ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΥ ΑΘΗΝΑ
Τηλέφωνο: 2103382121
Fax: 2103616464
E-mail: athanasopoulou@acci.gr

Αθήνα,22/09/2017
Αριθ.Πρωτ.:837219

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«Μ.Σ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΙΑΤΡΟΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ».**

Την **22/09/2017** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **Μ.Σ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΙΑΤΡΟΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ,** το διακριτικό τίτλο **Μ.Σ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ **3016601000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1183728 οι εγκεκριμένες από την 30/06/2017 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2016 έως 31/12/2016.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1183729 η από 30/06/2017 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2017 έως 31/12/2017:

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte, Χατζηπαύλου, Σοφιανός και Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών με αρ.μητρ. ΣΟΕΛ Ε120

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 10791/17 / 18/09/2017).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:
1. Εταιρεία: Μ.Σ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΙΑΤΡΟΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ
Δ/νση: ΦΙΛΕΛΛΗΝΩΝ 24 Τ.Κ. 15232 ΧΑΛΑΝΔΡΙ
2. ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΚΛΙΜΑΤΙΚΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Π.Ε. ΒΟΡΕΙΟΥ ΤΟΜΕΑ ΑΘΗΝΩΝ
Α' ΤΜΗΜΑ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ.
Λ. Μεσογείων 372, Τ.Κ.153 41, Αγία Παρασκευή

Η γνησιότητα της παρούσας, μπορεί να ελεγχθεί, στην Ηλ. Δ/νση: https://www.businessregistry.gr/ - επιλογή «Δημοσιότητα».

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της **«Μ.Σ ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.»**

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της **«Μ.Σ ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.»** (εφεξής η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2016 , τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και μεταβολής καθαρής θέσης της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

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 Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, 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.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής:

1. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών διατάξεων που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα η Εταιρεία βασιζόμενη στις φορολογικές διατάξεις (του άρθρου 27 του ν. 4172/2013) καταχώρησε στην χρήση 2012 τη χρεωστική διαφορά (ζημιά) ποσού € 9.980 χιλ περίπου, που προέκυψε από την ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, στο λογαριασμό του Ενεργητικού «Άυλα Στοιχεία» προκειμένου να αποσβεσθεί τμηματικά και ισόποσα μέσα σε χρονικό διάστημα 30 ετών (€ 333 χιλ περίπου ανά χρήση) και να εκπεστεί από τα φορολογητέα έσοδα αρχής γενομένης από τη διαχειριστική χρήση 2012. Με το ποσό € 9.980 χιλ περίπου θα έπρεπε να επιβαρυνθούν τα αποτελέσματα της προαναφερθείσας χρήσης 2012 ενώ επιβαρύνθηκαν με ποσό € 333 χιλ περίπου. Συνεπώς η καθαρή θέση της Εταιρείας κατά την 31.12.2016 εμφανίζεται βελτιωμένη κατά την αναπόσβεστη αξία της ανωτέρω χρεωστικής διαφοράς (ζημιάς) ποσού € 8.320 χιλ περίπου τα κέρδη της παρούσας χρήσεως εμφανίζονται μειωμένα κατά ποσό € 333 χιλ περίπου και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων εμφανίζονται βελτιωμένα κατά ποσό € 8.653 χιλ. περίπου.

2. Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Αν σχημάτιζε, με βάση το Ν.4308/2014 , το σωρευμένο ύψος αυτής την 31.12.2016 θα ανερχόταν στο ποσό των € 253 χιλ. περίπου (31.12.2015 € 253 χιλ περίπου). Συνεπώς τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων και τα ίδια κεφάλαια την 31.12.2016 εμφανίζονται βελτιωμένα κατά ποσό € 253 χιλ περίπου.

3. Η διενεργηθείσα στις 31.12.2016 απομείωση για επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμάται ότι υπολείπεται της αναγκαίας προς κάλυψη των επισφαλών απαιτήσεων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού «Εμπορικές Απαιτήσεις», κατά € 197 χιλ περίπου (31.12.2015 € 81 χιλ περίπου). Αν η Εταιρεία σχημάτιζε την απαιτούμενη προαναφερόμενη απομείωση τότε τα ίδια κεφάλαια κατά την 31.12.2016, θα εμφανίζονταν μειωμένα κατά ποσό € 197 χιλ περίπου και τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης και των προηγούμενων χρήσεων θα είχαν επηρεαστεί αρνητικά κατά ποσό € 116 χιλ περίπου και € 81 χιλ περίπου αντίστοιχα.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων, που μνημονεύονται στην παράγραφο «Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη», οι συνημμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Μ.Σ ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

Έμφαση Θέματος

Χωρίς να διατυπώνουμε περαιτέρω επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας:

α) στο γεγονός ότι, λαμβάνοντας υπόψη τις επιπτώσεις των θεμάτων που αναφέρονται στην παράγραφο « Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη» τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας κατά την

31.12.2016 υπολείπονται του 1/10 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου με συνέπεια να έχουν εφαρμογή οι διατάξεις των άρθρων 47 και 48 του Κωδ. Ν. 2190/1920.

β) όπως επεξηγείται στη σημείωση 1ζ των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η περαιτέρω ρευστοποίηση απαιτήσεων από τους Πελάτες που αφορούν κυρίως σε Ν.Π.Δ.Δ, εξαρτάται από τη χρηματοδότηση του Ελληνικού Δημοσίου προς αυτά τα Ν.Π.Δ.Δ.

Η παραδοχή της συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας έχει αξιολογηθεί από τους Μετόχους οι οποίοι δεσμεύονται να συνεχίσουν να τη στηρίζουν.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση 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 43^{α} του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώμη που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 11 Μαΐου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κυριάκος Περιμένης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 39491
Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
3α Φραγκοκκλησιάς και Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Αρ Μ ΣΟΕΛ Ε 120

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Μ.Σ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2017

Κύριοι μέτοχοι σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό και με βάση τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 19ης εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 σας παρουσιάζουμε την δραστηριότητα της Εταιρείας κατά την χρήση 1/1/2016-31/12/2016.

1. ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι πωλήσεις της Εταιρείας ανήλθαν κατά τη χρήση 2016 σε €7,4 εκατομμύρια παρουσιάζοντας οριακή μείωση στην συγκεκριμένη χρήση κατά ποσοστό 1% περίπου σε σχέση με το αντίστοιχο συγκριτικό διάστημα.

Τα μικτά κέρδη της Εταιρείας ανήλθαν κατά τη χρήση 2016 σε € 4,1 εκατομμύρια έναντι €4,2 εκατομμύρια κατά τη χρήση 2015, παρουσιάζοντας μείωση 2,4% περίπου. Το μικτό κέρδος ως ποσοστό επί των πωλήσεων παρουσίασε μικρή μείωση και ανήλθε σε ποσοστό 55,8% έναντι 56,4% κατά τη χρήση 2015.

Η Εταιρεία κατά τη χρήση 2016 παρουσίασε κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες (EBIT) € 1.474,0 χιλιάδες ευρώ έναντι € 65,5 χιλιάδων ευρώ κατά τη χρήση 2015, ενώ τα κέρδη της χρήσης μετά φόρων στο 2016 ανήλθαν στο ποσό των € 662,4 χιλιάδων έναντι ζημιών €684,5 χιλιάδων κατά τη χρήση 2015. Η επιστροφή της Εταιρείας στην κερδοφορία οφείλεται πρωτίστως στη μείωση των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας στη χρήση 2016. Σημειωτέον, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την αναδιάταξη της Εταιρείας και την επιστροφή της σε κερδοφορία. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης της λειτουργίας της και προκειμένου να γίνει πιο ανταγωνιστική και παραγωγική στις νέες συνθήκες της αγοράς προχώρησε στη μείωση του προσωπικού της στην χρήση 2015 καθώς και σε άλλες ενέργειες πιο αποτελεσματικής λειτουργίας της. Οι συγκεκριμένες ενέργειες που πραγματοποιήθηκαν λοιπόν στη χρήση 2015, είχαν θετικό αντίκτυπο στη χρήση 2016.

Τα κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) στη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν στο επίπεδο των €1.579,3 χιλιάδων ευρώ έναντι €164 χιλιάδων ευρώ κατά τη χρήση 2015, ενώ το περιθώριο μεικτού κέρδους ανήλθε σε ποσοστό 21,4% στο 2016 έναντι ποσοστού 2,1% κατά τη χρήση 2015.

Κατά τη χρήση 2016 οι απαιτήσεις από πελάτες ανήλθαν σε € 6.564,8 έναντι € 10.383,1 χιλιάδων ευρώ παρουσιάζοντας σημαντική μείωση της τάξης του 36,8%.

Αξίζει να σημειωθεί ότι ο Δείκτης Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις στο 2016 διαμορφώθηκε σε 2,82 έναντι 2,53 στην προηγούμενη χρήση.

Ο τραπεζικός δανεισμός στις 31.12.2016 ανήλθε στο ποσό των €12.531.551,00, εκ των οποίων το ποσό των €10.761.206,00 ταξινομήθηκε στις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις, ενώ το ποσό του €1.770.345,00 έχει ταξινομηθεί στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις. Κατά την περίοδο 2016 η Εταιρεία προχώρησε κανονικά στην αποπληρωμή της 2ης Δόσης του συναφθέντος Κοινοπρακτικού Ομολογιακού Δανείου με τις συνεργαζόμενες Τράπεζες, συνολικού ποσού €1.770.345,00.

Σημειώνουμε ότι οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίστηκαν σε πλήρη συμφωνία με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα Ν. 4308/2014.

