

# **ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.**

## **Αποθηκεύσεις - Μεταφορές - Συσκευασίες**

### **ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

**Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016**

**Σύμφωνα με τα  
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

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

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» την 21<sup>η</sup> Απριλίου 2017 και αναρτήθηκαν στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρίας, [www.diakinisis.gr](http://www.diakinisis.gr), καθώς και της Μητρικής εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», [www.elgeka.gr](http://www.elgeka.gr).

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

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

<b>ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ - ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΕΣ» .....</b>	<b>4</b>
<b>ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ .....</b>	<b>12</b>
<b>ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....</b>	<b>14</b>
<b>ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....</b>	<b>15</b>
<b>ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....</b>	<b>16</b>
<b>ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....</b>	<b>17</b>
<b>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....</b>	<b>18</b>
<b>1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία .....</b>	<b>18</b>
<b>2. Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....</b>	<b>18</b>
<b>3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών .....</b>	<b>23</b>
3.1 Μετατροπή ξένου νομίσματος .....	23
3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	23
3.3 Επενδυτικά ακίνητα .....	24
3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	25
3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων .....	26
3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα .....	26
3.7 Αποθέματα .....	28
3.8 Απαιτήσεις από πελάτες .....	28
3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	28
3.10 Μετοχικό κεφάλαιο .....	28
3.11 Δανειακές υποχρεώσεις .....	29
3.12 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	29
3.13 Παροχές στο προσωπικό .....	30
3.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις .....	31
3.15 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις .....	31
3.16 Αναγνώριση εσόδων .....	31
3.17 Μισθώσεις .....	32
3.18 Κρατικές επιχορηγήσεις .....	32
3.19 Μερίσματα .....	33
3.20 Έξοδα.....	33
<b>4. Εκτιμήσεις και άσκηση κρίσεως από τη Διοίκηση .....</b>	<b>33</b>
<b>5. Κόστος μισθοδοσίας .....</b>	<b>34</b>
<b>6. Αποσβέσεις .....</b>	<b>34</b>
<b>7. Κόστος πωληθέντων.....</b>	<b>35</b>
<b>8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης .....</b>	<b>35</b>
<b>9. Έξοδα διάθεσης .....</b>	<b>36</b>
<b>10. Έξοδα διοίκησης.....</b>	<b>36</b>
<b>11. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης .....</b>	<b>36</b>
<b>12. Χρηματοοικονομικά έξοδα .....</b>	<b>37</b>
<b>13. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος .....</b>	<b>37</b>
<b>14. Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....</b>	<b>40</b>
<b>15. Υπεραξία.....</b>	<b>41</b>
<b>16. Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....</b>	<b>42</b>

17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	42
18. Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία .....	42
19. Αποθέματα.....	43
20. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις .....	43
21. Λοιπές απαιτήσεις .....	44
22. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού .....	44
23. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	44
24. Μετοχικό κεφάλαιο .....	45
25. Αποθεματικά .....	45
26. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.....	46
27. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία .....	47
28. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	48
29. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις.....	48
30. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις .....	49
31. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	49
32. Χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	49
33. Χρηματοοικονομικά προϊόντα - Εύλογη αξία.....	50
34. Μερίσματα .....	50
35. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών .....	51
36. Διαχείριση κινδύνων .....	52
37. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....	55
38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων .....	56

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.****ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΙΣ - ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΕΣ»****ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ  
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε προς έγκριση, νόμιμα υπογεγραμμένη και ελεγμένη, σύμφωνα με το Νόμο και βάσει του Καταστατικού της Εταιρίας, την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης για τη χρήση του 2016, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43<sup>α</sup> παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, και να σας παραθέσουμε αναλυτικά τα πεπραγμένα εντός της χρήσης του 2016 με αναφορά στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, στους στόχους, στις στρατηγικές, στις προοπτικές και στις προσδοκίες για το 2017, καθώς και στους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες.

Η χρήση που έληξε στις 31/12/2016 είναι η 38<sup>η</sup> που λειτούργησε η Εταιρία, και οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 είναι οι δωδέκατες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α. - IFRS) με βάση τις λογιστικές αρχές και πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και είναι σύμφωνες με τα πρότυπα αυτά.

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

**A. ΓΕΝΙΚΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

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

Οι εγκαταστάσεις-υποκαταστήματα της Εταιρίας (ιδιόκτητες και μισθωμένες) είναι καταμεμημένες σε τρεις περιοχές της Ελλάδας - στον Ασπρόπυργο Αττικής, στις ΒΙ.ΠΕ. Καλοχωρίου & Σίνδου Θεσσαλονίκης και στην Πάτρα και περιλαμβάνουν αποθηκευτικούς χώρους συνολικού εμβαδού που υπερβαίνει τα 150.000 τ.μ. στεγασμένων και πιστοποιημένων. Καθημερινά πάνω από 260 δρομολόγια έχουν ως αφετηρία τα 15 Κέντρα Εξυπηρέτησης σε Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Πάτρα καθώς και 8 επιπλέον σημεία μεταφόρτωσης και αναδιανομής στην υπόλοιπη Ελλάδα, για να μεταφέρουν με ασφάλεια και συνέπεια τα προϊόντα των πελατών μας, πραγματοποιώντας κατ' έτος 50 εκ. παραδόσεις κιβωτίων σε πάνω από 25 χιλ. σημεία παράδοσης, σε όλη την επικράτεια. Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας στις 31/12/2016 ανήλθε σε 380 εργαζόμενους.

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

**B. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ - ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 01/01/2016 ΕΩΣ 31/12/2016**

Το 2016 δεν υπήρξε χρονιά ανάπτυξης για την Ελληνική Οικονομία, ενώ η πορεία της την νέα χρονιά τελεί σε αναμονή εξελίξεων σχετικά με τη διευθέτηση του ελληνικού χρέους, που θα επηρεάσουν αντίστοιχα την πορεία της ανάπτυξης και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2016, η Εταιρία δέχθηκε μείωση των πωλήσεων της κατά 10,8%, σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, κυρίως λόγω της διακοπής της συνεργασίας της με τον Όμιλο Μαρινόπουλου. Εντούτοις μία σειρά συντονισμένων ενεργειών μείωσης του κόστους λειτουργίας είχαν ως αποτέλεσμα να επιτύχει λειτουργικό αποτέλεσμα «EBITDA» ύψους 784.041,55 ευρώ που ενσωματώνει τις συνέπειες της πρόβλεψης επισφάλειας για τον πελάτη Μαρινόπουλο ύψους 215.576,88 ευρώ αλλά και αυτές του περιορισμού του κόστους (π.χ. αποζημιώσεις λύσης σχέσεων εργασίας).

Το 2017 η Εταιρία αναμένεται να επωφεληθεί πλήρως από τις ενέργειες εξοικονόμησης κόστους που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί, ενώ μία σειρά επιπλέον κινήσεων στην Εμπορική λειτουργία θα της επιτρέψουν την περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών της μεγεθών.

Κατά τη χρήση του 2016, τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας εξελίχθηκαν ως ακολούθως:

Ο Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις) της ανήλθε σε 38.635.214,08 ευρώ κατά την κλειόμενη χρήση έναντι 43.318.371,18 ευρώ της προηγούμενης χρήσης του 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 4.683.157,10 ευρώ ή σε ποσοστό 10,81%.

Τα Μικτά Κέρδη ανήλθαν σε 1.963.050,79 ευρώ το 2016 από 1.438.549,20 ευρώ την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση κατά 524.501,59 ή σε ποσοστό 36,46%, ενώ το περιθώριο των μικτών κερδών διαμορφώθηκε σε 5,08% από 3,32% που ήταν τη χρήση του 2015.

Οι Λειτουργικές Δαπάνες αυξήθηκαν κατά 3,61%, ήτοι από 4.763.473,61 ευρώ που ήταν τη χρήση του 2015 ανήλθαν σε 4.935.600,12 ευρώ την κλειόμενη χρήση του 2016, δηλαδή αυξήθηκαν κατά 172.126,51 ευρώ, κυρίως λόγω της πρόβλεψης επισφάλειας του πελάτη Μαρινόπουλο ύψους 215.576,88 ευρώ.

Τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης μειώθηκαν κατά 17,61%, ήτοι από 1.178.317,29 ευρώ που ήταν τη χρήση του 2015 ανήλθαν σε 970.779,87 ευρώ την κλειόμενη χρήση του 2016, δηλαδή μειώθηκαν κατά 207.537,42 ευρώ.

Τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων («EBITDA») ανήλθαν σε 784.041,55 ευρώ έναντι 935.485,20 ευρώ τη χρήση του 2015, κυρίως λόγω της προαναφερθείσας πρόβλεψης επισφάλειας, χωρίς την επίδραση της οποίας τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων θα ήταν αυξημένα κατά 6,86%.

Τα Αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε ζημίες 4.053.289,37 ευρώ την κλειόμενη χρήση έναντι 4.310.845,71 ευρώ το 2015, ενώ τα Αποτελέσματα μετά φόρων ανήλθαν σε ζημίες 3.628.840,55 ευρώ στην κλειόμενη χρήση έναντι 4.180.264,93 ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρίας κρίνεται ικανοποιητική, δεδομένου των υφιστάμενων οικονομικών συνθηκών που διέπουν την Ελληνική Οικονομία και ανταποκρίνεται στην εμφανιζόμενη εικόνα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2016.

Συγκεκριμένα, η αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων και των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων της Εταιρίας ανήλθε την 31/12/2016 σε 37.878.417,61 ευρώ που αντιστοιχεί στο 67,43% του συνολικού Ενεργητικού της Εταιρίας, ενώ στις 31/12/2015 ήταν 40.526.335,92 ευρώ.

Τα Ίδια Κεφάλαια αντιπροσωπεύουν ποσοστό 2,98% του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων της Εταιρίας και ανήλθαν σε 1.675.516,87 ευρώ έναντι 5.287.029,21 ευρώ το 2015 και αντίστοιχου ποσοστού 8,64%.

Οι συνολικές Υποχρεώσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 54.495.279,73 ευρώ έναντι 55.902.753,18 ευρώ στις 31/12/2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά ποσοστό 2,52%. Εξ αυτών, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 23.389.793,11 ευρώ έναντι 25.149.559,14 ευρώ στις 31/12/2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 7,00%.

Οι Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας είναι μηδενικές, δηλαδή μειώθηκαν κατά 116.524,20 ευρώ σε σχέση με την 31/12/2015.

