ν. 3873/2010)

1. Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης

Ως Εταιρική Διακυβέρνηση ορίζεται το σύστημα κανόνων και σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της Εταιρείας, το Δ.Σ., τους Μετόχους της και άλλα μέρη που έχουν έννομη σχέση με την Εταιρεία. Μέσω των κανόνων αυτών τίθενται οι στόχοι της Εταιρείας και παρακολουθείται η επίτευξή τους και εντοπίζονται οι τυχόν κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2 του Ν. 3873/2010, η Εταιρεία έχει θεσπίσει και ακολουθεί Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της, στο διαδίκτυο στην δ/νση www.yalco.gr για ενημέρωση των μετόχων, επενδυτών και κάθε τρίτου που έχει έννομη σχέση με την Εταιρεία.

Οι βασικές αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία περιγράφονται πιο κάτω.

2. Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Ως σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται το σύνολο των διαδικασιών που τίθενται σε εφαρμογή από το Δ.Σ., την Διοίκηση και το υπόλοιπο προσωπικό της Εταιρείας, με σκοπό την διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, την αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την συμμόρφωση με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς.

Η υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου έχει συσταθεί μετά από σχετική απόφαση του Δ.Σ. και αναφέρεται σ' αυτό μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Ο επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου είναι εργαζόμενος πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης και διαθέτει επαρκή προσόντα και εμπειρία.

Η υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί με την αμέριστη υποστήριξη του Δ.Σ. το οποίο και παρέχει όλα τα αναγκαία μέσα που διευκολύνουν την άσκηση αποδοτικού εσωτερικού ελέγχου. Η υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου προγραμματίζει, με την σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Ελέγχου και της διοίκησης, το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων, έναν ανά τρίμηνο και τομέα δραστηριότητας και υποβάλει την έκθεση και τα πορίσματα ελέγχου μέσω της Επιτροπής Ελέγχου προς το Δ.Σ. της Εταιρείας, εισηγούμενη και τις αναγκαίες παρεμβάσεις.

Αντικειμενικός σκοπός της υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι η υποστήριξη της διοίκησης στην εκπλήρωση των εταιρικών στόχων, η διασφάλιση της βέλτιστης λειτουργίας των διαδικασιών, ελέγχων (δικλειδων ασφαλείας) και της εταιρικής περιουσίας. Προς επίτευξη των σκοπών της η υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου έχει την απαιτούμενη πρόσβαση στο πληροφοριακό σύστημα της Εταιρείας. Ενδεικτικά παρατίθενται οι αρμοδιότητες της υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου :

- Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας περί ανωνύμων εταιρειών και της αντίστοιχης χρηματιστηριακής.
- Αναφέρει στο Δ.Σ. της Εταιρείας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Δ.Σ. ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.
- Παρέχει μετά από έγκριση του Δ.Σ. της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζεται με αυτές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.
- Ελέγχει την τήρηση της υποχρέωσης γνωστοποίησης και παρακολούθησης των σημαντικών συναλλαγών και οικονομικών δραστηριοτήτων των μελών του Δ.Σ. ή τρίτων στους οποίους έχουν ανατεθεί αρμοδιότητες του Δ.Σ. που σχετίζονται με την Εταιρεία, τους βασικούς πελάτες ή προμηθευτές της.
- Διασφαλίζει τα κάτωθι :

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

- ότι οι διαδικασίες αναγνώρισης και διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζονται από την Διοίκηση είναι επαρκείς.
- ότι το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας είναι επαρκές
- ότι διασφαλίζεται η ποιότητα και η αξιοπιστία της παρεχόμενης πληροφόρησης από τη Διοίκηση προς το Δ.Σ., αναφορικά με το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος ελέγχει την αποτελεσματικότητα, σε όλα τα επίπεδα της διοίκησης, της ορθής εκμετάλλευσης των πόρων της Εταιρείας και της συμμόρφωσης με την πολιτική, τις καταγεγραμμένες διαδικασίες, οδηγίες, εγκυκλίου κ.λ.π. της Διοίκησης και άλλες εσωτερικές υποχρεώσεις.

- Συντάσσει και εκτελεί ετήσιο πλάνο ελέγχου για το οποίο παρέχεται η άποψη και της Επιτροπής Ελέγχου σχετικά με την σημαντικότητα των κινδύνων της Εταιρείας και την αναγκαιότητα συγκεκριμένων ελέγχων.

3. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι επιτροπή μελών του Δ.Σ. και συγκροτείται με σκοπό την υποβοήθησή του, για την εκπλήρωση της εποπτικής του ευθύνης, όσον αφορά τη διαδικασία οικονομικής πληροφόρησης και ενημέρωσης, τη συμμόρφωση της Εταιρείας και των θυγατρικών της με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας.

Συνοπτικά οι υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου είναι :

- Παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
- Παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και συστήματος διαχείρισης κινδύνου.
- Παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.
- Επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαίτερος όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

Η Επιτροπή Ελέγχου ορίζεται από την Γ.Σ. των μετόχων αποτελείται από τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. εκ των οποίων το ένα μέλος είναι και ανεξάρτητο. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου θα πρέπει να είναι καταρτισμένα να έχουν οικονομικές και διοικητικές γνώσεις.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει όσες φορές το κρίνει αναγκαίο, τουλάχιστον όμως τέσσερις φορές το χρόνο και συναντά τον τακτικό ελεγκτή της Εταιρείας, χωρίς την παρουσία των μελών Διοίκησης της Εταιρείας δύο φορές το χρόνο. Για το έτος 2016 συνεδρίασε τέσσερις φορές.

4. Επιτροπή Πιστωτικού Ελέγχου

Ο Κώδικας έχει θεσπίσει Επιτροπή Πιστωτικού Ελέγχου αποτελούμενη από τον Γενικό Δ/ντή, τον Οικονομικό Δ/ντή και τον Προϊστάμενο Πιστωτικού Ελέγχου.

Αρμοδιότητες του Προϊσταμένου του τμήματος Πιστωτικού Ελέγχου είναι οι παρακάτω:

- Παρακολούθηση καθυστερημένων πληρωμών και επισφαλών απαιτήσεων.
- Παρακολούθηση και συμφωνία υπολοίπων πελατών.
- Βεβαίωση πιστοληπτικής ικανότητας νέου πελάτη.
- Καθορισμός σε συνεργασία με την Εμπορική Διεύθυνση των πιστωτικών ορίων των πελατών και αναθεώρησή τους.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

- Παρακολούθηση κατάστασης εκκρεμών παραγγελιών λόγω υπέρβασης πιστωτικού ορίου και τιμολογιακής πολιτικής.
- Έγκριση εκκρεμών παραγγελιών και επανεργοποίησή τους στη ροή του συστήματος.
- Καθορισμός επισκέψεων των πωλητών για την διενέργεια εισπράξεων.
- Ενημέρωση πωλητών και εισπρακτόρων για εισπράξεις.
- Έκδοση πιστωτικών τζίρου επί των πωλήσεων.
- Έλεγχος των επιταγών που εισπράττονται.
- Ανάκληση των επιταγών.
- Διενέργεια μηνιαίων συναντήσεων με τον Οικονομικό Διευθυντή για την συζήτηση θεμάτων που αφορούν την επίτευξη των στόχων του Τμήματος.

Η επιτροπή συνεδριάζει ανά δεκαήμερο και όποτε εκτάκτως απαιτείται.

5. Διαχείριση κινδύνων σε σχέση με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Με στόχο την καλύτερη δυνατή διαχείριση των κινδύνων σε σχέση με την εν γένει χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση της Εταιρείας έχει αναπτύξει ολοκληρωμένο πληροφοριακό σύστημα και μέσω του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας έχουν καθορισθεί τα επίπεδα πρόσβασης στις εφαρμογές και έχει διασφαλισθεί η συντήρηση και διαχρονική φύλαξη των οικονομικών και λοιπών δεδομένων της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Μέσω της συνεχούς επιμόρφωσης των επί μέρους διοικητικών υπηρεσιών της Εταιρείας παρακολουθούνται οι ισχύουσες διατάξεις εταιρικής, φορολογικής, και χρηματιστηριακής νομοθεσίας έτσι ώστε η Εταιρεία να συμμορφώνεται προς τις διατάξεις αυτές.

6. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Δ.Σ. έχει τη διοίκηση και απεριόριστη διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, είναι αρμόδιο και αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά τη διοίκηση της Εταιρείας, την επίτευξη του εταιρικού σκοπού και τη διαχείριση της εταιρικής περιουσίας, περιλαμβανομένης, κατ' ενδεικτική απαρίθμηση, της έκδοσης δανείων με κοινές, ανταλλάξιμες ή μετατρέψιμες ομολογίες, με τις προϋποθέσεις που θέτει ο νόμος, ή με ομολογίες κάθε είδους με σκοπό την τιτλοποίηση απαιτήσεων ή απαιτήσεων από ακίνητα. Εξαιρούνται οι αποφάσεις, οι οποίες σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ή του Καταστατικού, υπάγονται στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γ.Σ. των μετόχων.

1. Το Δ.Σ. μπορεί να αναθέσει την εκπροσώπηση της Εταιρείας, καθώς και την ενάσκηση των δικαιωμάτων του, διοίκησης, διαχείρισης και κάθε άλλης φύσης εν όλω ή εν μέρει, με εξαίρεση την πρόσκληση Γ.Σ., σε ένα ή περισσότερα μέλη του Δ.Σ ή/και σε έναν ή περισσότερους από τους υπαλλήλους της Εταιρείας ή/και σε τρίτα προς την Εταιρεία πρόσωπα, καθορίζοντας σε κάθε περίπτωση τη διάρκεια, έκταση και λοιπούς όρους της παρεχόμενης εντολής.
2. Τα πρόσωπα αυτά δεν μπορούν να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση όλων ή μέρους των εξουσιών που τους ανατέθηκαν.
3. Η Εταιρεία διοικείται από το Δ.Σ., αποτελούμενο από πέντε (5) μέχρι και εννέα (9) μέλη. Σήμερα το Δ.Σ. έχει συγκροτηθεί σε σώμα με έξι μέλη εκ των οποίων τα τρία εκτελεστικά και τα τρία μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα.
4. Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γ.Σ. των μετόχων της Εταιρείας για πενταετή θητεία, που παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γ.Σ. μετά τη λήξη της θητείας, χωρίς όμως να μπορεί να περάσει την εξαετία.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

5. Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα λοιπά μέλη που παραμένουν μπορούν ή να εκλέγουν μέλη αυτού σε αντικατάσταση των πιο πάνω ή να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των μελών που λείπουν, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των μελών που παραμένουν δεν θα είναι μικρότερος από το μισό του αριθμού των μελών κατά το χρόνο που συνέβησαν τα πιο πάνω γεγονότα. Σε κάθε περίπτωση, τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

Το Δ.Σ. συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας ή εγκύρωσ συνεδριάζει στο Δήμο Κηφισιάς ή στο Δήμο Αθηναίων ή στα Οινόφυτα Βοιωτίας, κάθε φορά που ο νόμος ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν.

Μέλος του Δ.Σ. που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο μέλος. Κάθε μέλος του Δ.Σ. μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο απόντα μέλος, έχοντας γραπτή εξουσιοδότηση.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ. είναι αναρτημένα στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.yalco.gr

7. Αμοιβές Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι πάσης φύσης αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. προεγκρίνονται από αυτό και υποβάλλονται προς έγκριση μαζί με τις αμοιβές των μη εκτελεστικών στην Γ.Σ. της Εταιρείας. Πληροφορίες σχετικά με το ύψος των αμοιβών αυτών αναφέρονται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

8. Δικαιώματα και Μεταχείριση Μετόχων

Όλοι οι μέτοχοι ανεξαρτήτως ποσοστού συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο έχουν ίσα δικαιώματα και υποχρεώσεις. Η Εταιρεία μέσω της ιστοσελίδας της διασφαλίζει ισότιμη ενημέρωση όλων των μετόχων για την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας καθώς και για τις αποφάσεις της διοίκησης.

9. Γ.Σ.

Η Γ.Σ. είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, συγκαλούμενο από το Δ.Σ. και δικαιούμενο να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία, στο οποίο δικαιούνται να συμμετέχουν οι μέτοχοι, είτε αυτοπροσώπως είτε δια νομίμως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, σύμφωνα με την εκάστοτε προβλεπόμενη νόμιμη διαδικασία.

Το Δ.Σ. πρέπει να διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γ.Σ. των μετόχων διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι θα πρέπει να είναι πλήρως ενημερωμένοι για όλα τα θέματα που σχετίζονται με την συμμετοχή τους στην Γ.Σ., συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης, και των δικαιωμάτων τους κατά τη Γ.Σ..

- i. Σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν.3884/2010, η Εταιρεία πρέπει να αναρτά στον ιστότοπό της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γ.Σ., τόσο στην ελληνική όσο και στην αγγλική όταν αυτό απαιτείται, πληροφορίες σχετικά με :
 - την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλισης της Γ.Σ. των μετόχων ,
 - τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
 - τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου
 - την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων,
 - τον προτεινόμενο κατάλογο υποψηφίων μελών του Δ.Σ. και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών), και
 - το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία σύγκλισης.

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

- ii. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας, ο Γενικός Διευθυντής και οι Πρόεδροι των επιτροπών του Δ.Σ. πρέπει να παρίστανται στην Γ.Σ. των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων που τίθενται προς συζήτηση και επί ερωτήσεων ή διευκρινήσεων που ζητούν οι μέτοχοι. Επιπλέον, στη Γ.Σ. των μετόχων οφείλει να παρίσταται και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.
- iii. Κατά τις συνεδριάσεις της Γ.Σ., προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Δ.Σ.. Ένας από τους παρόντες μετόχους ή αντιπροσώπους μετόχων που ορίζει ο Πρόεδρος, εκτελεί χρέη προσωρινού γραμματέα.
- iv. Μετά την επικύρωση του πίνακα των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου η Γ.Σ. εκλέγει αμέσως το οριστικό προεδρείο, το οποίο συγκροτείται από τον Πρόεδρο και έναν γραμματέα που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.
- v. Οι αποφάσεις της Γ.Σ. πρέπει να λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και τις προβλέψεις του καταστατικού της Εταιρείας.

Περίληψη των πρακτικών της Γ.Σ. των μετόχων πρέπει να είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας από την επόμενη της διεξαγωγής ημέρα από τη Γ.Σ. των μετόχων, μεταφρασμένη στην αγγλική εφόσον αυτό επιβάλλεται από την νομοθεσία ή/και την μετοχική σύνθεση της Εταιρείας.

Θεσσαλονίκη, 26 Απριλίου 2017

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Δημήτριος Κωνσταντίνου

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές εξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β' /2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2.2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται ότι λόγω των συσσωρευμένων ζημιών, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας όπως εμφανίζονται στην εταιρική και ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016 είναι κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και κατά συνέπεια συντρέχει η περίπτωση εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 της παρ.1γ του Κ.Ν. 2190/1920. Η παραπάνω συνθήκη υποδηλώνει την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920.
- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.
- γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μπέατε Ράντουλφ

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 37541

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2016

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

		<u>ΟΜΙΛΟΣ</u> <u>31/12/2016</u>	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u> <u>31/12/2015</u>	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u> <u>31/12/2016</u>	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u> <u>31/12/2015</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΣΗΜ.				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	4	13.117.805,18	15.060.058,10	13.061.783,72	13.633.530,29
Ακίνητα για επένδυση	5	1.233.805,24	0,00	1.233.805,24	1.289.508,58
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	83.934,67	13.103,63	82.100,56	11.032,89
Συμμετοχές σε θυγατρικές	7	0,00	0,00	200.790,26	783.521,59
Λοιπές μακρ/σμες απαιτήσεις		<u>144.278,70</u>	<u>122.628,77</u>	<u>139.085,22</u>	<u>114.084,62</u>
Σύνολο πάγιου ενεργητικού		<u>14.579.823,79</u>	<u>15.195.790,50</u>	<u>14.717.565,00</u>	<u>15.831.677,97</u>
Αποθέματα	8	4.939.763,97	6.916.025,24	4.833.409,33	4.917.691,35
Απαιτήσεις από πελάτες	9	8.362.378,36	10.187.131,43	8.496.126,47	8.558.910,22
Λοιπές απαιτήσεις	10	2.147.066,99	2.633.503,23	2.115.523,46	2.565.968,35
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	<u>1.357.458,71</u>	<u>990.874,26</u>	<u>1.350.459,70</u>	<u>821.447,27</u>
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		<u>16.806.668,03</u>	<u>20.727.534,16</u>	<u>16.795.518,96</u>	<u>16.864.017,19</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>31.386.491,82</u>	<u>35.923.324,66</u>	<u>31.513.083,96</u>	<u>32.695.695,16</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	20	8.178.804,40	8.178.804,40	8.178.804,40	8.178.804,40
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		12.065.697,42	12.065.697,42	12.065.697,42	12.065.697,42
Λοιπά αποθεματικά	21	7.724.503,40	5.939.795,21	7.724.503,40	6.046.676,78
Ζημίες εις νέο		<u>(42.321.245,14)</u>	<u>(44.551.494,27)</u>	<u>(42.266.489,66)</u>	<u>(44.936.658,71)</u>
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους		<u>(14.352.239,92)</u>	<u>(18.367.197,24)</u>	<u>(14.297.484,44)</u>	<u>(18.645.480,11)</u>
Δικαιώματα μειοψηφίας		<u>10.055,54</u>	<u>65,92</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		<u>(14.342.184,38)</u>	<u>(18.367.131,32)</u>	<u>(14.297.484,44)</u>	<u>(18.645.480,11)</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμα δάνεια	13	32.252.951,69	0,00	32.100.888,81	0,00
Αναβαλλόμενοι φόροι	18	3.131.064,83	748.917,19	3.126.187,50	743.017,35
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	19	720.344,11	728.739,26	720.344,11	728.739,26
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	15	<u>2.264.942,72</u>	<u>2.444.426,46</u>	<u>2.249.138,53</u>	<u>2.424.790,96</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>38.369.303,35</u>	<u>3.922.082,91</u>	<u>38.196.558,95</u>	<u>3.896.547,57</u>
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	14	2.435.136,51	44.688.023,70	2.406.949,84	42.932.959,74
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα		0,00	2.108,27	0,00	2.108,27
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές		2.459.589,13	3.805.551,17	2.749.813,66	2.806.467,56
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	16	<u>2.464.647,21</u>	<u>1.872.689,93</u>	<u>2.457.245,95</u>	<u>1.703.092,13</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>7.359.372,85</u>	<u>50.368.373,07</u>	<u>7.614.009,45</u>	<u>47.444.627,70</u>
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		<u>45.728.676,20</u>	<u>54.290.455,98</u>	<u>45.810.568,40</u>	<u>51.341.175,27</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α+β)		<u>31.386.491,82</u>	<u>35.923.324,66</u>	<u>31.513.083,96</u>	<u>32.695.695,16</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 64 είναι αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2016