2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1. Κίνδυνος μεταβολής τιμών.

Η Εταιρεία μας ως προμηθεύτρια κυρίως του Ελληνικού Δημοσίου (Δημόσια & Στρατιωτικά Νοσοκομεία) , και λόγω συμμετοχής της σε δημόσιους διαγωνισμούς προμηθειών, επιδιώκει να ορίζει τιμές πώλησης σύμφωνα με τα δεδομένα της αγοράς και του παρατηρητηρίου τιμών.

Ωστόσο, η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να αξιοποιήσει τις καλές και μακροχρόνιες συνεργασίες με οίκους του εξωτερικού και να επαναδιαπραγματεύεται, όπου είναι εφικτό, καλύτερους όρους και τιμές αγοράς όπως ήδη έχει ενεργήσει μέχρι σήμερα.

2. Πιστωτικός κίνδυνος.

Στην χρήση 2012 λόγω του "PSI" η Εταιρεία επιβαρύνθηκε με μία σημαντική ζημία € 10 εκατ. περίπου που εκ των πραγμάτων δεν είχε τη δυνατότητα να την αποσοβήσει όπως και το σύνολο των εταιρειών του κλάδου που κατείχαν ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.

Η Εταιρεία έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου από πωλήσεις οι οποίες πραγματοποιούνται κυρίως προς Δημόσια Νοσοκομεία. Οι πωλήσεις προς Δημόσια Νοσοκομεία αντιπροσωπεύουν ποσοστό 76,02% περίπου των εσόδων από πωλήσεις για το έτος 2016, οι πωλήσεις προς τα Στρατιωτικά Νοσοκομεία 4,63% ενώ οι πωλήσεις προς τα Ιδιωτικά 19,35%. Τα ποσοστά για το έτος 2015 ήταν 77,5%, 5,5% και 17% αντίστοιχα.

3. Κίνδυνος ρευστότητας – Ταμιακών Ροών- Κίνδυνος Επιτοκίων

Η ρευστότητα της εταιρείας εξαρτάται άμεσα από την είσπραξη των πωλήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο καθώς αποτελούν το 80,65% των εσόδων από πωλήσεις για το έτος 2016 (2015:83%). Συνεπώς, οι καθυστερήσεις που παρατηρούνται στην τακτοποίηση των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο, οι οποίες είναι συνήθεις και διαχρονικές στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, έχουν αρνητική επίπτωση στη ρευστότητα και στο κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει αντιμετωπίσει και αντιμετωπίζει επιτυχημένα την έλλειψη ταμειακής ρευστότητας με αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, μακροπρόθεσμο δανεισμό, αλλά και αποτελεσματικότερη διαχείριση των αποθεμάτων της.

Πιο συγκεκριμένα, στην χρήση 2013 χορηγήθηκε μακροπρόθεσμο δάνειο από τους μετόχους € 1.643.915,41 που εμφανίζεται στις 31.12.2016 στο κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις». Τον Ιούνιο του 2016 έλαβε χώρα αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας συνολικού ποσού €770.026,60 και ως αποτέλεσμα ενισχύθηκε η κεφαλαιακή διάρθρωση.

Ο κίνδυνος επιτοκίου της Εταιρείας προέρχεται από τον μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό όρος του οποίου είναι ότι το επιτόκιο είναι κυμαινόμενο και ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor, πλέον συγκεκριμένου περιθωρίου. Πιο συγκεκριμένα, η Διοίκηση της Εταιρείας στις 07.08.2014 προέβη στην υπογραφή προγράμματος εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου με τις 4 συνεργαζόμενες τράπεζες μέχρι ποσού €16.072.241,00. Η αποπληρωμή του συνολικού κεφαλαίου των Ομολογιών του Δανείου, θα πραγματοποιείται σε 8 δόσεις αρχής γενομένης

την 31.12.2015, (ποσού € 1.770.345,00) και θα ολοκληρωθεί στις 31.12.2022. Η Εταιρεία έχει προχωρήσει κανονικά στην αποπληρωμή της 1ης Δόσης ποσού 1.770.345,00 ευρώ στις 31.12.2015 καθώς και στην πληρωμή της 2ης Δόσης ποσού 1.770.345,00 ευρώ στις 31.12.2016, με αποτέλεσμα το κεφάλαιο των Ομολογιών να ανέρχεται πλέον σε €12.531.551,00. Για το ανωτέρω δάνειο προβλέπεται πρωτίστως η παροχή προσωπικών εγγυήσεων των μετόχων της Εταιρείας αλλά και λοιπών εξασφαλίσεων που δίνονται από τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας για την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρέωσης που να απορρέει από το υπογραφέν Κοινό Ομολογιακό Δάνειο.

3. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ

Αναμένεται πλέον σταθεροποίηση του Ιατροτεχνολογικού Κλάδου για τα επόμενα χρόνια καθώς και συμπίεση-διατήρηση των τιμών σε χαμηλά επίπεδα. Σημειωτέον, ότι ο Κλάδος των Ιατροτεχνολογικών προϊόντων έχει συρρικνωθεί σημαντικά-κατά περίπου 65%- την περίοδο 2010 έως και 2016. Παρά τις δυσμενείς αυτές οικονομικές συνθήκες, η Εταιρεία μέσω της περαιτέρω ανάπτυξης των υφιστάμενων συνεργασιών της καθώς και της προσπάθειας για σύναψη νέων στρατηγικών συνεργασιών με μεγάλους διεθνείς Οίκους του Κλάδου που συμβάλουν στην προσφορά ευρύτερου φάσματος Ιατροτεχνολογικών Υλικών, στοχεύει στην αύξηση των πωλήσεων και επιστροφή σε επίπεδα προηγουμένων χρήσεων καθώς και την βελτίωση των κερδών προ φόρων – τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) αλλά παράλληλα και τη θέση της (ranking) στον συγκεκριμένο Κλάδο.

Στο Eurogroup που έλαβε χώρα στις 24.05.2016 ολοκληρώθηκε επιτυχώς η πρώτη αξιολόγηση του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας ύψους €86 δις το οποίο έχει 3ετη διάρκεια. Η Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης συνοδεύεται από ένα τρίτο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής, η εφαρμογή του οποίου θα αξιολογείται και αναλόγως της προόδου θα γίνεται η εκταμίευση των κεφαλαίων. Στην παρούσα φάση, η ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του προγράμματος δεν έχει ολοκληρωθεί, γεγονός που καθιστά το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο.

Η υλοποίηση των παραπάνω θα έχει αναμφίβολα θετική επίπτωση στην ρευστότητα και στο κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας, ωστόσο η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να προβλέψει ή να διαβλέψει την επιτυχή έκβαση των παραπάνω.

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να συγκαλέσει την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων σύμφωνα με τα άρθρα του 47 και 48 του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920 περί της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας καθώς τα Ίδια Κεφάλαια την 31.12.2016 υπολείπονται το 1/10 του Καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, εάν ληφθεί υπόψη η αναπόσβεστη αξία της χρεωστικής διαφοράς από το «κούρεμα» των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που καταβλήθηκαν έναντι των ληξιπρόθεσμων οφειλών των Νοσοκομείων του Δημοσίου που έλαβε χώρα το 2012, ποσού €8,34 εκατομμυρίων περίπου.

Σε κάθε περίπτωση η βούληση των Μετόχων είναι δεδομένη για την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, όπως έμπρακτα έχει αποδειχθεί έως σήμερα.

4. ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

1. Υφίσταται ενοικιαζόμενο γραφείο στην Θεσσαλονίκη στο 12ο χλμ. της Ν. Εθνικής Οδού Θεσ/κης - Μουδανίων, με αποκλειστικό στόχο την «εποπτεία» των κρατικών νοσοκομείων Κεντρικής και Βόρειας Ελλάδας.

2. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα.

3. Η Εταιρεία μας για την περίοδο 1.1.2016 έως 31.12.2016 απασχόλησε κατά μέσο όρο 43 εργαζομένους ενώ ο αντίστοιχος μέσος όρος στην χρήση 2015 ήταν 55.

4. Η Εταιρεία υπέβαλε την υπ' αριθμό κατάθεση 2499/19.4.2012 Αίτηση Ακύρωσης ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας για τις ανωτέρω Ομολογίες που υπήχθησαν στο P.S.I. και θα εξαντλήσει όλα τα νόμιμα δικαιώματα και επιλογές που της προσφέρονται, θεωρώντας παράνομη και καταχρηστική την ένταξη των εν λόγω ομολόγων στους επιλέξιμους τίτλους που έλαβε ως εξόφληση των υποχρεώσεων των Κρατικών Νοσοκομείων για τα έτη 2008 & 2009. Επί της ως άνω αίτησης εξεδόθη απορριπτική απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας. Η Εταιρεία συμμετέχει σε ένδικα μέσα ενώπιον του Δικαστηρίου των Δικαιωμάτων του Ανθρώπου στο Στρασβούργο, συμμετέχουσα σε ένδικα μέσα που άσκησε έτερη εταιρεία με το ίδιο αντικείμενο, καθότι εφαρμόστηκε το σύστημα της πιλοτικής δίκης. Για το παραπάνω θέμα, η Εταιρεία έχει προσφύγει σε αγωγή κατά του Ελληνικού Δημοσίου ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, δικάσιμος για την οποία ορίστηκε η 07.06.2017.

5. <u>ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ</u>

Τον Μάρτιο του 2017 επιτεύχθηκε η είσπραξη της εκκρεμούσας απαίτησης συνολικού ποσού €1.625,97 χιλιάδων ευρώ περίπου που οφειλόταν στην Εταιρεία μας από πελάτη μας (Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου), γεγονός που συνέβαλε καθοριστικά στην ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη και τις συνήθεις καθυστερήσεις που παρατηρούνται στην τακτοποίηση των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο.