Τέλος, οι Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας στις 31/12/2016 ανήλθαν σε 15.064.783,31 ευρώ, ήτοι ποσοστό 26,82% του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων, αυξημένες κατά το ποσό των 118.289,72 ευρώ σε σχέση με τις 31/12/2015 που ήταν 14.946.493,59 ευρώ, δηλαδή παρουσίασαν αύξηση σε ποσοστό 0,79%.

Στη συνέχεια, παρατίθεται η παρακάτω ανάλυση κατά κατηγορία αριθμοδεικτών αναφορικά με την οικονομική διάρθρωση, την απόδοση και αποδοτικότητα και τη διαχειριστική πολιτική της Εταιρίας κατά τη χρήση του 2016, συγκριτικά με τη χρήση του 2015, που έχει ως εξής:

#### **A) Αριθμοδείκτες Οικονομικής διάρθρωσης**

##### 1. Συντελεστής Παγιοποίησης Περιουσίας (άμεση ρευστότητα)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</u>		
Σύνολο Ενεργητικού	82,59%	80,24%
<u>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</u>		
Σύνολο Ενεργητικού	17,41%	19,76%

##### 2. Συντελεστής Δανειακής Επιβάρυνσης

<u>Τραπεζικές Υποχρεώσεις*</u>	2.009,85%	650,92%
Ίδια Κεφάλαια		

\*Συμπεριλαμβάνονται και οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

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

#### Ίδια Κεφάλαια

Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού 3,61% 10,77%

#### Διαρκή Κεφάλαια

Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού 54,03% 61,99%

### 4. Συντελεστής Καλύψεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (γενική ρευστότητα)

#### Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού

Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού 31,44% 39,31%

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

### 5. Συντελεστής Κεφαλαίου Κίνησης

#### Κεφάλαιο Κίνησης

Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού (218,02%) (154,36%)

## **B) Αριθμοδείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας**

### 1. Συντελεστής απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Καθαρά Κέρδη χρήσης προ φόρων</u>	(241,91%)	(81,54%)
Ίδια Κεφάλαια		

### 2. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί πωλήσεων

#### Μικτά Αποτελέσματα

Πωλήσεις Υπηρεσιών 5,08% 3,32%

### 3. Συντελεστής Ανακύκλωσης των Ιδίων Κεφαλαίων

#### Πωλήσεις Υπηρεσιών

Ίδια Κεφάλαια 2.305,87% 819,33%

### 4. Συντελεστής Μικτού Κέρδους επί Κόστος Πωληθέντων

#### Μικτά Αποτελέσματα

Κόστος πωληθέντων 5,35% 3,43%

## **Γ) Αριθμοδείκτες διαχειριστικής πολιτικής**

### 1. Συντελεστής μέσου όρου προθεσμίας πληρωμής των υποχρεώσεων

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Υποχρεώσεις προς Προμηθευτές X 360 ημέρες</u>	90 ημ.	76 ημ.
Κόστος Πωλήσεων Υπηρεσιών		

### 2. Συντελεστής μέσου όρου προθεσμίας είσπραξης των απαιτήσεων

#### Απαιτήσεις από Πελάτες X 360 ημέρες

Πωλήσεις Υπηρεσιών με πίστωση 72 ημ. 87 ημ.



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

α) Για τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 της Εταιρίας εκδόθηκε στις 23/12/2015 εντολή ελέγχου από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων («Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ.») με αριθμό 707/4/1118. Τον Φεβρουάριο του 2017 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των εν λόγω ετών και, κάνοντας χρήση των διατάξεων του Ν.4446/2016, προέκυψαν καταβλητέοι φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ύψους 30.051,98 ευρώ, ποσό το οποίο επιβάρυνε τ' Αποτελέσματα της χρήσης 2016.

β) Την 10<sup>η</sup> Μαρτίου 2017, η Αυτόκλητη Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 3.100.000,00 ευρώ με την καταβολή μετρητών και την έκδοση 1.550.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας δύο (2) ευρώ εκάστη, με αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της. Κατόπιν αυτών, το νέο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται συνολικά στο ποσό των 16.500.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 8.250.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας δύο (2) ευρώ εκάστη.

Η εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» συντελείται στα πλαίσια ενίσχυσης της Καθαρής Θέσης αυτής, το δε ποσό της αύξησης προορίζεται για την απομείωση του δανεισμού και την ενδυνάμωση των ταμειακών ροών της Εταιρίας.

Δεν υπήρξαν λοιπά γεγονότα μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, τα οποία χρήζουν ιδιαίτερης γνωστοποίησης.

### **Δ. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ**

Το 2016 όλη η προσπάθεια επικεντρώθηκε στη δημιουργία προϋποθέσεων για την ενίσχυση της λειτουργικής κερδοφορίας τα επόμενα έτη. Στο πλαίσιο αυτό:

- ολοκληρώσαμε τη βελτίωση του μοντέλου κοστολόγησης, στη βάση του οποίου εξορθολογήσαμε το πελατολόγιο, επιτυγχάνοντας την απεμπλοκή μας από ζημιογόνα έργα και κοστοβόρες εγκαταστάσεις. Παράλληλα, διασφαλίσαμε το έργο από τους μεγάλους πελάτες ανανεώνοντας όλα τα συμβόλαια που έληγαν μέσα στο έτος. Η συντριπτική πλειοψηφία των πωλήσεων προέρχεται από πελάτες με πολυετή συνεργασία, ακόμη και από το 1982.
- υλοποιήσαμε σειρά δράσεων αναδιοργάνωσης στις αποθήκες προχωρώντας σ' ένα εκτεταμένο πρόγραμμα αξιολόγησης του ανθρώπινου δυναμικού, που είχε σαν αποτέλεσμα τον εξορθολογισμό του μισθολογικού κόστους ενώ ταυτόχρονα συμπτύξαμε την αποθηκευτική επιφάνεια επιτυγχάνοντας συντελεστή κάλυψης πάνω από το 80%.
- ενισχύσαμε τον έλεγχο στο έργο της Διανομής και πετύχαμε βελτίωση όλων των δεικτών του έργου έναντι του 2015.
- αναπτύξαμε νέο οργανόγραμμα με πλήρωση όλων των θέσεων ευθύνης με κύριο στόχο την ενίσχυση του ελέγχου της λειτουργίας.

Η Εταιρία εισέρχεται στο 2017 με στόχο την υλοποίηση του πρώτου έτους του νέου στρατηγικού σχεδιασμού της, έχοντας ιεραρχημένους στόχους ανάπτυξης εστιάζοντας πρωτίστως στην αύξηση της λειτουργικής της κερδοφορίας. Ήδη, κατά τους πρώτους μήνες του 2017, η υλοποίηση της στρατηγικής της Εταιρίας έχει φέρει απτά αποτελέσματα και τα οικονομικά μεγέθη της παρουσιάζουν σημαντική βελτίωση.

Στο πυρήνα της επιχειρησιακής στόχευσης είναι η διεύρυνση της πελατειακής της βάσης στις υπηρεσίες 3PL, η ενίσχυση της δραστηριότητας στις μεταφορές και η εμπλοκή της σε νέους τομείς των Logistics. Μετά την ολοκλήρωση του σχεδίου αναδιοργάνωσης της λειτουργικής δομής της, η ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ στοχεύει στη σταδιακή αύξηση του μεγέθους της και τη βελτίωση της λειτουργικής της κερδοφορίας μέσα στην επόμενη τριετία, μέσω των κάτωθι ενεργειών:

- α) της συμβολαιοποίησης νέων έργων 3PL, στοχεύοντας κυρίως σε μεγάλους πελάτες,
- β) της ανάπτυξης του έργου μεταφορών (Διεθνή και Εθνική μεταφορά, συνδυάζοντας το έργο των παραλαβών και παραδόσεων από και προς όλη την Ελλάδα σε κάθε σημείο),
- γ) της διεύρυνσης της δραστηριότητας στην ανασυσκευασία, όπου οι ευέλικτες γραμμές παραγωγής και το εκπαιδευμένο προσωπικό εγγυώνται την άριστη και δυναμική ανασυσκευασία με ταχύτητα και ποιότητα.

## **E. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ**

### **1) Πιστωτικός κίνδυνος**

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

Κατά τη χρήση 2016, η Εταιρία συναίνεσε στη συμφωνία εξυγίανσης του Ομίλου Μαρινόπουλου και ως εκ τούτου πρόβλεψε σε σχετική πρόβλεψη ποσού 215.576,88 ευρώ, διασφαλίζοντας την είσπραξη του υπόλοιπου της υφιστάμενης απαίτησης.

### **2) Κίνδυνος επιτοκίων**

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι κυρίως σε Ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων.

Η Εταιρία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης τόσο μέσω των λειτουργικών ταμειακών ροών της όσο και μέσω τραπεζικού δανεισμού, ομολογιακών δανείων και μίας σύμβασης «Sale & Lease Back» ακίνητης περιουσίας, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τ' Αποτελέσματά της με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια (μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού «EURIBOR») θα έχουν αρνητική επίπτωση στ' Αποτελέσματα, καθώς η Εταιρία θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού.

Όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Οι ανανεώσεις των επιτοκίων των βραχυπροθέσμων δανείων είναι για διάστημα 1-3 μηνών και των μακροπροθέσμων για διάστημα 3-6 μηνών.

Αυτό δίνει τη δυνατότητα στην Εταιρία να αποφεύγει μερικώς τον κίνδυνο από μεγάλες διακυμάνσεις επιτοκίων.

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

#### **Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της Εταιρίας σε Μεταβολές Επιτοκίων**

<u>(ποσά σε ευρώ)</u>	<u>Μεταβλητότητα επιτοκίων</u>	<u>Επίδραση στ' Αποτελέσματα προ φόρων</u>
<b>Ποσά χρήσης 2016</b>	1% -1%	(150.639,01) 150.639,01
<b>Ποσά χρήσης 2015</b>	1% -1%	(152.258,80) 152.258,80

### **3) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

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

### **4) Κίνδυνος ρευστότητας (χρηματοδοτικός κίνδυνος)**

Η Εταιρία εξυπηρετεί τις υποχρεώσεις της βασιζόμενη στις θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές της, στην υψηλή πιστοληπτική ικανότητα τόσο της ίδιας όσο και του Ομίλου στον οποίο ανήκει και στα χρηματοοικονομικά της περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις προσεγγίζει την εύλογη αξία αυτών.

Δεδομένου ότι η Εταιρία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης κατά 21.324.393,81 ευρώ, συνεχίζει να υλοποιεί ένα ευρύ πρόγραμμα δράσεων με σκοπό την περαιτέρω μείωση του κόστους, τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης του εμπορικού κύκλου της, καθώς και την επαναδιαπραγμάτευση των δανειακών αναγκών της.