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

		<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>		
		<u>Τρέχουσα</u> <u>περίοδος</u>	<u>Προηγούμενη</u> <u>περίοδος</u>	<u>Τρέχουσα</u> <u>περίοδος</u>	<u>Προηγούμενη</u> <u>περίοδος</u>	
<u>ΣΗΜ.</u>		<u>1/1/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>	<u>1/1/2015-</u> <u>31/12/2015</u>	<u>1/1/2016-</u> <u>31/12/2016</u>	<u>1/1/2015-</u> <u>31/12/2015</u>	
	Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	22	22.801.027,12	23.299.222,73	17.168.303,89	17.630.415,37
	Κόστος πωλήσεων		(14.648.529,90)	(14.834.033,14)	(10.983.708,35)	(10.950.894,65)
	Μικτό κέρδος		8.152.497,22	8.465.189,59	6.184.595,54	6.679.520,72
	Άλλα έσοδα		478.215,71	326.328,83	207.054,36	129.738,02
	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	23	(2.254.777,50)	(2.313.491,01)	(2.034.670,50)	(2.064.466,98)
	Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	23	(6.474.548,34)	(6.847.226,99)	(4.771.358,88)	(5.427.603,82)
	Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	23	(837.912,00)	(891.930,09)	(834.364,31)	(804.617,46)
	Λειτουργικές ζημιές		(936.524,91)	(1.261.129,67)	(1.248.743,79)	(1.487.429,52)
	Έσοδα / (έξοδα) από επενδύσεις	24	(802.251,28)	13.389,50	(262.387,77)	13.389,50
	Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	25	5.821.890,18	(2.484.154,59)	5.892.977,24	(2.378.820,69)
	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		4.083.113,99	(3.731.894,76)	4.381.845,68	(3.852.860,71)
	Φόροι	17	(1.748.738,04)	(85.219,27)	(1.711.676,63)	(50.015,80)
	Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου		<u>2.334.375,95</u>	<u>(3.817.114,03)</u>	<u>2.670.169,05</u>	<u>(3.902.876,51)</u>
	Κατανέμεται σε:					
	Μετόχους εταιρείας		2.334.386,33	(3.817.107,19)	<u>2.670.169,05</u>	(3.902.876,51)
	Δικαιώματα μειοψηφίας		(10,38)	(6,84)	0,00	0,00
			<u>2.334.375,95</u>	<u>(3.817.114,03)</u>	<u>2.670.169,05</u>	<u>(3.902.876,51)</u>
	Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου ανά μετοχή – βασικά σε Ευρώ	26	<u>0,1770</u>	<u>(0,2894)</u>	<u>0,2024</u>	<u>(0,2959)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 64 είναι αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2016

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

ΣΗΜ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Τρέχουσα Περίοδος 1/1/2016 - 31/12/2016	Προηγούμενη περίοδος 1/1/2015 - 31/12/2015	Τρέχουσα περίοδος 1/1/2016 - 31/12/2016	Προηγούμενη περίοδος 1/1/2015 - 31/12/2015
Κέρδη / (Ζημία) περιόδου	2.334.375,95	(3.817.114,03)	2.670.169,05	(3.902.876,51)
Συν/κες διαφορές μετατροπής ισολογισμών. θυγατρικών εξωτερικού	2.744,37	(9.096,56)	0,00	0,00
Αναλογιστικά κέρδη πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού (IAS 19)	0,00	46.968,87	0,00	46.968,87
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	2.337.120,32	(3.779.241,72)	2.670.169,05	(3.855.907,64)
Κατανέμεται σε:				
Μετόχους εταιρείας	2.337.130,70	(3.779.234,88)	2.670.169,05	(3.855.907,64)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(10,38)	(6,84)	0,00	0,00
	2.337.120,32	(3.779.241,72)	2.670.169,05	(3.855.907,64)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 64 είναι αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2016

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/2016- 31/12/2016	1/1/2015- 31/12/2015	1/1/2016- 31/12/2016	1/1/2015- 31/12/2015
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	4.083.113,97	(3.731.894,76)	4.381.845,68	(3.852.860,71)
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	782.292,86	905.805,42	744.787,00	886.132,04
Προβλέψεις	502.538,22	738.976,21	510.184,92	703.245,42
Συναλλαγματικές διαφορές	4.606,06	5.133,67	4.606,06	5.133,67
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(15.188,20)	(13.208,44)	(13.178,77)	(7.152,74)
Ζημιές από αποτίμηση συμμετοχών	--	--	300.000,00	--
Ζημιές από πώληση θυγατρικών	837.594,84	--	--	--
Κέρδος από χρηματοοικονομικά παράγωγα	(34.383,56)	(13.389,50)	(34.383,56)	(13.389,50)
Τόκοι έσοδα από αναδιάρθρωση δανείων	(1.100.664,22)	--	(1.100.664,22)	--
Κέρδη από αποτίμηση δανείων σε εύλογη αξία	(5.794.001,90)	--	(5.794.001,90)	--
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.073.928,08	2.486.868,62	1.002.810,21	2.381.416,92
	339.836,15	378.291,22	2.005,42	102.525,10
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(31.826,33)	122.154,92	(162.480,60)	127.285,71
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων από πελάτες	21.196,21	709.760,21	238.071,78	916.176,57
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	952.644,83	(325.996,74)	972.325,42	(525.164,49)
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	1.080.482,91	605.322,61	1.009.365,04	499.870,91
Καταβλημένοι φόροι	219.254,29	80.245,72	181.170,37	14.677,05
	(357.722,49)	(179.649,94)	(142.618,81)	3.749,83
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(17.886,34)	198.641,28	(140.613,39)	106.274,93
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(8.715,00)	(17.538,80)	(23.715,00)	(24.038,80)
Αγορά ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(325.533,86)	(203.658,86)	(191.103,99)	(134.995,43)
Καθαρή εκροή από πώληση θυγατρικής	(106.215,01)	--	--	--
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	13.913,88	8.456,60	3.230,00	6.350,00
Τόκοι εισπραχθέντες	35.551,69	16.103,53	35.504,89	15.985,73
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(390.998,30)	(196.637,53)	(176.084,10)	(136.698,50)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	10.000,00	--	--	--
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	789.310,51	0,00	847.187,50	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	(22.255,73)	(625.689,94)	0,00	(632.304,15)
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.474,30)	(27.672,41)	(1.474,30)	(27.672,41)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	775.580,48	(653.362,35)	845.713,20	(659.976,56)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	366.695,84	(651.358,60)	529.015,71	(690.400,13)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	990.874,26	1.644.037,81	821.447,27	1.511.821,10
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(111,39)	(1.804,95)	(3,28)	26,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.357.458,71	990.874,26	1.350.459,70	821.447,27

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 64 είναι αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2016

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μτχ υπέρ το άρτιο	Διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουάριου 2015	8.178.804,40	12.065.697,42	(124.053,85)	6.068.858,79	(40.779.553,49)	(14.590.246,73)	19.895,93	(14.570.350,80)
<u>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 - 31/12/2015</u>								
Ζημίες περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	(3.817.107,19)	(3.817.107,19)	(6,84)	(3.817.114,03)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00	46.968,87	46.968,87	0,00	46.968,87
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής ισολογισμών εξωτερικού	0,00	0,00	(9.096,56)	0,00	0,00	(9.096,56)	0,00	(9.096,56)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	(9.096,56)	0,00	(3.770.138,32)	(3.779.234,88)	(6,84)	(3.779.241,72)
Πώληση / (Αγορά) ιδίων μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00	2.284,37	2.284,37	(19.823,17)	(17.538,80)
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών	0,00	0,00	0,00	4.086,83	(4.086,83)	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015	8.178.804,40	12.065.697,42	(133.150,41)	6.072.945,62	(44.551.494,27)	(18.367.197,24)	65,92	(18.367.131,32)
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουάριου 2016	8.178.804,40	12.065.697,42	(133.150,41)	6.072.945,62	(44.551.494,27)	(18.367.197,24)	65,92	(18.367.131,32)
<u>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 - 31/12/2016</u>								
Κέρδη περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	2.334.386,33	2.334.386,33	(10,38)	2.334.375,95
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής ισολογισμών εξωτερικού	0,00	0,00	2.744,37	0,00	0,00	2.744,37	0,00	2.744,37
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	2.744,37	0,00	2.334.386,33	2.337.130,70	(10,38)	2.337.120,32
Μεταβολή σε επενδύσεις θυγατρικών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00	10.000,00
Αποθεματικό μετατρέψιμο ομολογιακού δανείου	0,00	0,00	0,00	1.677.826,62	0,00	1.677.826,62	0,00	1.677.826,62
Επίδραση από πώληση θυγατρικής	0,00	0,00	130.406,04	(26.268,84)	(104.137,20)	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016	8.178.804,40	12.065.697,42	0,00	7.724.503,40	(42.321.245,14)	(14.352.239,92)	10.055,54	(14.342.184,38)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 64 είναι αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Εταιρεία για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2016

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2015	8.178.804,40	12.065.697,42	6.046.676,78	(41.080.751,07)	(14.789.572,47)
<u>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 - 31/12/2015</u>					
Ζημίες περιόδου	--	--	--	(3.902.876,51)	(3.902.876,51)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (IAS 19)	--	--	--	46.968,87	46.968,87
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	--	--	--	(3.855.907,64)	(3.855.907,64)
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015	8.178.804,40	12.065.697,42	6.046.676,78	(44.936.658,71)	(18.645.480,11)
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2016	8.178.804,40	12.065.697,42	6.046.676,78	(44.936.658,71)	(18.645.480,11)
<u>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 - 31/12/2016</u>					
Κέρδη περιόδου	--	--	--	2.670.169,05	2.670.169,05
Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού	--	--	1.677.826,62	--	1.677.826,62
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	--	--	--	2.670.169,05	2.670.169,05
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016	8.178.804,40	12.065.697,42	7.724.503,40	(42.266.489,66)	(14.297.484,44)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 64 είναι αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία «ΣΩΚΡΑΤΗΣ.Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. - YALCO» έχει συσταθεί στην Ελλάδα το 1972 με διάρκεια 99 ετών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 ως Ανώνυμη Εταιρεία με αριθμό μητρώου Α.Ε.: 8349/06/Β/86/02 και αριθμό ΓΕΜΗ: 57202204000. Έχει έδρα στο Δήμο Δέλτα, Καλοχώρι, του Νομού Θεσσαλονίκης, στη διεύθυνση 5^ο χλμ. Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης - Κατερίνης και η ηλεκτρονική της διεύθυνση είναι www.yalco.gr.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2016 είναι για τον Όμιλο 147 και για τη μητρική 142 άτομα, ενώ την 31/12/2015 ήταν 188 και 146 αντίστοιχα.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο χώρο του εισαγωγικού χονδρικού εμπορίου ειδών οικιακής χρήσης, μικρών ηλεκτρικών συσκευών, ειδών μαζικής εστίασης και στην παραγωγή αντικολλητικών σκευών οικιακής και επαγγελματικής χρήσης, στο χώρο της λιανικής ειδών οικιακής χρήσης και δώρων, τόσο μέσω ιδίων καταστημάτων, όσο και με το σύστημα franchising & shop in shop. Επίσης, δραστηριοποιείται μέσω των θυγατρικών της:

1. ROTA Logistics A.E. με έδρα στην Ελλάδα στο χώρο παροχής αποθηκευτικών υπηρεσιών (3 PL), αποθήκευσης, ανασυσκευασίας, διανομών.
2. Την S.C. YALCO ROMANIA SRL με έδρα στη Ρουμανία, μετά την υπογραφή αποκλειστικής συνεργασίας με την BLACK & DECKER HELLAS A.E. για την εμπορία στην αγορά της Ρουμανίας των μικρών ηλεκτρικών εργαλείων, ειδών κήπου, μικρών ηλεκτρικών οικιακών συσκευών και επαγγελματικών ηλεκτρικών εργαλείων, της BLACK & DECKER με το Brand name DeWALT, καθώς και με την εμπορία ειδών οικιακής χρήσης και ειδών επαγγελματικού εξοπλισμού. Η εταιρεία δραστηριοποιήθηκε έως την 29^η Νοεμβρίου 2016 μέσω της εν λόγω θυγατρικής, καθώς κατά την ανωτέρω ημερομηνία ολοκληρώθηκε η πώληση αυτής, με σκοπό την ενίσχυση της κύριας δραστηριότητας της εταιρείας στην Ελλάδα. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της θυγατρικής S.C. YALCO ROMANIA SRL αφορούν το ενδεκάμηνο 1/1 - 30/11/2016.
3. Την YSC TACTICAL INVESTMENTS LIMITED με έδρα στην Κύπρο και σκοπό τη διεξαγωγή επενδυτικών δραστηριοτήτων.
4. Την ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΡΟΔΟΥ Α.Ε.- HORECALAND με έδρα στην Ελλάδα και σκοπό την περαιτέρω ανάπτυξη της υφιστάμενης δραστηριότητας και την ενίσχυση του ξενοδοχειακού τομέα.

Οι εταιρείες του Ομίλου που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι:

	ΕΔΡΑ / ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΣΧΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
1. ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. "YALCO"	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ	
2. ROTA LOGISTICS A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	99,97%	Άμεση
3. S.C. YALCO ROMANIA SRL*	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	Άμεση
4. YSC TACTICAL INVESTMENTS LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	Άμεση
5. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΡΟΔΟΥ Α.Ε.- HORECALAND	ΕΛΛΑΔΑ	60,00%	Άμεση

* Η εταιρεία Yalco Romania πωλήθηκε στις 29 Νοεμβρίου 2016. Συνεπώς στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και συγκεκριμένα στη ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται η δραστηριότητα της εν λόγω εταιρείας για την περίοδο 01.01.2016 - 30.11.2016.

Για όλες τις εταιρείες του Ομίλου κατά την ενοποίηση εφαρμόσθηκε η μέθοδος της ολικής ενοποίησης.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο έχει πενταετή θητεία, η οποία λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί εντός του έτους 2018. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 28^η Ιουνίου 2013 και συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίασή του την ίδια ημέρα.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο έχει την εξής σύνθεση:

Δημήτριος Κωνσταντίνου	Πρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
Καλλιόπη Αναστασίου Κωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
Σωκράτης Κωνσταντίνου	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Μακρής Γεώργιος	Μέλος Δ.Σ.	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Βεζύρογλου	Μέλος Δ.Σ.	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αμεντέο Όντονι	Μέλος Δ.Σ.	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Οι παρούσες ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 26 Απριλίου 2017 και είναι αναρτημένες στη διαδικτυακή διεύθυνση www.yalco.gr

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση 2016 και καλύπτουν την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και με βάση τη αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων).

Η σύνταξη χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από τον Όμιλο. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που έγιναν αναφέρονται στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου κρίθηκε σκόπιμο. Σημειώνεται ότι, παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας και του Ομίλου, σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας όπως εμφανίζονται στην εταιρική και ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016 είναι κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και κατά συνέπεια συντρέχει λόγος εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 παρ.1γ του Ν. 2190/1920. Η Εταιρεία έχει διαμορφώσει σε συνεργασία με τις πιστώτριες τράπεζες πλάνο αναδιοργάνωσης του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού, στο οποίο προβλέπεται και η ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας. Στις 23/12/2016 η Εταιρεία υπέγραψε σύμφωνο βασικών όρων αναδιάρθρωσης οφειλών με τις Τράπεζες, το οποίο κατέστησε ενήμερες όλες τις υφιστάμενες ληξιπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις περιορίζοντας ταυτόχρονα και σημαντικά το χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρείας.

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας όπως εμφανίζονται στην εταιρική και ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016 είναι κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και κατά συνέπεια συντρέχει λόγος εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 παρ.1γ του Ν. 2190/1920. Μέχρι και την ημερομηνία δημοσίευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης, το ύψος των ληξιπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων αποτελούσε σημαντικό παράγοντα επίδρασης της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρείας.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2016 η Εταιρεία σε συνεργασία με τις δανείστριες τράπεζες της ολοκλήρωσε την αναδιάρθρωση του συνολικού τραπεζικού δανεισμού. Κατά συνέπεια την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις. Η νέα συμφωνία κατέστησε το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας ενήμερο, μείωσε κατά σχεδόν 60% το κόστος χρηματοδότησής της και εξασφάλισε τη βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση της Εταιρείας με νέα κεφάλαια κίνησης.

Η συμφωνία αναχρηματοδότησης βασίστηκε σε κοινά αποδεκτό επιχειρηματικό πλάνο πενταετίας το οποίο συνέταξε η Εταιρεία και αποδέχτηκαν οι δανείστριες τράπεζες και το οποίο προβλέπει την ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας και τη σταδιακή επαναφορά της σε λειτουργική κερδοφορία στο μέλλον.

Η άμεση επαναφορά της σχέσης ιδίων κεφαλαίων προς μετοχικό κεφάλαιο όπως προβλέπεται από τα άρθρα 47 και 48 παρ.1γ του Ν. 2190/1920 δεν είναι εφικτή, ωστόσο αναμένεται να προκύψει σημαντική ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας από την υλοποίηση εντός του 2017 επανεκτίμησης της ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας. Στη τρέχουσα χρήση προέκυψε προσωρινή, βραχυπρόθεσμη, ελάφρυνση στα Ίδια Κεφάλαια ποσού ευρώ 5.794.002 από την αποτίμηση των δανείων της Εταιρείας σε εύλογη αξία ως συνέπεια της σημαντικής βελτίωσης των όρων των δανείων σε σχέση με τους όρους δανεισμού της αγοράς και ποσού ευρώ 2.363.136 από τον λογιστικό χειρισμό του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου όπως αναλύεται στην Σημείωση 13 που περιγράφει σε λεπτομέρεια την αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού. Αναμένετε επίσης να προκύψει περαιτέρω βελτίωση των ιδίων κεφαλαίων και από την σταδιακή βελτίωση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και την επιστροφή της σε συνεχείς χρήσεις λειτουργικής κερδοφορίας, όπως προβλέπει και το συμφωνημένο πενταετές επιχειρηματικό πλάνο. Σημειώνεται ότι οι κλάδοι δραστηριοποίησης της Εταιρείας αναμένεται να παρουσιάζουν τάσεις ανάπτυξης στο άμεσο μέλλον και σε συνάρτηση με πιθανή σημαντική βελτίωση των συνθηκών της Ελληνικής οικονομίας στο μέλλον, αναμένεται να δημιουργηθούν οι προϋποθέσεις ώστε να επιδιώξει η Διοίκηση την μελλοντική κεφαλαιακή της ενίσχυση από της αγορές.

