

**ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.**



ΠΑΕΓΑΕ
Logistics Excellence

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

**Χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Ιούλιος 2017

Πίνακας Περιεχομένων

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	4
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	14
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	16
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	17
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	19
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ.....	20
2.1 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ.....	20
2.2 ΣΥΝΕΧΙΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	20
2.3 ΥΙΟΘΕΤΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	20
2.3.1. ΝΕΑ Δ.Π.Χ.Α., ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΤΕΘΗΚΑΝ ΣΕ ΙΣΧΥ ΑΠΟ ΤΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016.....	20
2.3.2. ΝΕΑ Δ.Π.Χ.Α., ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΘΑ ΤΕΘΟΥΝ ΣΕ ΙΣΧΥ ΜΕΤΑ ΤΟ 2016.....	23
2.4: ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΩΝ.....	28
2.5: ΚΟΣΤΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ	28
2.6: ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	28
2.7: ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	29
2.8: ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΞΕΝΟΥ ΝΟΜΙΣΜΑΤΟΣ.....	30
2.9: ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	30
2.10: ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	31
2.11: ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	31
2.12: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ, ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΕΣ	32
2.13: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	32
2.14: ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ	32
2.15: ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	33
2.16: ΔΑΝΕΙΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	33
2.17: ΚΡΑΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	33
2.18: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	34
2.19: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	34
2.20: ΤΟΜΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	34
2.21: ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	34
2.22: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	34
2.23: ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	34
2.24: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	35
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ.....	35
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	38
4.1: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	38
4.2: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	38

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ.....	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ.....	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ.....	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΕΠΑΝΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗΣ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ...	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	52

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της «ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» χρήσεως 2016

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με τον κωδικοποιημένο Νόμο 2190/1920, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, και το καταστατικό της Εταιρείας μας, την παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, της 18^{ης} εταιρικής χρήσης 1 Ιανουαρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμιακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (εφεξής: «η Εταιρεία») απεικονίζουν με ακρίβεια τη χρηματοοικονομική θέση και την εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας.

Για τα σημαντικά κονδύλια που περιέχονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων και στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, παρέχονται πλήρεις επεξηγήσεις και αναλύσεις στις σημειώσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών.

A. Η Δραστηριότητα της Εταιρείας

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1907 με την σημερινή της επωνυμία «ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και έκτοτε λειτουργεί, ως «ΓΕΝΙΚΗ ΑΠΟΘΗΚΗ», εκδίδοντας τίτλους Αποθήκευσης βάσει του Ν.Δ. 3077/1954.

Τα τελευταία 30 χρόνια η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο χώρο της παροχής υπηρεσιών αποθήκευσης και μεταφοράς προϊόντων για τρίτους (εφεξής: «3rd party Logistics ή “3PL”»), με σκοπό την παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου, ικανοποιώντας τις απαιτήσεις των πελατών της και διατηρώντας άριστο επίπεδο συνεργασίας μαζί τους, προσφέροντας τους ένα ευρύτατο φάσμα υπηρεσιών σε ένα πλαίσιο οικονομικής σταθερότητας και ανταγωνιστικού κόστους. Η Εταιρεία, ήδη από το 2015 έχει αποκτήσει πιστοποίηση ISO 9001, αναφορικά με τη διαχείριση ποιότητας στις διαδικασίες που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει στις υπηρεσίες που παρέχει, ενώ από το Φεβρουάριο του 2016 είναι κάτοχος Πιστοποιητικού Εγκεκριμένου Οικονομικού Φορέα (ΑΕΟΦ: Πιστοποιητικό ΑΕΟ – Τελωνειακές απλουστεύσεις /Ασφάλεια και προστασία). Επιπλέον, εκδίδει «Sustainability Report GRI G4» και είναι σε συμμόρφωση με τον «Ελληνικό Κώδικα Βιωσιμότητας» με άξονες το περιβάλλον, την κοινωνία, τον άνθρωπο και την αγορά. Θα πρέπει να αναφερθεί ότι η Εταιρεία κατά το 2016 δεν αντιμετώπισε προβλήματα σχετιζόμενα με περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα.

Η Εταιρεία το Δεκέμβριο 2016 απασχολούσε 160 άτομα συνολικά, εκ των οποίων τα 63 είχαν σχέση εξαρτημένης εργασίας.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Η Π.Α.Ε.Γ.Α.Ε. διαθέτει ιδιόκτητες εγκαταστάσεις σε δύο περιοχές: α) στη Μαγούλα Αττικής επί γηπέδου 1.100.000 τ.μ., στο οποίο υφίστανται 107.000 τ.μ. στεγασμένων και 600.000 τ.μ. διαμορφωμένων υπαίθριων αποθηκευτικών χώρων και β) στη Σίνδο Θεσσαλονίκης επί γηπέδου 60.000 τ.μ., στο οποίο υφίστανται 17.500 τ.μ. στεγασμένων και 20.000 τ.μ. διαμορφωμένων υπαίθριων αποθηκευτικών χώρων. Οι προαναφερόμενες εγκαταστάσεις διαθέτουν χώρους τελωνειακής αποταμίευσης και φορολογικών αποθηκών. Αξίζει να σημειωθεί ότι οι αποθηκευτικοί χώροι της Μαγούλας αποτελούν τη μεγαλύτερη ενιαία ιδιωτική εγκατάσταση στον τομέα της εφοδιαστικής αλυσίδας (εφεξής: «logistics») στον Ελλαδικό χώρο.

B. Οικονομική και λειτουργική κατάσταση της Εταιρείας κατά το 2016 και εξέλιξη των εργασιών της ανά κλάδο δραστηριότητας

Η Ελληνική οικονομία σταθεροποιήθηκε το 2016 ύστερα από μία επίπονη πολυετή περίοδο παρατεταμένης αβεβαιότητας. Το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») σημείωσε μηδενική μεταβολή (0,0% σε ετήσια βάση, Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.), σε σχέση με τις επίσημες προβλέψεις για ετήσια ύφεση 0,3% (Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Φθινοπωρινές Προβλέψεις, Νοέμβριος 2016). Οι εξελίξεις στον επιχειρηματικό τομέα, όπως αποτυπώνονται από την πορεία των σχετικών δεικτών οικονομικής δραστηριότητας, από τα μέσα του 2016, συνηγορούν υπέρ της ανθεκτικότητας της εξωστρεφούς επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η Π.Α.Ε.Γ.Α.Ε. λειτουργώντας στο ανωτέρω οικονομικό περιβάλλον το 2016 και έχοντας θέσει σε λειτουργία την αναλυτική παρακολούθηση της εκμετάλλευσης των κλάδων δραστηριότητάς της (Αποθήκευση/ Ιδιωτικά Παραρτήματα/ Οχήματα) παρουσίασε τα ακόλουθα αποτελέσματα.

Κλάδος αποθηκευτικής δραστηριότητας

Σε συνέχεια των προηγούμενων υφεσιακών ετών και το 2016 χαρακτηρίστηκε από χαμηλή ζήτηση αποθηκευτικών υπηρεσιών και χαμηλούς όγκους αποθηκευμένων εμπορευμάτων με πολλούς κενούς αποθηκευτικούς χώρους να προσφέρονται σε χαμηλές τιμές και πίεση των υφιστάμενων τιμών.

Παρόλα αυτά, η πληρότητα των αποθηκών μας κινήθηκε σε υψηλά επίπεδα φτάνοντας τον τελευταίο μήνα της χρήσης σε ποσοστό πληρότητας μεγαλύτερο του 95% στις στεγασμένες αποθήκες. Ως αποτέλεσμα, τα συνολικά έσοδα κινήθηκαν σε ικανοποιητικά επίπεδα παρά τις αντίξοες συνθήκες.

Στο περιβάλλον αυτό οι αμιγείς αποθηκευτικές εργασίες παρουσίασαν κύκλο εργασιών το 2016 € 6.318,2 χιλ. έναντι € 5.727,6 χιλ. το 2015, δηλαδή αύξηση 10,3%.

Κλάδος ιδιωτικών παραρτημάτων

Η Εταιρεία λειτουργεί Ιδιωτικά Παραρτήματα στο πλαίσιο του Ν.Δ. 3077/1954. Τα Παραρτήματα αυτά αποτελούν αυτόνομες αποθήκες ή τμήματα τους, οι οποίες πληρούν συγκεκριμένες προδιαγραφές σχετικά με τις συνθήκες αποθήκευσης, ασφάλειας, προσβασιμότητας και τελούν «υπό κλείδα» Π.Α.Ε.Γ.Α.Ε. για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα με σκοπό την έκδοση «Τίτλων» αποθήκευσης. Οι Τίτλοι αυτοί μεταβιβάζονται από τους πελάτες/ αποθέτες στις τράπεζες προκειμένου να αποτελέσουν εμπράγματα ασφάλεια για την κάλυψη δανειακών κεφαλαίων.

Πρόκειται για τομέα υπηρεσιών που εμπεριέχει κινδύνους, κυρίως λειτουργικούς. Όμως η παροχή των υπηρεσιών αυτών αφενός μεν αποτελεί υποχρέωση της Εταιρείας, βάσει του νομικού πλαισίου που την διέπει, αφετέρου δε είναι ιδιαίτερα αποδοτική, υπό την προϋπόθεση βεβαίως της αποτελεσματικής διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων. Στις 31

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Δεκεμβρίου του 2016 λειτουργούσαν εξήντα δύο (62) Ιδιωτικά Παραρτήματα, έναντι εξήντα τεσσάρων (64) κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2015.

Η Εταιρεία εισπράττει δικαιώματα διαχείρισης για την εν λόγω υπηρεσία, λογιζόμενα ως ποσοστό είτε επί της αξίας των διαχειριζόμενων εμπορευμάτων, είτε επί του ύψους των δανείων που λαμβάνουν οι αποθέτες από τις τράπεζες.

Τα προϊόντα που συνήθως διαχειρίζεται η Εταιρεία στα Ιδιωτικά Παραρτήματα είναι προϊόντα πρωτογενούς ή δευτερογενούς αγροτικού τομέα (δημητριακά, καπνά, λάδι, κρασί, τυριά, κονσέρβες κ.α.).

Στο πιεστικό μακροοικονομικό περιβάλλον λειτουργίας και με τις συνθήκες χαμηλής ζήτησης που επικράτησαν η δραστηριότητα αυτή παρουσίασε κύκλο εργασιών το 2016 € 2.002,0 χιλ. έναντι € 1.687,9 χιλ. το 2015, σημειώνοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 18,6%.

Κλάδος οχημάτων (“Finished Vehicle Logistics”)

Η δραστηριότητα αυτή αφορά υπηρεσίες 3rd Party logistics οχημάτων κυρίως επιβατικών και δευτερευόντως επαγγελματικών, κατά βάση καινούργιων αλλά και μεταχειρισμένων. Οι υπηρεσίες που παρέχονται είναι μεταφορά των οχημάτων από τους λιμένες εισόδου προς τις εγκαταστάσεις της Εταιρείας, αποθήκευση βάσει εργοστασιακών προδιαγραφών, ποιοτικό έλεγχο, εργασίες προετοιμασίας των οχημάτων (pre-delivery inspection & pre-delivery service), ήτοι έλεγχος και συμπλήρωση πίεσης ελαστικών, φόρτιση μπαταρίας, αφαίρεση μεμβρανών, αποκέρωση, πλύσιμο, καθαρισμός εσωτερικού και μεταφορά/ διανομή των οχημάτων στο δίκτυο πωλήσεων των πελατών.

Η συγκεκριμένη δραστηριότητα είναι άμεσα συνδεδεμένη με την αγορά αυτοκινήτου στην Ελλάδα (αγορά η οποία εξαρτάται από μακροοικονομικούς παράγοντες όπως ο τρόπος φορολογίας των αυτοκινήτων, η δυναμική του τουρισμού κλπ).

Σε αυτό το περιβάλλον η δραστηριότητα του Finished Vehicle Logistics παρουσίασε κύκλο εργασιών το 2016 € 6.204,3 χιλ. έναντι € 6.009,5 χιλ. το 2015, δηλαδή οριακή αύξηση 3,2%.

Απολογισμός Εταιρείας

Με αφετηρία την ανωτέρω ανάλυση των τριών κλάδων δραστηριότητας, η συνολική εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας για το 2016 είχε ως ακολούθως:

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των € 14.546,2 χιλ. αυξημένος κατά 8,1% σε σχέση με το 2015 (€ 13.460,7 χιλ.).

Το Μικτό Αποτέλεσμα ανήλθε σε € 4.480,1 χιλ. έναντι € 3.770,3 χιλ. το 2015, ήτοι αύξηση 18,8%, ενώ τα Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες, δηλαδή μετά και την αφαίρεση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας, διαμορφώθηκαν σε € 2.600,4 χιλ. έναντι € 2.377,7 χιλ. του προηγούμενου έτους.

Τα Κέρδη προ φόρων το 2016, ανήλθαν σε € 1.551,7 χιλ. έναντι € 2.122,1 χιλ. το 2015 παρουσιάζοντας μείωση κατά 26,9% λόγω των αυξημένων προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις που σχημάτισε η Εταιρεία στη τρέχουσα χρήση ποσό € 1.224,3 χιλ. έναντι ποσό € 192,5 χιλ. κατά την προηγούμενη. Οι προβλέψεις της τρέχουσας χρήσης αφορούν κυρίως δύο επιχειρήσεις – πελάτες, κατά των οποίων έχουν ασκηθεί και οι ενδεδειγμένες νομικές ενέργειες. Μάλιστα, για τη μια επιχείρηση, που από έλεγχο της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της μητρικής Τράπεζας εντοπίστηκαν αξιόποινες πράξεις, απευθυνθήκαμε και στις εισαγγελικές αρχές για την περαιτέρω διερεύνηση της υπόθεσης.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Συνεπώς, η χρήση του 2016 υπήρξε σημαντικά καλύτερη της προηγούμενης, τόσο σε επίπεδο Εσόδων όσο και σε επίπεδο Λειτουργικών κερδών.

Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης – Αποτελεσμάτων Χρήσης & Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Λογαριασμός	2016	2015	Δ %	Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	2016	2015
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	86.613.666,86	87.515.138,39	-1,0%	Περιθώριο Μικτού κέρδους (%)	30,8%	28,0%
Απαιτήσεις κατά Πελάτων & Λοιπές Απαιτήσεις	3.838.493,23	6.631.165,79	-42,1%	Περιθώριο καθαρού Κέρδους (%)	10,0%	12,5%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16.264.397,86	11.366.517,20	43,1%	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)	1,4%	1,7%
Σύνολο Ενεργητικού	106.716.557,95	105.512.821,38	1,1%	Σχέση Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια (%)	4,4%	4,7%
Ίδια Κεφάλαια	102.240.136,35	100.787.661,01	1,4%	Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού (%)	18,8%	17,0%
Μακροχρόνιες Υποχρεώσεις	1.837.522,31	2.039.617,81	-9,9%	Δείκτης Γενικής Ρευστότητας	7,6	6,7
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.638.899,29	2.685.542,56	-1,7%			
Σύνολο Παθητικού	106.716.557,95	105.512.821,38	1,1%			
Αποτελέσματα Χρήσης						
Κύκλος Εργασιών	14.546.237,04	13.460.732,18	8,1%			
Μικτό αποτέλεσμα	4.480.089,09	3.770.281,96	18,8%			
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	2.600.391,56	2.377.693,03	9,4%			
Κέρδη προ Φόρων (ΕΒΤ)	1.551.671,42	2.122.065,20	-26,9%			

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Γ. Διαχείριση Κινδύνων

Η Π.Α.Ε.Γ.Α.Ε. ως εταιρεία που δραστηριοποιείται σε ένα ταχύτατα αναπτυσσόμενο και μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή της σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους και την ανάγκη αποτελεσματικής διαχείρισής τους. Ως χρηματοοικονομικός κίνδυνος ορίζεται η μεταβλητότητα της αξίας των στοιχείων ενεργητικού – παθητικού ή και στοιχείων εκτός Ισολογισμού, ως αποτέλεσμα μεταβολών των παραμέτρων που επηρεάζουν την αξία των στοιχείων αυτών. Αναλυτικότερα:

Κίνδυνος ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο, ο οποίος απορρέει από την αδυναμία της εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν πληρωτέες χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές. Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι ταμειακές εκροές να μην καλύπτονται επαρκώς από ταμειακές εισροές. Η Εταιρεία είναι σε θέση να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, μέσω του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού της, 7,6 φορές όπως δείχνει και ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας ανωτέρω. Λαμβάνοντας επίσης υπόψη τα υψηλά Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας, θεωρούμε ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκή ρευστότητα και ο κίνδυνος ρευστότητας είναι περιορισμένος.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο, που προέρχεται από αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να εξοφλήσει πλήρως ή μερικώς χρηματικό ποσό οφειλόμενο προς την Εταιρεία ή γενικότερα να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με την Εταιρεία.

Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται κυρίως στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις κατά πελατών	3.493.999,65	4.803.445,06
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16.264.397,86	11.366.517,20

Στις Απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνονται επιταγές εισπρακτέες ποσού Ευρώ 1.200,4 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2016 έναντι επιταγών εισπρακτέων ποσού Ευρώ 644,6 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Στον πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται και οι καταθέσεις όψεως δεδομένου ότι στα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνονται βραχυχρόνιες τοποθετήσεις άμεσης ρευστοποίησης, (τραπεζικές καταθέσεις όψεως) συνολικού ύψους € 16.262,7 χιλ. Ο απορρέων πιστωτικός κίνδυνος ουσιαστικά αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο της μητρικής Τράπεζας στην οποία έχουν τοποθετηθεί οι εν λόγω καταθέσεις. Η Εθνική Τράπεζα είναι μία εκ των συστημικών τραπεζών που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και το εξωτερικό και έχει επαρκή πιστοληπτική ικανότητα με πρόσβαση σε αγορές χρήματος, ως εκ τούτου ο πιστωτικός κίνδυνος των καταθέσεων όψεως είναι περιορισμένος.

Αξίζει να σημειωθεί ότι για τις απαιτήσεις που δημιουργούνται από αποθήκευση εμπορευμάτων πελατών της, η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, δεδομένου ότι η λειτουργία της διέπεται από το Ν.Δ. 3077/1954 με βάση τον οποίο οι απαιτήσεις είναι προνομιακά εγγυημένες με τα εμπορεύματα των πελατών της.

Για τις επισφαλείς απαιτήσεις της Εταιρείας έχουν σχηματισθεί επαρκείς προβλέψεις.

Για τις λοιπές απαιτήσεις όπως και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο λόγω δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια, στις τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς και στη μεταβλητότητά αυτών και διακρίνεται σε:

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημία λόγω δυσμενών μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Δεν υφίσταται τέτοιος κίνδυνος διότι στη χρήση του 2016 δεν πραγματοποιήθηκαν συναλλαγές της Εταιρείας σε ξένο νόμισμα.

- **Κίνδυνος μεταβολής τιμών**

Κίνδυνος μεταβολής τιμών είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο, που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές τιμών σε χρηματοοικονομικά μέσα που διακατέχονται. Δεν υφίσταται τέτοιος κίνδυνος, δεδομένου ότι τόσο τα έσοδα από τις υπηρεσίες που παρέχονται όσο και τα έξοδα διάθεσης, προκύπτουν σχεδόν στο σύνολο τους από υπάρχουσες συμβάσεις. Επιπλέον, η Εταιρεία στη χρήση του 2016 δεν κατείχε αλλά ούτε έκανε χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων, ήτοι μετοχές, ομόλογα ή παράγωγα.

- **Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων**

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην πιθανή ζημία στο χαρτοφυλάκιο μια εταιρείας, εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια. Βασικές πηγές επιτοκιακού κινδύνου αποτελούν το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο χρεογράφων που κατέχει μία Εταιρεία, καθώς και τα παράγωγα επιτοκιακά προϊόντα, εξωχρηματιστηριακά και διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές. Επιπλέον, στον εν λόγω κίνδυνο υπόκεινται οι τοκοφόρες καταθέσεις και τα δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο. Η Εταιρεία στη χρήση του 2016, όπως προαναφέρθηκε, δεν κατείχε χαρτοφυλάκιο τοκοφόρων χρεογράφων, οι καταθέσεις της ήταν μηδενικού επιτοκίου και δεν είχε λάβει τραπεζικό δανεισμό με συνέπεια οι ταμειακές ροές της Εταιρείας να μην επηρεασθούν από τις ενδεχόμενες επιτοκιακές μεταβολές.

Δ. Προοπτικές & Στρατηγική της Εταιρείας, Στόχοι για το 2017

Σε πρόσφατη έκθεσή της το Φεβρουάριο 2017, η Εθνική Τράπεζα αναφέρει ότι ο κλάδος των logistics αναμένεται να καταγράψει ισχυρή ανάπτυξη κατά την διάρκεια των επόμενων πέντε ετών. Σύμφωνα με την έρευνα, ο κλάδος υπερέρχει των υπολοίπων σε όλους τους κρίσιμους δείκτες (ζήτηση, εξωστρέφεια, απασχόληση), αξιοποιώντας ως βασική κινητήρια δύναμη τις τεχνολογικές εξελίξεις. Παράλληλα, η χρηματοοικονομική του εικόνα είναι παρόμοια του ευρωπαϊκού μέσου όρου σε όρους ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού, κερδοφορίας και μόχλευσης. Η εν λόγω μελέτη εκτιμά ότι η ζήτηση για τις υπηρεσίες του κλάδου αναμένεται να αυξηθεί κατά 30%-40% την προσεχή πενταετία, πρόβλεψη που στηρίζεται στο ότι πάνω από το 10% των βιομηχανικών κι εμπορικών μικρομεσαίων επιχειρήσεων αναμένεται να αναθέσουν υπηρεσίες logistics σε εξειδικευμένες εταιρείες (με το ποσοστό να αγγίζει το 15% για τις μεσαίες επιχειρήσεις). Μάλιστα, καταγράφεται και σημαντική επιπλέον κρυμμένη δυναμική, ως αποτέλεσμα της έλλειψης ενημέρωσης πολλών επιχειρήσεων για τα οφέλη των logistics στον τρόπο λειτουργίας τους. Εφόσον η ενημέρωση βελτιωνόταν, τα ποσοστά ζήτησης θα ήταν ακόμα υψηλότερα.

Η δυναμική του κλάδου επιβεβαιώνεται και από το Εθνικό Σχέδιο Δράσης για την ανάπτυξη του τομέα της εφοδιαστικής αλυσίδας (logistics) που εγκρίθηκε από το Κυβερνητικό Συμβούλιο Οικονομικής Πολιτικής (ΚΥ.Σ.ΟΙ.Π.) τον Ιούνιο 2017. Σύμφωνα με την εισήγηση του αρμόδιου υφυπουργού, ο κύριος στόχος του Εθνικού Σχεδίου Δράσης, με ορίζοντα

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

εφαρμογής την προσεχή Ζετία, είναι η ανάπτυξη ενός ανταγωνιστικού, αποτελεσματικού και αποδοτικού τομέα logistics, ο οποίος θα καθιερώσει την Ελλάδα ως πάροχο σχετικών υπηρεσιών διεθνούς εμβέλειας.

Στο ανωτέρω πλαίσιο εντάσσεται και η Π.Α.Ε.Γ.Α.Ε., η οποία αποτελεί μία από τις μεγαλύτερες Εταιρείες του κλάδου της εφοδιαστικής αλυσίδας (logistics) στην Ελλάδα, που με σταθερή χρηματοοικονομική βάση προσφέρει σύγχρονες υποδομές, υψηλή τεχνογνωσία, ταχύτητα, αξιοπιστία και ασφάλεια, καλύπτοντας πλήρως τις ανάγκες της αγοράς για αποθήκευση ελεύθερων και υποκειμένων τελωνειακά εμπορευμάτων, ανασυσκευασία, μεταφορά και διανομή.

Η Εταιρεία, έχοντας αντιληφθεί τις ανάγκες, αλλά και τη δυναμική της αγοράς, σε υπηρεσίες logistics είναι σε φάση κατάρτισης ενός επιχειρηματικού πλάνου ανάπτυξης (Business plan), με κύριους πυλώνες στήριξής του τις τρεις δραστηριότητες. Αναλυτικότερα, η στρατηγική ανάπτυξης που σχεδιάζεται για τα επόμενα χρόνια περιλαμβάνει:

1. Ανάπτυξη των στεγασμένων αποθηκευτικών χώρων με,

- 1.1. Ανακαίνιση και αξιοποίηση των υφιστάμενων αποθηκευτικών χώρων σε Μαγούλα και Σίνδο,
- 1.2. Δημιουργία νέων αποθηκευτικών χώρων στη Μαγούλα,
- 1.3. Επέκταση πελατολογίου σε νέες κατηγορίες εμπορευμάτων,
- 1.4. Ανάπτυξη υπηρεσιών διανομής εμπορευμάτων και
- 1.5. Περαιτέρω ανάπτυξη της υπηρεσίας διαχείρισης αρχείων.

2. Ανάπτυξη Ιδιωτικών Παραρτημάτων με,

- 2.1. Παρουσίαση στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για τον εναλλακτικό τρόπο χρηματοδότησης εταιρειών με στόχο συνέργειες για επέκταση του πελατολογίου.

3. Ανάπτυξη Finished Vehicle Logistics με,

- 3.1. Ανάπτυξη του σταθμού επισκευής οχημάτων,
- 3.2. Επέκταση του στόλου των αυτοκινηταμαξών, με αγορά νέων, τεχνολογίας Euro 6,
- 3.3. Επέκταση πελατολογίου.

Πάντως, το θεσμικό πλαίσιο εξακολουθεί να κρίνεται η σημαντικότερη παράμετρος για την απελευθέρωση της δυνητικής ανάπτυξης του κλάδου. Συγκεκριμένα, αν και η συνεισφορά των νομοθετικών αλλαγών των τελευταίων ετών κρίνεται συνολικά θετική, ωστόσο δε θεωρείται επαρκής. Σε πρόσφατες έρευνες, το 40% των εταιρειών δηλώνει ότι το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας του κλάδου συνεχίζει να δρα ανασχετικά, ενώ ως σημαντική ευκαιρία για το μέλλον ξεχωρίζει η περαιτέρω απελευθέρωση των οδικών μεταφορών.

Επιπλέον, κύριο μέλημα της Εταιρείας για την επερχόμενη χρήση είναι ο τομέας των ιδιωτικών παραρτημάτων, που απαιτεί σημαντική προσπάθεια σε ότι αφορά τη βελτίωση της λειτουργίας του με παράλληλη αύξηση του επιπέδου ασφάλειας με σύγχρονες μεθόδους παρακολούθησης.

Τέλος, η Εταιρεία, αναγνωρίζοντας τη σημασία της βιώσιμης ανάπτυξης, εφαρμόζει στρατηγική εταιρικής υπευθυνότητας με τη δημιουργία ομάδας Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης («ΕΚΕ») και εκδίδει τη δεύτερη έκθεση ΕΚΕ για το 2016 βασιζόμενη στο διεθνές πρότυπο GRI. Αξίζει να σημειωθεί ότι για την πρώτη έκθεση ΕΚΕ που εξέδωσε η Π.Α.Ε.Γ.Α.Ε. πέρυσι, της απονεμήθηκε το exceptional award για «Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη και Sustainability» ανάμεσα στις εταιρείες του κλάδου της εφοδιαστικής αλυσίδας. Για το 2017 συνεχίζει τις δράσεις σε όλους τους τομείς που αφορούν τον άνθρωπο, το περιβάλλον, την κοινωνία και την αγορά.

Ε. Λοιπές πληροφορίες

• Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται στο ύψος των € 101.581.400,60 διαιρούμενο σε 34.669.420 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 2,93 η κάθε μια. Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της Εταιρείας.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2016

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματα της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 35 του καταστατικού της). Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

• Υποκαταστήματα της εταιρείας

Η Εταιρεία διατηρεί ένα υποκατάστημα στη Θεσσαλονίκη στο 7ο τετράγωνο ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου 13η είσοδος όπου παρέχει υπηρεσίες αποθήκευσης και σύστασης/ διαχείρισης ιδιωτικών παραρτημάτων. Το υποκατάστημα δεν διαθέτει λογιστική αυτοτέλεια αλλά παρακολουθείται λογιστικά και τα δεδομένα του ενσωματώνονται στα δεδομένα της έδρας.

• Λοιπά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στο τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Z. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημέρα υποβολής της έκθεσης

Από την ημερομηνία αναφοράς των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2016), μέχρι τη σύνταξη της παρούσης, δεν περιήλθε σε γνώση του Διοικητικού Συμβουλίου, κάποιο άλλο σημαντικό γεγονός που να επηρεάζει αρνητικά τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης 2016.

Κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους, λήφθηκαν πρόσθετα μέτρα για την ενίσχυση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας. Ειδικότερα, με τη συνδρομή εξειδικευμένου συμβούλου επικαιροποιήθηκαν οι διαδικασίες λειτουργίας για όλες τις δραστηριότητες μας, με έμφαση στην ασφαλή και αποτελεσματική λειτουργία των ιδιωτικών παραρτημάτων. Επίσης, ενισχύθηκε η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, με έμπειρο στέλεχος από τη μητρική Τράπεζα και ήδη οι έλεγχοι διενεργούνται με βάση εγκεκριμένο ελεγκτικό πλάνο και κατόπιν συστηματικής προσέγγισης και αξιολόγησης των κινδύνων.