Αναφορικά με τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας, η Διοίκηση βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της. Η οριστική υπογραφή της συμφωνίας, η οποία εκτιμάται εντός της χρήσης του 2017, αναμένεται να επιλύσει το εν λόγω ζήτημα, καθώς δάνεια ύψους 14.300.000,00 ευρώ τα οποία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 παρουσιάζονται ως βραχυπρόθεσμα θα καταστούν μακροπρόθεσμα.

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

### **5) Διαχείριση κεφαλαίου**

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρίας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής της διαβάθμισης καθώς και των υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες της Εταιρίας και να μεγιστοποιείται η αξία των Μετόχων.

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

Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας είναι μικρότερα από το 50% του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει ήδη προβεί σε υιοθέτηση δράσεων, αφενός μέσω της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου ύψους 3.100.000,00 ευρώ και αφετέρου μέσω ενεργειών που σχετίζονται με περαιτέρω μείωση των λειτουργικών της δαπανών.

#### **ΣΤ. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

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

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

#### **Ζ. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας είναι άμεσα συνδεδεμένη με τη στρατηγική της και κατ' επέκταση με τις κεφαλαιουχικές της ανάγκες, τα εκάστοτε αποτελέσματά της καθώς και τις εν γένει χρηματοοικονομικές εξελίξεις, με γνώμονα το μακροπρόθεσμο συμφέρον της Εταιρίας και των Μετόχων της. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν θα προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος για τη χρήση του 2016 δεδομένων των αρνητικών Αποτελεσμάτων εις νέο που έχει συσσωρεύσει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016.

**Ασπρόπυργος, 21 Απριλίου 2017**

**Αλέξανδρος Κατσιώτης**  
**Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος**

## ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

### Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. Αποθηκεύσεις – Διανομές – Συσκευασίες», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. Αποθηκεύσεις – Διανομές –

Συσκευασίες» κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 36 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι λόγω των συσσωρευμένων ζημιών, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί μικρότερο του 1/2 του μετοχικού της κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κωδ. Ν. 2190/1920. Επιπλέον, το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων κατά το ποσό των € 21.324 χιλ., γεγονός το οποίο ενδεχομένως να υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικής με την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας. Όπως αναφέρεται στην ίδια σημείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της και επιπλέον έχει σχεδιάσει τη λήψη κατάλληλων μέτρων, μεταξύ των οποίων και αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής της θέσης και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

### Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. Αποθηκεύσεις – Διανομές – Συσκευασίες» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 26/04/2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πάυλος Στελλάκης

Αρ Μ ΣΟΕΛ:24941



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιτηρητές  
Ζωγράφου 56, 17564 Παλιό Φάληρο  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

**ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**  
**Για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016**

	Σημείωση	01/01 - 31/12/2016	01/01 - 31/12/2015
Πωλήσεις		38.635.214,08	43.318.371,18
Κόστος πωληθέντων	7	(36.672.163,29)	(41.879.821,98)
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>1.963.050,79</b>	<b>1.438.549,20</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8	970.779,87	1.178.317,29
Έξοδα διάθεσης	9	(473.144,95)	(495.631,41)
Έξοδα διοίκησης	10	(3.635.044,96)	(3.691.121,57)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	11	(827.410,21)	(576.720,63)
<b>Κέρδη / (Ζημίες) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>(2.001.769,46)</b>	<b>(2.146.607,12)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	23	13.861,04	12.319,92
Χρηματοοικονομικά έξοδα	12	(2.065.380,95)	(2.176.558,51)
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων</b>		<b>(4.053.289,39)</b>	<b>(4.310.845,71)</b>
Φόρος εισοδήματος	13	424.448,82	130.580,78
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)</b>		<b>(3.628.840,55)</b>	<b>(4.180.264,93)</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν μεταφέρονται στ' Αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	27	24.405,93	(54.746,27)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	13	(7.077,72)	20.058,96
<b>Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν μεταφέρονται στ' Αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>		<b>17.328,21</b>	<b>(34.687,31)</b>
<b>Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων / (ζημιών) μετά από φόρους (Β)</b>		<b>17.328,21</b>	<b>(34.687,31)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους (Α) + (Β)</b>		<b>(3.611.512,34)</b>	<b>(4.214.952,24)</b>
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων &amp; συνολικών αποσβέσεων («EBITDA»)</b>		<b>784.041,55</b>	<b>935.485,20</b>

**ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**  
**Για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016**

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>Σημείωση</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	14	28.959.660,36	30.256.784,26
Υπεραξία	15	7.464.658,20	7.464.658,20
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	8.918.757,25	10.269.551,66
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	17	43.500,00	43.500,00
Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία	18	1.003.127,98	1.064.808,14
		<b>46.389.703,79</b>	<b>49.099.302,26</b>
<b>Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Αποθέματα	19	1.063.924,94	787.577,96
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	20	7.772.192,37	10.485.895,21
Λοιπές απαιτήσεις	21	563.956,40	506.823,07
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	22	86.352,48	82.816,87
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	294.666,62	227.367,02
		<b>9.781.092,81</b>	<b>12.090.480,13</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>56.170.796,60</b>	<b>61.189.782,39</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	13.400.000,00	13.400.000,00
Αποθεματικά	25	823.289,32	518.019,01
Αποτελέσματα εις νέο		(12.547.772,45)	(8.630.989,80)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)</b>		<b>1.675.516,87</b>	<b>5.287.029,21</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	26	-	116.524,20
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	4.273.468,44	4.720.891,52
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	27	761.663,99	1.004.569,32
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	28	18.354.660,68	19.307.574,10
		<b>23.389.793,11</b>	<b>25.149.559,14</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	29	9.188.992,12	8.892.464,01
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	13	30.051,98	-
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	30	7.151.592,44	7.041.302,76
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	26	7.913.190,87	7.905.190,83
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	31	6.821.659,21	6.914.236,44
		<b>31.105.486,62</b>	<b>30.753.194,04</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων (β)</b>		<b>54.495.279,73</b>	<b>55.902.753,18</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α)+(β)</b>		<b>56.170.796,60</b>	<b>61.189.782,39</b>



**ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**  
**Για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016**

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Αποτελέσματα εις νέο</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016</b>	<b>13.400.000,00</b>	<b>518.019,01</b>	<b>(8.630.989,80)</b>	<b>5.287.029,21</b>
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	-	-	(3.628.840,55)	<b>(3.628.840,55)</b>
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	-	17.328,21	-	<b>17.328,21</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	17.328,21	(3.628.840,55)	<b>(3.611.512,34)</b>
Μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης Ν.3299/2004 (Σημείωση 28)	-	287.942,10	(287.942,10)	-
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>13.400.000,00</b>	<b>823.289,32</b>	<b>(12.547.772,45)</b>	<b>1.675.516,87</b>
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015</b>	<b>13.400.000,00</b>	<b>420.170,48</b>	<b>(4.318.189,03)</b>	<b>9.501.981,45</b>
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης	-	-	(4.180.264,93)	<b>(4.180.264,93)</b>
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	(34.687,31)	-	<b>(34.687,31)</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	(34.687,31)	(4.180.264,93)	<b>(4.214.952,24)</b>
Μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης Ν.3299/2004 (Σημείωση 28)	-	132.535,84	(132.535,84)	-
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>13.400.000,00</b>	<b>518.019,01</b>	<b>(8.630.989,80)</b>	<b>5.287.029,21</b>

**ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**  
**Για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016**

	Σημείωση	01/01- 31/12/2016	01/01- 31/12/2015
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων</b>		<b>(4.053.289,39)</b>	<b>(4.310.845,71)</b>
<b>Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:</b>			
Αποσβέσεις	<b>6, 14, 16</b>	3.073.753,11	3.214.628,16
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	<b>8, 28</b>	(287.942,10)	(132.535,84)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	<b>20, 21</b>	316.606,55	-
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	<b>5, 27</b>	854.913,08	496.970,82
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις		(116.142,88)	-
Καθαρό (κέρδος) / ζημία πώλησης / διαγραφής ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	<b>8,11,14</b>	5.824,51	(11.340,53)
Έσοδα τόκων		(13.861,04)	(12.319,92)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	<b>12</b>	2.065.380,95	2.176.558,51
<b>Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>			
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων		(276.346,98)	(310.042,13)
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων		2.432.840,53	1.654.399,91
Αύξηση / (Μείωση) / υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		(900.247,69)	1.241.389,38
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(2.037.442,93)	(2.146.254,07)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>		<b>1.064.045,72</b>	<b>1.860.608,58</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	<b>14, 16</b>	(518.939,25)	(782.179,27)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		87.279,94	18.895,10
Είσπραξη επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	<b>28</b>	167.877,96	-
Τόκοι εισπραχθέντες		13.861,04	12.319,92
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>		<b>(249.920,31)</b>	<b>(750.964,25)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		585.390,47	474.954,57
Εξοφλήσεις δανείων		(591.478,73)	(810.837,31)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	<b>32</b>	(740.737,55)	(702.337,85)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>		<b>(746.825,81)</b>	<b>(1.038.220,59)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>		<b>67.299,60</b>	<b>71.423,74</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	<b>23</b>	227.367,02	155.943,28
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>23</b>	<b>294.666,62</b>	<b>227.367,02</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ****1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία**

Η εταιρία «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» έχει τη μορφή της Ανωνύμου Εμπορικής Εταιρίας και η έδρα της είναι στον Ασπρόπυργο, σε ιδιόκτητο ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «Τσουκλείδι». Επίσης, διαθέτει υποκαταστήματα στον Ασπρόπυργο Αττικής (Θέση «Λάκκα Χατζή»), στις Αχαρνές Αττικής (Αγίου Ιωάννου Θεολόγου 60), στη Θεσσαλονίκη (ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου και ΒΙ.ΠΕ. Καλοχωρίου) και στην Πάτρα (Θέση «Παλιόστανη»). Η Εταιρία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Διεύθυνσης Ανάπτυξης Π.Ε. Πειραιά με αριθμό μητρώου 7234/02/Β/86/1114, ενώ ήδη έχει λάβει αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 44324907000.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 (με συγκριτικά της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 21<sup>η</sup> Απριλίου 2017 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

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

Η Εταιρία είναι άμεσα θυγατρική κατά ποσοστό 99,99% της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.». Ως εκ τούτου, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» έχουν ενσωματωθεί στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου ΕΛΓΕΚΑ με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

**2. Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Οι παρούσες ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Σ.Δ.Λ.Π.) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του Σ.Δ.Λ.Π., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016.