2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία επιχείρηση'

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπών Μεθόδων Απόσβεσης»

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις) «Γεωργία: Διαρκείς φυτείες»

Αυτές οι τροποποιήσεις αλλάζουν τη χρηματοοικονομική αναφορά των διαρκών φυτειών, όπως τα αμπέλια και τα δέντρα που παράγουν φρούτα. Οι διαρκείς φυτείες πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοκατασκευασμένα ενσώματα πάγια. Συνεπώς, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις διαρκείς φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις διαρκείς φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις»

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης» και ορίζει διακριτά τον «όρο απόδοσης» και τον «όρο υπηρεσίας».

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάσει των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της Διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της χρηματοοικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη Διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. 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 εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 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 ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την 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 ΔΠΧΑ 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

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 στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πώς προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες χρηματοοικονομικές οντότητες»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

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.

2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι σημειώσεις και αναφορές που τις συνοδεύουν ενδέχεται να εμπεριέχουν ορισμένες υποθέσεις και υπολογισμούς που αναφέρονται σε μελλοντικά γεγονότα σε σχέση με τις εργασίες, την ανάπτυξη και τις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας και του Ομίλου. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι υποθέσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας και του Ομίλου σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς και τις υποθέσεις που έχουν ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου.

Οι εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν μελλοντικά ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

(α) Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου. Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξαρτάται από την εκτίμηση επαρκών μελλοντικών φορολογικών κερδών. Η εκτίμηση των αναμενόμενων μελλοντικών φορολογητέων κερδών απαιτεί την άσκηση κρίσης και την υιοθέτηση παραδοχών σχετικών με τις τάσεις και τους βασικούς παράγοντες δημιουργίας κερδοφορίας. Η Εταιρεία και ο Όμιλος θεωρούν ότι αυτή είναι μια σημαντική λογιστική εκτίμηση λόγω των τρεχουσών συνθηκών της Ελληνικής οικονομίας και αγοράς.

(β) Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Η πρόβλεψη επισφαλών πελατών περιλαμβάνει τη διενέργεια συγκεκριμένης πρόβλεψης για όσους πελάτες έχουν χαρακτηριστεί επισφαλείς ή αναμένεται να καθυστερήσει η εξόφληση των σχετικών απαιτήσεων, αλλά και τη διενέργεια πρόβλεψης με βάση την ενηλικίωση των ανοικτών υπολοίπων πελατών.

(γ) Εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής και υπολειμματικής αξίας περιουσιακών στοιχείων

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της ωφέλιμης ζωής καθώς και της υπολειμματικής αξίας των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής ενός περιουσιακού στοιχείου είναι θέμα κρίσης, που βασίζεται στην εμπειρία της Διοίκησης του Ομίλου από όμοια περιουσιακά στοιχεία. Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή ενός περιουσιακού στοιχείου επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη τα νέα δεδομένα και τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς.

(δ) Απομείωση ενσώματων παγίων και επενδυτικών ακινήτων

Τα ενσώματα πάγια και οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται αρχικά στο κόστος και εν συνεχεία αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή τους. Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε περίοδο αναφοράς αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων παγίων και των επενδυτικών ακινήτων. Ο έλεγχος απομείωσης πραγματοποιείται βάσει στοιχείων της αγοράς και των εκτιμήσεων της Διοίκησης για τις μελλοντικές λειτουργικές και οικονομικές συνθήκες. Κατά τη διαδικασία ελέγχου απομείωσης η Διοίκηση συνεργάζεται με ανεξάρτητους εκτιμητές.

(ε) Έλεγχος απομείωσης θυγατρικών και συγγενών

Η μητρική εταιρεία εξετάζει για απομείωση την αξία των επενδύσεων της σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, συγκρίνοντας το ανακτήσιμο ποσό της κάθε επένδυσης (την υψηλότερη αξία μεταξύ της αξίας λόγω χρήσης και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη της πώλησης) με τη λογιστική της αξία. Η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις για τον καθορισμό του ανακτήσιμου ποσού ακολουθώντας μεθοδολογία παρόμοια με αυτή που εφαρμόζει κατά τον έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας, προκειμένου να προσδιορίσει την παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών της θυγατρικής ή της συγγενούς εταιρείας.

(στ) Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζονται στην προεξοφλημένη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών αποζημιώσεων των υπαλλήλων που θα έχουν καταστεί δεδουλευμένες στο τέλος της χρήσης, με βάση την υπόθεση ότι οι παροχές αυτές καθίστανται δεδουλευμένες από τους υπαλλήλους ισομερώς κατά τη διάρκεια της εργασιακής τους περιόδου. Οι υποχρεώσεις για τις παροχές αυτές υπολογίζονται στη

βάση χρηματοοικονομικών και αναλογιστικών υποθέσεων που απαιτούν από τη Διοίκηση να κάνει παραδοχές σχετικά με τα επιτόκια προεξόφλησης, τα ποσοστά αυξήσεων των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και ανικανότητας, τις ηλικίες συνταξιοδότησης και λοιπούς παράγοντες. Λόγω του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα των εν λόγω προβλέψεων, αυτές οι υποθέσεις υπόκεινται σε σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας.

(ζ) Εύλογες αξίες και επιτόκια δανείων

Βάσει της συμφωνίας αναδιάρθρωσης του δανεισμού του Ομίλου που περιγράφεται στη Σημείωση 2.2., τα νέα δάνεια που προέκυψαν αναγνωρίστηκαν στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης τους και στη συνέχεια παρακολουθούνται στο αποσβέσιμο κόστος τους όπως περιγράφεται στη Σημείωση 13. Η εύλογη αξία υπολογίστηκε βάσει των επιτοκίων αγοράς για αντίστοιχα δάνεια τα οποία εκτιμήθηκαν σε 6% για το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο και σε 8% για όλα τα άλλα μακροπρόθεσμα δάνεια. Η εκτίμηση αυτή έγινε βασιζόμενη σε δύο μεθοδολογίες και συγκεκριμένα:

- Βάσει των αποδόσεων διαπραγματεύσιμων εταιρικών ομολόγων ελληνικών εταιρειών συγκρίσιμης διάρκειας και
- Βάσει επιτοκίου ελεύθερου κινδύνου (risk free) πλέον περιθώριο κινδύνου (risk premium) για δάνεια με παρόμοια χαρακτηριστικά (διάρκεια, εξασφαλίσεις και εγγυήσεις, οικονομική θέση εκδότη, κλπ.)

3. Βασικές λογιστικές αρχές

3.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα γήπεδα και τα κτίρια που κατέχονται με σκοπό τη χρήση τους στην παραγωγή ή διάθεση των αγαθών και υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, στο αρχικό κόστος κτήσης μειωμένα με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις (πλην των γηπέδων) και τις μετέπειτα ζημίες από απομείωση της αξίας τους.

Τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (μηχανήματα, μεταφορικά μέσα, λοιπός εξοπλισμός) απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, στο αρχικό κόστος κτήσης τους, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και την αναγνωρισμένη ζημία από απομείωση της αξίας τους.

Τα ακίνητα υπό κατασκευή παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης τους μειωμένα με τα ποσά που αναγνωρίζονται ως ζημία από απομείωση της αξίας τους.

Οι αποσβέσεις λογίζονται σύμφωνα με την πραγματική ωφέλιμη ζωή των παγίων (εκτός από τα γήπεδα και τις ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή που δεν αποσβένονται) χρησιμοποιώντας την σταθερή μέθοδο, ώστε να αποσβεστούν μέσω αποτελεσμάτων, το κόστος ή η αξία αποτίμησης των παγίων περιουσιακών στοιχείων, στην περίοδο της ωφέλιμης ζωής τους.

Εξαιρούνται βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων οι οποίες αποσβένονται στο μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης και της διάρκειας μίσθωσης του μισθωμένου ακινήτου.

Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των κυριότερων κατηγοριών ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται είναι οι ακόλουθες:

- | | |
|-----------------------------|------------------|
| 1. Κτίρια | έως 60 έτη |
| 2. Μηχανήματα | από 5 έως 20 έτη |
| 3. Μεταφορικά Μέσα | από 5 έως 14 έτη |
| 4. Ηλεκτρονικοί υπολογιστές | από 3 έως 10 έτη |
| 5. Λοιπός εξοπλισμός | από 5 έως 20 έτη |

Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων αναθεωρείται και αναπροσαρμόζεται εφ' όσον κριθεί σκόπιμο κατά την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση ή την απόσυρση ενός ενσώματου πάγιου περιουσιακού στοιχείου, καθορίζεται ως διαφορά μεταξύ εσόδων από την πώληση και της αντίστοιχης αναπόσβεστης αξίας του και μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Οι δαπάνες για την επισκευή και συντήρηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου, οι προσθήκες και οι βελτιώσεις προσαυξάνουν το αρχικό κόστος κτήσης, εφόσον αυτές επιμηκύνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την παραγωγική τους δυναμικότητα ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας τους.

3.2 Ακίνητα για επένδυση

Τα ακίνητα για επένδυση, αφορούν ακίνητα που αποκτώνται με σκοπό τα έσοδα από ενοίκια ή την κεφαλαιακή ανατίμηση. Τα ακίνητα αυτά εμφανίζονται στην αρχική αξία κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις μετέπειτα ζημίες από απομείωση της αξίας τους.

3.3 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Με εξαίρεση της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών περιουσιακών στοιχείων ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν τα γεγονότα και οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη.

Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η ζημία αυτής της απομείωσης, βαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου που διαπιστώνεται η απομείωση αξίας του περιουσιακού στοιχείου.

Το μεγαλύτερο ποσό που προκύπτει από την σύγκριση μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με τα έξοδα πώλησης του περιουσιακού στοιχείου και της αξίας χρήσης του, αποτελεί την ανακτήσιμη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Για τον προσδιορισμό της απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

Όταν μεταγενέστερα, μία ζημία απομείωσης αναστραφεί, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου, αυξάνεται μέχρι την αξία πριν από την απομείωση αξίας. Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα της περιόδου που πραγματοποιείται η αναστροφή της ζημίας απομείωσης.

3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται ξεχωριστά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης, ενώ τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται μέσω εξαγοράς επιχειρήσεων, αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, κατά την ημερομηνία της απόκτησης.

Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων, με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή, αποσβένονται στην περίοδο της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, με σταθερή μέθοδο απόσβεσης. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένεται.

Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των άυλων στοιχείων είναι:

Λογισμικά προγράμματα από 3 έως 10 έτη

3.5 Υπεραξία

Η υπεραξία αφορά το επιπλέον τίμημα που καταβάλλεται από τον Όμιλο για την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιρειών, κοινοπραξιών, καθώς και συγγενών εταιρειών και προκύπτει από τη σύγκριση του τιμήματος που καταβάλλεται για την απόκτηση μιας νέας εταιρείας, με την αναλογούσα στον Όμιλο εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων, των αποκτούμενων εταιρειών, κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιρειών και κοινοπραξιών απεικονίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση συγγενών επιχειρήσεων περιλαμβάνεται στο κόστος της επένδυσης. Κάθε χρόνο διενεργείται έλεγχος της υπεραξίας για τυχόν απομειώσεις της αξίας της. Έτσι, μετά την αρχική καταχώρηση η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος κτήσης, μείον τις τυχόν απομειώσεις της αξίας της. Η ζημία απομείωσης της υπεραξίας βαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου που διαπιστώνεται και δεν επιτρέπεται η αντιστροφή αυτής μεταγενέστερα.

Στην περίπτωση που η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων των αποκτούμενων εταιρειών κατά την ημερομηνία της απόκτησης είναι μεγαλύτερη από το τίμημα που δόθηκε για την απόκτηση της, τότε προκύπτει αρνητική υπεραξία (έσοδο) η οποία καταχωρείται απευθείας ως έσοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

3.6 Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, καθώς και όλων των θυγατρικών εταιρειών.

Η ημερομηνία κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των εταιρειών που ενοποιούνται συμπίπτει με αυτή της μητρικής εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της θυγατρικής S.C. YALCO ROMANIA SRL αφορούν το ενδεκάμηνο 1/1/2016 – 30/11/2016, καθώς την 29^η Νοεμβρίου 2016 ολοκληρώθηκε η πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής (Σημείωση 7)

Όπου είναι αναγκαίο, γίνονται οι απαραίτητες αναμορφώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις των ενοποιούμενων εταιρειών προκειμένου οι λογιστικές αρχές τους να είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Θυγατρικές Εταιρείες

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες όπου η μητρική εταιρεία ασκεί ουσιαστικό έλεγχο. Έλεγχος θεωρείται ότι υπάρχει όταν περισσότερο από το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου μιας οικονομικής οντότητας ανήκει άμεσα, ή έμμεσα μέσω θυγατρικών, στη μητρική εταιρεία.

Έλεγχος, επίσης, υπάρχει και αν ακόμα η μητρική εταιρεία κατέχει το ήμισυ ή λιγότερο των δικαιωμάτων ψήφου μιας οντότητας, αλλά έχει την δυνατότητα να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική της οικονομικής οντότητας αυτής.

Κατά την κατάρτιση ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος συνενώνει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της, γραμμή προς γραμμή (ολική ενοποίηση), συναθροίζοντας τα όμοια περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια, τα έσοδα και τις δαπάνες.

Η λογιστική αξία της επένδυσης της μητρικής εταιρείας σε κάθε θυγατρική και η αναλογία της μητρικής στα ίδια κεφάλαια της κάθε θυγατρικής απαλείφονται κατά την πρώτη ενοποίηση.

Ενδοεταιρικά υπόλοιπα και ενδοεταιρικές συναλλαγές, που συμπεριλαμβάνουν έσοδα, δαπάνες και μερίσματα, καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη – ζημίες από ενδοεταιρικές συναλλαγές σε περιουσιακά στοιχεία όπως αποθέματα και ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία απαλείφονται.

Τα δικαιώματα μειοψηφίας αντιπροσωπεύουν το ποσοστό των κερδών ή ζημιών και τα ίδια κεφάλαια που δεν ανήκουν στην μητρική εταιρεία. Τα δικαιώματα μειοψηφίας των κερδών – ζημιών παρουσιάζονται ξεχωριστά στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ενώ στον ενοποιημένο ισολογισμό παρουσιάζονται τα δικαιώματα μειοψηφίας στα ίδια κεφάλαια, ξεχωριστά από τα ίδια κεφάλαια των μετόχων της μητρικής εταιρείας.

3.7 Συμμετοχές σε θυγατρικές

Οι συμμετοχές στις θυγατρικές εταιρείες, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού εξετάζεται αν υπάρχει ένδειξη απομείωσής τους, σύμφωνα με το ΔΛΠ 36. Αν συντρέχει περίπτωση απομείωσής τους, γίνεται εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας ή της αξίας χρήσης, ώστε να καθορισθεί το ύψος της απομείωσης της αξίας. Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται ως έξοδο απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

Όταν μεταγενέστερα η ζημία αντιστρέφεται μέχρι το αρχικό κόστος κτήσης, πριν από οποιαδήποτε απομείωση, η αντιστροφή αυτή αναγνωρίζεται ως έσοδο στα αποτελέσματα χρήσης.

3.8 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου

Ο Όμιλος όποτε κρίνει απαραίτητο κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, όπως συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων και άλλα παράγωγα που συνδέονται με διακυμάνσεις επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εύλογη αξία των εν λόγω παραγωγών προσδιορίζεται κυρίως με βάση την αγοραία αξία και επιβεβαιώνεται από τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων που δεν είναι μέρος μιας σχέσης αντιστάθμισης κινδύνου, καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν ως έσοδο ή έξοδο.

Κέρδη και ζημίες από την αποτίμηση μέσων αντιστάθμισης εύλογης αξίας καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Κέρδη και ζημίες από αποτίμηση μέσων αντιστάθμισης ταμειακών ρών, όταν η αντιστάθμιση είναι αποτελεσματική, καταχωρούνται στην καθαρή θέση, ενώ όταν η αντιστάθμιση αυτή δεν είναι αποτελεσματική καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Τα ποσά που καταχωρούνται στην καθαρή θέση, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις περιόδους που το αντισταθμιζόμενο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημίες.

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν μια σχέση αντιστάθμισης δεν πληροί, πλέον τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, τα σωρευμένα ποσά που εμφανίζονται στην καθαρή θέση παραμένουν στην καθαρή θέση και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημίες. Στην περίπτωση της αντιστάθμισης μιας προβλεπόμενης μελλοντικής συναλλαγής, η οποία δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, τα σωρευμένα ποσά από την καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

3.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος αγοράς των αποθεμάτων συμπεριλαμβάνει την τιμή αγοράς, τους φόρους και έξοδα εισαγωγής και κόστη μεταφοράς. Το κόστος παραγωγής περιλαμβάνει τα άμεσα αναλωθέντα υλικά, τα άμεσα εργατικά καθώς και τα αναλογούντα γενικά βιομηχανικά έξοδα που πραγματοποιούνται για την παραγωγή των ιδιοπαραγόμενων προϊόντων. Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του ετήσιου σταθμισμένου μέσου όρου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αντιπροσωπεύει την εκτιμώμενη αξία πώλησης μειωμένη κατά τα εκτιμώμενα έξοδα πώλησης.

3.10 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην αγοραία τιμολογιακή αξία. Οι αρχικά καταχωρούμενες απαιτήσεις από πελάτες μειώνονται λόγω επισφαλειών με σχηματισμό της απαιτούμενης πρόβλεψης, η οποία πρόβλεψη βαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης. Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (υπόλοιπα που εκφεύγουν των κανονικών όρων πίστωσης) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει κριτήρια για την παροχή πίστωσης στους πελάτες, τα οποία σε γενικές γραμμές βασίζονται στο μέγεθος των δραστηριοτήτων του πελάτη, με παράλληλη εκτίμηση σχετικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

3.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

3.12 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

3.13 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης αποτελείται από την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογία. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται βάσει της φορολογικής νομοθεσίας που έχει θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα και του εξωτερικού και βάσει της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας στην χώρα λειτουργίας των εταιρειών.. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνεται στη φορολογική της δήλωση και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές και νόμους που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα πραγματοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό για τον οποίο ενδέχεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή επί της οντότητας που φορολογείται ή και επί διαφορετικών οντοτήτων και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

3.14 Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες εμφανίζονται στην τιμολογιακή αξία. Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (υπόλοιπα που εκφεύγουν των κανονικών όρων πίστωσης) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3.15 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους καταχωρείται ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν αποφασίζεται από Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.16 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί και αντιπροσωπεύει ποσά εισπρακτέα για αγαθά και υπηρεσίες που παρέχονται κατά την κανονική ροή της λειτουργίας της επιχείρησης, καθαρά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

από εκπτώσεις, επιστροφές, Φ.Π.Α. και άλλους φόρους που σχετίζονται με πωλήσεις. Τα ενδοομιλικά έσοδα απαλείφονται.