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 18ης εταιρικής χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Μαγούλα, 12 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Παναγιώτης Γεωργίου

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ», (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως και Λοιπών Συνολικών Εσόδων, 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 παρουσίασης 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 κατά την 31η 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.

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 απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Μαρούσι, 14 Ιουλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μπεάτε Ράντουλφ
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 37541
Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

Ευρώ	Σημείωση	Από 1.1. έως	
		31.12.2016	31.12.2015
Κύκλος εργασιών	5	14.546.237,04	13.460.732,18
Κόστος πωλήσεων	6	(10.066.147,95)	(9.690.450,22)
Μικτό αποτέλεσμα		4.480.089,09	3.770.281,96
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	317.721,16	780.284,24
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	8	(1.879.697,53)	(1.392.588,97)
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	9	(1.224.476,59)	(788.576,25)
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων	15	(154.276,56)	(268.006,64)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	10	20.032,64	25.417,26
Χρηματοοικονομικά έξοδα	11	(7.720,79)	(4.746,40)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		1.551.671,42	2.122.065,20
Φόρος εισοδήματος	12	(78.099,85)	(459.335,25)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου		1.473.571,57	1.662.729,95
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα):			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:			
Επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μετά από φόρους	13	(21.096,23)	17.389,90
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου		1.452.475,34	1.680.119,85

Μαγούλα, 12 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Παναγιώτης Γεωργίου
Α.Δ.Τ. ΑΜ 562177

Γεώργιος Σκοτίδας
Α.Δ.Τ. ΑΒ 369325

Δημήτριος Καραμπάτσος
Α.Δ.Τ. Ξ 370998

Μαρία Κοντογεώργου
Α.Δ.Τ. ΑΖ 097409

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

της 31 Δεκεμβρίου 2016

Ευρώ	Σημείωση	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	14	544.391,35	645.326,87
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15	84.301.491,65	85.269.571,30
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	1.738.463,96	1.370.920,32
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17	29.319,90	229.319,90
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού		86.613.666,86	87.515.138,39
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις κατά πελατών	18	3.493.999,65	4.803.445,06
Λοιπές απαιτήσεις	19	344.493,58	1.827.720,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20	16.264.397,86	11.366.517,20
Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού		20.102.891,09	17.997.682,99
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		106.716.557,95	105.512.821,38
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	101.581.400,60	101.581.400,60
Αποθεματικά	22	442.277,87	422.277,87
Αποθεματικό από αναλογιστικές επανεκτιμήσεις		(145.123,29)	(124.027,06)
Αποτελέσματα εις νέον		361.581,17	(1.091.990,40)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		102.240.136,35	100.787.661,01
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	23	239.202,00	196.337,00
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	24	14.237,31	316.909,31
Λοιπές προβλέψεις	25	1.221.003,00	1.221.003,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	26	363.080,00	305.368,50
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		1.837.522,31	2.039.617,81
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές		1.784.206,26	1.603.440,66
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	24	302.672,00	302.672,00
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	27	52.435,49	384.591,23
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	28	499.585,54	394.838,67
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.638.899,29	2.685.542,56
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		106.716.557,95	105.512.821,38

Μαγούλα, 12 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Παναγιώτης Γεωργίου
Α.Δ.Τ. ΑΜ 562177

Γεώργιος Σκοτίδας
Α.Δ.Τ. ΑΒ 369325

Δημήτριος Καραμπάτσος
Α.Δ.Τ. Ξ 370998

Μαρία Κοντογεώργου
Α.Δ.Τ. ΑΖ 097409

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό & Ειδικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό από αναλογιστικές επανεκτιμήσεις	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολα
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2015	101.581.400,60	421.372,44	905,43	(141.416,96)	(2.754.720,35)	99.107.541,16
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	1.662.729,95	1.662.729,95
Λοιπά συνολικά έσοδα/ (έξοδα)	-	-	-	17.389,90	-	17.389,90
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2015	101.581.400,60	421.372,44	905,43	(124.027,06)	(1.091.990,40)	100.787.661,01
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2016	101.581.400,60	421.372,44	905,43	(124.027,06)	(1.091.990,40)	100.787.661,01
Τακτικό Αποθεματικό	-	20.000,00	-	-	(20.000,00)	0,00
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	1.473.571,57	1.473.571,57
Λοιπά συνολικά έσοδα/ (έξοδα)	-	-	-	(21.096,23)	-	(21.096,23)
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2016	101.581.400,60	441.372,44	905,43	(145.123,29)	361.581,17	102.240.136,35

Μαρούλα, 12 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Παναγιώτης Γεωργίου
Α.Δ.Τ. ΑΜ 562177

Γεώργιος Σκοτίδας
Α.Δ.Τ. ΑΒ 369325

Δημήτριος Καραμπάτσος
Α.Δ.Τ. Ξ 370998

Μαρία Κοντογεώργου
Α.Δ.Τ. ΑΖ 097409

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

Ευρώ	Από 1.1 έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	1.551.671,42	2.122.065,25
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	2.882.759,03	2.452.976,50
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	1.684.641,68	1.661.646,75
Αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων	135.202,58	108.454,54
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων	154.276,56	268.006,64
Προβλέψεις για συνταξιοδότηση προσωπικού	13.152,00	16.548,00
Κέρδος από πώληση ενσ/των ακινητοποιήσεων	-	(18.589,57)
Αποσβέσεις κρατικών επιχορηγήσεων	(302.672,00)	(302.672,00)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και λοιπούς κινδύνους	1.210.470,06	740.253,00
Χρεωστικοί και πιστωτικοί τόκοι (καθαρό ποσό)	(12.311,85)	(20.670,86)
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	1.782.202,50	(3.167.977,33)
Μεταβολή απαιτήσεων κατά πελατών	98.975,35	(1.531.634,58)
Μεταβολή λουπών απαιτήσεων	1.483.227,15	(1.436.342,75)
Μεταβολή λουπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	200.000,00	(200.000,00)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(433.679,49)	146.439,77
Μεταβολή προμηθευτές	180.766,00	300.892,82
Μεταβολή λουπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	104.747,00	(19.739,44)
Μεταβολή λουπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	57.711,50	(21.922,75)
<i>Μείον:</i>		
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	(7.720,79)	(4.746,40)
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	(769.183,20)	(108.044,46)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	5.782.953,46	1.553.504,19
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	-	23.730,30
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	(870.838,59)	(1.041.751,58)
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	(34.266,85)	(132.400,15)
Τόκοι εισπραχθέντες	20.032,64	25.417,26
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(885.072,80)	(1.125.004,17)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις (πληρωμές) από αύξηση (μείωση) κεφαλαίου	-	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	-	(46.751,84)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	(46.751,84)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης	4.897.880,66	381.748,18
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	11.366.517,20	10.984.769,02
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	16.264.397,86	11.366.517,20

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

Μαγούλα, 12 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Παναγιώτης Γεωργίου
Α.Δ.Τ. ΑΜ 562177

Γεώργιος Σκοτίδας
Α.Δ.Τ. ΑΒ 369325

Δημήτριος Καραμπάτσος
Α.Δ.Τ. Ξ 370998

Μαρία Κοντογεώργου
Α.Δ.Τ. ΑΖ 097409

Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 20 Δεκεμβρίου 1999 και λειτουργεί έως σήμερα με την επωνυμία «ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και διακριτικό τίτλο Π.Α.Ε.Γ.Α.Ε. (εφεξής: «η Εταιρεία»).

Εδρεύει στην Γ. Γεννηματά 100, Μαγούλα Αττικής και είναι καταχωρημένη στο:

- Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 44736/03/Β/99/27(08)
- Αριθμός Φορολογικού Μητρώου: 099551996
- Αριθμός Γ.Ε.Μ.Η: 123668099000

Η διάρκεια της Εταιρείας βάσει του καταστατικού της είναι πενήντα (50) έτη, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων.

Σκοπός της Εταιρείας, είναι κάθε εργασία ή δραστηριότητα που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με την ίδρυση, κατασκευή και εκμετάλλευση Γενικών Αποθηκών στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον Νομοθετικό Διάταγμα υπ' αριθμ. 3077/1954 «Περί Γενικών Αποθηκών» όπως αυτό ισχύει κάθε φορά με τις τροποποιήσεις του. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία, με βάση τους κείμενους νόμους δύναται να προβαίνει σε κάθε εργασία συναφή προς τον πιο πάνω σκοπό της, καθώς και να συμμετέχει στην ίδρυση εταιριών που έχουν σκοπό την ίδρυση, κατασκευή και εκμετάλλευση αποθηκευτικών εγκαταστάσεων ειδικού χαρακτήρα, προοριζόμενων για αποθηκώσεις ειδών που απαιτούν ειδικά τεχνικά μέσα ή εξαιρετικές συνθήκες. Στους εταιρικούς σκοπούς της Εταιρείας περιλαμβάνεται και η άσκηση εμπορικής δραστηριότητας σε κάθε τομέα που σχετίζεται άμεσα ή έμμεσα με τις κύριες συναλλαγές της στους χώρους αποθήκευσης ή και αλλού για την εξυπηρέτηση των πελατών της και την διευκόλυνση του κύριου αντικειμένου της.

Η Εταιρεία ανήκει στον όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ»), η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 100%.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι η εξής:

Παναγιώτης Γεωργίου	Πρόεδρος
Γεώργιος Σκοτίδας	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Πέτρος Φρονιάσας	Μέλος
Άγγελος Κατσίκας	Μέλος
Σίμων Ζαφέτ	Μέλος

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συγκροτήθηκε σε σώμα με απόφαση του στις 18 Νοεμβρίου 2016 και έχει 3ετή θητεία που λήγει στις 18 Νοεμβρίου 2019. Στις 19 Ιανουαρίου 2017 το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κύριος Χαρίλαος Γερμανάκος παραιτήθηκε και αντικαταστάθηκε από τον κύριο Άγγελο Κατσίκα.

Η Εταιρεία ελέγχεται από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας στις 25 Σεπτεμβρίου 2016, εξέλεξε για τον τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, την ελεγκτική Εταιρεία «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών».

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του στις 12 Ιουλίου 2017, θα αναρτηθούν στη διαδικτυακή διεύθυνση <http://www.paegae.gr/> και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Σημείωση 2: Σημαντικές Λογιστικές Αρχές και Εκτιμήσεις

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 (εφεξής: «Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής: «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής: «Ε.Ε.»).

Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναπροσαρμόστηκαν για να συμβαδίζουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας, εφαρμόζοντας την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: προβλέψεις απομείωσης αξίας των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων, των απαιτήσεων κατά πελατών, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία καθώς και εκτίμηση των υποχρεώσεων από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

2.2 Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Η Εταιρεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, παρουσιάζει κέρδη περιόδου ύψους Ευρώ 1.473.571,57 και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ύψους Ευρώ 2.638.899,29.

Συμπέρασμα συνέχισης επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται κανένα θέμα αναφορικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει στο προβλεπτό μέλλον την επιχειρηματική της δραστηριότητα, δεδομένων των υψηλών ρευστών διαθεσίμων που κατέχει, του μηδενικού δανεισμού της, της λειτουργική κερδοφορίας της κατά την τρέχουσα αλλά και την προηγούμενη χρήση.

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

2.3.1 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016

Τροποποιήσεις

- **Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποιήσεις) Λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης δικαιωμάτων σε «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 11 παρέχουν οδηγίες για το πώς πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά η απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» οι οποίες αποτελούν επιχείρηση όπως αυτή ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις

αναφέρουν ότι οι σχετικές αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 3 περί λογιστικής αντιμετώπισης των συνενώσεων επιχειρήσεων και άλλων προτύπων (π.χ. Δ.Λ.Π. 36 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων που αφορά στη διενέργεια ελέγχου απομείωσης μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανομηθεί η υπεραξία που προέκυψε κατά την απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών») θα πρέπει να εφαρμοστούν. Οι ίδιες διατάξεις θα πρέπει να εφαρμοστούν και κατά τη σύσταση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» μόνο στην περίπτωση που ένα από τα μέλη που συμμετέχουν εισφέρει σε αυτή μία επιχείρηση. Το κοινοπρακτόν μέλος θα πρέπει να γνωστοποιήσει και αυτό τη σχετική πληροφόρηση που απαιτείται από το «Δ.Π.Χ.Α. 3» και από άλλα πρότυπα σχετικά με τις συνενώσεις επιχειρήσεων.

- **Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση) Προτάσεις Γνωστοποιήσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 διευκρινίζουν ότι οι πληροφορίες δεν πρέπει να αλλοιώνονται με συγκεντρωτική παρουσίαση ή παρέχοντας μη σημαντικές πληροφορίες και οι εκτιμήσεις για το επίπεδο σημαντικότητας εφαρμόζονται σε όλα τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μια εταιρεία δεν υποχρεούται να παρέχει τη συγκεκριμένη γνωστοποίηση που παρέχεται από το Δ.Π.Χ.Α. εάν οι πληροφορίες που προκύπτουν από την εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι σημαντικές. Στην κατάσταση συνολικών εσόδων, οι τροποποιήσεις απαιτούν ξεχωριστή γνωστοποίηση για την αναλογία των λοιπών συνολικών εσόδων από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες οι οποίες καταχωρούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης με βάση το αν ή όχι θα μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα.

- **«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012»** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Φεβρουαρίου 2015 και μετά, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών – Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για «όρο απόδοσης» και «όρο χρόνου υπηρεσίας» οι οποίοι προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περίοδος κατοχύρωσης».

Συγκεκριμένα,

- Για τη «συνθήκη αγοράς», η τροποποίηση αναφέρει ότι είναι ένας όρος απόδοσης που σχετίζεται με την τιμή αγοράς ή την αξία των μετοχικών τίτλων της εταιρείας ή μετοχικών τίτλων άλλης εταιρείας του ίδιου ομίλου. Μια συνθήκη αγοράς απαιτεί από τον αντισυμβαλλόμενο να ολοκληρώσει μια καθορισμένη περίοδο υπηρεσίας.
- Για τον «όρο απόδοσης», η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η περίοδος κατά την οποία επιτυγχάνεται ο στόχος απόδοσης δεν πρέπει να επεκτείνεται πέρα από την περίοδο υπηρεσίας και ότι καθορίζεται σύμφωνα με τις δραστηριότητες της εταιρείας ή τις δραστηριότητες άλλης εταιρείας του ίδιου ομίλου.

Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων – Απαιτεί το ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή ως υποχρέωση να επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από το εάν το ενδεχόμενο τίμημα είναι χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός σκοπού του Δ.Π.Χ.Α. 9 ή του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Δ.Π.Χ.Α. 8 Λειτουργικοί Τομείς – Απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τις κρίσεις που κάνει η Διοίκηση όταν εφαρμόζει τα κριτήρια συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, περιλαμβάνοντας μία συνοπτική περιγραφή των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας και των χρηματοοικονομικών δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν προκειμένου να διαπιστωθεί ότι οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας έχουν παρόμοια χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά. Αποσαφηνίζει ότι οι συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης απαιτούνται μόνο εάν αυτά αναφέρονται τακτικά στον επικεφαλλή του οργάνου για τη λήψη αποφάσεων.

Δ.Π.Χ.Α 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας – Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).

Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών – Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία ή στη μητρική της, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες. Ως εκ τούτου, η εταιρεία θα πρέπει να γνωστοποιεί ως συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τα ποσά που προκύπτουν από την λήψη υπηρεσιών διοίκησης.

- **Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (Τροποποιήσεις)** - Εφαρμογή της Μεθόδου της Καθαρής Θέσης στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Η τροποποίηση επιτρέπει στις επιχειρήσεις να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις τους σε θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες στις ατομικές τους χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση στις ατομικές της Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

- «**Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014**» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες

– Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενα προς πώληση) αναταξινομείται από την κατηγορία «προοριζόμενο προς πώληση» στην κατηγορία «προοριζόμενο προς διανομή» ή το αντίστροφο, το γεγονός αυτό δε συνιστά αλλαγή του πλάνου της πώλησης ή της διανομής και γι' αυτό δεν πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως μεταβολή. Αυτό σημαίνει ότι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται προς πώληση δεν θα πρέπει να αποκατασταθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σαν να μην είχε ποτέ ταξινομηθεί ως «προοριζόμενο προς πώληση» ή ως «προοριζόμενο προς διανομή», απλά και μόνο επειδή άλλαξε ο τρόπος της διάθεσης. Η τροποποίηση επίσης αποκαθιστά μία παράλειψη στο πρότυπο διευκρινίζοντας ότι η οδηγία στην αλλαγή του πλάνου πώλησης θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση όταν παύουν να διακρατούνται προς διανομή αλλά δεν αναταξινομούνται ως «προοριζόμενα προς πώληση».

Δ.Π.Χ.Α. 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Υπάρχουν 2 τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7.

1) Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

2) Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται συγκεκριμένα για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε Εργαζομένους – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο για την προεξόφληση των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το νόμισμα είναι αυτό που έχει σημασία για τη μετατροπή της υποχρέωσης και όχι η χώρα από την οποία προέρχεται. Η εκτίμηση για το εάν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα βασίζεται στα εταιρικά ομόλογα αυτού του νομίσματος και όχι στα εταιρικά ομόλογα μιας συγκεκριμένης χώρας. Ομοίως, όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, μπορούν να χρησιμοποιηθούν κρατικά ομόλογα του ίδιου νομίσματος. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ αλλά περιορίζεται στην έναρξη της πιο πρόσφατης περιόδου που παρουσιάζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 Διευκρινίσεις επί των αποδεκτών μεθόδων αποσβέσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά). Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 απαγορεύει στις επιχειρήσεις τη χρήση μεθόδου απόσβεσης επί ενσώματων ακινητοποιήσεων, η οποία βασίζεται στο ύψος των εσόδων που μπορεί να αποφέρει ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 38 εισάγει ένα μαχητό τεκμήριο ότι το ύψος των εσόδων δεν αποτελεί την κατάλληλη βάση υπολογισμού της απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου. Το τεκμήριο μπορεί να είναι μαχητό όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των χρηματοοικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για τα ενσώματα και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τους. Η διοίκηση πιστεύει ότι η σταθερή μέθοδος απόσβεσης είναι η πλέον ενδεδειγμένη μέθοδος και αντικατοπτρίζει την ανάλωση των χρηματοοικονομικών ωφελειών που απορρέουν από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία.

- **Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ). Τροποποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 19 (2011) «Παροχές σε Εργαζόμενους» σχετικά με τις εισφορές που καταβάλλονται από τους εργαζόμενους ή τρίτους οι οποίες είναι συνδεδεμένες με την παροχή υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση επιτρέπεται να αναγνωρίσει αυτές τις εισφορές ως μειωτικό στοιχείο στο κόστος υπηρεσίας την περίοδο κατά την οποία η σχετική υπηρεσία παρέχεται, αντί να την κατανείμει στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση απαιτείται να κατανείμει αυτές τις εισφορές στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο καταμερισμού που απαιτείται από την παράγραφο 70 του Δ.Λ.Π. 19 για τις μικτές παροχές (δηλαδή είτε χρησιμοποιώντας τον τύπο καταμερισμού του προγράμματος εισφορών είτε τη σταθερή μέθοδο καταμερισμού). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της.

2.3.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2016

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε αρχικά τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και την αποαναγνώριση τους και μεταγενέστερα τον Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης. Τον Ιούλιο του 2014 εκδόθηκε αναθεωρημένη έκδοση, η οποία αντικαθιστά όλες τις προηγούμενες εκδόσεις, κυρίως για να περιλάβει (α) τις διατάξεις για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) περιορισμένες τροποποιήσεις των σχετικών διατάξεων που αφορούν στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση εισάγοντας μία νέα κατηγορία επιμέτρησης για ορισμένες απλές κατηγορίες χρεωστικών τίτλων, την «εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων» (ΕΑΜΛΣΕ). Βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9:

- Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση», απαιτείται να επιμετρώνται, μετά την αρχική αναγνώριση τους, στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών (αντί στη πώληση του τίτλου πριν τη λήξη του για να αναγνωριστούν οι μεταβολές στην εύλογη αξία του), οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι των οποίων οι συμβατικοί όροι προβλέπουν πληρωμή αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και κατέχονται μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί είτε στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών είτε στην πώληση των χρεωστικών τίτλων, επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και μετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται η δυνατότητα

αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο τα έσοδα από μερίσματα.

- Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που αποδίδεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μία λογιστική ασυμμετρία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.
- Αναφορικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί η απομείωση να υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας σε αντίθεση με το υφιστάμενο μοντέλο της πραγματοποιηθείσας πιστωτικής ζημίας που ορίζει το Δ.Λ.Π. 39. Το μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας απαιτεί τη λογιστική αναγνώριση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας και της μεταβολής αυτής σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με αυτόν της αρχικής αναγνώρισης. Με άλλα λόγια, δεν είναι πλέον αναγκαίο να έχει συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί η σχετική πιστωτική ζημία. Με την εξαίρεση των αγορασμένων από τρίτους ή χορηγηθέντων από την Τράπεζα απομειωμένων λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, απαιτείται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες να επιμετρηθούν μέσω πρόβλεψης σε ποσό ίσο με:
- Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12 μηνών (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες από πιστωτικά γεγονότα που είναι δυνατόν να συμβούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού) ή
- Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που προκύπτουν από όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου).
- Απαιτείται διενέργεια πρόβλεψης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική του αναγνώριση, καθώς και για τα περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις ή τις απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες που δεν αποτελούν χρηματοδοτική συναλλαγή σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15. Τα αγορασμένα από τρίτους ή χορηγηθέντα από την Τράπεζα απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αντιμετωπίζονται με διαφορετικό τρόπο, επειδή το περιουσιακό στοιχείο είναι απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική του αναγνώριση. Για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, η εταιρεία θα αναγνωρίσει τις μεταβολές στις πιστωτικές ζημίες πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τυχόν ευνοϊκές αλλαγές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.
- Οι νέες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων διατηρούν τους τρεις μηχανισμούς λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων που επί του παρόντος προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39. Με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία ως προς τους τύπους των συναλλαγών που μπορούν να επιλεγούν για λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων, ειδικότερα διευρύνοντας τους τύπους των χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνων και τα υποκείμενα σε αντιστάθμιση είδη κινδύνων που εμπεριέχονται σε μη χρηματοοικονομικά προϊόντα. Επιπλέον, οι έλεγχοι αποτελεσματικότητας έχουν αναθεωρηθεί και αντικατασταθεί από την αρχή της «οικονομικής συσχέτισης». Η απαίτηση για κατάδειξη της αναδρομικής αποτελεσματικότητας της αντισταθμιστικής σχέσης δεν υφίσταται πλέον. Ωστόσο, έχουν εισαχθεί αυξημένες απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.

- Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Για τη λογιστική αντιμετώπιση των εσόδων που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισάγει ένα μοναδικό συνολικό μοντέλο για τις επιχειρήσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 15, όταν τεθεί σε ισχύ, θα αντικαταστήσει το τρέχον λογιστικό πλαίσιο για την αναγνώριση των εσόδων, το οποίο περιλαμβάνει το Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα, το Δ.Λ.Π. 11 Συμβάσεις Κατασκευής και τις σχετικές με αυτά διερμηνείες. Η βασική αρχή του Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι ότι μία επιχείρηση πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα στο βαθμό που αντικατοπτρίζουν το τίμημα το οποίο η επιχείρηση δικαιούται από τη μεταβίβαση των αγαθών και των υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο εισάγει μία προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων
- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής
- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων
- Αναγνώριση του εσόδου όταν η επιχείρηση εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, μία επιχείρηση αναγνωρίζει έσοδο όταν (ή καθόσον) εκπληρώνονται οι όροι εκτέλεσης των συμβάσεων, π.χ. όταν ο «έλεγχος» των υποκειμένων, στους όρους εκτέλεσης, αγαθών ή υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη. Στο Δ.Π.Χ.Α. 15 έχουν περιληφθεί πολύ πιο επεξηγηματικές οδηγίες οι οποίες πραγματεύονται τον χειρισμό ιδιαίτερων περιπτώσεων. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 15 απαιτεί εκτενείς γνωστοποιήσεις.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» (νέο Πρότυπο) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των μισθώσεων για να διασφαλιστεί ότι τόσο οι εκμισθωτές όσο και μισθωτές παρέχουν πληροφορίες οι οποίες πιστά αντιπροσωπεύουν τις εν λόγω συναλλαγές. Το πρότυπο ορίζει τη λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές, σύμφωνα με την οποία οι μισθωτές αναγνωρίζουν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις εκτός εάν η μίσθωση διαρκεί λιγότερο από 12 μήνες ή το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη από το Δ.Λ.Π. 17.

Αναγνώριση μίσθωσης

Μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση εφόσον με αυτήν παραχωρείται το δικαίωμα με το οποίο ελέγχεται η χρήση του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου έναντι τιμήματος.

Λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης ως περιουσιακό στοιχείο («δικαίωμα χρήσης») και μισθωτική υποχρέωση. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων του μισθωτή. Μεταγενέστερα, ο μισθωτής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις, εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η λογιστική των εύλογων αξιών ή των αναπροσαρμογών. Η μισθωτική υποχρέωση αρχικά επιμετράται

στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης εφόσον μπορεί εύκολα να προσδιοριστεί. Σε αντίθετη περίπτωση χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο χρηματοδότησης.

Λογιστική μισθώσεων για τους εκμισθωτές

Οι εκμισθωτές θα ταξινομήσουν μια μίσθωση είτε ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική. Η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική εφόσον με αυτήν μεταβιβάζονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες σχετιζόμενες με την ιδιοκτησία του εκμισθωμένου στοιχείου. Διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση.

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο εκμισθωτής αναγνωρίζει απαίτηση από περιουσιακό στοιχείο λόγω χρηματοδότησης ίση με την καθαρή επένδυση λόγω σύμβασης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από χρηματοδότηση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης το οποίο απεικονίζει την σταθερή απόδοση της καθαρής επένδυσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από λειτουργική μίσθωση με τη σταθερή μέθοδο ή με άλλη μέθοδο εφόσον είναι αντιπροσωπευτικότερη της μείωσης του περιουσιακού στοιχείου λόγω χρήσης.

Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης

Προκειμένου μία εταιρεία να αποφασίσει εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζεται λογιστικά ως πώληση, εφαρμόζει τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 15 για να προσδιορίσει εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης. Εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου ικανοποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 15 ώστε να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως πώληση, ο πωλητής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης επί του περιουσιακού στοιχείου ως την αναλογία του δικαιώματος χρήσης που διατηρήθηκε επί της προηγούμενης λογιστικής του αξίας. Αντίστοιχα, ο πωλητής αναγνωρίζει ως κέρδος ή ζημία το ποσό που αφορά τα δικαιώματα χρήσης επί του παγίου που μεταβιβάστηκαν στον αγοραστή. Εάν η εύλογη αξία του τιμήματος πώλησης δεν είναι ίση με την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή εάν τα μισθώματα δεν συνάδουν με αυτά της αγοράς, το τίμημα της πώλησης προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να αναγνωρίζεται λογιστικά είτε ως προκαταβολή είτε ως πρόσθετη χρηματοδότηση.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 16 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- Δ.Λ.Π. 12 Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου ενεργητικού στις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση διευκρινίζει τα ακόλουθα: Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώμενους στην εύλογη αξία οι οποίοι αποτιμώνται στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς δημιουργούν εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα εάν ο κάτοχος των τίτλων σκοπεύει να ανακτήσει τη λογιστική αξία των τίτλων αυτών μέσω πώλησης ή χρήσης. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν αποτελεί όριο για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών. Για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών εξαιρούνται οι εκπτώσεις φόρων που προέρχονται από αναστροφή εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών. Η επιχείρηση προσδιορίζει έναν αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με τους υπόλοιπους αναβαλλόμενους φόρους ενεργητικού. Όταν ο φορολογικός νόμος περιορίζει τη χρήση των φορολογικών ζημιών η επιχείρηση θα προσδιορίσει τον αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με άλλους φόρους του ίδιου τύπου. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

- Δ.Λ.Π. 7 Πρωτοβουλίες γνωστοποιήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών προκειμένου οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

- Διερμηνεία 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η διερμηνεία καλύπτει τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα στις περιπτώσεις αναγνώρισης μη νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης λόγω πληρωμής ή είσπραξης

προκαταβολής πριν την αναγνώριση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου. Δεν ισχύει στις περιπτώσεις επιμέτρησης του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία ή κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία της προκαταβολής όταν λαμβάνει χώρα σε διαφορετική ημερομηνία από αυτή της αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης. Δεν απαιτείται η εφαρμογή της διερμηνείας σε φόρους εισοδήματος, σε ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια. Συμπέρασμα: Η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί στις περιπτώσεις συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, είναι της ημέρας αρχικής αναγνώρισης του νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης λόγω πληρωμής ή είσπραξης προκαταβολής. Στις περιπτώσεις πολλαπλών προκαταβολών, θα χρησιμοποιηθεί η ισοτιμία της κάθε ημέρας που έλαβε χώρα προκαταβολή.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της.