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

Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρίας της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2015 αναταξινομήθηκε για λόγους συγκρισιμότητας με την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2016 το ποσό των 750.882,57 ευρώ. Συγκεκριμένα, το σχετικό κονδύλι μεταφέρθηκε από τα Έξοδα Διάθεσης στα Έξοδα Διοίκησης. Η εν λόγω αναταξινόμηση έγινε για λόγους παρουσίασης και δεν είχε καμία επίδραση στα ίδια

Κεφάλαια, στον Κύκλο Εργασιών, στα Κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων και στ' Αποτελέσματα μετά από φόρους της προηγούμενης χρήσης της Εταιρίας.

### **Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων**

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των συνημμένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015, εκτός από την υιοθέτηση των παρακάτω νέων προτύπων και διερμηνειών που ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016 ή όσων η Εταιρία υιοθέτησε πρόωρα.

Τα σημαντικότερα πρότυπα και διερμηνείες αναλύονται ως ακολούθως:

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

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

- **Δ.Π.Χ.Α. 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».

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

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

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

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες στις εταιρικές τους Χρηματοοικονομικές καταστάσεις και επίσης διευκρινίζει τον ορισμό των εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

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

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

Το Σ.Δ.Λ.Π. εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των Δ.Π.Χ.Α. 2010 - 2012, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των Δ.Π.Χ.Α..

- **Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:** Η αναβάθμιση αυτή τροποποιεί τους ορισμούς «προϋπόθεση κατοχύρωσης» και «συνθήκες αγοράς» και προσθέτει τους ορισμούς

«όρος απόδοσης» και «όρος υπηρεσίας» (που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης»).

- **Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα σε μία απόκτηση επιχείρησης που δεν κατατάσσεται στην καθαρή θέση, μεταγενέστερα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανεξάρτητα από το εάν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».
  - **Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς»:** Η αναβάθμιση αυτή απαιτεί από μία οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί τις κρίσεις της Διοίκησης σχετικά με την εφαρμογή των κριτηρίων συνάθροισης στους λειτουργικούς τομείς και διευκρινίζει ότι η οντότητα θα πρέπει να παρέχει συμφωνίες μεταξύ του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων και των περιουσιακών στοιχείων της οντότητας μόνο εάν πραγματοποιείται τακτική αναφορά των περιουσιακών στοιχείων του τομέα.
  - **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση Εύλογης αξίας»:** Αυτή η αναβάθμιση στη βάση συμπεράσματος του Δ.Π.Χ.Α. 13 διευκρινίζει ότι η έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και η τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν απομάκρυνε τη δυνατότητα επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τα οποία δεν υπάρχει δηλωμένο επιτόκιο, στην τιμολογιακή τους αξία χωρίς προεξόφληση, εφόσον η επίπτωση της μη προεξόφλησης είναι ασήμαντη.
  - **Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια»:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα στοιχείο ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
  - **Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρία που παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα ή στη μητρική εταιρία της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας.
  - **Δ.Λ.Π. 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
- **Ετήσιες βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. 2014**

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται σε τέσσερα Δ.Π.Χ.Α. ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012 - 2014 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Σ.Δ.Λ.Π..

    - **Δ.Π.Χ.Α. 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»:** Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.
    - **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»:** Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποιήσεις - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν έτσι ορίζεται από το Δ.Λ.Π. 34.
    - **Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους»:** Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την

υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

- **Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»:** Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια της «πληροφόρησης που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

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

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

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

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

Το Δ.Π.Χ.Α. 15 εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιριών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις»:**

Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2019. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίσει 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 Δ.Π.Χ.Α. 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί

ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

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

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

- **Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποιήσεις) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές»:**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> 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. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 7 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις»:**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> 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. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

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

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> 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 Δ.Π.Χ.Α. 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

### 3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

#### 3.1 Μετατροπή ξένου νομίσματος

##### (α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

##### (β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

#### 3.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος όταν γίνονται.

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

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

- Κτίρια	3-30 χρόνια
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	10-20 χρόνια
- Αυτοκίνητα	5-12 χρόνια
- Λοιπός εξοπλισμός	5-20 χρόνια

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



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

### 3.3 Επενδυτικά ακίνητα

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

#### **(α) Υπεραξία**

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

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

#### **(β) Λογισμικό**

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

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

#### **(γ) Πελατολόγιο**

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

### 3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Με την εξαίρεση της υπεραξίας και των ασώματων ακινητοποιήσεων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών μακροπρόθεσμων στοιχείων του Ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον το κόστος διάθεσης και της αξίας χρήσης. Εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μίας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ η αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του Ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύνανται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

### 3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

#### **(β) Δάνεια και απαιτήσεις**

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

#### **(γ) Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις**

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

**(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

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

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

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

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

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

**(ε) Συμψηφισμός απαιτήσεων - υποχρεώσεων**

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

**(στ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού**

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

**3.7 Αποθέματα**

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

**3.8 Απαιτήσεις από πελάτες**

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

**3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

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

**3.10 Μετοχικό κεφάλαιο**

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

### 3.11 Δανειακές υποχρεώσεις

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

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

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

### 3.12 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

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

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

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

### **3.13 Παροχές στο προσωπικό**

#### **(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές**

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

#### **(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία**

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

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

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

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

#### **(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης**

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

#### **(δ) Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα**

Το προσωπικό της Εταιρίας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρία. Κατά τη συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για

την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια, η Εταιρία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

### **3.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

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

### **3.15 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις**

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν. Οι εμπορικές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται σε 0 - 120 ημέρες για την Εταιρία.

### **3.16 Αναγνώριση εσόδων**

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

#### **(α) Πωλήσεις αγαθών**

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

#### **(β) Παροχή υπηρεσιών**

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

#### **(γ) Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει ένδειξη για απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο



ποσό τους, το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

**(δ) Μερίσματα**

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

**(ε) Έσοδα από μισθώσεις ακινήτων**

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

**3.17 Μισθώσεις**

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

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

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

**3.18 Κρατικές επιχορηγήσεις**

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

### **3.19 Μερίσματα**

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

### **3.20 Έξοδα**

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση.

## **4. Εκτιμήσεις και άσκηση κρίσεως από τη Διοίκηση**

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

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

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

#### **Φόρος εισοδήματος**

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

#### **Προβλέψεις για αποθέματα**

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις σχετικά με την αποτίμηση των αποθεμάτων στη μικρότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η ρευστοποιήσιμη αξία μπορεί να διαφέρει σε σχέση με εκείνη που εκτιμήθηκε κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (Σημείωση 19).

#### **Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**

Η Διοίκηση προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται (Σημειώσεις 20 και 21).

### **Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων ακινητοποιήσεων καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων**

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

### **Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών**

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

### **Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας**

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

## **5. Κόστος μισθοδοσίας**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	7.466.021,41	11.686.169,04
Εργοδοτικές Εισφορές	1.841.086,74	2.968.619,40
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 27)	<u>874.997,34</u>	<u>517.116,33</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>10.182.105,49</u></b>	<b><u>15.171.904,77</u></b>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Κόστος Πωληθέντων (Σημείωση 7)	8.226.862,85	12.933.439,21
Έξοδα Διάθεσης (Σημείωση 9)	370.775,65	462.638,69
Έξοδα Διοίκησης (Σημείωση 10)	1.564.382,73	1.755.681,36
Χρηματοοικονομικά έξοδα (Σημείωση 12)	<u>20.084,26</u>	<u>20.145,51</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>10.182.105,49</u></b>	<b><u>15.171.904,77</u></b>

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 διαμορφώθηκε σε 380 εργαζομένους έναντι 528 την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015.

## **6. Αποσβέσεις**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων (Σημείωση 14)	1.628.516,48	1.743.426,17
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 16)	1.445.236,63	1.471.201,99
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.073.753,11</b>	<b>3.214.628,16</b>

Οι παραπάνω αποσβέσεις μερίζονται στις λειτουργίες της Εταιρίας ως ακολούθως:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Κόστος πωληθέντων (Σημείωση 7)	2.802.058,55	2.931.314,86
Έξοδα διάθεσης (Σημείωση 9)	412,38	2.696,21
Έξοδα διοίκησης (Σημείωση 10)	271.282,18	280.617,09
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.073.753,11</b>	<b>3.214.628,16</b>

## 7. Κόστος πωληθέντων

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	8.226.862,85	12.933.439,21
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	2.400.233,83	2.514.721,70
Παροχές τρίτων	1.811.463,10	2.199.085,86
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 37)	5.149.886,41	4.936.249,92
Φόροι - Τέλη	667.539,31	633.778,88
Διάφορα έξοδα	15.409.854,64	15.416.165,50
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	2.802.058,55	2.931.314,86
Κόστος αποθεμάτων	204.264,60	315.066,05
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>36.672.163,29</b>	<b>41.879.821,98</b>

Τα Διάφορα έξοδα περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο έξοδα μεταφορών ύψους 15.204.145,52 ευρώ για τη χρήση 2016 (2015: 15.107.282,68 ευρώ).

## 8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	170.813,29	312.372,80
Έσοδα από μισθώσεις ακινήτων (Σημείωση 37)	313.006,26	572.784,44
Λοιπά έσοδα	89.728,89	144.310,53
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων (Σημείωση 28)	287.942,10	132.535,84
Κέρδη εκποίησης παγίων (Σημειώσεις 11, 14)	27.879,45	16.313,68
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	81.409,88	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>970.779,87</b>	<b>1.178.317,29</b>

## 9. Έξοδα διάθεσης

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	370.775,65	462.638,69
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	76.909,17	6.600,00
Παροχές τρίτων	1.790,07	1.374,91
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 37)	3.896,45	8.090,11
Διάφορα έξοδα	19.361,23	14.231,49
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	412,38	2.696,21
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>473.144,95</b>	<b>495.631,41</b>

## 10. Έξοδα διοίκησης

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Αμοιβές & Έξοδα προσωπικού (Σημείωση 5)	1.564.382,73	1.755.681,36
Αμοιβές & Έξοδα τρίτων	1.293.610,44	1.035.833,93
Παροχές τρίτων	202.377,82	307.681,63
Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων (Σημείωση 37)	104.229,57	93.581,16
Φόροι - Τέλη	90.436,20	87.442,83
Διάφορα έξοδα	108.726,02	130.283,57
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	271.282,18	280.617,09
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.635.044,96</b>	<b>3.691.121,57</b>

Στο κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα τρίτων» εμπεριέχεται ποσό ύψους 25.200,00 ευρώ το οποίο αφορά αμοιβή του νόμιμου ελεγκτή για τον υποχρεωτικό έλεγχο και ποσό 4.800,00 ευρώ για υπηρεσίες φορολογικών και λοιπών υπηρεσιών ελεγκτικής φύσεως (2015: 23.600,00 ευρώ και 7.000,00 ευρώ, αντίστοιχα).