Χαλάνδρι, 08 Μαΐου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΡΙΣΤΟΚΛΗΣ Μ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ

M.S. Jacovides Hellas S.A.

Μ.Σ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

ΕΔΡΑ: ΦΙΛΕΛΛΗΝΩΝ 24, ΧΑΛΑΝΔΡΙ, ΑΘΗΝΑ

ΑΡ. ΓΕΜΗ: 3016601000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31ΗΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΤΟΥ Ν.4308/2014

(19η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου 3

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2016 7

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2016 8

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ 31.12.2016 8

Προσάρτημα (σημειώσεις) επί των χρημ. καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016 9

1. Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία 9
2. Λογιστικές πολιτικές 10
3.1. Ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές 10
3.2. Μεταβολή λογιστικών εκτιμήσεων 15
4. Παρεκκλίσεις από τις διατάξεις του νόμου 16
5. Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία 16
6. Φόροι Εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος) 17
7. Αποθέματα 17
8. Εμπορικές απαιτήσεις 18
9. Λοιπές απαιτήσεις 18
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 19
11. Λογαριασμοί καθαρής θέσεως 19
12. Δάνεια 19
13. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 19
14. Εμπορικές υποχρεώσεις 20
15. Λοιπές υποχρεώσεις 20
16. Αμοιβές προσωπικού 20
17. Αμοιβές σε μέλη διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων 20
18. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα 21
19. Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη 21
20. Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις, εγγυήσεις, και ενδεχόμενες υποχρεώσεις 21
21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 23

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 24

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Μ.Σ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2017

Κύριοι μέτοχοι σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό και με βάση τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 19ης εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 σας παρουσιάζουμε την δραστηριότητα της Εταιρείας κατά την χρήση 1/1/2016-31/12/2016.

1. ***ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ***

Οι πωλήσεις της Εταιρείας ανήλθαν κατά τη χρήση 2016 σε €7,4 εκατομμύρια παρουσιάζοντας οριακή μείωση στην συγκεκριμένη χρήση κατά ποσοστό 1% περίπου σε σχέση με το αντίστοιχο συγκριτικό διάστημα.

Τα μικτά κέρδη της Εταιρείας ανήλθαν κατά τη χρήση 2016 σε € 4,1 εκατομμύρια έναντι €4,2 εκατομμύρια κατά τη χρήση 2015, παρουσιάζοντας μείωση 2,4% περίπου. Το μικτό κέρδος ως ποσοστό επί των πωλήσεων παρουσίασε μικρή μείωση και ανήλθε σε ποσοστό 55,8% έναντι 56,4% κατά τη χρήση 2015.

Η Εταιρεία κατά τη χρήση 2016 παρουσίασε κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες (EBIT) € 1.474,0 χιλιάδες ευρώ έναντι € 65,5 χιλιάδων ευρώ κατά τη χρήση 2015, ενώ τα κέρδη της χρήσης μετά φόρων στο 2016 ανήλθαν στο ποσό των € 662,4 χιλιάδων έναντι ζημιών €684,5 χιλιάδων κατά τη χρήση 2015. Η επιστροφή της Εταιρείας στην κερδοφορία οφείλεται πρωτίστως στη μείωση των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας στη χρήση 2016. Σημειωτέον, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την αναδιάταξη της Εταιρείας και την επιστροφή της σε κερδοφορία. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης της λειτουργίας της και προκειμένου να γίνει πιο ανταγωνιστική και παραγωγική στις νέες συνθήκες της αγοράς προχώρησε στη μείωση του προσωπικού της στην χρήση 2015 καθώς και σε άλλες ενέργειες πιο αποτελεσματικής λειτουργίας της. Οι συγκεκριμένες ενέργειες που πραγματοποιήθηκαν λοιπόν στη χρήση 2015, είχαν θετικό αντίκτυπο στη χρήση 2016.

Τα κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) στη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν στο επίπεδο των €1.579,3 χιλιάδων ευρώ έναντι €164 χιλιάδων ευρώ κατά τη χρήση 2015, ενώ το περιθώριο μεικτού κέρδους ανήλθε σε ποσοστό 21,4% στο 2016 έναντι ποσοστού 2,1% κατά τη χρήση 2015.

Κατά τη χρήση 2016 οι απαιτήσεις από πελάτες ανήλθαν σε € 6.564,8 έναντι € 10.383,1 χιλιάδων ευρώ παρουσιάζοντας σημαντική μείωση της τάξης του 36,8%.

Αξίζει να σημειωθεί ότι ο Δείκτης Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις στο 2016 διαμορφώθηκε σε 2,82 έναντι 2,53 στην προηγούμενη χρήση.

Ο τραπεζικός δανεισμός στις 31.12.2016 ανήλθε στο ποσό των €12.531.551,00, εκ των οποίων το ποσό των €10.761.206,00 ταξινομήθηκε στις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις, ενώ το ποσό του €1.770.345,00 έχει ταξινομηθεί στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις. Κατά την περίοδο 2016 η Εταιρεία προχώρησε κανονικά στην αποπληρωμή της 2ης Δόσης του συναφθέντος Κοινοπρακτικού Ομολογιακού Δανείου με τις συνεργαζόμενες Τράπεζες, συνολικού ποσού €1.770.345,00.

Σημειώνουμε ότι οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίστηκαν σε πλήρη συμφωνία με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα Ν. 4308/2014.

2. ***ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ***

1. Κίνδυνος μεταβολής τιμών.

Η Εταιρεία μας ως προμηθεύτρια κυρίως του Ελληνικού Δημοσίου (Δημόσια & Στρατιωτικά Νοσοκομεία) , και λόγω συμμετοχής της σε δημόσιους διαγωνισμούς προμηθειών, επιδιώκει να ορίζει τιμές πώλησης σύμφωνα με τα δεδομένα της αγοράς και του παρατηρητηρίου τιμών.

Ωστόσο, η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να αξιοποιήσει τις καλές και μακροχρόνιες συνεργασίες με οίκους του εξωτερικού και να επαναδιαπραγματεύεται, όπου είναι εφικτό, καλύτερους όρους και τιμές αγοράς όπως ήδη έχει ενεργήσει μέχρι σήμερα.

2. Πιστωτικός κίνδυνος.

Στην χρήση 2012 λόγω του "PSI" η Εταιρεία επιβαρύνθηκε με μία σημαντική ζημία € 10 εκατ. περίπου που εκ των πραγμάτων δεν είχε τη δυνατότητα να την αποσοβήσει όπως και το σύνολο των εταιρειών του κλάδου που κατείχαν ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.

Η Εταιρεία έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου από πωλήσεις οι οποίες πραγματοποιούνται κυρίως προς Δημόσια Νοσοκομεία. Οι πωλήσεις προς Δημόσια Νοσοκομεία αντιπροσωπεύουν ποσοστό 76,02% περίπου των εσόδων από πωλήσεις για το έτος 2016, οι πωλήσεις προς τα Στρατιωτικά Νοσοκομεία 4,63% ενώ οι πωλήσεις προς τα Ιδιωτικά 19,35%. Τα ποσοστά για το έτος 2015 ήταν 77,5%, 5,5% και 17% αντίστοιχα.

3. Κίνδυνος ρευστότητας – Ταμιακών Ροών- Κίνδυνος Επιτοκίων

Η ρευστότητα της εταιρείας εξαρτάται άμεσα από την είσπραξη των πωλήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο καθώς αποτελούν το 80,65% των εσόδων από πωλήσεις για το έτος 2016 (2015:83%). Συνεπώς, οι καθυστερήσεις που παρατηρούνται στην τακτοποίηση των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο, οι οποίες είναι συνήθεις και διαχρονικές στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, έχουν αρνητική επίπτωση στη ρευστότητα και στο κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει αντιμετωπίσει και αντιμετωπίζει επιτυχημένα την έλλειψη ταμειακής ρευστότητας με αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, μακροπρόθεσμο δανεισμό, αλλά και αποτελεσματικότερη διαχείριση των αποθεμάτων της.

Πιο συγκεκριμένα, στην χρήση 2013 χορηγήθηκε μακροπρόθεσμο δάνειο από τους μετόχους € 1.643.915,41 που εμφανίζεται στις 31.12.2016 στο κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις». Τον Ιούνιο του 2016 έλαβε χώρα αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας συνολικού ποσού €770.026,60 και ως αποτέλεσμα ενισχύθηκε η κεφαλαιακή διάρθρωση.

Ο κίνδυνος επιτοκίου της Εταιρείας προέρχεται από τον μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό όρος του οποίου είναι ότι το επιτόκιο είναι κυμαινόμενο και ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor, πλέον συγκεκριμένου περιθωρίου. Πιο συγκεκριμένα, η Διοίκηση της Εταιρείας στις 07.08.2014 προέβη στην υπογραφή προγράμματος εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου με τις 4 συνεργαζόμενες τράπεζες μέχρι ποσού €16.072.241,00. Η αποπληρωμή του συνολικού κεφαλαίου των Ομολογιών του Δανείου, θα πραγματοποιείται σε 8 δόσεις αρχής γενομένης

την 31.12.2015, (ποσού € 1.770.345,00) και θα ολοκληρωθεί στις 31.12.2022. Η Εταιρεία έχει προχωρήσει κανονικά στην αποπληρωμή της 1ης Δόσης ποσού 1.770.345,00 ευρώ στις 31.12.2015 καθώς και στην πληρωμή της 2ης Δόσης ποσού 1.770.345,00 ευρώ στις 31.12.2016, με αποτέλεσμα το κεφάλαιο των Ομολογιών να ανέρχεται πλέον σε €12.531.551,00. Για το ανωτέρω δάνειο προβλέπεται πρωτίστως η παροχή προσωπικών εγγυήσεων των μετόχων της Εταιρείας αλλά και λοιπών εξασφαλίσεων που δίνονται από τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας για την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρέωσης που να απορρέει από το υπογραφέν Κοινό Ομολογιακό Δάνειο.