Τα έσοδα από πωλήσεις των αγαθών καταχωρούνται όταν οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών μεταβιβάζονται στον αγοραστή.

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της διαδικασίας παροχής υπηρεσιών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με βάση το ποσό των τόκων που αντιστοιχεί στην χρήση.

Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων τη στιγμή που θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους από το όργανο που εγκρίνει την καταβολή τους.

3.17 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν κάλυψη δαπάνης αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν εισπραχθούν και παρουσιάζονται στα αποτελέσματα χρήσης στα άλλα έσοδα.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αντιμετωπίζονται σαν αναβαλλόμενο έσοδο, εμφανίζονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

3.18 Παροχές προς το προσωπικό

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού για υπηρεσίες που παρασχεθήκαν στην χρήση καταχωρούνται στα αποτελέσματα, ενώ τα οφειλόμενα ή προπληρωθέντα ποσά στον ισολογισμό. Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται ένα πρόγραμμα συνταξιοδότησης στα πλαίσια του οποίου ο Όμιλος καταβάλει σταθερές εισφορές σε κρατικά ασφαλιστικά ταμεία και δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση να καταβάλλει πρόσθετες εισφορές στην περίπτωση που οι πόροι του ταμείου δεν θα είναι αρκετοί ώστε να παρέχουν συνταξιοδοτικές παροχές στους εργαζόμενους.

Σύμφωνα με τον Ν.2112/1920 και Ν.4093/2012 η Εταιρεία καταβάλλει στους εργαζόμενους αποζημιώσεις επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εν λόγω αποζημιώσεις κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plan) με βάση το τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές στους εργαζόμενους». Οι εν λόγω υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (projected unitcredit method). Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές. Οι προβλέψεις που αφορούν την περίοδο περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στις συνημμένες απλές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνίσταται από το τρέχον και παρελθόν κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις. Αναφορικά με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, ακολουθείται το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 19, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά από τροποποιήσεις στην λογιστική των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μεταξύ άλλων :

1. την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών/ζημιών στα λοιπά συνολικά έσοδα και την οριστική εξαιρέσή τους από τα αποτελέσματα της χρήσης,
2. τη μη αναγνώριση πλέον των αναμενόμενων αποδόσεων των επενδύσεων του προγράμματος στα αποτελέσματα της χρήσης αλλά και την αναγνώριση του σχετικού τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης/(απαιτήσης) της παροχής υπολογιζόμενου βάσει του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών,
3. την αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα της χρήσης την νωρίτερη εκ των ημερομηνιών τροποποίησης του προγράμματος ή όταν αναγνωρίζεται η σχετική αναδιάρθρωση ή η τερματική παροχή.

3.19 Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού, το άμεσα αποδιδόμενο στην αγορά, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακών στοιχείων για τα οποία απαιτείται σημαντική χρονική περίοδος μέχρι να είναι έτοιμα για την προτιθέμενη χρήση ή πώληση τους, προστίθεται στο κόστος κτήσης αυτών των περιουσιακών στοιχείων μέχρι την χρονική στιγμή που αυτά θα είναι ουσιαστικά έτοιμα για την προτιθέμενη χρήση ή πώλησή τους. Το κόστος δανεισμού στις υπόλοιπες περιπτώσεις επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης μέσα στην οποία πραγματοποιείται.

3.20 Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές ξένου συναλλάγματος

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ και οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο λειτουργικό νόμισμα.

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την ισοτιμία συναλλάγματος την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα μη νομισματικά στοιχεία παρουσιάζονται στο λειτουργικό νόμισμα (Ευρώ) με την ισοτιμία συναλλάγματος που χρησιμοποιήθηκε στην αρχική καταχώρησή τους.

Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν κατά το διακανονισμό των νομισματικών στοιχείων ή από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων κατά την σύνταξη του χρηματοοικονομικών καταστάσεων καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της περιόδου κατά την οποία προκύπτουν.

Κατά την ενοποίηση των θυγατρικών εξωτερικού, τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται σε Ευρώ με τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, ενώ οι λογαριασμοί αποτελεσμάτων με βάση τη μέση συναλλαγματική ισοτιμία της περιόδου ισολογισμού.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν κατά την ενοποίηση θυγατρικών εταιρειών εξωτερικού παρουσιάζονται στα ίδια κεφάλαια σαν αποθεματικά από συναλλαγματικές διαφορές.

3.21 Μισθώσεις

Οι εκμίσθώσεις, για τις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και ωφέλειες του μισθωμένου στοιχείου παραμένουν στον εκμισθωτή χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα ποσά που καταβάλλονται για την εξόφληση των δόσεων των ανωτέρω μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως σύμφωνα με ένα σταθερό ρυθμό καθόλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Οι εκμίσθώσεις που αφορούν ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία για τα οποία ο Όμιλος έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες των μισθωμένων ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της εκμίσθωσης στη χαμηλότερη αξία που προκύπτει μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε καταβολή μισθώματος αναλύεται στο τμήμα εκείνο που μειώνει την υποχρέωση και στο τμήμα που αφορά την χρηματοοικονομική δαπάνη, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο καθόλη την διάρκεια της υπολειπόμενης χρηματοδοτικής υποχρέωσης. Οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις καταχωρούνται στις υποχρεώσεις χωρίς να περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικές δαπάνες. Το μέρος της χρηματοοικονομικής δαπάνης που αναφέρεται στο επιτόκιο χρεώνεται στα αποτελέσματα χρήσης καθόλη τη διάρκεια εκμίσθωσης έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό περιοδικό ποσοστό επιτοκίου για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε περίοδο. Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν με σύναψη χρηματοδοτικών μισθώσεων αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

3.22 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από ένα εκτεταμένο πελατολόγιο και κανείς από τους πελάτες δεν καλύπτει σημαντικό ποσοστό επί των συνολικών απαιτήσεων από πελάτες. Ο Όμιλος έχει θεσμοθετήσει κανόνες πιστωτικού ελέγχου και μέσω ειδικής μηχανογραφικής εφαρμογής ελέγχει το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων, καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Επίσης, για τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου από τον Όμιλο, παρακολουθείται διαρκώς η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνολική ρευστότητα στην Ελληνική αγορά, ξεκινώντας από το τραπεζικό σύστημα, έχει περιοριστεί σημαντικά. Στα νέα αυτά δεδομένα έχει προσπαθήσει η Εταιρεία να προσαρμόσει τις διαδικασίες της προκειμένου να διατηρήσει την απρόσκοπτη λειτουργία της. Με αυστηρή πολιτική πιστώσεων και διαχείρισης αποθεμάτων η Εταιρεία προσπαθεί να περιορίσει σημαντικά τις ανάγκες κεφαλαίου κίνησης. Παράλληλα προσπαθεί να διατηρήσει τις πιστώσεις που της παρέχουν οι συνεργάτες/ προμηθευτές της.

Τέλος, σε συνεργασία με τις τράπεζες που τη χρηματοδοτούν, υλοποιείται νέο χρηματοδοτικό πλάνο που παρέχει στην Εταιρεία την αναγκαία ρευστότητα για τη διατήρηση της απρόσκοπτης λειτουργίας της.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται για την μητρική εταιρεία και τις θυγατρικές εσωτερικού, κυρίως από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που αφορούν εισαγωγές αγαθών από χώρες του εξωτερικού και κυρίως σε (U.S.D.) δολάρια Αμερικής. Οι συναλλαγές αυτές έχουν βραχυπρόθεσμο χρονικό χαρακτήρα με αποτέλεσμα να είναι περιορισμένος ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Για τις θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται εκτός της Ελλάδος, ο συναλλαγματικός κίνδυνος προέρχεται από εμπορικές συναλλαγές σε ξένα νομίσματα κυρίως σε ευρώ και (U.S.D.) δολάρια Αμερικής. Οι συναλλαγές αυτές έχουν βραχυπρόθεσμο χρονικό χαρακτήρα με αποτέλεσμα να είναι περιορισμένος ο συναλλαγματικός κίνδυνος. Οι θυγατρικές εταιρείες του εξωτερικού είναι εκτεθειμένες και σε συναλλαγματικό κίνδυνο από βραχυπρόθεσμα δάνεια σε νόμισμα ευρώ που είναι διαφορετικό από το νόμισμα της χώρας που δραστηριοποιούνται.

Μεγάλες διακυμάνσεις των ξένων νομισμάτων λαμβάνονται υπόψη στην διαμόρφωση των τιμών πώλησης των αγαθών, ώστε να μην επηρεάζονται τα κέρδη του Ομίλου από μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Επιπλέον, όταν η Διοίκηση κρίνει σκόπιμο προβαίνει σε προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος.

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τις επενδύσεις του καθώς και τις ανάγκες του σε κεφάλαια κίνησης μέσω τραπεζικού δανεισμού και ομολογιακών δανείων, κυρίως με κυμαινόμενα επιτόκια.

Ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς τις διακυμάνσεις και τις τάσεις των επιτοκίων και όποτε κρίνει απαραίτητο προβαίνει σε αντιστάθμιση του κινδύνου από τις μεταβολές στα επιτόκια.

Εκτίμηση της Εύλογης Αξίας των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

Ο Όμιλος υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε ιεραρχία τριών επιπέδων σύμφωνα με την ιεράρχηση των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργή αγορά για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: Εισροές πέραν των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα. Ειδικότερα, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν συναλλάσσονται σε μια ενεργή αγορά (για παράδειγμα εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές επί παραγώγων) καθορίζεται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς όπου διατίθενται και βασίζονται όσο το δυνατόν λιγότερο σε συγκεκριμένες παραμέτρους της οντότητας. Αν τα σημαντικά δεδομένα που απαιτεί εύλογη αξία ενός μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο κατηγοριοποιείται στο Επίπεδο 2.

Επίπεδο 3: Εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση οι οποίες δε βασίζονται σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς. Ειδικότερα, εάν μία ή περισσότερες από τις σημαντικές μεταβλητές δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς, το μέσο κατηγοριοποιείται στο Επίπεδο 3.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία

Στον κάτωθι πίνακα αναλύεται η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου, που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, ανά τεχνική αποτίμησης.

31 Δεκεμβρίου 2016	Αποτίμηση με βάση			
Υποχρεώσεις	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Μη μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια	--	--	23.149.272,10	23.149.272,10
Μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια	--	--	7.836.863,92	7.836.863,92
Δανειακές υποχρεώσεις	--	--	1.253.315,42	1.253.315,42

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, οι λογιστικές αξίες των δανείων δεν διαφέρουν σημαντικά από τις εύλογες αξίες τους, καθώς η αρχική τους αναγνώριση συντελέστηκε το Δεκέμβριο του 2016 στην εύλογη αξία τους, όπως αναλυτικά περιγράφεται στη Σημείωση 13.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015, η λογιστική αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων, καθώς και των υποχρεώσεων προς προμηθευτές και λοιπών υποχρεώσεων, προσέγγιζε την εύλογη αξία τους.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

4. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν. εγκ/σεις - Λοιπός μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2015	2.652.487,95	16.509.677,04	3.804.617,89	1.292.444,75	7.515.030,09	31.774.257,72
Προσθήκες περιόδου	--	6.833,85	--	6.243,25	186.495,95	199.573,05
Συναλλαγματικές διαφορές	--	--	--	(1.113,94)	(1.874,47)	(2.988,41)
Μειώσεις περιόδου	--	(17.609,24)	--	(28.104,27)	--	(45.713,51)
Αξίες την 31/12/2015	2.652.487,95	16.498.901,65	3.804.617,89	1.269.469,79	7.699.651,57	31.925.128,85
Αποσβέσεις την 01/01/2015	--	5.340.147,47	3.523.304,38	1.047.796,30	6.095.164,44	16.006.412,59
Συναλλαγματικές διαφορές	--	--	--	(1.033,94)	(531,00)	(1.564,94)
Μειώσεις περιόδου	--	(14.967,86)	--	(17.704,27)	--	(32.672,13)
Αποσβέσεις περιόδου	--	374.570,84	59.700,82	53.182,29	405.441,28	892.895,23
Αποσβέσεις την 31/12/2015	--	5.699.750,45	3.583.005,20	1.082.240,38	6.500.074,72	16.865.070,75
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2015	2.652.487,95	10.799.151,20	221.612,69	187.229,41	1.199.576,85	15.060.058,10

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν. εγκ/σεις - Λοιπός μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2016	2.652.487,95	16.498.901,65	3.804.617,89	1.269.469,79	7.699.651,57	31.925.128,85
Μεταφορές -	(184.851,15)	(1.896.585,14)	--	--	--	(2.081.436,29)
Προσθήκες περιόδου	--	4.395,76	40.325,00	70.323,92	115.152,92	230.197,60
Μείωση από πώληση θυγατρικής	--	--	--	(162.165,18)	(173.599,33)	(335.764,51)
Μειώσεις περιόδου	--	--	--	(37.505,31)	(5.835,18)	(43.340,49)
Αξίες την 31/12/2016	2.467.636,80	14.606.712,27	3.844.942,89	1.140.123,22	7.635.369,98	29.694.785,16
Αποσβέσεις την 1/1/2016	--	5.699.750,45	3.583.005,20	1.082.240,38	6.500.074,72	16.865.070,75
Μεταφορές	--	(791.927,71)	--	--	--	(791.927,71)
Αύξηση / (μείωση) από πώληση θυγατρικής	--	--	--	(100.021,14)	(71.560,69)	(171.581,83)
Μειώσεις περιόδου	--	--	--	(35.771,96)	(4.869,29)	(40.641,25)
Αποσβέσεις περιόδου	--	317.017,95	60.617,75	54.252,04	284.172,28	716.060,02
Αποσβέσεις την 31/12/2016	--	5.224.840,69	3.643.622,95	1.000.699,32	6.707.817,02	16.576.979,98
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016	2.467.636,80	9.381.871,58	201.319,94	139.423,90	927.552,96	13.117.805,18

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Εταιρεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν. εγκ/σεις - Λοιπός μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2015	2.467.636,80	14.613.091,90	3.624.267,83	1.149.143,23	7.117.068,35	28.971.208,11
Προσθήκες περιόδου	--	6.833,85	--	6.243,25	118.743,63	131.820,73
Μειώσεις περιόδου	--	(17.609,24)	--	(12.000,00)	--	(29.609,24)
Αξίες την 31/12/2015	2.467.636,80	14.602.316,51	3.624.267,83	1.143.386,48	7.235.811,98	29.073.419,60
Αποσβέσεις την 1/1/2015	--	4.603.923,10	3.342.954,67	921.179,94	5.769.940,18	14.637.997,89
Μειώσεις περιόδου	--	(14.967,86)	--	(1.600,00)	--	(16.567,86)
Αποσβέσεις περιόδου	--	318.867,50	59.700,82	49.273,23	390.617,73	818.459,28
Αποσβέσεις την 31/12/2015	--	4.907.822,74	3.402.655,49	968.853,17	6.160.557,91	15.439.889,31
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2015	2.467.636,80	9.694.493,77	221.612,34	174.533,31	1.075.254,07	13.633.530,29

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν. εγκ/σεις - Λοιπός μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2016	2.467.636,80	14.602.316,51	3.624.267,83	1.143.386,48	7.235.811,98	29.073.419,60
Προσθήκες περιόδου	--	--	40.325,00	--	70.243,99	110.568,99
Συναλλαγματικές διαφορές	--	--	--	--	--	--
Μειώσεις περιόδου	--	--	--	(16.521,33)	(5.835,18)	(22.356,51)
Αξίες την 31/12/2016	2.467.636,80	14.602.316,51	3.664.592,83	1.126.865,15	7.300.220,79	29.161.632,08
Αποσβέσεις την 1/1/2015	--	4.907.822,74	3.402.655,49	968.853,17	6.160.557,91	15.439.889,31
Συναλλαγματικές διαφορές	--	--	--	--	--	--
Μειώσεις περιόδου	--	--	--	(14.787,99)	(4.869,29)	(19.657,28)
Αποσβέσεις περιόδου	--	316.987,44	60.617,75	46.328,99	255.682,15	679.616,33
Αποσβέσεις την 31/12/2016	--	5.224.810,18	3.463.273,24	1.000.394,17	6.411.370,77	16.099.848,36
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016	2.467.636,80	9.377.506,33	201.319,59	126.470,98	888.850,02	13.061.783,72

Επί των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και των ακινήτων για επένδυση του ομίλου και της Εταιρείας υφίστανται εμπράγματα εξασφαλίσεις ποσού Ευρώ 23.500.000,00 σε τράπεζες προς εξασφάλιση κοινού ομολογιακού δανείου που έχει εκδώσει η Εταιρεία το οποίο την 31/12/2016 ανέρχεται σε Ευρώ 18.000.000,00.

Η τρέχουσα αξία κατά την ημερομηνία ισολογισμού, των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και των ακινήτων για επένδυση βάσει μελέτης ανεξάρτητου εκτιμητή που έλαβε χώρα το Δεκέμβριο του 2015, είναι μεγαλύτερη από την αξία με την οποία εμφανίζονται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και επομένως η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν απαιτείται η απομείωση τους.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

5. Ακίνητα για επένδυση

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2016	--	--	--
Μεταφορές - Αντιλογισμοί χρήσης 2016	184.851,15	1.896.585,14	2.081.436,29
Μειώσεις χρήσης 2016	--	--	--
Αξίες την 31/12/2016	184.851,15	1.896.585,14	2.081.436,29
Μεταφορές - Αντιλογισμοί χρήσης 2016	--	791.927,71	791.927,71
Αποσβέσεις χρήσης 2016	--	55.703,34	55.703,34
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2016	--	847.631,05	847.631,05
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016	184.851,15	1.048.954,09	1.233.805,24

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Σύνολο
Αξίες την 1/1/2015	184.851,15	1.896.585,14	2.081.436,29
Προσθήκες χρήσης 2015	--	--	--
Μειώσεις χρήσης 2015	--	--	--
Αξίες την 31/12/2015	184.851,15	1.896.585,14	2.081.436,29
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2015	--	736.224,37	736.224,37
Αποσβέσεις χρήσης 2015	--	55.703,34	55.703,34
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2015	--	791.927,71	791.927,71
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2015	184.851,15	1.104.657,43	1.289.508,58

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2016	184.851,15	1.896.585,14	2.081.436,29
Προσθήκες χρήσης 2016	--	--	--
Μειώσεις χρήσης 2016	--	--	--
Αξίες την 31/12/2016	184.851,15	1.896.585,14	2.081.436,29
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2016	--	791.927,71	791.927,71
Αποσβέσεις χρήσης 2016	--	55.703,34	55.703,34
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2016	--	847.631,05	847.631,05
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016	184.851,15	1.048.954,09	1.233.805,24

Επί των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και των ακινήτων για επένδυση του ομίλου και της Εταιρείας υφίστανται εμπράγματα εξασφαλίσεις ποσού Ευρώ 23.500.000,00 σε τράπεζες προς εξασφάλιση κοινού ομολογιακού δανείου που έχει εκδώσει η Εταιρεία το οποίο την 31/12/2016 ανέρχεται σε Ευρώ 18.000.000,00.