## 11. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ζημίες εκποίησης / διαγραφής παγίων (Σημειώσεις 8, 14)	33.703,96	4.973,15
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (Σημειώσεις 20, 21)	316.606,55	-
Διάφορα έξοδα	477.099,70	571.747,48
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>827.410,21</b>	<b>576.720,63</b>

Στα διάφορα έξοδα περιλαμβάνονται κυρίως δαπάνες αποζημίωσης πελατών από ελλείμματα ύψους 150.146,51 ευρώ που προέκυψαν κατά το 2016 (2015: 195.968,87 ευρώ) και διάφορες προσαυξήσεις ύψους 161.336,54 ευρώ (2015: 58.089,82 ευρώ).

## 12. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.109.156,05	1.158.048,21
Προμήθειες και έξοδα τραπεζών	125.853,54	137.161,99
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρέωσης παροχών προσωπικού (Σημειώσεις 5, 27)	20.084,26	20.145,51
Χρηματοοικονομικό κόστος χρηματοδοτικών μισθώσεων	810.287,10	861.202,80
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>2.065.380,95</u></b>	<b><u>2.176.558,51</u></b>

## 13. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στην Εταιρία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 είναι 29%.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις (Σημείωση 13)	30.051,98	-
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(454.500,80)	(130.580,78)
<b>Έξοδο / (Εσοδο) φόρου εισοδήματος</b>	<b><u>(424.448,82)</u></b>	<b><u>(130.580,78)</u></b>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων</b>	<b><u>(4.053.289,39)</u></b>	<b><u>(4.310.845,71)</u></b>
Συντελεστής φόρου	29%	29%
<b>Αναμενόμενη δαπάνη / (έσοδο) φόρου</b>	<b><u>(1.175.453,92)</u></b>	<b><u>(1.250.145,26)</u></b>
Επίδραση μη εκπιπτόμενων δαπανών	(202.787,86)	826.580,15
Επίδραση μη φορολογητέων εσόδων	(131.449,67)	(83.896,32)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικών συντελεστών	-	566.282,30
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	30.051,98	-
Επίδραση από μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογία	1.055.190,65	(189.401,65)
<b>Πραγματική δαπάνη / (έσοδο) φόρου</b>	<b><u>(424.448,82)</u></b>	<b><u>(130.580,78)</u></b>

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

Για τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 της Εταιρίας εκδόθηκε στις 23/12/2015 εντολή ελέγχου από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων («Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ.») με αριθμό 707/4/1118. Η Εταιρία

χρησιμοποίησε τις διατάξεις του Ν.4446/2016, με συνέπεια να προκύψουν καταβλητέοι φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ύψους 30.051,98 ευρώ, ποσό το οποίο επιβάρυνε τ' Αποτελέσματα της χρήσης 2016.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2013 η Εταιρία είχε υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994 και για τις χρήσεις 2014 και 2015 στο φορολογικό έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 και την ΠΟΛ. 1124/2015 και έλαβε Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης με Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη. Αναφορικά με τη χρήση 2016, ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και η Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2016. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Την 21<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2008, η εταιρία «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» προέβη στη σύναψη σύμβασης πώλησης και επαναμίσθωσης ακινήτων (κτιρίου και οικοπέδου) ιδιοκτησίας της με την «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε.Χ.Μ.», έναντι ποσού κεφαλαίου 24 εκ. ευρώ, διάρκειας 25 ετών. Αυτή η συναλλαγή είχε ως συνέπεια να αναγνωρισθεί κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 4.192.447,17 ευρώ και 4.359.314,60 ευρώ αντίστοιχα.

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 η Εταιρία είχε μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ύψους 7.280.824,57 ευρώ (31/12/2015: 3.699.495,53 ευρώ), για τις οποίες η Διοίκηση δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

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

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Εσώματες ακιν/σεις και υποχρεώσεις από χρημ/κές μισθώσεις	Πρόβλεψη επιβαλλόμενων απαιτήσεων	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	Αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016</b>	<b>(2.826.122,93)</b>	<b>(2.248.020,96)</b>	<b>48.219,47</b>	<b>291.325,12</b>	<b>16.994,39</b>	<b>(3.286,61)</b>	<b>(4.720.891,52)</b>
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στ' Αποτελέσματα	354.296,80	69.432,93	91.815,90	(63.364,83)	-	2.320,00	<b>454.500,80</b>
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	(7.077,72)	-	-	<b>(7.077,72)</b>
<b>Συνολική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος</b>	<b>354.296,80</b>	<b>69.432,93</b>	<b>91.815,90</b>	<b>(70.442,55)</b>	<b>-</b>	<b>2.320,00</b>	<b>447.423,08</b>
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>(2.471.823,13)</b>	<b>(2.178.588,03)</b>	<b>140.035,37</b>	<b>220.882,57</b>	<b>16.994,39</b>	<b>(966,61)</b>	<b>(4.273.468,44)</b>
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015</b>	<b>(2.848.253,40)</b>	<b>(2.084.381,29)</b>	<b>(199.233,74)</b>	<b>249.461,39</b>	<b>16.994,39</b>	<b>(6.118,61)</b>	<b>(4.871.531,26)</b>
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στ' Αποτελέσματα	22.130,47	(163.639,67)	247.453,21	21.804,77	-	2.832,00	<b>130.580,78</b>
(Χρεώσεις) / Πιστώσεις στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	20.058,96	-	-	<b>20.058,96</b>
<b>Συνολική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος</b>	<b>22.130,47</b>	<b>(163.639,67)</b>	<b>247.453,21</b>	<b>41.863,73</b>	<b>-</b>	<b>2.832,00</b>	<b>150.639,74</b>
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>(2.826.122,93)</b>	<b>(2.248.020,96)</b>	<b>48.219,47</b>	<b>291.325,12</b>	<b>16.994,39</b>	<b>(3.286,61)</b>	<b>(4.720.891,52)</b>



#### 14. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΓΗΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016</b>	<b>12.548.694,40</b>	<b>11.727.662,21</b>	<b>2.639.345,10</b>	<b>1.362.028,37</b>	<b>1.979.054,18</b>	<b>30.256.784,26</b>
Προσθήκες	-	47.470,26	116.224,89	35.597,71	225.204,17	<b>424.497,03</b>
Μειώσεις	-	(1.328,16)	(2.514,86)	(55.161,60)	(34.099,83)	<b>(93.104,45)</b>
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	-	(610.636,50)	(263.890,48)	(193.833,37)	(354.720,94)	<b>(1.423.081,29)</b>
Αποσβέσεις «Leasing» (Σημείωση 6)	-	-	(178.382,15)	(27.053,04)	-	<b>(205.435,19)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>12.548.694,40</b>	<b>11.163.167,81</b>	<b>2.310.782,50</b>	<b>1.121.578,07</b>	<b>1.815.437,58</b>	<b>28.959.660,36</b>
<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>						
Αξία κτήσεως	12.548.694,40	16.491.014,13	7.779.729,74	4.108.824,75	8.031.688,57	<b>48.959.951,59</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(5.327.846,32)	(5.468.947,24)	(2.987.246,68)	(6.216.250,99)	<b>(20.000.291,23)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>12.548.694,40</b>	<b>11.163.167,81</b>	<b>2.310.782,50</b>	<b>1.121.578,07</b>	<b>1.815.437,58</b>	<b>28.959.660,36</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015</b>	<b>12.548.694,40</b>	<b>11.963.394,27</b>	<b>3.028.616,91</b>	<b>1.553.009,07</b>	<b>2.245.171,58</b>	<b>31.338.886,23</b>
Προσθήκες	-	394.194,40	105.001,05	39.348,08	130.335,24	<b>668.878,77</b>
Μειώσεις	-	(693,60)	-	(1.548,70)	(5.312,27)	<b>(7.554,57)</b>
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	-	(629.232,86)	(260.965,40)	(201.332,72)	(391.140,37)	<b>(1.482.671,35)</b>
Αποσβέσεις «Leasing» (Σημείωση 6)	-	-	(233.307,46)	(27.447,36)	-	<b>(260.754,82)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>12.548.694,40</b>	<b>11.727.662,21</b>	<b>2.639.345,10</b>	<b>1.362.028,37</b>	<b>1.979.054,18</b>	<b>30.256.784,26</b>
<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>						
Αξία κτήσεως	12.548.694,40	16.447.333,91	7.670.317,71	4.146.504,86	7.921.797,04	<b>48.734.647,92</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(4.719.671,70)	(5.030.972,61)	(2.874.476,49)	(5.942.742,86)	<b>(18.567.863,66)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>12.548.694,40</b>	<b>11.727.662,21</b>	<b>2.639.345,10</b>	<b>1.362.028,37</b>	<b>1.979.054,18</b>	<b>30.256.784,26</b>

Στις ενσώματες ακινητοποιήσεις συμπεριλαμβάνονται τα μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση ενσώματα περιουσιακά στοιχεία (μηχανήματα και μεταφορικά μέσα). Η αναπόσβεστη αξία των μηχανημάτων κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 ανέρχεται σε 200.075,16 ευρώ (31/12/2015: 378.457,31 ευρώ) και των μεταφορικών μέσων σε 33.133,11 ευρώ (31/12/2015: 60.186,15 ευρώ). Στις 21 Οκτωβρίου 2008, η Εταιρία προέβη στη σύναψη σύμβασης πώλησης και επαναμίσθωσης κτιρίου και οικοπέδου ιδιοκτησίας της, αναπόσβεστης αξίας την 31/12/2016 ύψους 13.920.704,92 ευρώ (31/12/2015: 14.237.756,91 ευρώ).

Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015.

Εντός της χρήσης 2016 πουλήθηκαν ή διαγράφηκαν ενσώματες ακινητοποιήσεις, αναπόσβεστης αξίας ύψους 93.104,45 ευρώ (2015: 7.554,57 ευρώ), πραγματοποιώντας καθαρή ζημία ύψους 5.824,51 ευρώ (2015: καθαρό κέρδος 11.340,53 ευρώ).

Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρία δεν είχε δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες.