3. ***ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ***

Αναμένεται πλέον σταθεροποίηση του Ιατροτεχνολογικού Κλάδου για τα επόμενα χρόνια καθώς και συμπίεση-διατήρηση των τιμών σε χαμηλά επίπεδα. Σημειωτέον, ότι ο Κλάδος των Ιατροτεχνολογικών προϊόντων έχει συρρικνωθεί σημαντικά-κατά περίπου 65%- την περίοδο 2010 έως και 2016. Παρά τις δυσμενείς αυτές οικονομικές συνθήκες, η Εταιρεία μέσω της περαιτέρω ανάπτυξης των υφιστάμενων συνεργασιών της καθώς και της προσπάθειας για σύναψη νέων στρατηγικών συνεργασιών με μεγάλους διεθνείς Οίκους του Κλάδου που συμβάλουν στην προσφορά ευρύτερου φάσματος Ιατροτεχνολογικών Υλικών, στοχεύει στην αύξηση των πωλήσεων και επιστροφή σε επίπεδα προηγουμένων χρήσεων καθώς και την βελτίωση των κερδών προ φόρων – τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) αλλά παράλληλα και τη θέση της (ranking) στον συγκεκριμένο Κλάδο.

Στο Eurogroup που έλαβε χώρα στις 24.05.2016 ολοκληρώθηκε επιτυχώς η πρώτη αξιολόγηση του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας ύψους €86 δις το οποίο έχει 3ετη διάρκεια. Η Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης συνοδεύεται από ένα τρίτο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής, η εφαρμογή του οποίου θα αξιολογείται και αναλόγως της προόδου θα γίνεται η εκταμίευση των κεφαλαίων. Στην παρούσα φάση, η ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του προγράμματος δεν έχει ολοκληρωθεί, γεγονός που καθιστά το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο.

Η υλοποίηση των παραπάνω θα έχει αναμφίβολα θετική επίπτωση στην ρευστότητα και στο κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας, ωστόσο η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να προβλέψει ή να διαβλέψει την επιτυχή έκβαση των παραπάνω.

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να συγκαλέσει την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων σύμφωνα με τα άρθρα του 47 και 48 του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920 περί της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας καθώς τα Ίδια Κεφάλαια την 31.12.2016 υπολείπονται το 1/10 του Καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, εάν ληφθεί υπόψη η αναπόσβεστη αξία της χρεωστικής διαφοράς από το «κούρεμα» των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που καταβλήθηκαν έναντι των ληξιπρόθεσμων οφειλών των Νοσοκομείων του Δημοσίου που έλαβε χώρα το 2012, ποσού €8,34 εκατομμυρίων περίπου.

Σε κάθε περίπτωση η βούληση των Μετόχων είναι δεδομένη για την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, όπως έμπρακτα έχει αποδειχθεί έως σήμερα.

4. ***ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ***

1. Υφίσταται ενοικιαζόμενο γραφείο στην Θεσσαλονίκη στο 12ο χλμ. της Ν. Εθνικής Οδού Θεσ/κης - Μουδανίων, με αποκλειστικό στόχο την «εποπτεία» των κρατικών νοσοκομείων Κεντρικής και Βόρειας Ελλάδας.

2. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα.

3. Η Εταιρεία μας για την περίοδο 1.1.2016 έως 31.12.2016 απασχόλησε κατά μέσο όρο 43 εργαζομένους ενώ ο αντίστοιχος μέσος όρος στην χρήση 2015 ήταν 55.

4. Η Εταιρεία υπέβαλε την υπ' αριθμό κατάθεση 2499/19.4.2012 Αίτηση Ακύρωσης ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας για τις ανωτέρω Ομολογίες που υπήχθησαν στο P.S.I. και θα εξαντλήσει όλα τα νόμιμα δικαιώματα και επιλογές που της προσφέρονται, θεωρώντας παράνομη και καταχρηστική την ένταξη των εν λόγω ομολόγων στους επιλέξιμους τίτλους που έλαβε ως εξόφληση των υποχρεώσεων των Κρατικών Νοσοκομείων για τα έτη 2008 & 2009. Επί της ως άνω αίτησης εξεδόθη απορριπτική απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας. Η Εταιρεία συμμετέχει σε ένδικα μέσα ενώπιον του Δικαστηρίου των Δικαιωμάτων του Ανθρώπου στο Στρασβούργο, συμμετέχουσα σε ένδικα μέσα που άσκησε έτερη εταιρεία με το ίδιο αντικείμενο, καθότι εφαρμόστηκε το σύστημα της πιλοτικής δίκης. Για το παραπάνω θέμα, η Εταιρεία έχει προσφύγει σε αγωγή κατά του Ελληνικού Δημοσίου ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, δικάσιμος για την οποία ορίστηκε η 07.06.2017.

5. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Τον Μάρτιο του 2017 επιτεύχθηκε η είσπραξη της εκκρεμούσας απαίτησης συνολικού ποσού €1.625,97 χιλιάδων ευρώ περίπου που οφειλόταν στην Εταιρεία μας από πελάτη μας (Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου), γεγονός που συνέβαλε καθοριστικά στην ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη και τις συνήθεις καθυστερήσεις που παρατηρούνται στην τακτοποίηση των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο.

Χαλάνδρι, 08 Μαΐου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΡΙΣΤΟΚΛΗΣ Μ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2016 (Ποσά σε €)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ			
		31.12.2016	**31.12.2015**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	**Σημ.**		
Ενσώματα πάγια			
Μηχανολογικός εξοπλισμός	5	98.752,05	93.215,17
Έπιπλα & Λοιπός εξοπλπισμός	5	316.156,09	434.589,06
Μεταφορικά Μέσα	5	3.899,54	4.805,69
Σύνολο		**418.807,68**	**532.609,92**
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	5	8.336.713,84	8.655.553,43
Σύνολο		**8.336.713,84**	**8.655.553,43**
Αναβαλλόμενοι φόροι	6	193.794,00	145.000,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		**8.949.315,52**	**9.333.163,35**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Εμπορεύματα	7	681.228,76	947.974,72
Προκαταβολές για αγορές Εμπορευμάτων	7	85.767,44	63.729,03
Σύνολο		**766.996,20**	**1.011.703,75**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	8	6.564.827,99	10.383.119,68
Λοιπές Απαιτήσεις	9	2.100.944,24	93.333,32
Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος	6	351.281,57	173.433,91
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία		22.613,02	22.405,94
Προπληρωμένα έξοδα		15.734,13	11.810,24
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	10	273.905,11	259.212,62
Σύνολο		**9.329.306,06**	**10.943.315,71**
Σύνολο κυκλοφορούντων		**10.096.302,26**	**11.955.019,46**
Σύνολο ενεργητικού		**19.045.617,78**	**21.288.182,81**
Καθαρή θέση			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	11	5.132.845,40	4.362.818,79
Καταθέσεις Μετόχων	11	54,00	770.054,00
Διαφορές Αναπροσαρμογής		94,60	94,60
Σύνολο		**5.132.994,00**	**5.132.967,39**
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	11	334.752,93	334.752,93
Αποτελέσματα εις νέο		-2.473.440,12	-3.135.818,66
Σύνολο		**-2.138.687,19**	**-2.801.065,73**
Σύνολο καθαρής θέσης		**2.994.306,81**	**2.331.901,66**
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	12	10.761.206,00	12.531.551,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	1.710.090,02	1.716.339,25
Σύνολο		**12.471.296,02**	**14.247.890,25**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	12	1.770.345,00	1.770.345,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	14	1.137.630,68	1.228.519,36
Λοιποί φόροι και τέλη		166.791,14	279.161,69
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		64.407,28	77.066,18
Λοιπές υποχρεώσεις	15	436.812,85	1.350.050,74
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα		4.028,00	3.247,93
Σύνολο		3.580.014,95	4.708.390,90
Σύνολο υποχρεώσεων		**16.051.310,97**	**18.956.281,15**
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		**19.045.617,78**	**21.288.182,81**