- **Δ.Π.Χ.Α. 15 (Τροποποίηση) Διευκρινίσεις επί του Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση διευκρινίζει τρεις περιοχές του προτύπου (αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων, θέματα διάκρισης μεταξύ εντολέα και εντολοδόχου και παραχώρησης άδειας χρήσης) και παρέχει απαλλαγές κατά την μετάβαση για τα συμβόλαια που μπορούν να τροποποιηθούν καθώς και στα ολοκληρωμένα συμβόλαια.

- **Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποίηση) Διευκρινίσεις και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και περιλαμβάνουν όρο απόδοσης, με την ταξινόμηση των συναλλαγών που περιλαμβάνουν όρους διακανονισμού στην καθαρή αξία και με το λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που διακανονίζονται σε μετρητά και τροποποιούνται σε συναλλαγές που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της.

- **Δ.Π.Χ.Α. 4 (Τροποποίηση) Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια** (όπως εκδόθηκε από το IASB, η προσέγγιση overlay πρέπει να εφαρμοστεί όταν θα εφαρμοστεί και το Δ.Π.Χ.Α. 9. Η προσέγγιση deferral εφαρμόζεται για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά και μόνο για περίοδο τριών ετών μετά την ημερομηνία αυτή). Η τροποποίηση παρέχει δύο επιλογές στις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 4:

- μια επιλογή που επιτρέπει τις οντότητες να επαναταξινομήσουν, από την κατάσταση αποτελεσμάτων στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων, μέρος από τα έσοδα ή έξοδα που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (προσέγγιση overlay)
- μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 9 για τις οντότητες των οποίων η κύρια δραστηριότητα είναι η έκδοση συμβάσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 4. Αυτή είναι η λεγόμενη προσέγγιση deferral.

Η εφαρμογή και των δύο προσεγγίσεων είναι προαιρετική και η οντότητα επιτρέπεται να σταματήσει την εφαρμογή τους πριν από την εφαρμογή του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

- **Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση) Αναταξινομήσεις σε Επενδύσεις σε ακίνητα** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα:

- τροποποιεί την παράγραφο 57 και ορίζει ότι μια χρηματοοικονομική οντότητα θα πρέπει να αναταξινομήσει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληρεί ή παύει να πληρεί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

- Ο κατάλογος των παραδειγμάτων της παραγράφου 57 (α) - (δ) παρουσιάζεται τώρα ως μη εξαντλητικός των παραδειγμάτων, σε αντίθεση με τον προηγούμενο εξαντλητικό κατάλογο.

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014-2016. Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 1 - Διαγράφει τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις των παραγράφων Ε3-Ε7 του Δ.Π.Χ.Α. 1, επειδή έχουν καλύψει τον σκοπό τους (ακίνητα σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

Δ.Π.Χ.Α. 12 - Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10-Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές που αναφέρονται στην παράγραφο 5 και έχουν ταξινομηθεί ως προοριζόμενα προς πώληση, ως προοριζόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

Δ.Λ.Π. 28 - Η επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων μιας επένδυσης σε συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία από οργανισμό διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλων υπαγομένων οντοτήτων, είναι διαθέσιμη για κάθε επένδυση σε ένα συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία μία προς μία, κατά την αρχική αναγνώριση (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της.

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

2.4 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα επιμετρώνται με βάση την εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί και αντιπροσωπεύει ποσά εισπρακτέα για υπηρεσίες που παρέχονται κατά την κανονική ροή της λειτουργίας της επιχείρησης, απαλλασσόμενα κατά τα ποσά εκπτώσεων, ΦΠΑ και άλλων φόρων που σχετίζονται με πωλήσεις.

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων με βάση τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν μέχρι την ημερομηνία της κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Τα έσοδα από τόκους αφορούν μόνο τόκους καταθέσεων και λογίζονται λαμβάνοντας υπόψη το επενδυμένο κεφάλαιο και το επιτόκιο που ίσχυσε κατά την τοποθέτηση των συγκεκριμένων καταθέσεων.

2.5 Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται με την αγορά ή την κατασκευή ενσώματων ακινητοποιήσεων για τα οποία απαιτείται σημαντική χρονική περίοδος για να καταστούν έτοιμα προς χρήση, προστίθεται στο κόστος κτήσης αυτών των περιουσιακών στοιχείων μέχρι να ολοκληρωθεί η κατασκευή τους.

Το κόστος δανεισμού στις υπόλοιπες περιπτώσεις επιβαρύνει την κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων της χρήσης μέσα στην οποία πραγματοποιείται.

2.6 Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών, προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη. Η βάση υπολογισμού του πληρωτέου φόρου εισοδήματος είναι τα φορολογητέα κέρδη της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα κέρδη προ φόρων που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω της εξαιρέσης εσόδων ή δαπανών τα οποία θα φορολογηθούν ή θα εκπέσουν φορολογικά σε επόμενες χρήσεις. Επίσης εξαιρούνται τα αφορολόγητα έσοδα και οι δαπάνες οι οποίες δεν αναγνωρίζονται φορολογικά προς έκπτωση.

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής βάσης που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Επίσης αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται και για φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό και αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την αποτίμηση περιουσιακών και χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν στη χρήση κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης της Χρηματοοικονομικής Θέσης και μειώνεται στο βαθμό που δεν θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η Διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.7 Μισθώσεις

Η αξιολόγηση του εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης περιουσιακών στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων (στα οποία δεν περιλαμβάνεται η αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) καταχωρείται αρχικά στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και αναγνωρίζεται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού στην κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τη περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση. Σε περίπτωση που το μίσθωμα μιας σύμβασης μίσθωσης μεταβάλλεται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, οι μεταβολές αυτές αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης και επιβαρύνουν αντίστοιχα την κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις: Τα περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, απεικονίζονται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Οι εκμισθωμένες ενσώματες ακινητοποιήσεις αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την ωφέλιμη ζωή ομοειδών ενσώματων ακινητοποιήσεων που χρησιμοποιούνται για τις λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας. Τα έσοδα από μισθώματα (μείον την αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.8 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Τα στοιχεία που περιέχουν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις καταχωρούνται στο νόμισμα εκείνο που αποδίδει καλύτερα την οικονομική πραγματικότητα των υποκείμενων γεγονότων και συνθηκών που αφορούν την Εταιρεία, («συναλλακτικό νόμισμα»). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων.

Τα νομισματικά στοιχεία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται σε ξένα νομίσματα αποτιμώνται στο νόμισμα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, κατά την ημερομηνία της κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση τις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αυτή. Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση αυτή συμπεριλαμβάνονται στο καθαρό κέρδος ή ζημία της χρήσης.

Δεν υπάρχουν μη νομισματικά στοιχεία που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.

2.9 Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία κατάρτισης της κατάστασης της Χρηματοοικονομικής Θέσης, η Εταιρεία εξετάζει το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων προκειμένου να διαπιστώσει αν υπάρχει ένδειξη απαξίωσής τους. Αν συντρέχει περίπτωση απαξίωσης περιουσιακού στοιχείου, γίνεται εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας του παγίου έτσι ώστε να καθοριστεί το ύψος της ζημίας απομείωσης της αξίας του. Όταν το περιουσιακό στοιχείο δεν παράγει ταμειακές ροές που είναι ανεξάρτητες από άλλα περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών στην οποία ανήκει το υπό εξέταση περιουσιακό στοιχείο. Ένα ασώματο πάγιο περιουσιακό στοιχείο με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή εξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου.

Ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης του. Για τον υπολογισμό της αξίας από την χρήση του στοιχείου, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στη παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντικατοπτρίζει τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς όσον αφορά στη διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το πάγιο για το οποίο οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών δεν έχουν προσαρμοσθεί ανάλογα ώστε να ληφθούν υπ' όψη οι παραπάνω κίνδυνοι.

Αν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών εκτιμάται ότι είναι μικρότερη από το αναπόσβεστο υπόλοιπό του, το υπόλοιπο αυτό μειώνεται μέχρι την ανακτήσιμη αξία του. Η ζημία απομείωσης της αξίας του αναγνωρίζεται απευθείας ως έξοδο, εκτός αν για το σχετιζόμενο περιουσιακό στοιχείο έχει ήδη γίνει αναπροσαρμογή της αξίας του, οπότε στην περίπτωση αυτή η ζημία απομείωσης της αξίας του αντιμετωπίζεται σαν μείωση της προηγούμενης αναπροσαρμογής του.

Όταν, μεταγενέστερα, η ζημία απομείωσης αντιστρέφεται, το αναπόσβεστο υπόλοιπο του περιουσιακού στοιχείου ή της μονάδας παραγωγής ταμειακών ρών αυξάνεται μέχρι την αναθεωρημένη ανακτήσιμη αξία του, έτσι ώστε το αυξημένο αυτό λογιστικό υπόλοιπο να μην ξεπερνά εκείνο το λογιστικό υπόλοιπο που θα είχε προσδιορισθεί αν δεν είχε αναγνωρισθεί καμία ζημία απομείωσης αξίας του περιουσιακού στοιχείου στα προηγούμενα έτη. Η αντιστροφή της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας ως έσοδο, εκτός αν το σχετιζόμενο περιουσιακό στοιχείο εμφανίζεται σε αναπροσαρμοσμένη αξία, οπότε στην περίπτωση αυτή η αντιστροφή της ζημίας απομείωσης αξίας αντιμετωπίζεται σαν αύξηση αναπροσαρμογής.

2.10 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Στο λογαριασμό «Ασώματες ακινητοποιήσεις» περιλαμβάνονται τα έξοδα λογισμικού. Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που αποκτά η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογιστικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την ανάπτυξη των λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως ασώματες ακινητοποιήσεις (εκτός από τις άδειες και τα σήματα τα οποία αποσβένονται έως και 10 έτη) και αποσβένονται σε περίοδο η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη.

Οι παρακάτω κατηγορίες δαπανών, όταν τυχόν πραγματοποιούνται αναγνωρίζονται ως έξοδα και μεταφέρονται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων:

- Δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων,
- Δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού,
- Δαπάνες διαφήμισης και προβολής, και
- Δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση εξετάζει την αξία των ασώματων ακινητοποιήσεων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της λογιστικής αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η Διοίκηση διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

2.11 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίηση τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης τους, οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημίες απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Ενσώματες ακινητοποιήσεις», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στην κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησης του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός περιουσιακού στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται και προορίζεται προς πώληση, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

τους ή της μίσθωσης τους. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων ακινητοποιήσεων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτίρια & εγκαταστάσεις κτιρίων	έως 25 έτη
Μηχανήματα & μηχανολογικός εξοπλισμός	έως 10 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	έως 10 έτη

Σημειώνεται ότι ενσώματες ακινητοποιήσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων αποσβένονται με βάση τη διάρκεια της μίσθωσης.

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 περιλαμβάνονται στη κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

2.12 Απαιτήσεις κατά πελατών, υποχρεώσεις και πρόβλεψη για επισφάλειες

Οι απαιτήσεις κατά πελατών από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες και παρουσιάζονται στην ονομαστική τους αξία, μειωμένες κατά το ποσό των απαιτούμενων προβλέψεων επί των επισφαλών απαιτήσεων.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης, σχηματίζεται με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των κεφαλαίων που είναι απαιτητά. Η πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες απεικονίζεται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών.

Όταν μία απαίτηση καταστεί μη-εισπράξιμη ή διακανονισθεί, τότε δύναται να διαγραφεί έναντι του ποσού της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τη συγκεκριμένη απαίτηση εφόσον αυτό αναγνωρίζεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία. Μεταγενέστερα της διαγραφής της, οποιεσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση της κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων.

2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα χρηματικά διαθέσιμα, τις επιταγές ημέρας, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας καθώς και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διάρκειας μικρότερης των τριών μηνών.

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

2.14 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση χρηματοοικονομικές και δημογραφικές παραδοχές όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, με το αναπροσαρμοσμένο επιτόκιο υψηλής ποιότητας ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης ή επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια της παροχής των υπηρεσιών των ασφαλισμένων και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, της επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά τους στα Αποτελέσματα.

2.15 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις: α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαίρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, β) για το διακανονισμό της υποχρέωσης, θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη και γ) είναι εφικτό να προσδιοριστεί με τρόπο αντικειμενικό το ποσό της υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και, στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικού οφέλους είναι πιθανή.

2.16 Δάνεια τραπεζών

Τα ληφθέντα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαρμόζεται με τα κόστη που αφορούν άμεσα τις συναλλαγές αυτές. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη ή οι ζημίες, από τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη οι δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

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

2.17 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους. Οι κρατικές επιχορηγήσεις αφορούν κυρίως κτίρια, μηχανήματα και εξοπλισμό αντιμετωπίζονται σαν αναβαλλόμενο έσοδο και μεταφέρονται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των επιχορηγούμενων ακινητοποιήσεων. Τυχόν ληφθείσες προκαταβολές επί των επιχορηγήσεων καταχωρούνται ως Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μέχρι την λήψη της επιχορήγησης οπότε και αντιμετωπίζονται σαν αναβαλλόμενο έσοδο και μεταφέρονται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των επιχορηγούμενων ακινητοποιήσεων.

2.18 Μετοχικό κεφάλαιο

Τα άμεσα κόστη που πραγματοποιούνται για την έκδοση μετοχών απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά τον υπολογισμό της μείωσης του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Μερίσματα επί κοινών μετοχών: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

2.19 Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή

Η Εταιρεία δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο, ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση γνωστοποίησης των κερδών / (ζημιών) ανά μετοχή.

2.20 Τομείς δραστηριότητας

Η Εταιρεία δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο, ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση γνωστοποίησης πληροφοριών κατά τομέα δραστηριότητας.

2.21 Συμψηφισμός απαιτήσεων - υποχρεώσεων

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.22 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα ταμειακά διαθέσιμα, οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, καθώς και οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

2.23 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε οι πληροφορίες σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές και κάποια εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με την συνολική εύλογη αξία.

2.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις που ανήκουν στον όμιλο της ΕΤΕ. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, Εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιαστική επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

Σημείωση 3: Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Πολλές από τις λογιστικές αρχές που υιοθετεί η Εταιρεία, από τη φύση τους, υπόκεινται σε τεχνικές μεθόδους εκτιμήσεων, σε παραδοχές αποτιμήσεων και σε άλλες αξιολογήσεις. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις παρακάτω λογιστικές αρχές οι οποίες είναι σημαντικές για την κατανόηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, εξαιτίας αφενός των εκτιμήσεων και παραδοχών που εμπεριέχονται αναπόσπαστα στις αρχές αυτές, και αφετέρου λόγω της ευαισθησίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε αυτές.

Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις που σχηματίζονται είναι αποτέλεσμα συνεχούς αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων και των πιθανών εγγενών ζημιών του. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται από μέλη της Διοίκησης αφού ληφθούν υπόψη και τα στοιχεία της αξιολόγησης των Νομικών Συμβούλων.

Μία απαίτηση υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης αξίας όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία αξιολόγησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι ο πελάτης δεν θα έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Συνήθως, ως βάσιμες ενδείξεις απομείωσης θεωρούνται η ατελέσφορη επικοινωνία με τον πελάτη του οποίου η απαίτηση παρουσιάζει καθυστέρηση, ο χαμηλός όγκος συναλλαγών του, η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του καθώς και η πιθανότητα χρεοκοπίας του.

Οι προβλέψεις διενεργούνται μεμονωμένα, για κάθε πελάτη ξεχωριστά και αφορούν απαιτήσεις κατά πελατών όπου εξετάζεται μεμονωμένα η πιθανότητα απομείωσης της αξίας τους, βάσει της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της Διοίκησης για την παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών, η Διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου πελάτη καθώς και για την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία οποιασδήποτε εξασφάλισης.

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η ακρίβεια των προβλέψεων που διενεργούνται εξαρτάται κυρίως από την αξιοπιστία της εκτίμησης των αναμενόμενων ταμειακών ροών στη περίπτωση των εξατομικευμένων προβλέψεων. Παρόλο που η πραγματοποίηση εκτιμήσεων εμπειρεύει υποκειμενική κρίση, η Διοίκηση πιστεύει ότι οι διενεργηθείσες προβλέψεις είναι λογικές και δικαιολογούνται επαρκώς.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών βασίζεται σε μία σειρά από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση, χρησιμοποιώντας μία σειρά από παραδοχές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους (έσοδα) για τις καθορισμένες παροχές περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές, θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.

Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο στο τέλος κάθε χρήσης. Το επιτόκιο αυτό θα πρέπει να χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών που αναμένεται να απαιτηθεί για την διευθέτηση των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.

Επιπρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με άλλες βασικές παραδοχές για τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται στη Σημείωση 23.

Ωφέλιμη ζωή ακινητοποιήσεων

Η Διοίκηση της Εταιρείας καθορίζει την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ακινητοποιήσεων, τις αντίστοιχες αποσβέσεις και επανεξετάζει την εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η εκτίμηση της Διοίκησης βασίζεται στην προσδοκώμενη περίοδο λειτουργικής χρησιμοποίησης των κτιρίων και των λοιπών ακινητοποιήσεων που υπόκεινται σε απόσβεση, όπως των επίπλων και λοιπού εξοπλισμού, μεταφορικών μέσων, ηλεκτρονικού και λοιπού εξοπλισμού, και η οποία δεν αναμένεται να αλλάξει σημαντικά με την πάροδο των ετών. Ωστόσο, η Διοίκηση δύναται να αλλάξει τους συντελεστές απόσβεσης στις περιπτώσεις όπου η ωφέλιμη ζωή εμφανίζεται να είναι διαφορετική από την αρχικά εκτιμηθείσα και προβαίνει σε διαγραφές ή απομειώσεις της αξίας των οικονομικά απαξιωμένων ακινητοποιήσεων.

Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει σε ετήσια βάση το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων προκειμένου να διαπιστώσει αν υπάρχει ένδειξη απαξίωσής τους. Αν συντρέχει περίπτωση απαξίωσης περιουσιακού στοιχείου, γίνεται εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας του παγίου έτσι ώστε να καθοριστεί το ύψος της ζημίας απομείωσης της αξίας του. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμάει ότι η εισροή μελλοντικών χρηματοοικονομικών ωφελειών από την αξιοποίηση μελετών και εργασιών έργων υπό εκτέλεση είναι πιθανή και κατά συνέπεια δεν συντρέχει λόγος απομείωσής τους. Σε περίπτωση που η εκτίμηση της Διοίκησης αναθεωρηθεί θα προβεί σε διαγραφή των σχετικών ποσών.

Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος. Η αναγνώριση της σχετικής επιβάρυνσης γίνεται αρχικά με βάση τα αντίστοιχα ποσά που εμφανίζονται στην σχετική δήλωση φόρου εισοδήματος. Ο υπολογισμός της επιβάρυνσης του φόρου εισοδήματος συνιστά λογιστική εκτίμηση και προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνηθούς δραστηριότητας της Εταιρείας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές των οποίων η φορολογική μεταχείριση και οι σχετικοί υπολογισμοί ενέχουν αβεβαιότητα και ο προσδιορισμός του φόρου είναι προσωρινός έως ότου οριστικοποιηθούν οι φορολογικές υποχρεώσεις από τις φορολογικές αρχές ή τυχόν διαφορές τελεσιδικήσουν στα αρμοδία δικαστήρια. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για ενδεχόμενο επιπλέον φόρο εισοδήματος και σχετικές προσαυξήσεις που είναι ενδεχόμενο να προκύψουν είτε από ειδικό είτε από τακτικό φορολογικό έλεγχο βασιζόμενη σε εκτιμήσεις.

Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τον φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της χρήσης στην οποία γίνεται η οριστικοποίηση της τελικής επιβάρυνσης του φόρου εισοδήματος κατά την τελική περαίωση των φορολογικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους

Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους που αφορούν φορολογικές ζημίες και εκπεστές προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανό ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημίες και τις εκπεστές προσωρινές διαφορές. Η εκτίμηση των αναμενόμενων μελλοντικών φορολογητέων κερδών απαιτεί την άσκηση κρίσης και την υιοθέτηση παραδοχών σχετικών με τις τάσεις και τους βασικούς παράγοντες δημιουργίας κερδοφορίας.

Σημαντική υποκειμενική κρίση από την πλευρά της Διοίκησης απαιτείται προκειμένου να καθορισθεί το ύψος των απαιτήσεων που μπορούν να αναγνωριστούν από αναβαλλόμενους φόρους βάσει της χρονικής εκτίμησης και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών μαζί με τις μελλοντικές στρατηγικές για τα φορολογικά θέματα.

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις που πιθανόν να έχουν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις με βάση τις εκτιμήσεις των νομικών συμβούλων. Οι νομικοί σύμβουλοι θεωρούν ότι δεν θα τελεσιδικήσουν κατά της Εταιρείας αγωγές πέραν των περιπτώσεων για τις οποίες έχουν ήδη σχηματιστεί επαρκείς προβλέψεις και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε σχηματισμό πρόβλεψης εντός της ελεγχόμενης χρήσης.

Εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά προϊόντα.

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

Δεν υπήρχαν, κατά την κλειόμενη καθώς και κατά την προηγούμενη χρήση, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Σημείωση 4: Διαχείριση Κεφαλαίου και Κινδύνων

4.1 Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της Εταιρείας κατά τη διαχείριση των κεφαλαίων είναι η διασφάλιση της ικανότητάς της να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, ώστε να εξασφαλίζει τις αποδόσεις για τους μετόχους και τα οφέλη των λοιπών μερών τα οποία σχετίζονται με την Εταιρεία και να διατηρεί μία βέλτιστη κεφαλαιακή διάρθρωση.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας αποτελείται από ίδια κεφάλαια χωρίς την ύπαρξη τραπεζικού δανεισμού (δηλαδή δεν υφίσταται μόχλευση). Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ανήλθαν σε Ευρώ 102.240.136,35 (31 Δεκεμβρίου 2015: Ευρώ 100.787.661,01)

Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε θεσμοθετημένες ρυθμίσεις κεφαλαιακής επάρκειας πλην αυτών που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 η Εταιρεία πληρούσε τα κριτήρια που τίθενται από την ανωτέρω νομοθεσία.

4.2 Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία θεωρεί την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων ως βασικό παράγοντα για την ικανότητά της να αποφέρει σημαντικές αποδόσεις σε βάθος χρόνου στους μετόχους της. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία βρίσκεται στο στάδιο αξιολόγησης των πολιτικών και των διαδικασιών της, ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τις βέλτιστες πρακτικές διαχείρισης κινδύνων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα πηγάζει από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει την Εταιρεία σε μεταβολές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας γίνονται αποκλειστικά σε Ευρώ και συνεπώς δεν είναι εκτεθειμένη σε αυτόν τον κίνδυνο.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε συμβατική του υποχρέωση. Προέρχεται από πιστοδοτικές, καθώς και συναφείς δραστηριότητες που δημιουργούν έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεων τους προς την Εταιρεία.

Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται κυρίως στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις κατά πελατών	3.493.999,65	4.803.445,06
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16.264.397,86	11.366.517,20

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στο ύψος των απαιτήσεων από πελάτες και στις καταθέσεις όψεως. Στις Απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνονται επιταγές εισπρακτέες ποσού Ευρώ 1.200,4 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2016 έναντι επιταγών εισπρακτέων ποσού Ευρώ 644,6 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Στον πιστωτικό κίνδυνο υπόκεινται και οι καταθέσεις όψεως δεδομένου ότι στα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνονται βραχυχρόνιες τοποθετήσεις άμεσης ρευστοποίησης, (τραπεζικές καταθέσεις όψεως) συνολικού ύψους € 16.262,7 χιλ. Ο απορρέων πιστωτικός κίνδυνος ουσιαστικά αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο της μητρικής Τράπεζας στην οποία έχουν τοποθετηθεί οι εν λόγω καταθέσεις. Η ΕΤΕ είναι μία εκ των συστημικών τραπεζών που

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και το εξωτερικό και έχει επαρκή πιστοληπτική ικανότητα με πρόσβαση σε αγορές χρήματος, ως εκ τούτου ο πιστωτικός κίνδυνος των καταθέσεων όψεως είναι περιορισμένος.

Αξίζει να σημειωθεί ότι για τις απαιτήσεις που δημιουργούνται από αποθήκευση εμπορευμάτων πελατών της, η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, δεδομένου ότι η λειτουργία της διέπεται από το Ν.Δ. 3077/1954 με βάση τον οποίο οι απαιτήσεις είναι προνομιακά εγγυημένες με τα εμπορεύματα των πελατών της.

Α) Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει το χειρίστο σενάριο έκθεσης της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο λαμβάνοντας υπόψη τις συσσωρευμένες προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 αντίστοιχα, πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ληφθείσες εξασφαλίσεις και λοιπές τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. Για να εκτιμηθεί η επίδραση του κινδύνου όπως παρατίθεται κατωτέρω, για τα εντός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τα λογιστικά υπόλοιπα όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις κατά πελατών	3.493.999,65	4.803.445,06
Σύνολο	3.493.999,65	4.803.445,06

Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων

Ο κίνδυνος διακύμανσης των επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που αφορά στην πιθανή ζημία της Εταιρείας εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια. Για τις τοποθετήσεις της Εταιρείας δεν υφίστανται κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων διότι δεν έχει τοποθετήσεις σε επενδυτικά μέσα μεσαίας ή μακράς διάρκειας (π.χ. ομόλογα) αλλά μόνο σε εξαιρετικά βραχείας διάρκειας τραπεζικές καταθέσεις.

Η ενηλικίωση εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναλύεται ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

31 Δεκεμβρίου 2016	0-1	Μήνες 1-3	3-12	Έτος >1	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πελατών	1.841.687,43	1.363.395,66	251.446,83	37.469,73	3.493.999,65
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16.264.397,86	-	-	-	16.264.397,86
Σύνολο	18.106.085,29	1.363.395,66	251.446,83	37.469,73	19.758.397,51

31 Δεκεμβρίου 2015	0-1	Μήνες 1-3	3-12	Έτος >1	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πελατών	2.027.333,32	1.530.532,48	886.481,39	359.097,87	4.803.445,06
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11.366.517,20	-	-	-	11.366.517,20
Σύνολο	13.393.850,52	1.530.532,48	886.481,39	359.097,87	16.169.962,26

Κίνδυνος Τιμών

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στη μεταβολή της αξίας των αποθηκευμένων η οποία μπορεί να προέρχεται:

- από τις εξελίξεις της αγοράς (προσφορά και ζήτηση) αποθηκευτικών χώρων,
- β) από τα χαρακτηριστικά των χώρων αποθήκευσης,
- γ) από γεγονότα που αφορούν τους χρήστες των αποθηκευτικών χώρων και υπηρεσιών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία ελαχιστοποιεί την έκθεσή της στον κίνδυνο αυτό, καθώς η πλειοψηφία των αποθηκευτικών της συμβάσεων αφορά μακροπρόθεσμες συμβάσεις, ενώ για την πλειοψηφία των συμβάσεων προβλέπονται οι ετήσιες αναπροσαρμογές.

Κίνδυνος ρευστότητας

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο ο οποίος απορρέει από την αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, όταν αυτές καταστούν πληρωτέες, χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημίες. Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι ταμειακές εκροές να μην καλύπτονται επαρκώς από ταμειακές εισροές, λαμβάνοντας υπόψη μη αναμενόμενες καθυστερήσεις σε αποπληρωμές ή καταβολές υψηλότερες των αναμενόμενων.

Η Εταιρεία εξασφαλίζει την διαθεσιμότητα της απαιτούμενης ρευστότητας μέσω της διατήρησης επαρκών ρευστών διαθεσίμων.

Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται από τη Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα. Παρατίθεται πίνακας με την ανάλυση της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 και παρουσιάζεται η ταξινόμηση σε χρονικές περιόδους των μη προεξοφλημένων ταμειακών χρηματοροών που προκύπτουν από τα στοιχεία παθητικού:

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

31 Δεκεμβρίου 2016	Μήνες			Έτος	ΣΥΝΟΛΟ
	0 - 1	1 - 3	3 - 12	>1	
Προμηθευτές / πιστωτές διάφοροι	548.248,95	828.142,44	388.172,08	19.642,79	1.784.206,26
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	86.611,05	175.160,42	-	-	261.771,47
Σύνολο	634.860,00	1.003.302,86	388.172,08	19.642,79	2.045.977,73

31 Δεκεμβρίου 2015	Μήνες			Έτος	ΣΥΝΟΛΟ
	0 - 1	1 - 3	3 - 12	>1	
Προμηθευτές / πιστωτές διάφοροι	584.308,74	636.399,45	382.732,47	-	1.603.440,66
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	384.591,23	-	384.591,23
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	92.555,71	117.901,24	184.381,72	-	394.838,67
Σύνολο	676.864,45	754.300,69	951.705,42	-	2.382.870,56

Στους πιστωτές διάφορους περιλαμβάνεται ποσό ύψους Ευρώ 381.965,56 που αφορά ΕΤΑΚ 2008 που πλήρωσε η μητρική πριν την απόσχιση του κλάδου.