## 15. Υπεραξία

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

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

Μέσο σταθμισμένο κόστος κεφαλαίου (WACC): Η μέθοδος του WACC αντανάκλα το προεξοφλητικό επιτόκιο των μελλοντικών ροών της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (Μ.Δ.Τ.Ρ.), σύμφωνα με το οποίο σταθμίζεται το κόστος των ιδίων κεφαλαίων και το κόστος του μακροπρόθεσμου δανεισμού και τυχόν επιχορηγήσεις για να υπολογιστεί το κόστος των συνολικών κεφαλαίων της Εταιρίας. Το μέσο σταθμισμένο κόστος κεφαλαίου (WACC) το οποίο χρησιμοποιήθηκε είναι 10,35% (31/12/2015: 10,35%).

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

Ρυθμός ανάπτυξης: Ο ρυθμός ανάπτυξης των ταμειακών ροών υπολογίστηκε σε 5ετή επιχειρηματικά σχέδια εγκεκριμένα από τη Διοίκηση της Εταιρίας, τα οποία έχουν συμπεριλάβει τις απαραίτητες αναθεωρήσεις για την αποτύπωση της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας, για τα οποία η Διοίκηση πιστεύει ότι αντανακλούν προηγούμενη εμπειρία, προβλέψεις κλαδικών μελετών και λοιπές διαθέσιμες πληροφορίες από εξωτερικές πηγές. Το ποσοστό ανάπτυξης στο διηνεκές που λήφθηκε υπόψη είναι 2,00% (31/12/2015: 2,00%).

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

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

## 16. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΠΕΛΑΤΟΛΟΓΙΟ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016</b>	<b>501.191,33</b>	<b>9.768.360,33</b>	<b>10.269.551,66</b>
Προσθήκες	94.442,22	-	<b>94.442,29</b>
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	(224.359,48)	(1.220.877,15)	<b>(1.445.236,63)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>371.274,07</b>	<b>8.547.483,18</b>	<b>8.918.757,25</b>
<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>			
Αξία κτήσεως	2.630.340,98	17.570.000,00	<b>20.200.340,98</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(2.259.066,91)	(9.022.516,82)	<b>(11.281.583,73)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>371.274,07</b>	<b>8.547.483,18</b>	<b>8.918.757,25</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015</b>	<b>638.215,66</b>	<b>10.989.237,49</b>	<b>11.627.453,15</b>
Προσθήκες	113.300,50	-	<b>113.300,50</b>
Αποσβέσεις (Σημείωση 6)	(250.324,83)	(1.220.877,16)	<b>(1.471.201,99)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>501.191,33</b>	<b>9.768.360,33</b>	<b>10.269.551,66</b>
<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>			
Αξία κτήσεως	2.591.288,69	17.570.000,00	<b>20.161.288,69</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(2.090.097,36)	(7.801.639,67)	<b>(9.891.737,02)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>501.191,33</b>	<b>9.768.360,33</b>	<b>10.269.551,66</b>

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

## 17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

## 18. Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Εγγυήσεις ενοικίων	967.024,97	1.033.369,40
Λοιπές εγγυήσεις	36.103,01	31.438,74
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.003.127,98</b>	<b>1.064.808,14</b>

## 19. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα - Ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	1.027.590,40	751.243,42
Εμπορεύματα	36.334,54	36.334,54
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>1.063.924,94</u></b>	<b><u>787.577,96</u></b>

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

Επί των αποθεμάτων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

## 20. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Πελάτες	7.485.074,30	9.331.309,40
Επιταγές εισπρακτέες	735.881,99	1.355.592,81
	<b><u>8.220.956,29</u></b>	<b><u>10.686.902,21</u></b>
(Μείον): Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(448.763,92)	(201.007,01)
<b>Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις</b>	<b><u>7.772.192,37</u></b>	<b><u>10.485.895,21</u></b>

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b><u>201.007,01</u></b>	<b><u>201.007,01</u></b>
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση (Σημείωση 11)	282.489,91	-
Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(34.733,00)	-
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b><u>448.763,92</u></b>	<b><u>201.007,01</u></b>

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

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

Επί των απαιτήσεων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. Ο λογαριασμός των απαιτήσεων από πελάτες διακανονίζεται σε 0 - 120 ημέρες.

Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 η χρονική απεικόνιση των απαιτήσεων της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	5.563.995,09	4.911.815,07
<b>Είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα</b>		
<30 ημέρες	771.804,59	2.034.785,95
30-60 ημέρες	370.291,05	82.852,46
60-90 ημέρες	340.152,14	419.556,09
90-120 ημέρες	37.615,18	178.212,00
>120 ημέρες	688.334,32	2.858.673,64
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>7.772.192,37</u></b>	<b><u>10.485.895,21</u></b>

## 21. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Χρεώστες διάφοροι	572.189,62	465.545,75
Προκαταβολές σε προμηθευτές	23.700,87	39.480,80
Λοιπές προκαταβολές	2.182,55	1.796,52
	<b><u>598.073,04</u></b>	<b><u>506.823,07</u></b>
(Μείον): Προβλέψεις για επισφαλείς λοιπές απαιτήσεις	(34.116,64)	-
<b>Καθαρές λοιπές απαιτήσεις</b>	<b><u>563.956,40</u></b>	<b><u>506.823,07</u></b>

Η κίνηση της πρόβλεψης για λοιπές απαιτήσεις έχει ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	-	-
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση (Σημείωση 11)	34.116,64	-
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b><u>34.116,64</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 22. Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Έξοδα επομένων χρήσεων	86.352,48	82.816,87
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>86.352,48</u></b>	<b><u>82.816,87</u></b>

## 23. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ταμείο	2.312,06	8.870,40
Καταθέσεις όψεως	292.354,56	218.496,62
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>294.666,62</u></b>	<b><u>227.367,02</u></b>

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας είναι σε Ευρώ.

Οι καταθέσεις σε τράπεζες τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών. Κατά τη διάρκεια του 2016 οι πιστωτικοί τόκοι ανήλθαν στο ποσό των 13.861,04 ευρώ

(2015: 12.319,92 ευρώ) και προέρχονται από πιστωτικούς τόκους καταθέσεων ύψους 1.028,69 ευρώ (2015: 1.903,92 ευρώ) και από πιστωτικούς τόκους έναντι πελατών και δανείων προσωπικού ύψους 12.832,35 ευρώ (2015: 10.416,00 ευρώ).

#### 24. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 σε 13.400.000,00 ευρώ (31/12/2015: 13.400.000,00 ευρώ) διαιρούμενο σε 6.700.000 κοινές ονομαστικές μετοχές (31/12/2015: 6.700.000,00 κοινές ονομαστικές μετοχές) ονομαστικής αξίας δύο (2,00) ευρώ εκάστη.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016 η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας διαμορφώνεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	6.699.145	99,99%
Κασιώτης Αλέξανδρος	855	0,01%
<b>Σύνολο</b>	<b>6.700.000</b>	<b>100,00%</b>

#### 25. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016</b>	<b>25.833,60</b>	<b>562.064,49</b>	<b>(69.879,08)</b>	<b>518.019,01</b>
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	-	287.942,10	17.328,21	<b>305.270,31</b>
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>25.833,60</b>	<b>850.006,59</b>	<b>(52.550,87)</b>	<b>823.289,32</b>
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015</b>	<b>25.833,60</b>	<b>429.528,65</b>	<b>(35.191,77)</b>	<b>420.170,48</b>
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	-	132.535,84	(34.687,31)	<b>97.848,53</b>
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>25.833,60</b>	<b>562.064,49</b>	<b>(69.879,08)</b>	<b>518.019,01</b>

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

**Αφορολόγητα αποθεματικά:** Περιλαμβάνεται το ποσό της απόσβεσης επιχορήγησης του Ν. 3299/2004 που αναγνωρίζεται κάθε χρήση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος έτσι ώστε σε κάθε ημερομηνία που συντάσσονται οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις το άθροισμα του αναπόσβεστου υπολοίπου της επιχορήγησης κατά τα Δ.Π.Χ.Α. πλέον του υπολοίπου του αποθεματικού να ισούται με το ποσό της επιχορήγησης όπως αυτό εμφανίζεται στο λογαριασμό που τηρείται για σκοπούς φορολογίας εισοδήματος.

**Λοιπά αποθεματικά:** Τα αρνητικά λοιπά αποθεματικά ύψους 52.550,87 ευρώ (31/12/2015: 69.879,08 ευρώ) αφορούν:

α) το αποθεματικό που δημιουργήθηκε λόγω της μεταφοράς ακινήτων από το κονδύλι «Ενσώματες ακινητοποιήσεις» στο κονδύλι «Επενδυτικά ακίνητα» (31/12/2016: 67.977,56 ευρώ, 31/12/2015: 67.977,56 ευρώ).

β) το αρνητικό αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών που δημιουργήθηκε σύμφωνα με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 (31/12/2016: αρνητικό 120.528,43 ευρώ, 31/12/2015: αρνητικό 137.856,63 ευρώ).

## 26. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	116.524,20
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	<u>7.913.190,87</u>	<u>7.905.190,83</u>
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων</b>	<b><u>7.913.190,87</u></b>	<b><u>8.021.715,03</u></b>

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις είναι πληρωτέες ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Έως 31 Δεκεμβρίου 2016	-	7.905.190,83
Έως 31 Δεκεμβρίου 2017	<u>7.913.190,87</u>	<u>116.524,20</u>
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων</b>	<b><u>7.913.190,87</u></b>	<b><u>8.021.715,03</u></b>

Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 δεν υπήρχαν δάνεια της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα. Η εύλογη αξία του δανεισμού προσεγγίζει αυτή που εμφανίζεται στα βιβλία.

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

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

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

Η Διοίκηση βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της Εταιρίας

Η Εταιρία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 έχει χρησιμοποιήσει το σύνολο των εγκεκριμένων διαθέσιμων μακροπρόθεσμων πιστωτικών της ορίων.

## 27. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

**Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα:** Οι εισφορές της Εταιρίας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 καταχωρήθηκαν στα έξοδα (Σημείωση 5).

**Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης:** Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τις αποδοχές του εργαζομένου, τα έτη υπηρεσίας του και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δε δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δε χρηματοδοτούνται. Η Εταιρία χρεώνει στ' Αποτελέσματα της δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Το τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους» εφαρμόστηκε αναδρομικά από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012. Σύμφωνα με αυτό, εξαλείφεται η επιλογή της σταδιακής αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών με τη «μέθοδο περιθωρίου». Συνεπώς, τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που παρουσιάζονται σε μία οικονομική χρήση αναγνωρίζονται εξ ολοκλήρου και άμεσα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης αυτής και δεν υπάρχει πλέον η δυνατότητα σταδιακής αναγνώρισης στις επόμενες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων. Επίσης, το κόστος προϋπηρεσίας που ανακτάται από το έτος 2013 και μετά αναγνωρίζεται εξ ολοκλήρου και άμεσα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της περιόδου που πραγματοποιήθηκε η μεταβολή.

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	761.663,99	1.004.569,32
<b>Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης</b>	<b>761.663,99</b>	<b>1.004.569,32</b>
<b>Ποσά αναγνωρισμένα στ' Αποτελέσματα</b>		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	53.753,82	67.816,83
Τόκος στην υποχρέωση (Σημείωση 12)	20.084,26	20.145,51
<b>Κανονικό έξοδο στ' Αποτελέσματα</b>	<b>73.838,08</b>	<b>87.962,34</b>
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	801.159,26	429.153,99
<b>Συνολικό έξοδο στ' Αποτελέσματα (Σημείωση 5)</b>	<b>874.997,34</b>	<b>517.116,33</b>
<b>Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης</b>		
Καθαρή υποχρέωση στην αρχή της χρήσης	1.004.569,32	959.466,83
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	53.753,82	67.816,83
Τόκος στην υποχρέωση (Σημείωση 12)	20.084,26	20.145,51
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(1.093.496,74)	(526.760,11)
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	801.159,26	429.153,99
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος)	(24.405,93)	54.746,27
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης</b>	<b>761.663,99</b>	<b>1.004.569,32</b>
<b>Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης</b>		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	1.004.569,32	959.466,83
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(1.093.496,74)	(526.760,11)



	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στ' Αποτελέσματα (Σημείωση 5)	874.997,34	517.116,33
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	<u>(24.405,93)</u>	<u>54.746,27</u>
<b>Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της χρήσης</b>	<b><u>761.663,99</u></b>	<b><u>1.004.569,32</u></b>
<b>Αναλογιστικές παραδοχές</b>		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,80%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Αύξηση Δείκτη Τιμών Καταναλωτή	1,75%	1,75%
Διάρκεια υποχρεώσεων	18,78	18,64

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

## 28. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Επιχορηγήσεις παγίων (αποσβεστές πέραν του επόμενου έτους)	509.500,99	610.988,02
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.252,65	84.873,89
Μακροπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 32)	<u>17.836.907,14</u>	<u>18.611.712,19</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>18.354.660,68</u></b>	<b><u>19.307.574,10</u></b>

Η κίνηση των επιχορηγήσεων παγίων κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b><u>719.667,51</u></b>	<b><u>852.203,35</u></b>
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων (Σημείωση 8)	(287.942,10)	(132.535,84)
Προσθήκες	<u>167.877,96</u>	<u>-</u>
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b><u>599.603,37</u></b>	<b><u>719.667,51</u></b>

Η ανάλυση των επιχορηγήσεων παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστές την επόμενη χρήση	90.102,38	108.679,49
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστές πέραν της επόμενης χρήσης	<u>509.500,99</u>	<u>610.988,02</u>
<b>Σύνολο επιχορηγήσεων</b>	<b><u>599.603,37</u></b>	<b><u>719.667,51</u></b>

## 29. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Προμηθευτές	8.482.710,25	8.317.717,24
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	<u>706.281,87</u>	<u>574.746,77</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>9.188.992,12</u></b>	<b><u>8.892.464,01</u></b>

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

### 30. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ύψους 7.151.592,44 ευρώ (31/12/2015: 7.041.302,76 ευρώ) χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για κεφάλαια κίνησης. Η εύλογη αξία των δανειακών υποχρεώσεων προσεγγίζει τα λογιστικά υπόλοιπα των κυμαινόμενων επιτοκίων και της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

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

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Διαθέσιμα πιστωτικά όρια	8.700.000,00	8.700.000,00
Χρησιμοποιηθέν τμήμα	7.151.592,44	7.041.302,76
<b>Αχρησιμοποίητο όριο</b>	<b>1.548.407,56</b>	<b>1.658.697,24</b>

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της Εταιρίας είναι όλα εκφρασμένα σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων της Εταιρίας την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 ανήλθε σε Euribor + 5,62%, ενώ την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 ήταν Euribor + 5,63%.

### 31. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Φόροι πληρωτέοι, πλην φόρου εισοδήματος	855.214,35	579.328,11
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες	1.190.286,74	2.261.525,75
Χρηματοδοτικά μισθώματα πληρωτέα την επόμενη χρήση (Σημείωση 32)	773.693,37	739.625,77
Πιστωτές διάφοροι	3.747.458,82	2.414.250,19
Δεδουλευμένα έξοδα	158.961,46	193.695,23
Επιχορηγήσεις παγίων αποσβεστές την επόμενη χρήση (Σημείωση 28)	90.102,38	108.679,49
Προκαταβολές πελατών	5.942,09	617.131,90
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.821.659,21</b>	<b>6.914.236,44</b>

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

### 32. Χρηματοδοτικές μισθώσεις

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

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Βραχυπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 31)	773.693,37	739.625,77
Μακροπρόθεσμα χρηματοδοτικά μισθώματα (Σημείωση 28)	17.836.907,14	18.611.712,19
<b>Σύνολο χρηματοδοτικών μισθωμάτων</b>	<b>18.610.600,51</b>	<b>19.351.337,96</b>

Στις 21 Οκτωβρίου 2008 η Εταιρία προέβη στη σύναψη σύμβασης πώλησης και επαναμίσθωσης κτιρίου και οικοπέδου ιδιοκτησίας της, με την «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε.Χ.Μ.», έναντι ποσού κεφαλαίου 24 εκ. ευρώ, διάρκειας 25 ετών. Το συνολικό πλήθος των μισθωμάτων έως τη λήξη της σύμβασης ανέρχεται σε 300 μηνιαία μισθώματα και καταβάλλεται μηνιαία τοκοχρεωλυτική δόση το ύψος της οποίας την 31/12/2016 ανήρχετο σε

129.140,70 ευρώ. Αυτή η συναλλαγή είχε ως συνέπεια να αναγνωριστεί κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 4.192.447,17 ευρώ και 4.359.314,60 ευρώ αντίστοιχα.

Τα ελάχιστα μελλοντικά χρηματοδοτικά μισθώματα με βάση τις χρηματοδοτικές μισθώσεις καθώς και η παρούσα αξία των καθαρών ελάχιστων μισθωμάτων την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 έχουν ως εξής:

	31/12/2016		31/12/2015	
	Ελάχιστες πληρωμές	Παρούσα αξία πληρωμών	Ελάχιστες πληρωμές	Παρούσα αξία πληρωμών
Εντός του επόμενου έτους	1.549.688,40	773.693,37	1.552.895,40	739.625,77
Μεταξύ 2-5 ετών	6.198.753,60	3.444.923,32	6.211.581,60	3.295.497,91
Άνω των 5 ετών	18.337.979,55	14.391.983,82	19.928.824,30	15.316.214,28
Μείον: Χρηματ/κές χρεώσεις	(7.475.821,04)	-	(8.341.963,34)	-
Τρέχουσα αξία ελάχιστων μισθωμάτων	<b>18.610.600,51</b>	<b>18.610.600,51</b>	<b>19.351.337,96</b>	<b>19.351.337,96</b>

### 33. Χρηματοοικονομικά προϊόντα - Εύλογη αξία

#### Ιεραρχία εύλογης αξίας

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

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

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

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

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

Τα ποσά που εμφανίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τα ταμειακά διαθέσιμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση καθώς και τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Η εύλογη αξία των μακροπρόθεσμων δανείων είναι σχεδόν ίδια με τη λογιστική, καθώς τα δάνεια αυτά είναι σε τοπικό νόμισμα και έντοκα με κυμαινόμενο επιτόκιο.

### 34. Μερίσματα

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

Την 23<sup>η</sup> Μαρτίου 2016 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2015. Η πρόταση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 29<sup>ης</sup> Ιουνίου 2016.

Την 21<sup>η</sup> Απριλίου 2017 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πρότεινε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2016 δεδωμένων και των αρνητικών Αποτελεσμάτων εις νέο που έχουν συσσωρευθεί κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016. Η πρόταση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

### 35. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Η «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» έχει συναλλαγές με εταιρίες του Ομίλου ΕΛΓΕΚΑ λόγω αγοράς/πώλησης υπηρεσιών και χρεώνει έξοδα/έσοδα. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση 2016 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Πωλήσεις/ Έσοδα	Αγορές/ Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	2.632.024,84	888.141,41	1.277.008,07	1.060.604,64
ARIVIA A.B.E.E.	748.249,84	25.744,12	349.416,05	2.890,32
DIAKINISIS PORT ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.	7.325,00	-	-	-
G.S.B.G. A.E.	235.173,00	128,00	238.183,86	869,74
SAMBROOK A.E.	2.400,00	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>3.625.172,68</b>	<b>914.013,53</b>	<b>1.864.607,98</b>	<b>1.064.364,70</b>
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	-	-	-	-
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>3.625.172,68</b>	<b>914.013,53</b>	<b>1.864.607,98</b>	<b>1.064.364,70</b>

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση 2015 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Πωλήσεις/ Έσοδα	Αγορές/ Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	3.217.723,58	965.987,66	1.071.889,10	444.041,19
ARIVIA A.B.E.E.	612.262,86	14.575,87	2.627.492,73	5.654,10
DIAKINISIS PORT ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.	36.112,65	-	3.382,50	150,00
G.S.B.G. A.E.	182.180,26	-	254.645,85	-
SAMBROOK A.E.	2.400,00	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>4.050.679,35</b>	<b>980.563,53</b>	<b>3.957.410,18</b>	<b>449.845,29</b>
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	-	-	-	-
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>4.050.679,35</b>	<b>980.563,53</b>	<b>3.957.410,18</b>	<b>449.845,29</b>

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

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

Οι συνολικές συναλλαγές, αμοιβές και παροχές των Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης εντός του 2016 για την Εταιρία ανήλθαν σε 156.210,94 ευρώ (2015: 265.700,72 ευρώ), ενώ κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 υπήρχε υποχρέωση της Εταιρίας έναντι των Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης ύψους 12.607,68 ευρώ (31/12/2015: υποχρέωση 380,00 ευρώ).

Τέλος, αναφέρεται ότι στη σχηματισθείσα πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού της Εταιρίας δεν περιλαμβάνεται κάποιο ποσό (31/12/2015: 0,00 ευρώ) που αφορά τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης.