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 9 έως την σελίδα 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 01.01-31.12.2016 (Ποσά σε €)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
		01.01-31.12.2016	**01.01-31.12.2015**
	Σημ.		
Κύκλος εργασιών		7.390.595,81	7.495.370,47
Κόστος πωλήσεων		-3.265.141,01	-3.266.183,09
Μικτό αποτέλεσμα		**4.125.454,80**	**4.229.187,38**
Λοιπά συνήθη έσοδα		10.401,47	10.535,83
Σύνολο		**4.135.856,27**	**4.239.723,21**
Έξοδα διοίκησης		-942.151,74	-1.699.592,04
Έξοδα διάθεσης		-1.749.710,37	-2.445.754,39
Λοιπά έξοδα και ζημιές		-60.389,69	-59.616,97
Κέρδη & ζημίες από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		0,00	17.111,28
Λοιπά έσοδα και κέρδη		90.477,18	13.683,36
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		**1.474.081,66**	**65.554,45**
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		110,26	125,89
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	18	-860.607,38	-894.146,20
Αποτελέσματα προ φόρων		**613.584,54**	**-828.465,86**
Φόροι εισοδήματος	6	48.794,00	144.015,00
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		**662.378,54**	**-684.450,86**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ 2016 (Ποσά σε €)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ							
	Κεφάλαιο	**Καταθέσεις Μετόχων**	**Διαφορές εύλογης αξίας**	**Αποθεματικά νόμων & κατ/κού**	**Αφορολόγητα αποθεμάτικα**	**Αποτελέσματα εις νέο**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 01.01.2015	**4.362.818,79**	**54,00**	**94,60**	**334.752,93**	**0,00**	**-2.451.367,80**	**2.246.352,52**
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο (Συμψηφισμός Αφορολόγητου Αποθεματικού)	0,00	770.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**770.000,00**
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-684.450,86	**-684.450,86**
Υπόλοιπο 31.12.2015	**4.362.818,79**	**770.054,00**	**94,60**	**334.752,93**	**0,00**	**-3.135.818,66**	**2.331.901,66**
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο (Καταθέσεις Μετόχων)	770.026,61	-770.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**26,61**
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	662.378,54	**662.378,54**
Υπόλοιπο 31.12.2016	**5.132.845,40**	**54,00**	**94,60**	**334.752,93**	**0,00**	**-2.473.440,12**	**2.994.306,81**

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 9 έως την σελίδα 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Προσάρτημα (σημειώσεις) επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016

1. Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία

α) Επωνυμία: Μ.Σ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. (εφεξής η Εταιρεία)

β) Νομικός τύπος: Ανώνυμη Εταιρεία.

γ) Σκοπός της εταιρείας είναι η άσκηση εμπορικής δραστηριότητας η οποία έχει ως αντικείμενο κυρίως ιατροτεχνολογικά ή παρεμφερή με αυτά προϊόντα. Η Εταιρεία έχει διάρκεια 90 έτη και είναι δυνατόν να παρατείνεται ή να περιορίζεται με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της.

δ) Περίοδος αναφοράς: 1.1.2016 - 31.12.2016

ε) Διεύθυνση της έδρας: Φιλελλήνων 24, Χαλάνδρι, 15232 Αθήνα

στ) ΓΕ.ΜΗ.: 3016601000

ζ) Η διοίκηση εκτιμά ότι η παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας είναι ενδεδειγμένη για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ωστόσο σημειώνεται:

i) Η περαιτέρω ρευστοποίηση απαιτήσεων από τους πελάτες που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Εμπορικές Απαιτήσεις (31.12.2016 €6.564 χιλ. & 31.12.2015 € 10.383χιλ.) και που αφορούν κυρίως σε Ν.Π.Δ.Δ. εξαρτάται από την χρηματοδότηση του Ελληνικού Δημοσίου προς αυτά τα Ν.Π.Δ.Δ.
ii) Τα Ίδια Κεφάλαια της 31.12.2016 υπολείπονται του 1/10 του Καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου εάν ληφθεί υπόψη και η αναπόσβεστη αξία ποσού €8,34 εκατομμυρίων περίπου της χρεωστικής διαφοράς από το «κούρεμα» των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που καταβλήθηκαν έναντι των ληξιπρόθεσμων οφειλών των Νοσοκομείων του Δημοσίου που έλαβε χώρα το 2012.

Η παραδοχή της συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας έχει αξιολογηθεί από τους Μετόχους, οι οποίοι δεσμεύονται να συνεχίσουν να τη στηρίζουν με συγκεκριμένη στρατηγική (πέρασμα στην κερδοφορία προ και μετά φόρων στο 2016 με ευοίωνες προοπτικές στο 2017, σημαντική αύξηση των εισπράξεων στο 2016 & 2017 και ήδη εξασφαλισμένη η 3^{η} δόση του Δανείου του 2017, αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου ρευστότητας) , όπως άλλωστε έμπρακτα έχει αποδείξει επιτυχώς μέχρι σήμερα, επισημαίνοντας ότι τον Ιούνιο του 2016 ολοκληρώθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας συνολικού ποσού €770.026,60 με την έκδοση 26.236 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας και τιμή διάθεσης 29,35 ευρώ έκαστη.

Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρείται σε 174.884 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €29,35 η κάθε μία και ανέρχεται σε € 5.132.845,40 ευρώ.

η) Η εταιρεία ανήκει στην κατηγορία των μεσαίων οντοτήτων σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 4308/2014.

θ) Η διοίκηση δηλώνει ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σε πλήρη συμφωνία με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα Ν. 4308/2014.

ι) Τα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εκφράζονται σε ευρώ, που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Τα ποσά δεν έχουν στρογγυλοποιηθεί εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

κ) Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 8 Μαΐου 2017.

2. Λογιστικές πολιτικές

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων προϋποθέτει την άσκηση κρίσης και την διενέργεια εκτιμήσεων από την διοίκηση, τα οποία επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών, τα αναγνωριζόμενα ποσά των εσόδων, εξόδων, περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και γνωστοποιήσεων. Αυτές οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε λοιπούς παράγοντες που θεωρείται ότι είναι εύλογα για τις περιστάσεις. Τα πραγματικά γεγονότα όμως, μπορεί να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές παραδοχές επανεκτιμούνται σε συνεχή βάση.

Οι λογιστικές εκτιμήσεις γίνονται κυρίως για την απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων, τους φόρους εισοδήματος και τις προβλέψεις.

3.1. Ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές

Η Εταιρεία για τα επιμέρους στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εφαρμόζει τις ακόλουθες λογιστικές αρχές και μεθόδους, στα πλαίσια της βασικής αρχής του δουλευμένου.

3.1.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

α) Αρχική καταχώριση

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως, το οποίο περιλαμβάνει κάθε δαπάνη που απαιτείται για να έλθει το στοιχείο στην παρούσα κατάσταση ή θέση ή επιδιωκόμενη χρήση.

β) Μεταγενέστερη αποτίμηση

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχωρίσεως πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμούνται στο αποσβέσιμο κόστος (αρχικό κόστος κτήσεως, πλέον κάθε μεταγενέστερη δαπάνη που πληροί τον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου, μείον σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομειώσεως).

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, η οποία εκτιμήθηκε ως ακολούθως:

- Μηχανήματα - Τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός 10 έτη.

- Μεταφορικά μέσα επιβατικά 6 έτη.

- Έπιπλα και εξοπλισμός γραφείων 10 έτη.

Ζημία απομειώσεως καταχωρίζεται όταν εκτιμάται ότι η λογιστική αξία του στοιχείου έχει υπερβεί την ανακτήσιμη αξία του.

Οι λογιστικές αξίες των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ελέγχονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους είναι μεγαλύτερες από τις ανακτήσιμες. Στην περίπτωση αυτή υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία των πάγιων περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η σχετική διαφορά καταχωρίζεται ως ζημία απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας (μείον τα απαιτούμενα για την πώληση έξοδα) και της αξίας χρήσεως αυτών.

γ) Διαγραφή

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία διαγράφονται κατά την πώλησή τους ή αν η Εταιρεία δεν αναμένει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρησιμοποίησή τους ή την πώλησή τους.

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.1.2. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν λογισμικά προγράμματα.

Η αξία των λογισμικών προγραμμάτων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς λογισμικών προγραμμάτων καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί προκειμένου αυτά να τεθούν σε καθεστώς λειτουργίας, μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν απομειώσεων της αξίας τους. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται στα λογισμικά προγράμματα όταν προσαυξάνουν την απόδοση τους πέραν των αρχικών προδιαγραφών.

Η απόσβεση των λογισμικών προγραμμάτων λογίζεται με βάση την ωφέλιμη ζωή τους η οποία ορίζεται σε 5 έτη.

Στα άυλα στοιχεία περιλαμβάνεται και η χρεωστική διαφορά που προέκυψε σε βάρος της Εταιρείας στο 2012 από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου κατ' εφαρμογή του προγράμματος συμμετοχής στην αναδιάταξη του Ελληνικού Χρέους. Η απόσβεση λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου αποσβέσεως σε 30 έτη με βάση τις φορολογικές διατάξεις (Άρθρο 27 Ν. 4172/13). Η απόσβεση απεικονίζεται στο κονδύλι «Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή Έξοδα».

3.1.3. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

3.1.3.1. Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

α) Αρχική καταχώριση

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (κυρίως εμπορικές απαιτήσεις και λοιπές απαιτήσεις) καταχωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως, δηλαδή στο κόστος που απαιτήθηκε για την απόκτηση τους. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων (ή ταμειακών ισοδύναμων) ή την εύλογη αξία άλλου ανταλλάγματος που διατέθηκε για την απόκτηση, πλέον δαπάνες αγοράς.

β) Μεταγενέστερη αποτίμηση

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχωρίσεως, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως τους (ονομαστικά ποσά) μείον τυχόν ζημίες απομειώσεως, εκτός από τα έντοκα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεί τα οποία επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου , εάν η μέθοδος του αποσβέσιμου κόστους έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ως έντοκα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θεωρούνται και τα στοιχεία εκείνα που τεκμαίρεται ότι εμπεριέχουν σημαντικά ποσά τόκων , έστω και εάν αυτό δεν ορίζεται ρητά.

Ζημία απομειώσεως προκύπτει όταν η λογιστική αξία του στοιχείου είναι μεγαλύτερη από το ποσό που η οντότητα εκτιμά ότι θα ανακτήσει από το στοιχείο αυτό.