Χρηματοοικονομικά προϊόντα – Εύλογη αξία

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Τα ποσά που εμφανίζονται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

Δεν υπήρχαν, κατά την κλειόμενη καθώς και κατά την προηγούμενη χρήση, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που απορρέει εξαιτίας ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, ανθρωπίνου παράγοντα ή εξωτερικών γεγονότων. Για τον έλεγχο και μέτρηση του λειτουργικού κινδύνου της, η Εταιρεία συνεργάζεται με την Υποδιεύθυνση λειτουργικού κινδύνου της μητρικής Τράπεζας μέσω αναφορών για πραγματοποιηθέντα ή ενδεχόμενα ζημιογόνα γεγονότα, ως απόρροια του λειτουργικού κινδύνου. Η Εταιρεία, για την αποτελεσματικότερη αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου, κατά τη διάρκεια του 2016,

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

με τη συνδρομή εξειδικευμένου συμβούλου, επικαιροποίησε τις διαδικασίες λειτουργίας για όλες τις δραστηριότητες της, με έμφαση στην ασφάλη και αποτελεσματική λειτουργία των ιδιωτικών παραρτημάτων.

Σημείωση 5: Κύκλος εργασιών

	31.12.2016	31.12.2015
Έσοδα από αποθήκευση και διαχείριση αποθηκών	6.318.200,65	5.727.592,24
Έσοδα από αποθήκευση και διαχείριση ιδιωτικών παραρτημάτων	2.001.959,90	1.687.913,22
Έσοδα από αποθήκευση και διαχείριση οχημάτων	6.204.303,66	6.009.517,15
Λοιπά έσοδα	21.772,83	35.709,57
Σύνολο	14.546.237,04	13.460.732,18

Τα Λοιπά έσοδα της Εταιρείας αφορούν (α) έσοδα από πώληση ακρήστου υλικού τα οποία ανήλθαν σε Ευρώ 5.125,10 (2015: Ευρώ 9.366,20) και (β) έσοδα ανταλλακτικών τα οποία ανήλθαν σε Ευρώ 16.647,73 (2015: Ευρώ 26.343,37).

Σημείωση 6: Κόστος πωλήσεων

	31.12.2016	31.12.2015
Κόστος προσωπικού	(1.363.836,24)	(1.318.923,08)
Αποσβέσεις	(1.733.592,41)	(1.714.914,28)
Δαπάνες κοινής ωφέλειας	(1.148.358,30)	(1.021.087,11)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(2.404.570,20)	(2.447.842,16)
Παροχές τρίτων	(940.356,14)	(473.573,19)
Έμμεσοι φόροι	(127.071,08)	(101.530,01)
Έξοδα μεταφοράς	(2.346.249,47)	(2.443.589,93)
Λοιπά έξοδα	(2.114,11)	(168.990,46)
Σύνολο	(10.066.147,95)	(9.690.450,22)

Σημείωση 7: Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	31.12.2016	31.12.2015
Έσοδο από αποσβέσεις επιχορηγήσεων	302.672,00	302.672,00
Έσοδο από πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων	-	18.589,57
Έσοδο πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	13.823,94	449.288,17
Έσοδο πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	-	8.005,12
Λοιπά έσοδα	1.225,22	1.729,38
Σύνολο	317.721,16	780.284,24

Σημείωση 8: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

	31.12.2016	31.12.2015
Κόστος προσωπικού	(789.883,34)	(685.699,77)
Αμοιβές τρίτων	(730.356,15)	(394.571,15)
Παροχές τρίτων	(257.413,54)	(83.430,65)
Έμμεσοι Φόροι-Τέλη	(15.313,23)	(18.253,40)
Αποσβέσεις	(86.197,94)	(55.187,01)
Λοιπά έξοδα διοίκησης	(533,33)	(155.446,99)
Σύνολο	(1.879.697,53)	(1.392.588,97)

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση 9: Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως

	31.12.2016	31.12.2015
Ζημίες από πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων	(41,90)	(1.870,74)
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.224.294,00)	(192.481,33)
Πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις	-	(570.000,00)
Λοιπά	(140,69)	(24.224,18)
Σύνολο	(1.224.476,59)	(788.576,25)

Η Εταιρεία στη τρέχουσα χρήση έναντι της προηγούμενης, διενήργησε αυξημένες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Οι προβλέψεις αυτές αφορούν κυρίως δύο επιχειρήσεις - πελάτες κατά των οποίων έχουν ασκηθεί και οι ενδεδειγμένες νομικές ενέργειες.

Σημείωση 10: Χρηματοοικονομικά έσοδα

	31.12.2016	31.12.2015
Πιστωτικοί τόκοι	20.032,64	25.417,26
Σύνολο	20.032,64	25.417,26

Σημείωση 11: Χρηματοοικονομικά έξοδα

	31.12.2016	31.12.2015
Προμήθειες και έξοδα τραπεζών	(7.720,79)	(802,40)
Τόκοι αναλογιστικής μελέτης	-	(3.944,00)
Σύνολο	(7.720,79)	(4.746,40)

Σημείωση 12: Φόρος εισοδήματος

	31.12.2016	31.12.2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(437.026,72)	(386.191,96)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	358.926,87	(73.143,29)
Σύνολο	(78.099,85)	(459.335,25)

Ο φόρος, επί των κερδών περιόδου προ φόρων της Εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον συντελεστή φόρου εισοδήματος 29% επί των κερδών της.

Η διαφορά έχει ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	1.551.671,42	2.122.065,20
Διαφορά αποσβέσεων κτιρίων λόγω Δ.Π.Χ.Α.	(1.094.871,88)	(1.082.855,10)
Ζημία από απομείωση κτιρίων - οικοπέδων	154.276,56	268.006,64
Αναστροφή πρόβλεψης προσωπικού Ν.2112/90	262.718,60	-
Λοιπές προσωρινές διαφορές από προβλέψεις	829.107,87	(8.648,53)
Πρόβλεψη για παροχές προσωπικού βάση αναλογιστικής μελέτης	13.152,00	-
Φορολογικά κέρδη χρήσης	1.716.054,57	1.298.568,21
<i>Πλέον:</i> Δαπάνες μη εκπεστέες	67.476,67	860.185,94
<i>Μείον:</i>		
Ποσό που φορολογήθηκε κατά τις προηγ. χρήσεις λόγω αναμόρφωσης προβλέψεων	(276.542,54)	(825.473,23)
Φορολογητέα αναμορφωμένα αποτελέσματα χρήσεως	1.506.988,70	1.333.280,92
Ζημία παρελθουσών χρήσεων	-	(1.584,52)
Τελικά φορολογητέα αναμορφωμένα αποτελέσματα χρήσεως	1.506.988,70	(1.331.696,40)
Φορολογικός συντελεστής	29%	29%
Φόρος εισοδήματος	(437.026,72)	(386.191,96)

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση 13: Επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	31.12.2016	31.12.2015
Κέρδος / (ζημία) αναλογιστικής μελέτης παροχών προσωπικού	(29.713,00)	16.418,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	8.616,77	(4.761,22)
Αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή από 26% σε 29%	-	5.733,12
Σύνολο	(21.096,23)	17.389,90

Σημείωση 14: Ασώματες ακινητοποιήσεις

	Σήματα/Άδειες	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	437.540,84	663.359,43	1.100.900,27
Προσθήκες	-	132.400,15	132.400,15
Μειώσεις/ Διαγραφές περιόδου	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	437.540,84	795.759,58	1.233.300,42
Σωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	(32.815,56)	(446.703,45)	(479.519,01)
Αποσβέσεις χρήσης	(43.754,09)	(64.700,45)	(108.454,54)
Μειώσεις /Διαγραφές περιόδου	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	(76.569,65)	(511.403,90)	(587.973,55)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	360.971,19	284.355,68	645.326,87
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	437.540,84	795.759,58	1.233.300,42
Προσθήκες	-	34.266,85	34.266,85
Μειώσεις /Διαγραφές περιόδου	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	437.540,84	830.026,43	1.267.567,27
Σωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	(76.569,65)	(511.403,90)	(587.973,55)
Αποσβέσεις χρήσης	(43.754,06)	(91.448,31)	(135.202,37)
Μειώσεις /Διαγραφές περιόδου	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	(120.323,71)	(602.852,21)	(723.175,92)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	317.217,13	227.174,22	544.391,35

Τα σήματα αφορούν την αγορά του λογότυπου «Hellenic Logistics Transport SA». Η διοίκηση εκτιμά ότι αναμένεται η Εταιρεία να έχει μελλοντικά έσοδα από τη χρήση του λογότυπου αυτού για τα επόμενα δέκα έτη και ως εκ τούτου η ωφέλιμη διάρκεια ζωής ανέρχεται σε δέκα χρόνια, περίοδος η οποία χρησιμοποιείται για την απόσβεση του εν λόγω λογαριασμού.

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση 15: Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Εγκαταστάσεις Τρίτων - Τεχνικά έργα	Μηχανολογικός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακιν. Υπο Εκτέλεση	Σύνολα
Αξία κτήσης							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	50.712.818,00	38.866.252,36	714.777,46	1.673.640,19	2.210.177,60	22.261,07	94.199.926,68
Προσθήκες	222.586,52	321.843,14	13.983,97	142.812,74	144.447,86	196.077,35	1.041.751,58
Μειώσεις περιόδου	-	(50,00)	-	(320.085,69)	(4.014,20)	(218.338,42)	(542.488,31)
Απομειώσεις περιόδου	(201.511,00)	-	-	-	-	-	(201.511,00)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου							
2015	50.733.893,52	39.188.045,50	728.761,43	1.496.367,24	2.350.611,26	0,00	94.497.678,95
Σωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	-	(4.802.102,07)	(350.446,74)	(1.031.447,41)	(1.634.978,23)	-	(7.818.974,45)
Αποσβέσεις χρήσης	-	(1.397.417,99)	(48.876,78)	(102.039,49)	(113.312,49)	-	(1.661.646,75)
Μειώσεις /Διαγραφές περιόδου	-	-	-	315.769,88	3.239,28	-	319.009,16
Απομειώσεις περιόδου	-	(66.495,61)	-	-	-	-	(66.495,61)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου							
2015	-	(6.266.015,67)	(399.323,52)	(817.717,02)	(1.745.051,44)	-	(9.228.107,65)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	50.733.893,52	32.922.029,83	329.437,91	678.650,22	605.559,82	-	85.269.571,30
Αξία κτήσης							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	50.733.893,52	39.188.045,50	728.761,43	1.496.367,24	2.350.611,26	-	94.497.678,95
Προσθήκες	386.096,07	361.138,98	15.817,91	19.929,93	87.855,70	-	870.838,59
Μειώσεις περιόδου	-	-	-	-	-	-	-
Απομειώσεις περιόδου	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου							
2016	51.119.989,59	39.549.184,48	744.579,34	1.516.297,17	2.438.466,96	-	95.368.517,54
Σωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	-	(6.266.015,67)	(399.323,52)	(817.717,02)	(1.745.051,44)	-	(9.228.107,65)
Αποσβέσεις χρήσης	-	(1.404.744,23)	(44.871,77)	(111.606,83)	(123.418,85)	-	(1.684.641,68)
Μειώσεις περιόδου	-	-	-	-	-	-	0,00
Απομειώσεις περιόδου	-	(154.276,56)	-	-	-	-	(154.276,56)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου							
2016	-	(7.825.036,46)	(444.195,29)	(929.323,85)	(1.868.470,29)	-	(11.067.025,89)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	51.119.989,59	31.724.148,02	300.384,05	586.973,32	569.996,67	-	84.301.491,65

Οι προσθήκες αφορούν κυρίως Γήπεδα-Οικόπεδα καθώς και Κτίρια-Τεχνικά Έργα. Σημειώνεται ότι η Διοίκηση κατά τη χρήση του 2016, προχώρησε στη διενέργεια απομείωσης ύψους Ευρώ 154.276,56 (31.12.2015 Ευρώ 268.006,64) λόγω εκτίμησης, το ποσό αυτό εμφανίζεται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων στη τρέχουσα χρήση.

Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις ή άλλα βάρη επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας, πέραν των παρακάτω:

1. Σε σχέση με το με αριθμό 050842001450 ΚΑΕΚ (αποσπασμένο ΝΑ άκρο της ιδιοκτησίας της ΠΑΕΓΑΕ με ΚΑΕΚ 050842001178/0/0) έχουν ασκήσει διεκδικητική αγωγή κατά της Εθνικής Τράπεζας οι α) Αικατερίνη Φιλιππή και β) Γεώργιος Φιλιππή διεκδικώντας το επίδοκο ακίνητο.

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

2. Επί των παρακάτω αναφερομένων γεωτεμαχίων που εμφανίζονται στο Κτηματολόγιο Ελευσίνας με τα παρακάτω ΚΑΕΚ, έχει συσταθεί ισόβια εναέρια δουλεία διελεύσεως προσωπικού και οχημάτων για επιθεώρηση υπέρ της Δημόσιας Εταιρείας Ηλεκτρισμού:

- υπ' αριθμ. 050842001146 ΚΑΕΚ ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «ΠΛΑΚΩΤΟ» επιφάνειας 1.853 τ.μ.
- υπ' αριθμ. 050841801047 ΚΑΕΚ ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «ΠΛΑΚΩΤΟ» επιφάνειας 959 τ.μ.
- υπ' αριθμ. 050841801058 ΚΑΕΚ ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «ΠΛΑΚΩΤΟ» επιφάνειας 3.923 τ.μ.
- υπ' αριθμ. 050841801069 ΚΑΕΚ ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «ΠΛΑΚΩΤΟ» επιφάνειας 6.474 τ.μ.
- υπ' αριθμ. 050841803032 ΚΑΕΚ ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «ΠΛΑΚΩΤΟ» επιφάνειας 1.843 τ.μ.
- υπ' αριθμ. 050841803038 ΚΑΕΚ ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «ΠΛΑΚΩΤΟ» επιφάνειας 8.097 τ.μ.
- υπ' αριθμ. 050842001062 ΚΑΕΚ ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «ΠΛΑΚΩΤΟ» επιφάνειας 23.077 τ.μ.
- υπ' αριθμ. 050842001178 ΚΑΕΚ ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «ΠΛΑΚΩΤΟ» επιφάνειας 428.834 τ.μ.
- υπ' αριθμ. 050842001173 ΚΑΕΚ ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «ΠΛΑΚΩΤΟ» επιφάνειας 20.298 τ.μ.
- υπ' αριθμ. 050842001440 ΚΑΕΚ ακίνητο το οποίο βρίσκεται στη θέση «ΠΛΑΚΩΤΟ» επιφάνειας 2.232 τ.μ.