### **36. Διαχείριση κινδύνων**

#### ***Πιστωτικός κίνδυνος***

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

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η Εταιρία διέκοψε τη συνεργασία της από το Φθινόπωρο του 2015 με τις εταιρίες του Ομίλου Μαρινόπουλου εξαιτίας του αυξημένου πιστωτικού κινδύνου που παρουσίαζαν. Ο Όμιλος Μαρινόπουλου αποτελούσε εκ των σημαντικότερων πελατών της Εταιρίας, στον οποίο πραγματοποιούνταν σημαντικό τμήμα των πωλήσεων. Μέσω της ανωτέρω κίνησης, καθώς και μίας σειράς νομικών ενεργειών, η Εταιρία κατάφερε να μειώσει σημαντικά την έκθεσή της έναντι του συγκεκριμένου πελάτη τα τελευταία χρόνια, με αποτέλεσμα η απαίτησή της κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 να διαμορφωθεί στο ύψος των 431.153,76 ευρώ. Κατά τη χρήση 2016 η «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» συναίνεσε στη συμφωνία εξυγίανσης του Ομίλου Μαρινόπουλου και ως εκ τούτου προέβλεψε σε σχετική πρόβλεψη ποσού 215.576,88 ευρώ, ποσό το οποίο αποτελεί το 50% της συνολικής απαίτησης. Ως εκ τούτου, τ' αποτελέσματα της Εταιρίας επιβαρύνθηκαν με το ποσό των 215.576,88 ευρώ αποκλειστικά για τον συγκεκριμένο πελάτη. Με την εν λόγω ενέργεια διασφαλίστηκε η είσπραξη του υπόλοιπου 50% της υφιστάμενης απαίτησης.

Κατόπιν αυτών, η Διοίκηση θεωρεί ότι κατά το έτος 2017 δεν θα υπάρξει σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από κάποιου είδους εξασφάλιση ή από επαρκείς προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.

#### ***Κίνδυνος επιτοκίων***

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι κυρίως σε Ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων.

Η Εταιρία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης τόσο μέσω των λειτουργικών ταμειακών ροών της όσο και μέσω τραπεζικού δανεισμού, ομολογιακών δανείων και μίας σύμβασης «Sale & Lease Back» ακίνητης περιουσίας, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τ' Αποτελέσματά της με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια (μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού «EURIBOR») θα έχουν αρνητική επίπτωση στ' Αποτελέσματα, καθώς η Εταιρία θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού.

Όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Οι ανανεώσεις των επιτοκίων των βραχυπροθέσμων δανείων είναι για διάστημα 1-3 μηνών και των μακροπροθέσμων για διάστημα 3-6 μηνών. Αυτό δίνει τη δυνατότητα στην Εταιρία να αποφεύγει μερικώς τον κίνδυνο από μεγάλες διακυμάνσεις επιτοκίων.

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

**Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της Εταιρίας σε Μεταβολές Επιτοκίων**

(ποσά σε ευρώ)	Μεταβλητότητα επιτοκίων	Επίδραση στ' Αποτελέσματα προ φόρων
<b>Ποσά χρήσης 2016</b>	1%	(150.639,01)
	-1%	150.639,01
<b>Ποσά χρήσης 2015</b>	1%	(152.258,80)
	-1%	152.258,80

**Συναλλαγματικός κίνδυνος**

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

**Κίνδυνος ρευστότητας**

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

Δεδομένου ότι η Εταιρία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης κατά 21.324.393,81 ευρώ, υλοποιεί ένα ευρύ πρόγραμμα δράσεων με σκοπό τη μείωση του κόστους, τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης του εμπορικού κύκλου της, καθώς και την επαναδιαπραγμάτευση των δανειακών αναγκών της.

Αναφορικά με τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας, η Διοίκηση βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να μετατρέψει σε μακροπρόθεσμο τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της. Η οριστική υπογραφή της συμφωνίας κατά τη διάρκεια του 2017 αναμένεται να επιλύσει το εν λόγω ζήτημα, καθώς δάνεια ύψους 14.300.000,00 ευρώ τα οποία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 παρουσιάζονται ως βραχυπρόθεσμα θα καταστούν μακροπρόθεσμα.

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

Οι παρακάτω πίνακες συνοψίζουν τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 αντίστοιχα, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις και συμφωνίες σε μη προεξοφλημένες τιμές:

Ποσά χρήσης 2016	Λιγότερο από				Σύνολο
	4 μήνες	4-12 μήνες	1-5 έτη	> 5 έτη	
Δανεισμός	61.030,77	15.186.381,72	-	-	15.247.412,49
Χρηματοδοτικές μισθώσεις*	190.357,07	583.336,30	3.444.923,32	14.391.983,82	18.610.600,51
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	8.252,65	-	8.252,65
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.005.330,07	183.662,05	-	-	9.188.992,12
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.325.593,38	632.270,08	-	-	5.957.863,46
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>14.582.311,29</b>	<b>16.585.650,15</b>	<b>3.453.175,97</b>	<b>14.391.983,82</b>	<b>49.013.121,23</b>

Ποσά χρήσης 2015	Λιγότερο από				Σύνολο
	4 μήνες	4-12 μήνες	1-5 έτη	> 5 έτη	
Δανεισμός	3.115.980,26	11.511.015,37	737.999,44	-	15.364.995,07
Χρηματοδοτικές μισθώσεις*	181.956,66	557.669,11	3.295.497,91	15.316.214,28	19.351.337,96
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	84.873,89	-	84.873,89
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.846.248,16	46.215,85	-	-	8.892.464,01
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.805.258,61	1.260.672,57	-	-	6.065.931,18
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>16.949.443,69</b>	<b>13.375.572,90</b>	<b>4.118.371,24</b>	<b>15.316.214,28</b>	<b>49.759.602,11</b>

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

#### Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρίας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής της διαβάθμισης καθώς και των υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες της Εταιρίας και να μεγιστοποιείται η αξία των Μετόχων.

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

Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας είναι μικρότερα από το 50% του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει ήδη προβεί σε υιοθέτηση δράσεων, αφενός μέσω της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου ύψους 3.100.000,00 ευρώ και αφετέρου μέσω ενεργειών που σχετίζονται με περαιτέρω μείωση των λειτουργικών της δαπανών.

#### Μακροοικονομικός Κίνδυνος

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

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

### 37. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

#### Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Ως μισθωτής

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Έως 31 Δεκεμβρίου 2016	-	4.741.857,02
Έως 31 Δεκεμβρίου 2017	4.598.976,82	3.879.765,00
Έως 31 Δεκεμβρίου 2018	3.818.638,24	3.234.284,58
Έως 31 Δεκεμβρίου 2019	3.384.785,91	2.887.441,08
Έως 31 Δεκεμβρίου 2020	3.324.839,50	2.887.441,08
Έως 31 Δεκεμβρίου 2021	3.324.839,50	2.887.441,08
Μετά την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2022	7.868.829,45	5.843.301,62
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>26.320.909,42</u></b>	<b><u>26.361.531,46</u></b>
<b>Επιβάρυνση Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος</b>	<b><u>5.258.012,43</u></b>	<b><u>5.037.921,19</u></b>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Κόστος πωληθέντων (Σημείωση 7)	5.149.886,41	4.936.249,92
Έξοδα διάθεσης (Σημείωση 9)	3.896,45	8.090,11
Έξοδα διοίκησης (Σημείωση 10)	104.229,57	93.581,16
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>5.258.012,43</u></b>	<b><u>5.037.921,19</u></b>

#### Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Ως εκμισθωτής

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Έως 31 Δεκεμβρίου 2016	-	271.889,94
Έως 31 Δεκεμβρίου 2017	365.713,76	447,35
Έως 31 Δεκεμβρίου 2018	201.033,47	-
Έως 31 Δεκεμβρίου 2019	198.386,12	-
Έως 31 Δεκεμβρίου 2020	199.386,12	-
Έως 31 Δεκεμβρίου 2021	199.386,12	-
Μετά την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2022	730.382,68	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>1.894.288,27</u></b>	<b><u>272.337,29</u></b>
Έσοδο που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Σημείωση 8)	<b><u>313.006,26</u></b>	<b><u>572.784,44</u></b>

#### Εγγυήσεις

Η Εταιρία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης που ανέρχονται κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 σε 94.000,00 ευρώ (31/12/2015: 84.000,00 ευρώ).

#### Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Έχουν ασκηθεί αγωγές κατά της Εταιρίας από πρώην εργαζομένους της, με βάση τις οποίες απαιτείται το συνολικό ποσό των 451 χιλ. ευρώ. Σύμφωνα με τη Νομική Υπηρεσία δεν είναι πιθανή η ευδοκίμηση των εν λόγω αγωγών.



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

#### **Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

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

#### **38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

α) Για τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 της Εταιρίας εκδόθηκε στις 23/12/2015 εντολή ελέγχου από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων («Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ.») με αριθμό 707/4/1118. Τον Φεβρουάριο του 2017 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των εν λόγω ετών και, κάνοντας χρήση των διατάξεων του Ν.4446/2016, προέκυψαν καταβλητέοι φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ύψους 30.051,98 ευρώ, ποσό το οποίο επιβάρυνε τ' Αποτελέσματα της χρήσης 2016.

β) Την 10<sup>η</sup> Μαρτίου 2017, η Αυτόκλητη Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 3.100.000,00 ευρώ με την καταβολή μετρητών και την έκδοση 1.550.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας δύο (2) ευρώ εκάστη, με αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της. Κατόπιν αυτών, το νέο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται συνολικά στο ποσό των 16.500.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 8.250.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας δύο (2,00) ευρώ εκάστη.

Η εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» συντελείται στα πλαίσια ενίσχυσης της Καθαρής Θέσης αυτής, το δε ποσό της αύξησης προορίζεται για την απομείωση του δανεισμού και την ενδυνάμωση των ταμειακών ροών της Εταιρίας.

Πλην των ανωτέρω, δεν υπήρξαν λοιπά γεγονότα μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων που να αφορούν την Εταιρία, για τα οποία να επιβάλλεται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς είτε αναφορά είτε διαφοροποίηση στα κονδύλια των δημοσιευμένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Ασπρόπυργος, 21 Απριλίου 2017**

**Ο Πρόεδρος & Διευθύνων  
Σύμβουλος**

**Ο Οικονομικός Διευθυντής και  
μέλος του Δ.Σ.**

**Ο Διευθυντής  
Λογιστηρίου**

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

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

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