Η τρέχουσα αξία κατά την ημερομηνία ισολογισμού, των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και των ακινήτων για επένδυση βάσει μελέτης ανεξάρτητου εκτιμητή που έλαβε χώρα το Δεκέμβριο του 2015, είναι μεγαλύτερη από την αξία με την οποία εμφανίζονται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και επομένως η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν απαιτείται η απομείωση τους.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται από λογισμικά και σήματα και αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Αξίες την 1/1/2015	593.257,59	468.529,59
Προσθήκες χρήσης 2015	4.085,81	3.174,70
Συναλλαγματικές διαφορές	(169,31)	--
Μειώσεις χρήσης 2015	--	--
Αξίες την 31/12/2015	597.174,09	471.704,29
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2015	571.310,82	448.701,98
Συναλλαγματικές διαφορές	(150,55)	--
Αποσβέσεις χρήσης 2015	12.910,19	11.969,42
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2015	584.070,46	460.671,40
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2015	13.103,63	11.032,89

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Αξίες την 01/01/2016	597.174,09	471.704,29
Προσθήκες χρήσης 2016	85.860,92	80.535,00
Αύξηση / (μείωση) από πώληση θυγατρικής	(20.920,16)	--
Αξίες την 31/12/2016	662.114,85	552.239,29
Σωρευμένες αποσβέσεις την 01/01/2016	584.070,46	460.671,40
Αποσβέσεις χρήσης 2016	11.139,66	9.467,33
Αύξηση / (μείωση) από πώληση θυγατρικής	(17.029,94)	--
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2016	578.180,18	470.138,73
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016	83.934,67	82.100,56

7. Συμμετοχές σε θυγατρικές

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες είναι οι ακόλουθες:

Εταιρεία	Αξία την 01/01/2015	Μεταβολή στη χρήση 2015	Αξία την 31/12/2015	Αξία την 01/01/2016	Μεταβολή στη χρήση 2016	Αξία την 31/12/2016
ROTA LOGISTICS A.E.	461.751,46	17.538,80	479.290,26	479.290,26	(300.000,00)	179.290,26
S.C. YALCO ROMANIA SRL	297.731,33	--	297.731,33	297.731,33	(297.731,33)	0,00
YSC TACTICAL INVESTMENTS LIMITED	--	6.500,00	6.500,00	6.500,00	--	6.500,00
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΡΟΔΟΥ Α.Ε.- HORECALAND	--	--	--	--	15.000,00	15.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	759.482,79	24.038,80	783.521,59	783.521,59	(582.731,33)	200.790,26

Η μεταβολή στη χρήση του 2016 συνίσταται:

- στην απομείωση της αξίας της συμμετοχής της Εταιρείας στη θυγατρική ROTA LOGISTICS A.E κατά ποσό Ευρώ 300.000,00.
- κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, και πιο συγκεκριμένα την 29^η Νοεμβρίου 2016, η Εταιρεία προχώρησε στην πώληση του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην S.C. YALCO ROMANIA SRL, θυγατρική με 100% ποσοστό συμμετοχής. Το τίμημα της πώλησης της θυγατρικής συμφωνήθηκε στο ποσό των Ευρώ 300.000,00. Ως εκ τούτου, προέκυψε κέρδος για την Εταιρεία ποσού Ευρώ 2.268,67, ως αποτέλεσμα της διαφοράς μεταξύ του τιμήματος πώλησης (Ευρώ 300.000,00) και της αξίας της θυγατρικής (Ευρώ 297.731,33), το οποίο απεικονίζεται στα αποτελέσματα της Εταιρείας και πιο συγκεκριμένα στο κονδύλι «Έσοδα/ (έξοδα) από επενδύσεις».

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Τα οικονομικά στοιχεία της θυγατρικής εταιρείας που έχουν ενοποιηθεί στις οικονομικές καταστάσεις είναι με ημερομηνία 30/11/2016 για λόγους διευκόλυνσης, καθώς δεν υπήρξαν αποκλίσεις στα οικονομικά στοιχεία μεταξύ των δύο ημερών.

- γ) Στις 12/09/2016 ολοκληρώθηκε η καταβολή του εταιρικού κεφαλαίου της νεο-ιδρυθείσας εταιρείας ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΡΟΔΟΥ Α.Ε.- HORECALAND, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 60% στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου, με σκοπό την ενίσχυση της παρουσίας της και τη διεύρυνση των δραστηριοτήτων της στον τουριστικό κλάδο της Ρόδου και ευρύτερα των Δωδεκανήσων.

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζεται η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Yalco Romania SRL και η ζημία από την πώληση της θυγατρικής.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	30/11/2016
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	164.182,74
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.890,22
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.819,22
Σύνολο πάγιου ενεργητικού	175.892,18
Αποθέματα	1.709.077,66
Απαιτήσεις από πελάτες	2.020.894,02
Λοιπές απαιτήσεις	67.949,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	406.215,01
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	4.204.135,91
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4.380.028,09
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	39.750,33
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	39.750,33
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	1.501.772,19
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.414.160,71
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	286.750,02
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	3.202.682,92
Σύνολο υποχρεώσεων	3.242.433,25
Καθαρή Θέση	1.137.594,84
Ζημιά από πώληση θυγατρικής	30/11/2016
Αξία τιμήματος πώλησης	300.000,00
Μείον : Καθαρή Θέση	(1.137.594,84)
Ζημιά από πώληση θυγατρικής	(837.594,84)

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

	30/11/2016
Αξία τιμήματος πώλησης	300.000,00
Μείον : Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(406.215,01)
Καθαρή εκροή Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(106.215,01)

8. Αποθέματα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Εμπορεύματα	3.688.869,87	5.609.768,75	3.582.515,23	3.673.086,17
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	468.156,64	513.457,22	468.156,64	513.457,22
Πρώτες – βοηθητικές ύλες και υλικά συσκευασίας	406.097,50	484.385,34	406.097,50	484.385,34
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	376.639,96	308.413,93	376.639,96	246.762,62
Σύνολο αποθεμάτων	4.939.763,97	6.916.025,24	4.833.409,33	4.917.691,35

Σημειώνεται ότι τα αποθέματα κατά το κλείσιμο της χρήσης αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ της αξίας κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη απομείωσης αποθεμάτων συνολικού ποσού Ευρώ 150.000,00. Βάσει αξιολόγησης της κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων κατά την τρέχουσα χρήση, η Εταιρεία έκρινε πως δεν απαιτείται αναπροσαρμογή της αξίας απομείωσης των αποθεμάτων και συνεπώς δεν προέβη σε επιπλέον πρόβλεψη.

Τα ποσά των προκαταβολών για αγορές αποθεμάτων προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί έτσι ώστε η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας της 31.12.2015 να είναι συγκρίσιμη με τα αντίστοιχα στοιχεία της 31/12/2016. Πιο συγκεκριμένα, ποσό Ευρώ 308.413,93 για τον Όμιλο και Ευρώ 246.762,62 για την Εταιρεία έχουν αναταξινομηθεί από το κονδύλι των Λοιπών Απαιτήσεων όπου απεικονίζονταν την 31.12.2015 και μεταφέρθηκαν στο κονδύλι των Αποθεμάτων την τρέχουσα χρήση.

Η αναταξινόμηση αυτή έχει γίνει στις σημειώσεις για σκοπούς συγκρισιμότητας και δεν έχει επίπτωση στη καθαρή θέση και τα αποτελέσματα.

9. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου κατά την 31/12/2016, αποτελούνται κυρίως από απαιτήσεις από την πώληση αγαθών. Ακολουθεί ανάλυση πελατών και λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Πελάτες	8.399.235,69	10.086.622,04	8.537.116,06	8.376.440,60
Γραμμάτια εισπρακτέα	1.194.547,14	1.204.043,11	1.194.547,14	1.204.043,11
Επιταγές εισπρακτέες	5.379.299,07	5.099.130,05	5.375.166,81	5.099.130,05
Σύνολο	14.973.081,90	16.389.795,20	15.106.830,01	14.679.613,76
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	6.610.703,54	6.202.663,77	6.610.703,54	6.120.703,54
Υπόλοιπο απαιτήσεων από πελάτες	8.362.378,36	10.187.131,43	8.496.126,47	8.558.910,22

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Στις απαιτήσεις από πελάτες γίνεται πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις σύμφωνα με εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου για τα αμφιβόλου είσπραξης ποσά, βάσει ανάλογων ιστορικών στοιχείων και σχετικών υποδείξεων του πιστωτικού ελέγχου.

Πριν γίνει αποδεκτός ένας νέος πελάτης, ο Όμιλος χρησιμοποιεί εξωτερικές πιστωτικές πληροφορίες για να εκτιμήσει την πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα του νέου πελάτη και να ορίσει έτσι το πιστωτικό όριο του. Τα πιστωτικά όρια αναθεωρούνται σε συνεχόμενη βάση.

Η Διοίκηση του Ομίλου διενήργησε περαιτέρω προβλέψεις για το 2016 για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού Ευρώ 490.000,00 για να καλύψει τυχόν ζημίες από επισφαλείς πελάτες, εκ των οποίων ποσό Ευρώ 340.000,00 αφορά το 50% του υπολοίπου του ομίλου της Μαρινόπουλος Α.Ε σύμφωνα με το εγκεκριμένο σχέδιο εξυγίανσης της εταιρείας Μαρινόπουλος ΑΕ.

Κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης	6.202.663,77	5.568.021,55	6.120.703,54	5.520.703,54
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	490.000,00	634.642,22	490.000,00	600.000,00
Αύξηση / (μείωση) από πώληση θυγατρικής	(81.960,23)	--	--	--
Υπόλοιπο λήξης	6.610.703,54	6.202.663,77	6.610.703,54	6.120.703,54

Εκτιμώντας την ανακτησιμότητα του λογαριασμού απαιτήσεις από πελάτες, η Διοίκηση εξετάζει οποιαδήποτε αλλαγή στην πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα των απαιτήσεων από την ημερομηνία που χορηγήθηκε η πίστωση ως την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι η λογιστική αξία των πελατών αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία τους.

10. Λοιπές απαιτήσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από πώληση YALCO HUNGARY KFT	1.539.728,46	1.481.805,40	1.539.728,46	1.481.805,40
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεμένων εταιρειών	--	--	131.000,00	120.000,00
Λοιπές απαιτήσεις	607.338,53	1.151.697,83	444.795,00	964.162,95
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	2.147.066,99	2.633.503,23	2.115.523,46	2.565.968,35

Στις λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνεται απαίτηση από την εταιρεία Home City, που προέρχεται από την πώληση της πρώην θυγατρικής της εταιρείας YALCO Hungary KFT. Το συνολικό ύψος της απαίτησης ανέρχεται σε Ευρώ 1.539.728,46, το οποίο την 31/12/2016 είναι ληξιπρόθεσμο. Σημειώνεται ότι το σύνολο της απαίτησης καλύπτεται από πρώτη προσημείωση επί ακινήτου αξίας Ευρώ 2.000.000,00, η οποία έχει καθοριστεί από ανεξάρτητο εκτιμητή σε ποσό σημαντικά μεγαλύτερο της συνολικής απαίτησης. Η εν λόγω εκτίμηση του ακινήτου έλαβε χώρα το Μάιο 2015. Η Εταιρεία έχει προβεί σε δικαστικές ενέργειες για την εκποίηση του ακινήτου ώστε να εισπράξει την απαίτηση.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις» περιλαμβάνονται τα κάτωθι ποσά:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Έξοδα επόμενης χρήσης	105.330,96	119.167,43	104.341,43	112.836,83
Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων	40.756,94	32.771,68	40.756,94	32.771,68
Χρεώστες διάφοροι	461.250,63	999.758,72	299.696,63	818.554,44
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	607.338,53	1.151.697,83	444.795,00	964.162,95

11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	31.488,44	32.497,48	30.844,22	30.751,91
Καταθέσεις σε τράπεζες	896.885,53	442.735,99	890.530,74	275.054,57
Δεσμευμένες καταθέσεις	429.084,74	515.640,79	429.084,74	515.640,79
Σύνολο ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.357.458,71	990.874,26	1.350.459,70	821.447,27

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά, δεσμευμένες καταθέσεις και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις αρχικής διάρκειας 3 μηνών ή λιγότερο. Η λογιστική αξία των ταμειακών χρηματικών διαθεσίμων και ισοδύναμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τους εν λόγω λογαριασμούς για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

12. Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας χρηματοοικονομικών απαιτήσεων Ομίλου

Η λήξη των απαιτήσεων του Ομίλου αναλύεται ως ακολούθως:

	Αξία Ισολογισμού	Έως 1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Απαιτήσεις από πελάτες	8.362.378,36	8.362.378,36	--	--	8.362.378,36
Λοιπές απαιτήσεις	2.147.066,99	2.147.066,99	--	--	2.147.066,99
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	1.357.458,71	1.357.458,71	--	--	1.357.458,71
Σύνολο	11.866.904,06	11.866.904,06	--	--	11.866.904,06

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

13. Μακροπρόθεσμα δάνεια

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Ομολογιακά δάνεια	30.999.636,27	32.627.915,28	30.999.636,27	32.627.915,28
Δάνεια τραπεζών	1.253.315,42	3.710.604,36	1.101.252,54	3.710.604,36
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	32.252.951,69	36.338.519,64	32.100.888,81	36.338.519,64
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος	0,00	(36.338.519,64)	0,00	(36.338.519,64)
Υπόλοιπο μακροπρόθεσμων δανείων	32.252.951,69	0,00	32.100.888,81	0,00

Τα ομολογιακά δάνεια αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Μη μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια	23.149.272,10	32.627.915,28	23.149.272,10	32.627.915,28
Μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια	7.836.863,92	0,00	7.836.863,92	0,00
Σύνολο ομολογιακών δανείων	30.986.136,02	32.627.915,28	30.986.136,02	32.627.915,28
Πρόβλεψη τόκων περιόδου 23/12/2016 – 31/12/2016	13.500,25	0,00	13.500,25	0,00
Σύνολο	30.999.636,27	32.627.915,28	30.999.636,27	32.627.915,28

Στις 23.12.2016 η Εταιρεία σε συνεργασία με τις δανειστριες τράπεζες της (Eurobank Α.Ε., Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.) ολοκλήρωσε την αναδιάρθρωση του συνολικού της τραπεζικού δανεισμού. Η νέα συμφωνία κατέστησε το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας ενήμερο, μείωσε κατά σχεδόν 60% το κόστος χρηματοδότησής της και εξασφάλισε τη βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση της Εταιρείας με νέα κεφάλαια κίνησης (Σημείωση 2.2).

Βάσει της συμφωνίας αναχρηματοδότησης ο Όμιλος αποαναγνώρισε τον προηγούμενο δανεισμό του και αναγνώρισε νέα δάνεια, καθώς οι όροι δανεισμού που προέκυψαν από τη συμφωνία, και περιγράφονται παρακάτω, διέφεραν σημαντικά σε σχέση με τα προηγούμενα δάνεια.

Το σύνολο του δανεισμού του Ομίλου και της Εταιρείας είναι σε Ευρώ και έχει ως ακολούθως:

	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	Διαφορά στα αποτελέσματα	Διαφορά στα ίδια κεφάλαια
Κοινό ομολογιακό δάνειο Α (ΚΟΔ Α)	18.000.000,00	14.271.019,10	3.728.980,90	--
Κοινό ομολογιακό δάνειο Β (ΚΟΔ Β)	10.943.274,00	8.878.253,00	2.065.021,00	--
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο (ΜΟΔ)	10.200.000,00	7.836.863,92	--	2.363.136,08
Σύνολο	39.143.274,00	30.986.136,02	5.794.001,91	2.363.136,08

Η αναγνώριση των κοινών ομολογιακών μη μετατρέψιμων δανείων έγινε στην εύλογη αξία τους, η οποία εκτιμήθηκε από τη Διοίκηση με χρήση επιτοκίου αγοράς 8%, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2.4 (Ζ). Η διαφορά ανάμεσα στο ονομαστικό ποσό κατά την αρχική αναγνώριση των νέων δανείων και στην εύλογη αξία τους περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έσοδα (Σημείωση 25).

Το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο αναγνωρίστηκε αρχικά στην παρούσα αξία των μελλοντικών εκροών, προεξοφλημένων με ένα επιτόκιο αγοράς το οποίο εκτιμήθηκε από τη Διοίκηση σε 6%, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2.4 (Ζ). Η διαφορά ανάμεσα στο ονομαστικό ποσό του δανείου και την αξία στην οποία αναγνωρίστηκε καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση ως «Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου» (Σημείωση 21).

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Εταιρεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Μετέπειτα, το χρηματοοικονομικό έξοδο τόκων αναγνωρίζεται βάσει των πραγματικών επιτοκίων (effective interest rates) που είναι 8% και 6% αντίστοιχα.

Οι όροι των δανείων αναλύονται παρακάτω:

Κοινό ομολογιακό δάνειο Α (ΚΟΔ Α)

Ποσό δανείου: Ευρώ 18.000.000

Είδος ομολογίων: Ανώνυμες Ονομαστική Αξία Ομολογίας : Ένα (1) Ευρώ

Τιμή έκδοσης: Στο άρτιο

Τρόπος κάλυψης: Με ιδιωτική τοποθέτηση από πιστωτικά ιδρύματα

Σκοπός δανείου: Αναχρηματοδότηση μέρους υφισταμένου κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου.

Διάρκεια δανείου: Τέσσερα (4) έτη από την ημερομηνία έκδοσης και κάλυψης του δανείου.

Εμπράγματος εξασφαλίσεις: Υποθήκη ακινήτων εταιρείας, ενέχυρο μέρους καταθέσεων, ενέχυρο επί μετοχών.