Σημείωση 16: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	31.12.2014	Στα αποτελέσματα	Στα ίδια κεφάλαια	31.12.2015
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.385.222,87	(76.472,65)	-	1.308.750,22
Ασώματες ακινητοποιήσεις	6.602,29	(1.369,92)	-	5.232,37
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	51.266,54	4.699,29	971,90	56.937,73
Σύνολο	1.443.091,70	(73.143,28)	971,90	1.370.920,32

	31.12.2015	Στα αποτελέσματα	Στα ίδια κεφάλαια	31.12.2016
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.308.750,22	(270.601,13)	-	1.038.149,09
Ασώματες ακινητοποιήσεις	5.232,37	(2.091,62)	-	3.140,75
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	56.937,73	3.814,08	8.616,77	69.368,58
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-	273.714,67	-	273.714,67
Πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις	-	354.090,87	-	354.090,87
Σύνολο	1.370.920,32	358.926,87	8.616,77	1.738.463,96

Σημείωση 17: Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31.12.2016	31.12.2015
Δοσμένες εγγυήσεις ΔΕΗ	21.333,77	21.333,77
Δοσμένες εγγυήσεις ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΔΟΥ	4.000,00	4.000,00
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	-	200.000,00
Λοιπές εγγυήσεις	3.986,13	3.986,13
Σύνολο	29.319,90	229.319,90

Οι δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων το 2015 αφορούσαν στη δέσμευση χρηματικών διαθεσίμων που πραγματοποιείται από την ΕΤΕ ως εξασφάλιση για την έκδοση Εγγυητικών Επιστολών (Ε/Ε) για λογαριασμό πελατών της Εταιρείας υπέρ του Τελωνείου Αθηνών σε κάλυψη του Τέλους Ταξινόμησης για την εισαγωγή αυτοκινήτων. Οι Ε/Ε παραμένουν σε ισχύ έως τη στιγμή της επιστροφής τους από τον καλυπτόμενο φορέα αν δεν αναφέρεται διαφορετικά στο

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

σώμα αυτής και εφόσον δεν υπάρξει έγγραφη αξίωση επί του ποσού της εγγυήσεως. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει παραιτηθεί από τα ευεργετήματα της διαιρέσεως και διζήσεως, υπέρ αυτής.

Σημείωση 18: Απαιτήσεις κατά πελατών

	31.12.2016	31.12.2015
Πελάτες	4.102.691,76	4.832.703,53
Μεταχρονολογημένες επιταγές	1.200.371,47	644.620,14
Μεταχρονολογημένες επιταγές σε καθυστέρηση	93.609,78	18.324,69
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων	5.396.673,01	5.495.648,36
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων κατά πελατών	(1.902.673,36)	(692.203,30)
Σύνολο	3.493.999,65	4.803.445,06

Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών αναλύονται στη Σημείωση 30.

Παρακάτω αναλύεται η ενηλικίωση υπολοίπων των απαιτήσεων κατά πελατών της Εταιρείας από εμπορική δραστηριότητα μετά από προβλέψεις.

Ενηλικίωση των απαιτήσεων κατά πελατών από εμπορική δραστηριότητα μετά από προβλέψεις	Μήνες			Έτος	Σύνολο
	0-1	1-3	3-12	>1	
Απαιτήσεις κατά πελατών κατά την 31.12.2016	1.841.687,43	1.363.395,66	251.446,83	37.469,73	3.493.999,65
Απαιτήσεις κατά πελατών κατά την 31.12.2015	2.027.333,32	1.530.532,48	886.481,39	359.097,87	4.803.445,06

Η λογιστική αξία των απαιτήσεων κατά πελατών προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Σημείωση 19: Λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2016	31.12.2015
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	194.000,00	1.707.906,45
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	28.332,65	60.810,98
Λογαριασμοί διαχειρίσεως και προκαταβολών	1.500,20	1.500,20
Έξοδα επομένων χρήσεων	120.660,73	57.503,10
Σύνολο	344.493,58	1.827.720,73

Οι δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων αφορούν στη δέσμευση χρηματικών διαθεσίμων που πραγματοποιείται από την ΕΤΕ ως εξασφάλιση για την έκδοση Εγγυητικών Επιστολών (Ε/Ε) για λογαριασμό πελατών της Εταιρείας υπέρ του Τελωνείου Αθηνών σε κάλυψη του Τέλους Ταξινόμησης για την εισαγωγή αυτοκινήτων. Οι Ε/Ε παραμένουν σε ισχύ έως τη στιγμή της επιστροφής τους από τον καλυπτόμενο φορέα αν δεν αναφέρεται διαφορετικά στο σώμα αυτής και εφόσον δεν υπάρξει έγγραφη αξίωση επί του ποσού της εγγυήσεως. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει παραιτηθεί από τα ευεργετήματα της διαιρέσεως και διζήσεως, υπέρ αυτής.

Σημείωση 20: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	1.669,85	1.093,81
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	16.262.728,01	11.365.423,39
Σύνολο	16.264.397,86	11.366.517,20

Η λογιστική αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Οι καταθέσεις τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών.

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση 21: Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε Ευρώ 101.581.400,60 διαιρούμενο σε 34.669.420 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,93 εκάστη.

Σημείωση 22: Αποθεματικά

	31.12.2016	31.12.2015
Τακτικό αποθεματικό	440.902,15	420.902,15
Ειδικά αποθεματικά	470,29	470,29
Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων νόμου	905,43	905,43
Σύνολα	442.277,87	422.277,87

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως για τη δημιουργία τακτικού αποθεματικού. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις νέον ή διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας.

Σημείωση 23: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

Η αποτίμηση και η απεικόνιση της υποχρέωσης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, διενεργήθηκε με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19. Το πρόγραμμα της η Εταιρεία παρέχει μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζομένους της. Η καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

	31.12.2016	31.12.2015
Μη χρηματοδοτούμενα προγράμματα		
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	239.202,00	196.337,00
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	239.202,00	196.337,00
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	17.904,00	19.732,00
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	4.614,00	3.944,00
Σύνολο	22.518,00	23.676,00
Ζημίες /(κέρδη) από περικοπές /διακανονισμούς	25.060,00	13.754,00
Καθαρή επίδραση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων	47.578,00	37.430,00

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης	196.337,00	197.179,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	17.904,00	19.732,00
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	4.614,00	3.944,00
Παροχές που καταβλήθηκαν απευθείας από την Εταιρεία	(34.426,00)	(21.854,00)
Ζημίες/(κέρδη) από οικονομικές παραδοχές	31.173,00	(20.730,00)
Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές δημογραφικών παραδοχών	-	-
Ζημίες/(έσοδα) από περικοπές /διακανονισμούς	25.060,00	13.754,00
Προσαρμογές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων	-	-
Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές εμπειρικών παραδοχών	(1.460,00)	4.312,00
Υποχρέωση κατά την λήξη της περιόδου	239.202,00	196.337,00
Επανακαταμετρήσεις		
(Ζημίες)/κέρδη στις υποχρεώσεις λόγω αλλαγών στις παραδοχές	(31.173,00)	20.730,00
(Ζημίες)/κέρδη στις υποχρεώσεις λόγω προϋπηρεσίας	1.460,00	(4.312,00)
Λοιπές προσαρμογές που αναγνωρίστηκαν στα Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-
Σύνολο αναλογιστικά (ζημίες) / κέρδη που αναγνωρίστηκαν στα Λοιπά συνολικά έσοδα	(29.713,00)	16.418,00
Κίνηση καθαρής υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης – καθαρή υποχρέωση / (απαίτηση)	196.337,00	197.179,00
Παροχές που καταβλήθηκαν απευθείας από την Εταιρεία	(34.426,00)	(21.854,00)
Σύνολο εξόδων που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα περιόδου	47.578,00	37.430,00
Ποσό αναγνωριζόμενο στα λοιπά συνολικά έσοδα	29.713,00	(16.418,00)
Υπόλοιπο 31.12.2016	239.202,00	196.337,00
	2016	2015
Προοδευτικό ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά συνολικά έσοδα (έξοδο) / έσοδο	(204.399,00)	(174.686,00)

Η αναλογιστική μελέτη εκπονήθηκε μετά το τέλος της χρήσης από ανεξάρτητους αναλογιστές.

Οι βασικές μέσες σταθμισμένες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τους αναλογιστές για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τη χρήση 2016 και 2015 είναι:

	2016	2015
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,6%	2,35%
Ρυθμός αύξησης τιμών	1,5%	1,5%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	0,0%	0,0%
Μέσος αναμενόμενος χρόνος μελλοντικής υπηρεσίας	19,0%	19,3%

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας για κάθε σημαντική αναλογιστική παραδοχή παραθέτοντας πως η υποχρέωση καθορισμένων παροχών θα επηρεαζόταν από τις μεταβολές στη σχετική αναλογιστική παραδοχή και οι οποίες θα ήταν πιθανές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ανάλυση ευαισθησίας σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή	Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	
		2016	2015
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	(8,9)%	(9,0)%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	10,0%	10,0%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	10,0%	9,9%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(9,0)%	(8,9)%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	0,0%	0,2%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	0,0%	(0,2)%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους	1,0%	1,0%
	Λιγότερο από ένα έτος	(1,1)%	(1,1)%

Σημείωση 24: Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης	619.581,31	922.253,31
Μεταφορά στα αποτελέσματα	(302.672,00)	(302.672,00)
Σύνολο Επιχορηγήσεων τέλους χρήσης	316.909,31	619.581,31
Μεταφορά σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(302.672,00)	(302.672,00)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις - Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	14.237,31	316.909,31

Σημείωση 25: Λοιπές προβλέψεις

	31.12.2016	31.12.2015
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις	1.122.600,00	1.122.600,00
Λοιπές προβλέψεις	98.403,00	98.403,00
Σύνολο	1.221.003,00	1.221.003,00

Οι προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις αφορούν υποθέσεις για τις οποίες έχουν ασκηθεί δικαστικές αγωγές κατά της Εταιρείας στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας της. Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις όταν πιστεύει ότι είναι πιθανό να επέλθει ζημιά, η οποία εύλογα μπορεί να εκτιμηθεί.

Σημείωση 26: Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις οι οποίες ανήλθαν σε Ευρώ 363.080,00 (2015: Ευρώ 305.368,50), αφορούν εγγυήσεις πελατών για παραχώρηση χώρου.

Σημείωση 27: Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης	52.435,49	384.591,23
Σύνολο	52.435,49	384.591,23

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση 28: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31.12.2016	31.12.2015
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	86.611,05	92.555,71
Λοιποί πιστωτές	50.129,42	52.988,07
Έξοδα πληρωτέα & έσοδα επομένων χρήσεων	187.684,68	131.393,65
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	175.160,39	117.901,24
Σύνολο	499.585,54	394.838,67

Σημείωση 29: Αμοιβές ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

Η ελεγκτική Εταιρεία «Deloitte. Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 αντίστοιχα.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις ελεγκτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία για τη χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015:

	31.12.2016	31.12.2015
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	41.000,00	22.000,00
Αμοιβές για φορολογικό έλεγχο και λοιπές υπηρεσίες	-	37.700,00
Σύνολο	41.000,00	59.700,00

Σημείωση 30: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρεία ανήκει στον Όμιλο της ΕΤΕ και συνεργάζεται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της με την ΕΤΕ και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου.

Οι όροι συνεργασίας δεν διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρείας προς μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα

Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών που αφορούν την περίοδο 1.1.2016-31.12.2016 καθώς και τα σχετικά υπόλοιπα που παρουσιάζονται κατά την 31.12.2016 αναλύονται ως εξής:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	31.12.2016	31.12.2015
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	17.251.257,38	13.965.118,36
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	289.272,08	117.150,47
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	478.969,52	531.576,85
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	16.124,41	2.419,45
ΕΣΟΔΑ	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	1.862.564,20	1.782.844,19
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	174.821,98	202.292,76
ΕΞΟΔΑ		
Μητρική Εταιρεία (ΕΤΕ)	389.538,17	450.538,72
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	170.646,78	157.234,81

Η Εταιρεία έχει χορηγήσει μέσω της ΕΤΕ εγγυητικές επιστολές ύψους Ευρώ 194.000,00 (31.12.2015: Ευρώ 1.907.906,45).

Τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας δεν δικαιούνται παροχές μετά από την έξοδο από την υπηρεσία. Τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας δεν έχουν λάβει δάνεια από την Εταιρεία.

Σημειώσεις Επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι αμοιβές Δ.Σ. της Εταιρείας ανήλθαν σε Ευρώ 45.000,00 (31.12.2015: Ευρώ 36.000,00) και οι καθαρές αμοιβές διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας ανήλθαν αντίστοιχα σε Ευρώ 198.852,08 (31.12.2015: Ευρώ 195.701,56).

Σημείωση 31: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν υπάρχει σημαντική παρούσα οφειλή η οποία να προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος, ούτε δεσμευτικά γεγονότα από νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση που ο διακανονισμός τους θα επιφέρει σημαντική εκροή οικονομικών πόρων αναλυτικότερα, οι δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναλύονται σε:

Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2010 έως 2016 και επομένως οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, είναι πιθανό να επιβληθούν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιορισθούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην Χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Οι χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και 2015 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή, δηλαδή την ελεγκτική εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και το άρθρο 65Α ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν τον Ιούλιο 2012, τον Σεπτέμβριο 2013, τον Ιούλιο 2014, τον Σεπτέμβριο 2015 και τον Σεπτέμβριο 2016 αντίστοιχα και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Σύμφωνα με τη ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από την Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Νομικά θέματα

Υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές αγωγές κατά της Εταιρείας, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Αναλυτικότερα, εκκρεμεί αγωγή τρίτων κατά της Εταιρείας, ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, με την οποία ζητείται η καταβολή Ευρώ 1.336,0 χιλ., η έκβαση της οποίας αναμένεται θετική για την Εταιρεία. Επιπλέον, έχει ασκηθεί προσεπίκληση και παρεμπόδιση αγωγή κατά της Εταιρείας, για υπόθεση πρώην πελάτη μας, με αξίωση ποσού Ευρώ 2.457,0 χιλ. που όμως η έκβαση της πιθανολογείται ότι θα είναι θετική για την Εταιρεία. Για τις περιπτώσεις στις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, η Διοίκηση εκτιμά ότι οποιοδήποτε μελλοντικοί διακανονισμοί δεν θα επηρεάζουν σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής :

	31.12.2016	31.12.2015
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων (μακροπρόθεσμοι)	-	200.000,00
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων (βραχυπρόθεσμοι)	194.000,00	1.707.906,45
Σύνολο	194.000,00	1.907.906,45

Σημείωση 32: Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.