Το ποσό που η οντότητα εκτιμά ότι θα ανακτήσει από ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι το μεγαλύτερο από:

- Την παρούσα αξία του ποσού που εκτιμάται ότι θα ληφθεί από το περιουσιακό στοιχείο, υπολογιζόμενη με τη χρήση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου.

- Την εύλογη αξία του στοιχείου, μειωμένη με το απαιτούμενο κόστος πωλήσεως.

Οι ζημίες απομειώσεως καταχωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αναστρέφονται ως κέρδη σε αυτή, όταν οι συνθήκες που τις προκάλεσαν πάψουν να υφίστανται. Αναστροφή γίνεται μέχρι της αξίας που θα είχε το στοιχείο, εάν δεν είχε καταχωρηθεί ζημία απομειώσεως.

γ) Διαγραφή

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται όταν και μόνον όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του στοιχείου ή μεταβιβαστούν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητα του στοιχείου αυτού.

3.1.4. Φόροι εισοδήματος

3.1.4.1. Τρέχων φόρος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει:

- Τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει με βάση τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας.

- Τον φόρο εισοδήματος και τις προσαυξήσεις που προκύπτουν από τον φορολογικό έλεγχο.

Οι διαφορές του φορολογικού ελέγχου, καταχωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως, κατά την οποία βεβαιώνονται από τις φορολογικές αρχές και γίνονται αποδεκτές από την Εταιρεία.

3.1.4.2. Αναβαλλόμενοι φόροι

Αναβαλλόμενοι φόροι προκύπτουν όταν υπάρχουν προσωρινές (αναστρέψιμες) διαφορές μεταξύ λογιστικής αξίας και φορολογικής βάσεως στοιχείων του ισολογισμού.

Η εταιρεία έχει επιλέξει την καταχώριση αναβαλλόμενων φόρων όπως ορίζει το άρθρο 23 παράγραφος 3 του Ν. 4308/14.Ειδικότερα η Εταιρεία καταχωρίζει:

- Όλες τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές, εκτός εάν η υποχρέωση προκύπτει από την αρχική καταχώριση υπεραξίας ή την αρχική καταχώριση περιουσιακού στοιχείου ή υποχρεώσεως σε συναλλαγή που δεν αφορά συνένωση επιχειρήσεων και κατά το χρόνο της συναλλαγής δεν επηρεάζεται ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογητέο αποτέλεσμα.

- Τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μόνο στο βαθμό που είναι σφόδρα πιθανό και τεκμηριωμένο ότι θα υπάρχουν φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προκύπτει από την αρχική καταχώριση περιουσιακού στοιχείου ή υποχρεώσεως σε μια συναλλαγή που δεν αφορά συνένωση επιχειρήσεων και κατά το χρόνο της συναλλαγής δεν επηρεάζεται ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογητέο αποτέλεσμα.

Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα των αναβαλλόμενων φόρων υπόκεινται σε συμψηφισμό και τα αντίστοιχα καθαρά ποσά παρουσιάζονται στον ισολογισμό και στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.1.5. Αποθέματα

α) Αρχική καταχώριση

Τα αποθέματα καταχωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως, το οποίο περιλαμβάνει κάθε δαπάνη που απαιτείται για να έλθει κάθε στοιχείο των αποθεμάτων στην παρούσα κατάσταση ή θέση ή επιδιωκόμενη χρήση.

β) Μεταγενέστερη αποτίμηση

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχωρίσεως, τα αποθέματα αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μηνιαίου μέσου σταθμικού. Στην περίπτωση αποτιμήσεως στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία, η ζημία απομειώσεως καταχωρίζεται ως κόστος πωληθέντων, εκτός αν είναι σημαντική, οπότε ενσωματώνεται στο κονδύλι «απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων».

3.1.6. Προκαταβολές και λοιπά μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι προκαταβολές δαπανών καταχωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως (καταβαλλόμενα ποσά) και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αρχικό κόστος κτήσεως, μείον τα χρησιμοποιηθέντα ποσά βάσει της αρχής του δουλευμένου και τυχόν ζημίες απομειώσεως. Η

απομείωση των προκαταβολών δαπανών αναφέρεται στην περίπτωση στην οποία ο λήπτης του σχετικού ποσού δεν είναι σε θέση ούτε να εκπληρώσει την δέσμευση που ανέλαβε ούτε να επιστρέψει το υπόλοιπο του ποσού.

Τα λοιπά μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως και αποτιμώνται μεταγενέστερα στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και ανακτήσιμης αξίας, δηλαδή του ποσού που αναμένεται να ληφθεί.

3.1.7. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

α) Αρχική καταχώριση και μεταγενέστερη αποτίμηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την αρχική καταχώριση αποτιμώνται στα ονομαστικά ποσά τους, εκτός από τις μακροπρόθεσμης λήξεως, οι οποίες αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εάν η μέθοδος του αποσβέσιμου κόστους έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ως έντοκα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θεωρούνται και τα στοιχεία εκείνα που τεκμαίρεται ότι εμπεριέχουν σημαντικά ποσά τόκων , έστω και εάν αυτό δεν ορίζεται. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται με την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι σχετικές συναλλαγματικές διαφορές καταχωρίζονται στα αποτελέσματα.

β) Διαγραφή

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν και μόνον όταν η συμβατική δέσμευση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει, δηλαδή όταν η συμβατική δέσμευση που την δημιούργησε δεν υφίσταται πλέον.

3.1.8. Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

α) Αρχική καταχώριση και μεταγενέστερη αποτίμηση

Οι μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις καταχωρίζονται αρχικά και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους. Διαφορές που προκύπτουν είτε κατά την επανεκτίμησή είτε κατά το διακανονισμό των μη χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καταχωρίζονται ως κέρδη ή ζημίες της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

β) Διαγραφή

Μια μη χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν και μόνον όταν η συμβατική δέσμευση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει, δηλαδή όταν η συμβατική δέσμευση που την δημιούργησε δεν υφίσταται πλέον.

3.1.9. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις καταχωρίζονται αρχικά και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους, εκτός αν η αποτίμηση στην παρούσα αξία του ποσού που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους έχει σημαντική επίδραση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

3.1.10 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται κατά την αρχική αναγνώριση στο νόμισμα στο οποίο καταρτίζονται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της οντότητας με την ισχύουσα συναλλαγματική ισοτιμία κατά τη συναλλαγή. Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς: (α) τα νομισματικά στοιχεία μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας του ισολογισμού, (β) τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως, μετατρέπονται με την ισοτιμία της αρχικής αναγνώρισης. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από το διακανονισμό νομισματικών στοιχείων ή από τη μετατροπή τους με ισοτιμία διαφορετική από την ισοτιμία μετατροπής κατά την αρχική αναγνώριση ή κατά τη σύνταξη προγενέστερων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

3.1.11. Έσοδα και έξοδα

Η εταιρεία καταχωρίζει τα έσοδα και τα έξοδα, όταν αυτά καθίστανται δουλευμένα.

Ειδικότερα:

Τα έσοδα από πώληση αγαθών καταχωρίζονται εντός της περιόδου στην οποία καθίστανται δουλευμένα και εφόσον πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- Μεταβιβάζονται στον αγοραστή οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που συνδέονται με την κυριότητά τους.

- Τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από τον αγοραστή.

- Τα οικονομικά οφέλη από τη συναλλαγή μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα και θεωρείται σφόδρα πιθανή η εισροή τους στην οντότητα.

3.1.12. Στοιχεία της καθαρής θέσεως

Τα κονδύλια της καθαρής θέσεως (Μετοχικό Κεφάλαιο, Αποτελέσματα εις νέον, Αποθεματικά κ.τ.λ.) καταχωρίζονται αρχικά και αποτιμώνται μεταγενέστερα στα ονομαστικά ποσά, που έχουν ληφθεί. Ειδικότερα, το καταβληθέν από τους Μετόχους κεφάλαιο αναγνωρίζεται ως Στοιχείο της Καθαρής Θέσης εφόσον υπάρχει δέσμευση κεφαλαιοποίησης εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία εισφοράς.

3.1.13. Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Τα στοιχεία αυτά αφορούν ενδεχόμενα δικαιώματα και δεσμεύσεις αντίστοιχα, τα οποία προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και η ύπαρξή τους θα επιβεβαιωθεί μόνο από το αν συμβούν ή δεν συμβούν ένα ή περισσότερα αβέβαια μελλοντικά γεγονότα, τα οποία δεν είναι πλήρως υπό τον έλεγχο της Εταιρείας. Τα στοιχεία αυτά γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

3.1.14. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Οι αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προσαρμόζονται, εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι διορθωτικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αυτή επιβάλλουν προσαρμογές της αξίας τους. Οι προσαρμογές αυτές γίνονται για τέτοια γεγονότα, ως την ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα μη διορθωτικά, μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

γεγονότα, γνωστοποιούνται εφόσον είναι σημαντικά, στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

3.1.15. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

3.2. Μεταβολή λογιστικών αρχών και μεθόδων, μεταβολές λογιστικών εκτιμήσεων και διόρθωση σφαλμάτων προηγούμενων περιόδων

3.2.1. Μεταβολή λογιστικών πολιτικών και διορθώσεις λαθών

Οι μεταβολές των λογιστικών πολιτικών και οι διορθώσεις λαθών, αναγνωρίζονται αναδρομικά με τη διόρθωση:

α) Των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και της καθαρής θέσης, για την σωρευτική επίδραση της μεταβολής κατά την έναρξη και λήξη της συγκριτικής και της τρέχουσας περιόδου, και

β) Των εσόδων, κερδών, εξόδων και ζημιών, όσον αφορά την επίδραση επί των λογιστικών μεγεθών της συγκριτικής περιόδου.