Επιτόκιο δανεισμού: κυμαινόμενο επιτόκιο (euribor περιόδου εκτοκισμού πλέον spread 1,75%)

Κοινό ομολογιακό δάνειο Β (ΚΟΔ Β)

Ποσό δανείου: Ευρώ 10.943.274

Είδος ομολογίων: Ανώνυμες Ονομαστική Αξία Ομολογίας : Ένα (1) ευρώ

Τιμή έκδοσης: Στο άρτιο

Τρόπος κάλυψης: Με ιδιωτική τοποθέτηση από πιστωτικά ιδρύματα.

Σκοπός δανείου: Αναχρηματοδότηση υφισταμένου τραπεζικού δανεισμού.

Διάρκεια δανείου: Πέντε (5) έτη από την ημερομηνία έκδοσης και κάλυψης των ομολογίων με δυνατότητα παράτασης κατά δύο (2) έτη.

Εμπράγματος εξασφαλίσεις: Υποθήκη ακινήτων μετοχών, κυμαινόμενη ασφάλεια ενεχύρου επί εμπορευμάτων, ενέχυρο μέρους καταθέσεων, ενέχυρο επί μετοχών.

Επιτόκιο δανεισμού: κυμαινόμενο επιτόκιο (euribor περιόδου εκτοκισμού πλέον spread 3%)

Το εν λόγω δάνειο έχει εκδοθεί σε δύο σειρές έκδοσης, σειρά Α ποσού Ευρώ 7.310.686,00 και σειρά Β ποσού Ευρώ 3.632.588,00 με τα ίδια χαρακτηριστικά ως ανωτέρω ανάλυση.

Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο (ΜΟΔ)

Ποσό δανείου: Ευρώ 10.200.000

Είδος ομολογίων: Ονομαστικές μετατρέψιμες σε μετοχές της εταιρείας, μη διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Ονομαστική αξία Ομολογίας: Ένα (1) ευρώ

Τιμή έκδοσης: Στο άρτιο

Τρόπος κάλυψης: Το δάνειο εκδίδεται με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων του εκδότη υπέρ των ομολογιούχων και θα καλυφθεί με ιδιωτική τοποθέτηση από πιστωτικά ιδρύματα.

Σκοπός δανείου: Αναχρηματοδότηση υφισταμένου κοινοπρακτικού Δανείου.

Διάρκεια δανείου: Πέντε (5) έτη από την ημερομηνία έκδοσης και κάλυψης του με δυνατότητα παράτασης κατά δύο (2) έτη.

Εμπράγματος εξασφαλίσεις: Υποθήκη ακινήτων μετόχων, εκχώρηση απαίτησης Ουγγαρίας, ενέχυρο μέρους καταθέσεων

Επιτόκιο δανεισμού: σταθερό επιτόκιο 0,5%

Οι πληρωμές κεφαλαίου και τόκων βάσει συμβάσεων που σχετίζονται με τα μακροπρόθεσμα δάνεια είναι οι εξής:

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Εντός 12 μηνών	694.298,22	694.298,22
Μεταξύ 2 και 5 ετών	41.533.849,38	41.533.849,38
Πάνω από 5 έτη	--	--
Σύνολο	42.228.147,60	42.228.147,60

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

14. Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Δάνεια τραπεζών	2.205.349,42	8.126.208,90	2.205.349,42	6.371.144,94
Factoring	201.600,42	223.295,16	201.600,42	223.295,16
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	28.186,67	25.918.374,73	0,00	25.918.374,73
Ληξιπρόθεσμα δάνεια	0,00	10.420.144,91	0,00	10.420.144,91
Σύνολο βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων	2.435.136,51	44.688.023,70	2.406.949,84	42.932.959,74

15. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Επιχορηγήσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών επενδύσεων	2.264.942,72	2.277.072,03	2.249.138,53	2.257.436,53
Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος ανέλεγκτων χρήσεων	--	167.354,43	--	167.354,43
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	2.264.942,72	2.444.426,46	2.249.138,53	2.424.790,96

Ο Όμιλος έχει λάβει επιχορηγήσεις για ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την αγορά μηχανημάτων και λοιπού εξοπλισμού του εργοστασίου Οινοφύτων, επιχορήγηση που αφορά το νέο κέντρο Logistics στα Οινόφυτα Βοιωτίας και εισπραχθείσες επιχορηγήσεις για συστήματα πληροφορικής καθώς και για τις κτιριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμό της θυγατρικής εταιρείας ROTA LOGISTICS A.E.

Κίνηση των επιχορηγήσεων ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Υπόλοιπο επιχορηγήσεων την 01.01.2015	2.292.151,23	2.268.684,42
Εισπράξεις επιχορηγήσεων στην χρήση 2015	--	--
Μεταφορά στα αποτελέσματα περιόδου 01.01-31.12.2015	(15.079,20)	(11.247,89)
Σύνολο λογαριασμού επιχορηγήσεων ενσώματων πάγιων περιουσιακών επενδύσεων 31.12.2015	2.277.072,03	2.257.436,53
Εισπράξεις επιχορηγήσεων στην χρήση 2016	--	--
Μεταφορά στα αποτελέσματα περιόδου 01.01.-31.12.2016	(12.129,31)	(8.298,00)
Σύνολο λογαριασμού επιχορηγήσεων ενσώματων πάγιων περιουσιακών επενδύσεων 31.12.2016	2.264.942,72	2.249.138,53

16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	331.907,40	343.339,96	328.528,36	318.587,53
Προκαταβολές πελατών	864.611,90	861.869,21	864.531,39	854.228,65
Μερίσματα πληρωτέα	--	1.474,30	--	1.474,30
Πιστωτές διάφοροι	200.653,99	441.888,34	197.825,35	316.715,20
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	1.067.473,92	224.118,12	1.066.360,85	212.086,45
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	2.464.647,21	1.872.689,93	2.457.245,95	1.703.092,13

Στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη» την 31/12/2016 για την Εταιρεία περιλαμβάνεται υποχρέωση καταβολής φόρου τόκων ομολογιακών δανείων ποσού Ευρώ 689.564,27, διαφορές φορολογικού ελέγχου ποσού Ευρώ 287.503,14 (Σημείωση 18) και λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις ποσού Ευρώ 90.406,51 για τον Όμιλο και 89.293,44 για την Εταιρεία.

17. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τις ισχύουσες φορολογικές διατάξεις για την χρήση 2016 ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος είναι 29%.

Για τη θυγατρική εταιρεία YSC TACTICAL INVESTMENTS LIMITED που δραστηριοποιείται στην Κύπρο, ο συντελεστής φόρου είναι 10%.

Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις ακόλουθες χρήσεις και ως εκ τούτου, οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Επωνυμία Εταιρείας	Ανέλεγκτες Χρήσεις
1. ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε	2010 & 2016
2. ROTA LOGISTICS A.E.	2010 & 2016
3. YSC TACTICAL INVESTMENTS LIMITED	2015 & 2016

Ωστόσο, η Εταιρεία εκτιμά ότι αν προκύψουν υποχρεώσεις από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο αυτές δεν θα είναι σημαντικές. Επιπλέον, υφίστανται σημαντικές φορολογικές ζημιές, επαρκής να καλύψουν τέτοιες ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη.

Στην τρέχουσα χρήση, η μητρική εταιρεία ελέγχθηκε από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2005-2009. Ο φορολογικός έλεγχος ολοκληρώθηκε την 19^η Απριλίου 2016 και επιβλήθηκαν στην Εταιρεία τα εξής ποσά:

	Ευρώ
Πρόσθετος φόρος εισοδήματος	181.170,37
Πρόσθετοι λοιποί φόροι	11.121,21
Προσαυξήσεις / πρόστιμα	238.963,16
Σύνολο	431.254,74

Για τις χρήσεις αυτές η Εταιρεία είχε ήδη σχηματίσει πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος ποσού Ευρώ 167.354,43. Το υπερβάλλον ποσό καταχωρήθηκε ως φόρος εισοδήματος Ευρώ 13.815,94, ενώ οι πρόσθετοι λοιποί φόροι ποσού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Ευρώ 11.121,21 και οι προσαυξήσεις και πρόστιμα ποσού Ευρώ 238.963,16 καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό άλλα έξοδα εκμετάλλευσης.

Για τη μητρική εταιρεία και τη ROTA LOGISTICS ΑΕ οι χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και 2015 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή, δηλαδή την ελεγκτική εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» (ο τακτικός ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και το άρθρο 65Α ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν την 30/7/2012, 27/9/2013, 10/7/2014, 27/10/2015 και 30/9/2016 αντίστοιχα και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο.

Για τη χρήση 2016, η Διοίκηση αποφάσισε να μην λάβει έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης από τους νόμιμους ελεγκτές δυνάμει του άρθρου 56 του Ν. 4410/2016. Η Διοίκηση δεν έχει προβεί σε εκτίμηση πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων που πιθανόν να καταλογιστούν σε ενδεχόμενο μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές αρχές, διότι εκτιμά ότι αν προκύψουν δεν θα είναι σημαντικές και επιπλέον υφίστανται σημαντικές μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, επαρκής να καλύψουν τέτοιες ενδεχόμενες προσαυξήσεις και φόρους.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Τρέχουσα φορολογία	38.083,92	35.379,07	--	--
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	13.815,94	14.677,05	13.815,94	14.677,05
Αναβαλλόμενη φορολογία	1.696.838,18	35.163,15	1.697.860,69	35.338,75
Συνολικό έξοδο/(έσοδο) φόρου	1.748.738,04	85.219,27	1.711.676,63	50.015,80

Η συμφωνία μεταξύ των ποσών φόρου εισοδήματος που έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματα και των ποσών που προκύπτουν από την εφαρμογή του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας επί των αποτελεσμάτων προ φόρων, έχει ως ακολούθως:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	4.083.113,99	(3.731.894,76)	4.381.845,68	(3.852.860,71)
Συντελεστής φορολογίας	29%	29%	29%	29%
Φόρος εισοδήματος, βάσει εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή	1.184.103,06	(1.082.249,49)	1.270.735,25	(1.117.329,61)
Φόρος που αναλογεί στις διαφορές ΔΠΧΑ με φορολογία εισοδήματος	(1.544.822,93)	275.671,49	(1.518.466,82)	274.794,89
Φόρος που αναλογεί σε έξοδα που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά	184.126,48	210.423,75	183.492,71	197.844,58
Αναβαλλόμενοι φόροι	1.696.838,18	35.163,15	1.697.860,69	35.338,75
Φόρος ζημιών από πώληση θυγατρικής	242.902,50	--	--	--
Φόρος από επίδραση από τους διαφορετικούς φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στις υπόλοιπες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος	(30.943,18)	(28.745,49)	--	--
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	13.815,94	14.677,05	13.815,94	14.677,05
Φόρος επί ζημιών	2.717,99	660.278,81	64.238,86	644.690,14
Φόροι	1.748.738,04	85.219,27	1.711.676,63	50.015,80

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Εταιρεία



Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

18. Αναβαλλόμενοι φόροι

Αναβαλλόμενη φορολογία του Ομίλου (Υποχρέωση)

	Αποσβέσεις	Προβλέψεις επισφαλών πελατών	Διαφορές Αποθεμάτων	Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	Αναβαλλόμενοι φόροι ιδίων κεφαλαίων	Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	Συν/κες διαφορές αποτίμησης	Αποτίμηση δανείων σε εύλογη αξία	Λοιπές Διαφορές	Σύνολο
Κατά την 1η Ιανουαρίου 2015	1.251.271,54	(375.405,11)	(26.000,00)	(209.563,83)	53.272,45	(11.184,74)	--	0,00	3.521,77	685.912,08
Μεταβολή στην χρήση 2015	125.409,00	--	(17.500,00)	(1.770,56)	27.841,96	3.082,42	(1.488,77)	0,00	(72.568,94)	63.005,11
Κατά την 1η Ιανουαρίου 2016	1.376.680,54	(375.405,11)	(43.500,00)	(211.334,39)	81.114,41	(8.102,32)	(1.488,77)	0,00	(69.047,17)	748.917,19
Μεταβολή στην χρήση 2016	10.558,73	--	--	2.434,60	685.309,46	3.517,50	205,02	1.680.260,55	(138,22)	2.382.147,64
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016	1.387.239,27	(375.405,11)	(43.500,00)	(208.899,79)	766.423,87	(4.584,82)	(1.283,75)	1.680.260,55	(69.185,39)	3.131.064,83

Αναβαλλόμενη φορολογία της Εταιρείας (Υποχρέωση)

	Αποσβέσεις	Προβλέψεις επισφαλών πελατών	Διαφορές Αποθεμάτων	Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	Αναβαλλόμενοι φόροι ιδίων κεφαλαίων	Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	Συν/κες διαφορές αποτίμησης	Αποτίμηση δανείων σε εύλογη αξία	Λοιπές Διαφορές	Σύνολο
Κατά την 1η Ιανουαρίου 2015	1.239.094,73	(375.405,11)	(26.000,00)	(209.563,83)	53.272,45	(5.083,37)	--	0,00	3.521,77	679.836,64
Μεταβολή στην χρήση 2015	125.991,67	--	(17.500,00)	(1.770,56)	27.841,96	2.675,35	(1.488,77)	0,00	(72.568,94)	63.180,71
Κατά την 1η Ιανουαρίου 2016	1.365.086,40	(375.405,11)	(43.500,00)	(211.334,39)	81.114,41	(2.408,02)	(1.488,77)	0,00	(69.047,17)	743.017,35
Μεταβολή στην χρήση 2016	12.692,32	--	--	2.434,60	685.309,46	2.406,42	205,02	1.680.260,55	(138,22)	2.383.170,15
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016	1.377.778,72	(375.405,11)	(43.500,00)	(208.899,79)	766.423,87	(1,60)	(1.283,75)	1.680.260,55	(69.185,39)	3.126.187,50

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

19. Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού

Η πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5,00%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,40%

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

Μεταβολή στα Αποτελέσματα Χρήσης	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	33.828,45	38.271,45	33.828,45	38.271,45
Καθαρό κόστος τόκων καθορισμένης παροχής	14.574,79	15.314,28	14.574,79	15.314,28
Επίδραση περικοπής/ διακανονισμού/ τερματικές παροχές	4.500,00	1.699,91	4.500,00	1.699,91
Έξοδο χρήσης	52.903,24	55.285,64	52.903,24	55.285,64
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(61.298,39)	(57.750,29)	(61.298,39)	(57.750,29)
Καθαρό έξοδο/ (έσοδο) χρήσης	(8.395,15)	(2.464,65)	(8.395,15)	(2.464,65)

Υποχρέωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Καθαρή υποχρέωση στην έναρξη της χρήσης	728.739,26	806.014,74	728.739,26	806.014,74
Καθαρό έσοδο χρήσης	(8.395,15)	(2.464,65)	(8.395,15)	(2.464,65)
Μη καταχωρημένα αναλογιστικά κέρδη	--	(74.810,83)	--	(74.810,83)
Καθαρή υποχρέωση στη λήξη της χρήσης	720.344,11	728.739,26	720.344,11	728.739,26

Υποχρέωση στα Ίδια Κεφάλαια	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Καθαρή υποχρέωση στην έναρξη της χρήσης	279.704,85	204.894,02	279.704,85	204.894,02
Μη καταχωρημένα αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	--	74.810,83	--	74.810,83
Καθαρή υποχρέωση στη λήξη της χρήσης	279.704,85	279.704,85	279.704,85	279.704,85

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

20. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 8.178.804,40 και διαιρείται σε 13.191.620 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,62 η κάθε μετοχή. Όλες οι μετοχές που έχουν εκδοθεί έχουν εξοφληθεί πλήρως.

21. Λοιπά αποθεματικά

Όμιλος

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2015	1.344.709,47	2.926.727,22	--	1.797.422,10	6.068.858,79
Επαναφορά αποθεματικού σε αποτελέσματα εις νέον	4.086,83	--	--	--	4.086,83
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	--	--	(133.150,41)	--	(133.150,41)
Υπόλοιπο την 31.12.2015	1.348.796,30	2.926.727,22	(133.150,41)	1.797.422,10	5.939.795,21

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2016	1.348.796,30	2.926.727,22	(133.150,41)	1.797.422,10	5.939.795,21
Επίδραση από πώληση θυγατρικής	(26.268,84)	--	130.406,04	--	104.137,20
Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	0,00	1.677.826,62	--	--	1.677.826,62
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	--	--	2.744,37	--	2.744,37
Υπόλοιπο την 31.12.2016	1.322.527,46	4.604.553,84	0,00	1.797.422,10	7.724.503,40

Εταιρεία

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2015	1.322.527,46	2.926.727,22	1.797.422,10	6.046.676,78
Επαναφορά αποθεματικού σε αποτελέσματα εις νέον	--	--	--	--
Υπόλοιπο την 31.12.2015	1.322.527,46	2.926.727,22	1.797.422,10	6.046.676,78

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2016	1.322.527,46	2.926.727,22	1.797.422,10	6.046.676,78
Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	0,00	1.677.826,62	0,00	1.677.826,62
Υπόλοιπο την 31.12.2016	1.322.527,46	4.604.553,84	1.797.422,10	7.724.503,40

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Τα ειδικά αποθεματικά έχουν σχηματιστεί για την κάλυψη ίδιας συμμετοχής της μητρικής εταιρείας για τις επενδύσεις:

- α) Εκσυγχρονισμού του εργοστασίου παραγωγής αντικολλητικών σκευών στα Οινόφυτα Βοιωτίας, που έχει υπαχθεί στο Ν.2601/1998, ποσού Ευρώ 586.941,00.
- β) Το κέντρο logistics στα Οινόφυτα Βοιωτίας, η κατασκευή του οποίου ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του έτους 2008. Η επένδυση αυτή έχει υπαχθεί στον αναπτυξιακό Ν. 3299/2004, και το αποθεματικό που σχηματίστηκε για την κάλυψη της ίδιας συμμετοχής ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 2.339.786,22.

Τα Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους. Ο Όμιλος δεν προτίθεται να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό φόρου εισοδήματος. Διανομή των αποθεματικών αυτών μπορεί να πραγματοποιηθεί ύστερα από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Το αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ποσού Ευρώ 1.677.826,62 σχηματίστηκε από την αναγνώριση του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (ΜΟΔ) κατά την 31/12/2016 (Σημείωση 13), μειωμένο κατά τον αναβαλλόμενο φόρο (Σημείωση 17) που αναλογεί στα ίδια κεφάλαια.

Οι εύλογες αξίες των δανείων προσδιορίζονται με βάση την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας επιτόκιο προεξόφλησης που αντανακλούν το τρέχον επιτόκιο δανεισμού και περιλαμβάνονται στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Η εύλογη αξία των μετατρέψιμων δανείων για το 2016 έχει υπολογιστεί με επιτόκιο 6%.

22. Ανάλυση κύκλου εργασιών (πωλήσεων)

Όμιλος

	01.01.-31.12.2016			01.01.-31.12.2015		
	Πωλήσεις στο εσωτερικό	Πωλήσεις στο εξωτερικό	Σύνολο Πωλήσεων	Πωλήσεις στο εσωτερικό	Πωλήσεις στο εξωτερικό	Σύνολο Πωλήσεων
Πωλήσεις εμπορευμάτων	13.279.492,84	6.279.658,48	19.559.151,32	13.136.064,57	6.257.006,27	19.393.070,84
Πωλήσεις προϊόντων	2.060.470,70	1.158.773,34	3.219.244,04	2.090.314,15	1.758.959,57	3.849.273,72
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	22.631,76	--	22.631,76	56.878,17	--	56.878,17
Συνολικές Πωλήσεις	15.362.595,30	7.438.431,82	22.801.027,12	15.283.256,89	8.015.965,84	23.299.222,73

Εταιρεία

	01.01.-31.12.2016			01.01.-31.12.2015		
	Πωλήσεις στο εσωτερικό	Πωλήσεις στο εξωτερικό	Σύνολο Πωλήσεων	Πωλήσεις στο εσωτερικό	Πωλήσεις στο εξωτερικό	Σύνολο Πωλήσεων
Πωλήσεις εμπορευμάτων	13.247.227,44	679.200,65	13.926.428,09	13.136.064,57	588.198,91	13.724.263,48
Πωλήσεις προϊόντων	2.060.470,70	1.158.773,34	3.219.244,04	2.090.314,15	1.758.959,57	3.849.273,72
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	22.631,76	--	22.631,76	56.878,17	--	56.878,17
Συνολικές Πωλήσεις	15.330.329,90	1.837.973,99	17.168.303,89	15.283.256,89	2.347.158,48	17.630.415,37

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

23. Λειτουργικά έξοδα

Στοιχεία Ομίλου 01.01-31.12.2016	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	809.955,69	2.646.284,23	--	3.456.239,92
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	834.587,19	215.940,81	--	1.050.528,00
Παροχές τρίτων	213.420,86	1.672.578,71	--	1.885.999,57
Διάφορα έξοδα	165.818,82	1.305.018,34	--	1.470.837,16
Αποσβέσεις	153.565,63	530.179,34	--	683.744,97
Χρεωστικές συν/κες διαφορές	--	--	20.386,28	20.386,28
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	--	--	490.000,00	490.000,00
Πρόστιμα από διαφορές φορολογικού ελέγχου	--	--	250.084,37	250.084,37
Λοιπά έξοδα	77.429,31	104.546,91	77.441,35	259.417,57
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	2.254.777,50	6.474.548,34	837.912,00	9.567.237,84

Στοιχεία Ομίλου 01.01-31.12.2015	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	843.763,09	2.674.087,73	--	3.517.850,82
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	834.021,64	241.019,41	--	1.075.041,05
Παροχές τρίτων	234.174,72	1.512.159,31	--	1.746.334,03
Διάφορα έξοδα	171.540,19	1.619.578,12	--	1.791.118,31
Αποσβέσεις	139.853,70	672.440,57	--	812.294,27
Χρεωστικές συν/κες διαφορές	--	--	85.349,64	85.349,64
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	--	--	635.730,79	635.730,79
Λοιπά έξοδα	90.137,67	127.941,85	170.849,66	388.929,18
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	2.313.491,01	6.847.226,99	891.930,09	10.052.648,09

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Εταιρεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Στοιχεία Εταιρείας 01.01-31.12.2016	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	702.968,60	2.193.713,57	--	2.896.682,17
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	806.104,51	205.940,81	--	1.012.045,32
Παροχές τρίτων	163.273,64	674.814,95	--	838.088,59
Διάφορα έξοδα	148.436,40	1.086.770,49	--	1.235.206,89
Αποσβέσεις	139.519,23	506.719,88	--	646.239,11
Χρεωστικές συν/κες διαφορές	--	--	16.838,59	16.838,59
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	--	--	490.000,00	490.000,00
Πρόστιμα από διαφορές φορολογικού ελέγχου	--	--	250.084,37	250.084,37
Λοιπά έξοδα	74.368,12	103.399,18	77.441,35	255.208,65
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	2.034.670,50	4.771.358,88	834.364,31	7.640.393,69

Στοιχεία Εταιρείας 01.01-31.12.2015	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	727.721,20	2.209.920,10	--	2.937.641,30
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	802.091,78	241.019,41	--	1.043.111,19
Παροχές τρίτων	175.176,45	743.609,83	--	918.786,28
Διάφορα έξοδα	146.337,98	1.441.471,71	--	1.587.809,69
Αποσβέσεις	128.979,97	663.640,92	--	792.620,89
Χρεωστικές συν/κες διαφορές	--	--	34.281,80	34.281,80
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	--	--	600.000,00	600.000,00
Λοιπά έξοδα	84.159,60	127.941,85	170.335,66	382.437,11
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	2.064.466,98	5.427.603,82	804.617,46	8.296.688,26

Για τις διαφορές φορολογικού ελέγχου παρατίθεται ανάλυση στη Σημείωση 17. Οι προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες ανέρχονται στο ποσό Ευρώ 490.000,00, εκ των ποσών ύψους Ευρώ 340.000,00 αφορά το 50% του υπολοίπου του ομίλου της Μαρινόπουλος Α.Ε. σύμφωνα με το εγκεκριμένο σχέδιο εξυγίανσης της εταιρείας Μαρινόπουλος ΑΕ.

24. Έσοδα / (Έξοδα) από επενδύσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Έσοδα από χρηματοοικονομικά παράγωγα	34.383,56	13.389,50	34.383,56	13.389,50
Ζημία από πώληση και αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(836.634,84)	--	(300.000,00)	--
Κέρδος από πώληση και αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	--	--	3.228,67	--
Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από επενδύσεις	(802.251,28)	13.389,50	(262.387,77)	13.389,50

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Τα ποσά των πιστωτικών τόκων και συναφών εσόδων προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί έτσι ώστε η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας της 31.12.2015 να είναι συγκρίσιμη με τα αντίστοιχα στοιχεία της 31.12.2016. Πιο συγκεκριμένα, ποσό Ευρώ 2.714,03 για τον Όμιλο και Ευρώ 2.521,47 για την Εταιρεία έχουν αναταξινομηθεί από το κονδύλι των Έσοδα / (Έξοδα) από επενδύσεις όπου απεικονίζονταν την 31.12.2015 και μεταφέρθηκαν στο κονδύλι των Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) την τρέχουσα χρήση.

Η αναταξινόμηση αυτή έχει γίνει στις σημειώσεις για σκοπούς συγκρισιμότητας και δεν έχει επίπτωση στη καθαρή θέση και τα αποτελέσματα.

25. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Τόκοι ομολογιακών δανείων	(378.979,51)	(1.784.223,76)	(378.979,51)	(1.784.223,76)
Τόκοι μακροπρόθεσμων δανείων	(116.205,45)	(161.654,70)	(112.939,73)	(161.654,70)
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	(286.877,51)	(422.097,36)	(239.828,87)	(345.788,68)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(92.056,34)	(118.892,80)	(71.236,84)	(89.749,78)
Έξοδα έκδοσης κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου	(199.825,26)	--	(199.825,26)	--
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.073.944,07)	(2.486.868,62)	(1.002.810,21)	(2.381.416,92)
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	1.168,13	2.714,03	1.121,33	2.596,23
Διαφορά αρχικής αναγνώρισης δανείων στην εύλογη αξία από αναδιάρθρωση δανεισμού (Σημείωση 13)	5.794.001,90	--	5.794.001,90	--
Τόκοι έσοδα από αναδιάρθρωση δανείων	1.100.664,22	--	1.100.664,22	--
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.895.834,25	2.714,03	6.895.787,45	2.596,23
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων / (εξόδων)	5.821.890,18	(2.484.154,59)	5.892.977,24	(2.378.820,69)

26. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	2.334.386,33	(3.817.107,19)	2.670.169,05	(3.902.876,51)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για τους σκοπούς των βασικών κερδών ανά μετοχή	13.191.620	13.191.620	13.191.620	13.191.620
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή	0,1770	(0,2894)	0,2024	(0,2959)

27. Πληροφορίες κατά τομέα

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί και λαμβάνει τις αποφάσεις της σύμφωνα με τους τομείς δραστηριότητας που έχει καθορίσει με βάση τη νομική του διάρθρωση.

Χρησιμοποιώντας τα ποσοτικά κριτήρια, ορίστηκαν ως τομείς δραστηριότητας η ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. και η θυγατρική S.C. YALCO ROMANIA SRL που αναφέρονται χωριστά στις οικονομικές καταστάσεις. Τα οικονομικά στοιχεία της θυγατρικής S.C. YALCO ROMANIA SRL αφορούν το ενδεκάμηνο 1/1 – 29/11/2016, καθώς την 29^η Νοεμβρίου 2016 ολοκληρώθηκε η πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής (Σημείωση 7). Οι πληροφορίες των τομέων δραστηριότητας που δεν αποτελούν ξεχωριστούς τομείς για αναφορά, συγκεντρώνονται στην κατηγορία «Λοιπά». Οι λογιστικές πολιτικές των τομέων δραστηριότητας είναι ίδιες με εκείνες που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση αξιολογεί την επίδοση των

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Εταιρεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

τομέων δραστηριότητας, βασιζόμενη στα μικτά κέρδη, στα λειτουργικά κέρδη, στα χρηματοδοτικά αποτελέσματα και στα κέρδη προ φόρων.

Οι πληροφορίες αναφορικά με τους τομείς δραστηριότητας και η συμφωνία με τα ενοποιημένα στοιχεία του Ομίλου έχουν ως εξής:

Περίοδος 1/1 - 31/12/2016

	ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε.	YALCO ROMANIA SRL	ΕΠΑΓ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΡΟΔΟΥ	Λοιπά	Απαλείψεις	Ενοποιημένα
Πωλήσεις σε τρίτους	16.803.447,28	5.965.314,44	32.265,40	--	--	--
Εσωτερικές πωλήσεις	<u>364.856,61</u>	<u>2.124,00</u>	--	--	<u>(366.980,61)</u>	--
Σύνολο	<u>17.168.303,89</u>	<u>5.967.438,44</u>	<u>32.265,40</u>	--	<u>(366.980,61)</u>	<u>22.801.027,12</u>
Μικτό κέρδος	6.184.595,54	1.961.772,86	6.128,82	--	--	<u>8.152.497,22</u>
Λειτουργικές ζημιές Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα)	<u>(1.248.743,79)</u>	398.113,46	<u>(52.872,98)</u>	<u>(33.021,60)</u>	--	<u>(936.524,91)</u>
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	5.630.589,47	<u>(67.065,36)</u>	<u>(67,22)</u>	<u>(3.954,48)</u>	<u>(539.863,51)</u>	<u>5.019.638,90</u>
	4.381.845,68	331.048,10	<u>(52.940,20)</u>	<u>(36.976,08)</u>	<u>(539.863,51)</u>	<u>4.083.113,99</u>
Άλλες πληροφορίες						
Σύνολο Ενεργητικού	31.513.083,96	--	193.727,88	521.378,08	<u>(841.698,10)</u>	31.386.491,82
Σύνολο υποχρεώσεων	45.810.568,40	--	221.668,08	337.347,56	<u>(640.907,84)</u>	45.728.676,20
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	191.103,99	--	25.637,98	--	--	216.741,97
Αποσβέσεις	744.787,00	28.679,67	515,72	8.310,47	--	782.292,86

Περίοδος 1/1 - 31/12/2015

	ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟ Υ & ΥΙΟΣ Α.Ε.	YALCO ROMANIA SRL	Λοιπά	Απαλείψεις	Ενοποιημένα
Πωλήσεις σε τρίτους	17.387.374,68	5.911.848,05	0,00	--	--
Εσωτερικές πωλήσεις	<u>243.040,69</u>	<u>25.028,50</u>	--	<u>(268.069,19)</u>	--
Σύνολο	<u>17.630.415,37</u>	<u>5.936.876,55</u>	<u>0,00</u>	<u>(268.069,19)</u>	<u>23.299.222,73</u>
Μικτό κέρδος	6.679.520,72	1.785.668,87	0,00	--	<u>8.465.189,59</u>
Λειτουργικά κέρδη / (ζημιές) Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα)	<u>(1.487.429,52)</u>	274.130,49	<u>(47.830,64)</u>	--	<u>(1.261.129,67)</u>
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	<u>(2.381.416,92)</u>	<u>(94.043,77)</u>	<u>(11.407,93)</u>	--	<u>(2.486.868,62)</u>
	<u>(3.852.860,71)</u>	180.204,52	<u>(59.238,57)</u>	--	<u>(3.731.894,76)</u>
Σύνολο Ενεργητικού	32.695.695,16	4.214.126,73	590.967,72	<u>(1.577.464,95)</u>	35.923.324,66
Σύνολο υποχρεώσεων	51.341.175,27	3.372.240,44	370.983,63	<u>(793.943,36)</u>	54.290.455,98
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	90.013,34	14.033,91	0,00	--	104.047,25
Αποσβέσεις	886.132,04	10.999,56	8.673,82	--	905.805,42

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

28. Λειτουργικές μισθώσεις

Ο Όμιλος ως μισθωτής έχει προβεί σε μισθωτήρια συμφωνητικά, που αντιπροσωπεύουν μισθώματα για κτιριακές εγκαταστάσεις που χρησιμοποιεί. Οι οικονομικές δεσμεύσεις από τις μισθώσεις αυτές αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Μισθώματα που αναγνωρίστηκαν ως έξοδα της χρήσεως	239.805,41	334.240,79	229.570,46	274.240,79

Κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού οι αναληφθείσες δεσμεύσεις από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων είναι πληρωτέες ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Εντός του επόμενου έτους	199.318,93	315.558,72	176.400,00	255.558,72
Από δεύτερο έως πέμπτο έτος	231.150,00	524.741,40	152.700,00	404.741,40
Μετά το πέμπτο έτος	88.400,00	62.400,00	--	62.400,00
Σύνολο	518.868,93	902.700,12	329.100,00	722.700,12

29. Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των θυγατρικών της έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση. Οι συναλλαγές της Εταιρείας προς και από συνδεδεμένα μέρη (εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΚΑΠΠΑ) αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
προς θυγατρικές	0,00	0,00	368.134,86	243.040,69
προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	368.134,86	243.040,69
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
από θυγατρικές	0,00	0,00	2.124,00	25.028,50
από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	162.000,00	175.500,00	162.000,00	175.500,00
	162.000,00	175.500,00	164.124,00	200.528,50

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις				
από θυγατρικές	0,00	0,00	292.322,17	354.481,82
από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	292.322,17	354.481,82

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Υποχρεώσεις				
προς θυγατρικές	0,00	0,00	348.585,67	439.461,54
προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	68.881,82	94.294,35	68.881,82	94.294,35
	68.881,82	94.294,35	417.467,49	533.755,89
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μέλη της διοίκησης	280.000,00	430.470,70	280.000,00	430.470,70
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	55.327,76	62.064,01	55.327,76	62.064,01

Για τις πωλήσεις και αγορές με τα συνδεδεμένα μέρη που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα εφαρμόζεται χαμηλότερη τιμολογιακή πολιτική, διότι τα άμεσα κόστη για τις συναλλαγές αυτές είναι πολύ χαμηλά, εξασφαλίζοντας έτσι ισοδύναμη περίπου απόδοση με τις συναλλαγές με τα μη συνδεδεμένα μέρη. Σε περιπτώσεις όπου οι θυγατρικές εταιρείες του εξωτερικού για τις αγορές των εμπορευμάτων τους δεν μπορούν να εξασφαλίσουν ίδιους με τη μητρική Εταιρεία όρους τιμολογιακής και πιστοληπτικής πολιτικής, πραγματοποιούν τις αγορές αυτές από τη μητρική Εταιρεία και επανατιμολογούνται από τη μητρική στο κόστος αγοράς με προσαύξηση περίπου 10% για σκοπούς κάλυψης του άμεσου κόστους.

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές δημιουργούν απαιτήσεις για τη μητρική Εταιρεία με ανάλογο χρηματοοικονομικό κόστος, το οποίο μεσοπρόθεσμα θα μειώνεται ανάλογα με την ανάπτυξη των εργασιών και τη βελτίωση των ταμειακών ροών των θυγατρικών εταιρειών.

Η μητρική Εταιρεία έχει δώσει εγγυήσεις προς τρίτους για λογαριασμό των θυγατρικών εταιρειών ποσού Ευρώ 200.000,00.

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

α) Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τα κεφάλαιά του έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα εξακολουθήσουν να είναι βιώσιμες για να είναι σε θέση να προσφέρει αποδόσεις στους μετόχους, μέσω της βελτιστοποίησης της σχέσης δανεισμού προς τα ίδια κεφάλαια. Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου αποτελείται από ίδια κεφάλαια, από δανεισμό όπως αναφέρεται στις Σημειώσεις 13 και 14, από χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.

Τα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, τα διάφορα αποθεματικά και τα υπόλοιπα εις νέον.

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί την κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου σε συνεχή βάση.

Σχέση καθαρού χρέους προς τα ίδια κεφάλαια

Η σχέση αυτή έχει ως ακολούθως:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Ομολογιακά δάνεια	30.999.636,27	32.627.915,28	30.999.636,27	32.627.915,28
Δάνεια τραπεζών	1.253.315,42	3.710.604,36	1.101.252,54	3.710.604,36
Τράπεζες λογ/μοι βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	2.435.136,51	8.349.504,06	2.406.949,87	6.594.440,10
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα & ταμιακά ισοδύναμα	(1.357.458,71)	(990.874,26)	(1.350.459,70)	(821.447,27)
Καθαρό χρέος	33.330.629,59	43.697.149,44	33.157.379,08	42.111.512,47
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(14.342.184,38)	(18.367.131,32)	(14.297.484,44)	(18.645.480,11)

β) Κίνδυνος επιτοκίων

Τα έσοδα του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και οι λειτουργικές ταμειακές ροές είναι γενικά ανεξάρτητες από τις διακυμάνσεις επιτοκίων στην αγορά διότι ο Όμιλος δεν διαθέτει άλλα έντοκα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού εκτός από βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις.

Η έκθεση σε κινδύνους οι οποίοι οφείλονται σε διακύμανση επιτοκίων επί των δανειακών υποχρεώσεων περιορίζεται ως κίνδυνος ταμειακών ροών από μεταβολές στα κυμαινόμενα επιτόκια.

Εάν τα υφιστάμενα επιτόκια ήταν 50 μονάδες βάσης υψηλότερα ή χαμηλότερα, κρατώντας σταθερές τις υπόλοιπες μεταβλητές, για την χρήση που έληξε την 31/12/2016, το κέρδος θα μειώνονταν ή θα αυξάνονταν αντίστοιχα κατά περίπτωση για τον Όμιλο περίπου Ευρώ 184.469,94, ενώ για την Εταιρεία περίπου Ευρώ 183.686,44.

γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου αφορά κυρίως τις απαιτήσεις από πελάτες γιατί τα διαθέσιμα του Ομίλου είναι κατατεθειμένα σε γνωστές και φερέγγυες τράπεζες.

Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από ένα εκτεταμένο πελατολόγιο και κανείς από τους πελάτες δεν καλύπτει σημαντικό ποσοστό επί των συνολικών απαιτήσεων. Για την μείωση του κινδύνου αυτού ο Όμιλος έχει θεσμοθετήσει κανόνες πιστωτικού ελέγχου που περιλαμβάνουν, πιστωτικά όρια για κάθε πελάτη ανάλογα με την φερεγγυότητα του, τον τρόπο και τις ημέρες είσπραξης των πιστώσεων. Με ειδική μηχανογραφική εφαρμογή και μέσω άλλων πληροφοριών παρακολουθεί διαρκώς την χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών.

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2016 δεν υπήρξαν σημαντικές καθυστερήσεις στις εισπράξεις των πιστώσεων προς τους πελάτες και η διοίκηση εκτίμησε ότι δεν υπήρχαν ουσιαστικοί πιστωτικοί κίνδυνοι για τον Όμιλο που δεν καλύφθηκαν από προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνολική ρευστότητα στην Ελληνική αγορά, ξεκινώντας από το Τραπεζικό σύστημα, έχει περιοριστεί σημαντικά. Στα νέα αυτά δεδομένα έχει προσπαθήσει η Εταιρεία να προσαρμόσει τις διαδικασίες της προκειμένου να διατηρήσει την απρόσκοπτη λειτουργία της. Με αυστηρή πολιτική πιστώσεων και διαχείρισης αποθεμάτων η Εταιρεία προσπαθεί να περιορίσει σημαντικά τις ανάγκες κεφαλαίου κίνησης. Παράλληλα προσπαθεί να διατηρήσει τις πιστώσεις που της παρέχουν οι συνεργάτες/ προμηθευτές της.

Ήδη έχει διαμορφωθεί σε συνεργασία με τις πιστώτριες τράπεζες πλάνο αναδιοργάνωσης του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού, στο οποίο προβλέπεται και η ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας. Αναμένεται στους επόμενους μήνες να ολοκληρωθεί η προαναφερόμενη συμφωνία αναδιάρθρωσης η οποία θα καταστήσει ενήμερες όλες τις υφιστάμενες ληξιπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις περιορίζοντας ταυτόχρονα και σημαντικά το χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρείας.

ε) Κίνδυνος συναλλαγματος

Για την Εταιρεία και τις θυγατρικές εσωτερικού οι δανειακές υποχρεώσεις είναι στο λειτουργικό νόμισμα (ευρώ) και δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος.

Για τη θυγατρική εξωτερικού S.C. YALCO ROMANIA SRL όπου το λειτουργικό της νόμισμα είναι το RON, οι δανειακές υποχρεώσεις της είναι σε ευρώ και είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Άλλοι κίνδυνοι από τις διακυμάνσεις των ισοτιμιών των νομισμάτων υφίστανται κυρίως από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που αφορούν εισαγωγές αγαθών από χώρες του εξωτερικού για τις εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο εσωτερικό κυρίως σε (USD) δολάρια Αμερικής ενώ για τη θυγατρική εξωτερικού κυρίως σε Ευρώ και USD. Οι συναλλαγές αυτές έχουν βραχυπρόθεσμο χρονικό χαρακτήρα με αποτέλεσμα να είναι περιορισμένος ο συναλλαγματικός κίνδυνος. Μεγάλες διακυμάνσεις των ξένων νομισμάτων λαμβάνονται υπ' όψιν στην διαμόρφωση των τιμών πώλησης των αγαθών ώστε να μην επηρεάζονται τα κέρδη του Ομίλου. Επί πλέον όταν η Διοίκηση κρίνει σκόπιμο προβαίνει σε προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος.

στ) Κίνδυνος από μεταβολές σε τιμές

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους από τις μεταβολές των τιμών των εμπορευμάτων και των πρώτων υλών. Μεγάλες διακυμάνσεις στις τιμές των αγαθών που αγοράζονται από τον Όμιλο λαμβάνονται υπ' όψιν στην διαμόρφωση των τιμών πώλησης, ώστε να μην επηρεάζονται τα κέρδη του Ομίλου.

31. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου.

32. Αναταξινομήσεις

Ο Όμιλος προέβη στις ακόλουθες αναταξινομήσεις οικονομικών κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης 2015, που έχουν γίνει στις σημειώσεις για σκοπούς συγκρισιμότητας με την τρέχουσα χρήση 2016 και δεν έχουν επίπτωση στη καθαρή θέση και τα αποτελέσματα:

- Τα ποσά των προκαταβολών για αγορές αποθεμάτων προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί έτσι ώστε η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας της 31.12.2015 να είναι συγκρίσιμη με τα αντίστοιχα στοιχεία της 31/12/2016. Πιο συγκεκριμένα, ποσό Ευρώ 308.413,93 για τον Όμιλο και Ευρώ 246.762,62 για την Εταιρεία έχουν αναταξινομηθεί από το κονδύλι των Λοιπών Απαιτήσεων όπου απεικονίζονταν την 31.12.2015 και μεταφέρθηκαν στο κονδύλι των Αποθεμάτων την τρέχουσα χρήση. (Σημείωση 8).
- Τα ποσά των πιστωτικών τόκων και συναφών εσόδων προηγούμενης χρήσης έχουν αναταξινομηθεί έτσι ώστε η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας της 31.12.2015 να είναι συγκρίσιμη με τα αντίστοιχα στοιχεία της 31.12.2016. Πιο συγκεκριμένα, ποσό Ευρώ 2.714,03 για τον Όμιλο και Ευρώ 2.521,47 για την Εταιρεία έχουν αναταξινομηθεί από το κονδύλι των Έσοδα / (Έξοδα) από επενδύσεις όπου απεικονίζονταν την 31.12.2015 και μεταφέρθηκαν στο κονδύλι των Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) την τρέχουσα χρήση (Σημείωση 24).

33. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μετά την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και πριν την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που να επηρεάζουν την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και της Εταιρείας.

Θεσσαλονίκη, 26 Απριλίου 2017

Πρόεδρος	Διευθύνων Σύμβουλος	Οικονομικός Διευθυντής	Προϊσταμένος Λογιστηρίου
Δημήτριος Σ. Κωνσταντίνου	Σωκράτης Δ. Κωνσταντίνου	Ηλίας Σ. Μαλανδρής	Δαμιανός Μαυράκης
Α.Δ.Τ.: ΑΗ-582847	Α.Δ.Τ.: ΑΚ-031283	Α.Δ.Τ.: ΑΕ-123166	Αρ. Αδείας Α' Τάξης: 81906

Πληροφορίες άρθρου 10 Ν. 3401/2005 που δημοσιεύθηκαν από την εταιρεία κατά τη χρήση 2016

Η εταιρεία Σ.Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. – YALCO δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά τη διάρκεια της οικονομικής χρήσης 2016 τις παρακάτω πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005 και είναι αναρτημένες στο επίσημο διαδικτυακό χώρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.athex.gr όσο και της εταιρείας. Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφ. του άρθρου 10 Ν. 3401/2005

Ημερ/νία	Οικονομικές Καταστάσεις Εταιρείας βάση ΔΠΧΠ	Ηλεκτρονική Δ/νση
30/09/2016	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 01/01-30/06/2016	http://www.yalco.gr/ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ/ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ/Οικονομικά Στοιχεία/Οικονομικές Καταστάσεις Εταιρείας
30/09/2016	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 01/01-30/06/2016	http://www.yalco.gr/ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ/ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ/Οικονομικά Στοιχεία/Οικονομικές Καταστάσεις Εταιρείας
31/03/2016	Ετήσια Οικονομική Έκθεση περιόδου 01/01 – 31/12/2015	http://www.yalco.gr/ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ/ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ/Οικονομικά Στοιχεία/Οικονομικές Καταστάσεις Εταιρείας
31/03/2016	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 01/01-31/12/2015	http://www.yalco.gr/ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ/ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ/Οικονομικά Στοιχεία/Οικονομικές Καταστάσεις Εταιρείας

Ημερ/νία	Ανακοινώσεις Εταιρείας	Ηλεκτρονική Δ/νση
30/03/2016	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟΥ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση Επενδυτών/Δελτία Τύπου
31/03/2016	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση Επενδυτών/Δελτία Τύπου
09/05/2016	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ - ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση Επενδυτών/Δελτία Τύπου
18/05/16	ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 18ΗΣ ΜΑΪΟΥ 2016	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση Επενδυτών/Δελτία Τύπου
31/05/16	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4.1.3.1 ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση Επενδυτών/Δελτία Τύπου
06/06/16	ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ 1ης ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 6Η ΙΟΥΝΙΟΥ 2016	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση Επενδυτών/Δελτία Τύπου
07/06/16	ΕΚΘΕΣΗ ΔΣ 07.06.2016	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση Επενδυτών/Δελτία Τύπου
28/06/16	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΗΣ 28ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2016	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση Επενδυτών/Δελτία Τύπου
30/06/16	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2016	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση Επενδυτών/Δελτία Τύπου

06/07/16	ΑΠΑΝΤΗΣΗ ΣΕ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση/Επενδυτών/Δελτία Τύπου
12/07/16	ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ 1ης ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 11ΗΣ ΙΟΥΛΙΟΥ 2016	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση/Επενδυτών/Δελτία Τύπου
31/08/16	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση/Επενδυτών/Δελτία Τύπου
30/09/16	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση/Επενδυτών/Δελτία Τύπου
12/10/16	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4.1.3.1 ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΟΥΑΘΗΝΩΝ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση/Επενδυτών/Δελτία Τύπου
27/12/16	ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση/Επενδυτών/Δελτία Τύπου

Ημερ/νια	Ανακοινώσεις Εταιρείας	Ηλεκτρονική Δ/νση
10/03/2016	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση/Επενδυτών/Εταιρική Διακυβέρνηση/Γνωστοποίηση Συναλλαγών/Πίνακας Γνωστοποίησης Συναλλαγών
11/03/2016	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση/Επενδυτών/Εταιρική Διακυβέρνηση/Γνωστοποίηση Συναλλαγών/Πίνακας Γνωστοποίησης Συναλλαγών
15/03/2016	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση/Επενδυτών/Εταιρική Διακυβέρνηση/Γνωστοποίηση Συναλλαγών/Πίνακας Γνωστοποίησης Συναλλαγών
16/03/2016	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	http://www.yalco.gr/Ενημέρωση/Επενδυτών/Εταιρική Διακυβέρνηση/Γνωστοποίηση Συναλλαγών/Πίνακας Γνωστοποίησης Συναλλαγών

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

(δημοσιευόμενα βάσει του κν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΠΧΑ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε.. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση έλεγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία :	Υπουργείο Ανάπτυξης - Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως www.yalco.gr
Διεύθυνση Διαδικτύου :	Διεύθυνση Σ. Κωνσταντίνου / Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος Καλλιόπη - Αναστασία Κωνσταντίνου / Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος Σωκράτης Δ. Κωνσταντίνου / Δ/νων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Γεώργιος Α. Μακρής / Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Ιωάννης Α. Βεζύρογλου / Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Αμεντέο Οντόνι / Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	28 Απριλίου 2017
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής :	Μπεάτε Ράνντουλφ
Ελεγκτική εταιρεία :	Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη - Θέμα έμφασης

ποσά εκφρασμένα σε €	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	4.083.113,97	(3.731.894,76)	4.381.845,68	(3.852.860,71)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	782.292,86	905.805,42	744.787,00	886.132,04
Προβλέψεις	502.538,22	738.976,21	510.184,92	703.245,42
Συναλλαγματικές διαφορές	4.606,06	5.133,67	4.606,06	5.133,67
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(15.188,20)	(13.208,44)	(13.178,77)	(7.152,74)
Ζημιές από αποτίμηση συμμετοχών	--	--	300.000,00	--
Ζημιές από πώληση θυγατρικών	837.594,84	--	--	--
Κέρδος από χρηματοοικονομικά παράγωγα	(34.383,56)	(13.389,50)	(34.383,56)	(13.389,50)
Τόκοι έσοδα από αναδιάρθρωση δανείων	(1.100.664,22)	--	(1.100.664,22)	--
Κέρδη από αποτίμηση δανείων σε εύλογη αξία	(5.794.001,90)	--	(5.794.001,90)	--
Χρωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.073.928,08	2.486.868,62	1.002.810,21	2.381.416,92
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης, ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(31.826,33)	122.154,92	(162.480,60)	127.285,71
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων από πελάτες	21.196,21	709.760,21	238.071,78	916.176,57
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	952.644,83	(325.996,74)	972.325,42	(525.164,49)
Μείων:				
Χρωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	1.080.482,91	605.322,61	1.009.365,04	499.870,91
Καταβλημένοι φόροι	219.254,29	80.245,72	181.170,37	14.677,05
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(17.886,34)	198.641,28	(140.613,39)	106.274,93
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(8.715,00)	(17.538,80)	(23.715,00)	(24.038,80)
Αγορά ενσώματων παγίων και άλλων περιουσιακών στοιχείων	(325.533,86)	(203.658,86)	(191.103,99)	(134.995,43)
Καθαρή εκροή από πώληση θυγατρικής	(106.215,01)	--	--	--
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων και άλλων περιουσιακών στοιχείων	13.913,88	8.456,60	3.230,00	6.350,00
Τόκοι εισπραχθέντες	35.551,69	16.103,53	35.504,89	15.985,73
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(390.998,30)	(196.637,53)	(176.084,10)	(136.698,50)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	10.000,00	--	--	--
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	789.310,51	--	847.187,50	--
Εξοφλήσεις δανείων	(22.255,73)	(625.689,94)	--	(632.304,15)
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.474,30)	(27.672,41)	(1.474,30)	(27.672,41)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	775.580,48	(653.362,35)	845.713,20	(659.976,56)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	366.695,84	(651.358,60)	529.015,71	(690.400,13)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	990.874,26	1.644.037,81	821.447,27	1.511.821,10
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(111,39)	(1.804,95)	(3,28)	26,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.357.458,71	990.874,26	1.350.459,70	821.447,27

ποσά εκφρασμένα σε €	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΛΟΙΠΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ			
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Κύκλος εργασιών	22.801.027,12	23.299.222,73	17.168.303,89	17.630.415,37
Μικτά κέρδη/ (ζημιές)	8.152.497,22	8.465.189,59	6.184.595,54	6.679.520,72
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(936.524,91)	(1.261.129,67)	(1.248.743,79)	(1.487.429,52)
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων	4.083.113,99	(3.731.894,76)	4.381.845,68	(3.852.860,71)
Κέρδη περιόδου (Α)	2.334.375,95	(3.817.114,03)	2.670.169,05	(3.902.876,51)
Κατανέμονται σε:				
-Μετόχους εταιρείας	2.334.386,33	(3.817.107,19)	2.670.169,05	(3.902.876,51)
-Δικαιώματα μειοψηφίας	(10,38)	(6,84)	--	--
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	2.744,37	37.872,31	--	46.968,87
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	2.337.120,32	(3.779.241,72)	2.670.169,05	(3.855.907,64)
Κατανέμονται σε:				
-Μετόχους εταιρείας	2.337.130,70	(3.779.234,88)	2.670.169,05	(3.855.907,64)
-Δικαιώματα μειοψηφίας	(10,38)	(6,84)	--	--
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	0,1770	(0,2894)	0,2024	(0,2959)

ποσά εκφρασμένα σε €	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2016 και 01.01.2015 αντίστοιχα)	(18.367.131,32)	(14.570.350,80)	(18.645.480,11)	(14.789.572,47)
Κέρδη περιόδου	2.334.375,95	(3.817.114,03)	2.670.169,05	(3.902.876,51)
Λοιπά συνολικά έσοδα	2.744,37	37.872,31	--	46.968,87
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα)	2.337.120,32	(3.779.241,72)	2.670.169,05	(3.855.907,64)
Πώληση / (Αγορά) Ιδίων Μετοχών	--	--	--	--
Μεταβολή από πρόσθετη εξαγορά μετοχών	--	(17.538,80)	--	--
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα)	(16.030.011,00)	(18.367.131,32)	(15.975.311,06)	(18.645.480,11)

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ		
1. Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους, τα ποσοστά με τα οποία ο Όμιλος συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις εννοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 1 των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.		
2. Το θέμα έμφασης συνίσταται στο ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων είναι κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και συντρέπει λόγος εφαρμογής του άρθρου 47 και 48 παρ. 1γ του Ν. 2190/1920 (βλέπε Σημείωση 2.2 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων). Η παραπάνω συνθήκη υποδηλώνει την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.		
3. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην Σημείωση 18 των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.		
4. Έχουν τηρηθεί οι ίδιες βασικές λογιστικές αρχές με την προηγούμενη χρήση 31/12/2015.		
5. Επί των ακινήτων της εταιρείας υφίστανται εμπράγματα εξασφαλισίες ποσού 23.500.000,00 € σε τράπεζες προς εξασφάλιση κοινού ομολογιακού δανείου που έχει εκδώσει η εταιρεία το οποίο την 31/12/2016 ανέρχεται στο ποσό των € 18.000.000,00.		
6. Δεν υπάρχουν σημαντικές επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.		
7. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2016 είναι για τον όμιλο 147 άτομα και για την μητρική 142 ενώ την 31/12/2015 ήταν 188 και 146 αντίστοιχα.		
8. Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους ανέρχονται την 31/12/2016 σε 2.744,37 € ενώ την 31/12/2015 σε 37.872,31 € (Κατάσταση Λοιπών Εισοδημάτων)		
9. Τα ποσά των εσόδων και εξόδων σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου και της εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας περιόδου που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 24, είναι ως εξής:		
	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α) Έσοδα	--	368.134,86
β) Έξοδα	162.000,00	164.124,00
γ) Απαιτήσεις	--	292.322,17
δ) Υποχρεώσεις	68.881,82	417.467,49
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	280.000,00	280.000,00
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	--	--
ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	55.327,76	55.327,76

Θεσσαλονίκη 28 Απριλίου 2017			
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ		
Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΑΤ. ΑΗ 582847	Σ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΑΤ. ΑΚ 031283		
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ	Ο Δ/ΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ		
Η. ΜΑΛΑΝΔΡΗΣ ΑΤ. ΑΕ 123166	Δ.ΜΑΥΡΑΚΗΣ ΑΤ. ΑΖ 528258-Αρ. Αδείας 81906 Α' Τάξης		