3.2.2 Μεταβολές λογιστικών εκτιμήσεων

Οι μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων καταχωρίζονται στην περίοδο, στην οποία διαπιστώνεται ότι προκύπτουν και επηρεάζουν αυτή την περίοδο και μελλοντικές περιόδους, κατά περίπτωση.

4. Παρεκκλίσεις από τις διατάξεις του νόμου προκειμένου να επιτευχθεί εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Όταν, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, η εταιρεία παρεκκλίνει από την εφαρμογή μιας διατάξεως του νόμου για να εκπληρώσει την υποχρέωση της εύλογης παρουσιάσεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, γνωστοποιεί και αιτιολογεί επαρκώς την παρέκκλιση αυτή. Στην παρούσα περίοδο δεν προέκυψε ανάγκη τέτοιας παρεκκλίσεως.

5. Ενσώματα & Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία
Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις μεταβολές των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 2016				
	Μηχανήματα	**Μεταφορικά Μέσα**	**Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός**	**Σύνολο**
Αξία Κτήσης				
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2016	112.879,20	23.527,47	1.538.654,44	1.675.061,11
Προσθήκες	17.074,00	0,00	24.730,03	41.804,03
Μειώσεις	0,00	0,00	176.007,08	176.007,08
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	**129.953,20**	**23.527,47**	**1.387.377,39**	**1.540.858,06**
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2016	19.664,03	18.721,78	1.104.065,38	1.142.451,19
Προσθήκες	11.537,12	906,15	90.836,12	103.279,39
Μειώσεις	0,00	0,00	123.680,20	123.680,20
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	**31.201,15**	**19.627,93**	**1.071.221,30**	**1.122.050,38**
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2016	**98.752,05**	**3.899,54**	**316.156,09**	**418.807,68**
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	**93.215,17**	**4.805,69**	**434.589,06**	**532.609,92**

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΑΥΛΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 2016			
	Λογισμικά Προγράμματα	**Λοιπά Άυλα**	**Σύνολο**
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2016	89.352,39	9.982.835,46	10.072.187,85
Προσθήκες	15.868,29	0,00	15.868,29
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	**105.220,68**	**9.982.835,46**	**10.088.056,14**
Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2016	85.589,68	1.331.044,74	1.416.634,42
Προσθήκες	1.946,68	332.761,20	334.707,88
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2016	**87.536,36**	**1.663.805,94**	**1.751.342,30**
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2016	**17.684,32**	**8.319.029,52**	**8.336.713,84**
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	**3.762,71**	**8.651.790,72**	**8.655.553,43**

Τα Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία απεικονίζουν την χρεωστική διαφορά (ζημιά) που προέκυψε από την ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου κατ' εφαρμογή προγράμματος συμμετοχής στην αναδιάταξη του Ελληνικού Χρέους ποσού €10 εκατομμυρίων περίπου. Σύμφωνα με τις φορολογικές διατάξεις, αρχικά του άρθρου 9 του Ν. 4110/2013 και μεταγενέστερα του άρθρου 27 του Ν.4172/2014, η Εταιρεία καταχωρεί ως απόσβεση €333 χιλιάδες περίπου ανά χρήση αρχής γενομένης από το 2012, προκειμένου η χρεωστική αυτή διαφορά να αποσβεσθεί τμηματικά και ισόποσα, κατά τη διάρκεια των επόμενων 30 ετών.

6. Φόροι Εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η Εταιρεία έχει επιλέξει την αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων. Την διαχειριστική περίοδο 2016 η Εταιρεία προχώρησε στην αναγνώριση επιπλέον αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ποσού €48.794,00 ευρώ. Συνεπώς, το συνολικό ποσό της αναβαλλόμενης

φορολογικής απαίτησης ανέρχεται σε €193.794,00. Η συγκεκριμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έχει αναγνωριστεί λόγω των συσσωρευμένων φορολογικών ζημιών που παρουσιάζει η Εταιρεία και από τη στιγμή που είναι σφόδρα πιθανό και τεκμηριωμένο ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει να παρουσιάζει φορολογητέα κέρδη τόσο στη χρήση 2017 όσο και στις επόμενες τέσσερις χρήσεις (2018-2021), έναντι των οποίων οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Η απαίτηση από φόρο εισοδήματος στον Ισολογισμό αφορά προκαταβολή φόρου κυρίως από πωλήσεις προς Ν.Π.Δ.Δ..Η Εταιρεία στη χρήση 2016 δεν υπολόγισε τρέχοντα φόρο εισοδήματος λόγω μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών.

7. Αποθέματα

	31.12.2016	**31.12.2015**
Εμπορεύματα	681.228,76	947.974,72
Προκαταβολές για Αγορές Εμπορευμάτων	85.767,44	63.729,03
Σύνολο	**766.996,20**	**1.011.703,75**

Τα εμπορεύματα στις 31.12.2016 ανέρχονται στο ποσό των € 681.228,76 έναντι € 947.974,72 παρουσιάζοντας σημαντική μείωση της τάξης του 28,1% συγκριτικά με τις 31.12.2015, λόγω καλύτερης διαχείρισης τους.

8. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Ιδιωτικός Τομέας	2.667.386,38	2.900.461,11
Δημόσιος Τομέας	3.964.947,22	7.661.921,23
Πελάτες Εξωτερικού	32.494,39	4.296,10
Επισφαλείς πελάτες	211.966,09	159.620,86
Απαιτήσεις Προ Απομειώσεων	**6.876.794,08**	**10.726.299,30**
Μείον : Πρόβλεψη Απομείωσης	-211.966,09	-159.620,86
Μείον : Πρόβλεψη για Κρατήσεις από ΝΠΔΔ	-100.000,00	-183.558,76
Σύνολο	**6.564.827,99**	**10.383.119,68**

Η Εταιρεία προς εξασφάλιση Μακροπρόθεσμου Τραπεζικού Δανεισμού, έχει συνάψει με την ΕΘΝΙΚΗ FACTORS Α.Ε. σύμβαση παροχής υπηρεσιών διαχειριστικού Factoring. Στα πλαίσια της ανωτέρω σύμβασης έχει εκχωρήσει στις 31.12.2016 απαιτήσεις της ποσού € 4.424.372,85 στην Εθνικη Factors Α.Ε. Το αντίστοιχο ποσό στις 31.12.2015 ανερχόταν σε € 9.644.514,98.

9. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

Λοιπές Απαιτήσεις

	31.12.2016	**31.12.2015**
Λογ.Διαχ.προκαταβολών & πιστώσεων	302,04	66.143,17
Χρεώστες διάφοροι	29.401,22	27.190,15
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	2.071.240,98	0,00
Σύνολο	**2.100.944,24**	**93.333,32**

Ο λογαριασμός «Δεσμευμένοι Λογαριασμοί Καταθέσεων» αφορά εξασφάλιση για την αποπληρωμή του Μακροπρόθεσμου Τραπεζικού Δανεισμού.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Τραπεζικές καταθέσεις όψεως	273.835,05	258.679,66
Μετρητά	70,06	532,96
Σύνολο	**273.905,11**	**259.212,62**

11. Λογαριασμοί καθαρής θέσεως

Τον Ιούνιο του 2016 ολοκληρώθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας συνολικού ποσού €770.026,60 με την έκδοση 26.236 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας και τιμή διάθεσης 29,35 ευρώ έκαστη. Η παραπάνω αύξηση έχει εγκριθεί και από τη Νομαρχία.

Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρείται σε 174.884 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €29,35 η κάθε μία και ανέρχεται σε € 5.132.845,40 ευρώ.

Υφίσταται τακτικό αποθεματικό € 334.752,93 που σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920.

12. Δάνεια-Εξασφαλίσεις από την Εταιρεία & τους Μετόχους

Η Διοίκηση της Εταιρείας στις 07.08.2014 προέβη στην υπογραφή προγράμματος εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου μέχρι ποσού € 16.072.241,00. Η αποπληρωμή του συνολικού κεφαλαίου των Ομολογιών του Δανείου, θα πραγματοποιείται σε 8 δόσεις αρχής γενομένης την 31.12.2015 και θα ολοκληρωθεί στις 31.12.2022. Η Εταιρεία έχει προχωρήσει κανονικά στην αποπληρωμή της 1ης Δόσης ποσού 1.770.345,00 ευρώ στις 31.12.2015 καθώς και στην πληρωμή της 2ης Δόσης ποσού 1.770.345,00 ευρώ στις 31.12.2016, με αποτέλεσμα το κεφάλαιο των Ομολογιών να ανέρχεται πλέον σε €12.531.551,00. Το ποσό των υποχρεώσεων που καθίσταται απαιτητό μετά από πέντε έτη από την ημερομηνία του Ισολογισμού ανέρχεται στο ποσό των €3.679.826,00.

Προς εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων των ομολογιούχων κατά του Εκδότη, έχουν παρασχεθεί εκτός των άλλων εξασφαλίσεων, προσωπική εγγύηση των μετόχων και εκχώρηση λόγω ενεχύρου τίτλων με λογιστική μορφή, εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου, η απόδοση των οποίων θα συνδέεται με το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν ("GDP Warrants"), συνολικού αρχικού λογιζόμενου ποσού € 5.876.700, λήξεως την 15.10.2042 με αριθμό ISIN GRR000000010 και με δικαιούχο τον Εκδότη. Οι συγκεκριμένοι τίτλοι αποτιμήθηκαν με ημερομηνία 31.12.2016 στο συνολικό ποσό των € 14.484,34 περίπου και δεν είναι εγγεγραμμένοι στα λογιστικά βιβλία.

13. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Υποχρεώσεις προς Μετόχους	1.643.915,41	1.643.915,41
Χρηματοδοτική μίσθωση	66.174,61	72.423,84
Σύνολο	**1.710.090,02**	**1.716.339,25**

Οι μέτοχοι εντός του 2013 χορήγησαν έντοκο δάνειο στην Εταιρεία € 1.643.915,41 ευρώ βάσει της αρχής των ίσων αποστάσεων με σκοπό την περαιτέρω μείωση του τραπεζικού δανεισμού. Το συγκεκριμένο ποσό έχει ταξινομηθεί στις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις και θα εξοφληθεί αφού πρώτα ολοκληρωθεί η αποπληρωμή του συνολικού κεφαλαίου των Ομολογιών του Δανείου, η τελευταία δόση του οποίου θα καταβληθεί στις 31.12.2022. Στις χρήσεις 2016 & 2015 το ποσό των τόκων που αφορά στο παραπάνω έντοκο δάνειο ανήλθε σε 43 χιλιάδες ευρώ περίπου.

14. Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Προμηθευτές εσωτερικού	420.595,10	415.449,77
Προμηθευτές εξωτερικού	717.035,58	813.069,59
Σύνολο	**1.137.630,68**	**1.228.519,36**

15. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Πιστωτές	433.319,34	653.245,74
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	699,58	169.675,06
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς εταίρους	0,00	523.463,96
Επιταγές πληρωτέες	0,00	861,98
Πιστωτική Κάρτα Visa	2.793,93	2.804,00
Σύνολο	**436.812,85**	**1.350.050,74**

16. Αμοιβές προσωπικού

Το 2016 η εταιρεία απασχολούσε κατά μέσο όρο 43 άτομα (μισθωτούς) ενώ το 2015 απασχολούσε 55 άτομα (μισθωτούς).
Η εταιρεία σε σχέση με το απασχολούμενο προσωπικό επιβαρύνθηκε με τα εξής ποσά:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Μισθοί	1.071.923,84	1.623.831,02
Εργοδοτικές Εισφορές	266.932,68	390.340,32
Παρεπόμενες Παροχές	4.013,67	6.650,46
Αποζημιώσεις Απόλυσης & Εξόδου από την υπηρεσία	0,00	407.241,66
Σύνολο	**1.342.870,19**	**2.428.063,46**

Οι Αμοιβές Προσωπικού έχουν καταχωρηθεί στα Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

17. Αμοιβές σε μέλη διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων

Οι αμοιβές ανήλθαν για την περίοδο 01.01-.31.12.2016 στο ποσό των € 120.000,00 μειωμένες κατά € 19.000,00 συγκριτικά με την περίοδο 01.01-31.12.2015. Δεν υπήρχαν απαιτήσεις από τα μέλη του Δ.Σ. στις 31.12.2016 και στις 31.12.2015. Οι υποχρεώσεις προς τα Μέλη του

Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία είναι και οι Μέτοχοι της Εταιρείας αναφέρονται στη σημειώση 13.

18. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα

	31.12.2016	**31.12.2015**
Τόκοι & Έξοδα Ομολογιακού Δανείου	400.108,26	405.138,46
Τόκοι Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων προς Μετόχους	42.741,81	43.686,40
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα & Χρεώσεις	84.996,11	112.560,14
Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	332.761,20	332.761,20
Σύνολο	**860.607,38**	**894.146,20**

Η Εταιρεία ακολουθώντας τις φορολογικές διατάξεις καταχώρησε στη διαχειριστική περίοδο 2016, όπως και στις προηγούμενες περιόδους αρχής γενομένης από τη διαχειριστική περίοδο 2012 , την τμηματική και ισόποση απόσβεση της χρεωστικής διαφοράς που προέκυψε από την ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου € 9.980 χιλιάδων περίπου. Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 27 του ν. 4172/2013, η τμηματική απόσβεση διαρκεί 30 έτη αρχής γενομένης από την διαχειριστική περίοδο 2012.

19. Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη

Η εταιρεία έχει πραγματοποιήσει τις κατωτέρω συναλλαγές με συνδεμένα μέρη και στο τέλος της χρήσεως έχει τα κατωτέρω υπόλοιπα απαιτήσεων ή υποχρεώσεων από και προς συνδεμένα μέρη:

Α/Α	**Στοιχεία Αντισυμβαλλόμενου**	**Φύση της Συναλλαγής**	**Αξία Συναλλαγής 2016**
1	ΓΕΝΕΣΙΣ ΦΑΡΜΑ Α.Ε.	Μίσθωση Ακινήτου	156.000,00
2	ΓΕΝΕΣΙΣ ΦΑΡΜΑ Α.Ε.	Κοινόχρηστες Δαπάνες	68.005,52
3	MS JACOVIDES & CO Ltd	Πωλήσεις Ιατροτεχνολογικού Υλικού	52.403,71
			276.409,23

Στις 31/12/2016 η υποχρέωση της Εταιρείας προς την ΓΕΝΕΣΙΣ ΦΑΡΜΑ Α.Ε. ανέρχεται στο ποσό των €243 χιλιάδων περίπου ενώ η απαίτηση από την M.S. JACOVIDES & CO Ltd. ήταν €5 χιλιάδες περίπου. Οι συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιγράφονται στις σημειώσεις 13 & 17.

20. Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις, εγγυήσεις, και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται στον ισολογισμό

α) Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις

Κατά την υπό εξέταση χρήση, η Εταιρεία μισθώνει από την Εκμισθώτρια Εταιρεία «ΓΕΝΕΣΙΣ ΦΑΡΜΑ Α.Ε.», κύριους χώρους συνολικού εμβαδού 871,44 τ.μ. και βοηθητικούς χώρους συνολικού εμβαδού 942,93 τ.μ.. Επιπλέον, δικαιούται να χρησιμοποιεί την αίθουσα πολλαπλών χρήσεων (ΑΠΧ) του Ισογείου συνολικού εμβαδού 123,23 τ.μ. και το Δωμάτιο 1 στο Δώμα συνολικού εμβαδού 18,70 τ.μ..

Σύμφωνα με την Σύμβαση Μίσθωσης που υπογράφτηκε στις 24 Δεκεμβρίου 2014, η μίσθωση ορίζεται τριετής (3ετής), άρχεται δε από 23 Δεκεμβρίου 2013 και λήγει την 23 Δεκεμβρίου 2017. Το μηνιαίο μίσθωμα μέχρι και τον Μάιο του 2015 ανερχόταν σε ευρώ είκοσι χιλιάδες

(20.000,00 €), ενώ από τον Ιούνιο του 2015 έως και τον Δεκέμβριο του 2015 ανήλθε σε ευρώ δεκαεπτά χιλιάδες (17.000,00 €). Σημειωτέων ότι στις 04.01.2016 πραγματοποιήθηκε νέα τροποποίηση του Συμφωνητικού Σύμβασης Μισθώσεως λόγω κυρίως της απαραίτητης προσαρμογής στα δεδομένα της αγοράς και το μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται σε ευρώ δεκατρείς χιλιάδες ευρώ (13.000,00 €) αρχής γενομένης από τον Ιανουάριο του 2016.

β) Εγγυήσεις

Η Εταιρεία έχει χορηγήσει εγγυητικές επιστολές προς διάφορους τρίτους, ανάλυση των οποίων παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

Είδος Εγγυητικής	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Συμμετοχής	164.960,48	475.870,48
Καλής Εκτέλεσης	153.619,43	225.772,60
Καλής Πληρωμής	448.000,00	548.000,00
Σύνολο	**766.579,91**	**1.249.643,08**

γ) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η εταιρεία έχει υπαχθεί σε έλεγχο Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013 για την χρήση 2016. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2016 από το Διοικητικό Συμβούλιο. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για την χρήση 2010 με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων & προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξεταστούν και οριστικοποιηθούν, πλην όμως η εταιρεία δεν αναμένει σημαντικές λογιστικές διαφορές.

Οι χρήσεις 2012 , 2013, 2014 & 2015 έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ελεγκτή (Deloitte) που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 § 5 του Ν.2238/1994 (και της ΠΟΛ 1159/2011) και του άρθρου 65α του Ν.4174/2013 (και της ΠΟΛ 1124/2015) και εκδόθηκαν φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς επιφύλαξη. Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1006/2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

δ) Η πρόβλεψη που αφορά παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία σύμφωνα με το νόμο 2112/1920 εκτιμάται σε 253 χιλιάδες ευρώ περίπου με βάση τα προκύπτοντα από τη νομοθεσία ονομαστικά ποσά.

21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Τον Μάρτιο του 2017 επιτεύχθηκε η είσπραξη της εκκρεμούσας απαίτησης συνολικού ποσού €1.625,97 χιλιάδων ευρώ περίπου που οφειλόταν στην Εταιρεία μας από πελάτη μας (Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου), γεγονός που συνέβαλε καθοριστικά στην ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη και τις συνήθεις καθυστερήσεις που παρατηρούνται στην τακτοποίηση των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο.

ΘΕΩΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΧΑΛΑΝΔΡΙ, 8 Μαΐου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**	**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ		
ΑΡΙΣΤΟΚΛΗΣ Μ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ	**ΣΩΤΗΡΗΣ Μ. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ**	**ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΘΕΟΔΟΣΟΠΟΥΛΟΣ**
ΑΔΤ ΚΥΠ. ΔΗΜ. 538855	**Αριθμ. Διαβ. Κ 00260754**	**ΑΔΤ ΑΖ047206**