Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΣΧΙΖΑ ΣΠΥΡΙΔΟΥΛΑ
Τηλέφωνο: 2103382428
Fax: 2103616464
E-mail: sshiza@acci.gr

Αθήνα,30/03/2018
Αριθ.Πρωτ.:850008

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«L' OREAL HELLAS A.E.».**

Την **29/03/2018** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **L' OREAL HELLAS A.E.** και αριθμό ΓΕΜΗ **000268001000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1360292 οι εγκεκριμένες από την 21/06/2017 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 1360293 η από 21/06/2017 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 ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ»**, με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 12034/17 / 23/03/2018).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr /publicity.aspx

L'ORÉAL

L'ORÉAL HELLAS AE
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (ΔΠΧΑ)
ΟΠΩΣ ΕΧΟΥΝ ΥΙΟΘΕΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ Ε.Ε.

L'Oréal Hellas AE
Εθνικής Αντιστάσεως 39Α – Αθήνα, Νέα Ιωνία, ΤΚ 14234, Ελλάδα

Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου: 268001000

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 2

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ L'OREAL HELLAS AE ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 4

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2016 8

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 9

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2016 10

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 11

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 12

2. ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ 12

3. ΠΩΛΗΣΕΙΣ 21

4. ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ 21

5. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ 21

6. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ 22

7. ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ 22

8. ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 22

9. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 25

10. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 26

11. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 26

12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 26

13. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 26

14. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 28

15. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ 28

16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 28

17. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ 29

18. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 30

19. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31

20. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ 31

21. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ 32

22. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 34

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ 35

24. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 36

25. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ 36

26. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ 37

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α &
Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας "L'OREAL HELLAS A.E."

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας **L'OREAL HELLAS A.E.**, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, πού 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.

Deloitte.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Για την χρήση 2016 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65 Α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2016. Συνεπώς, δεν κατέστη δυνατόν να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της τυχόν απαιτούμενης πρόβλεψης.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο "Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη", οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας **L'OREAL HELLAS A.E.** 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 νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία **L'OREAL HELLAS A.E.** και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 21 Ιουνίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Ιωάννης Ν. Καλογεράς
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 46761
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ.ΣΟΕΛ: Ε 120

Στην Ελλάδα, η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Ανώνυμη Εταιρία Συμβούλων Επιχειρήσεων» και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» (από κοινού εφεξής «Deloitte Ελλάδας») είναι υπό- αδειούχοι της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»), της οποίας οι εταιρίες-μέλη είναι νομικά χωριστές και ανεξάρτητες οντότητες. Η Deloitte Ελλάδας μαζί με την Deloitte Ιταλίας ανήκουν πλέον και λειτουργούν υπό την εταιρία μέλος του δικτύου της Deloitte στην Κεντρική Μεσόγειο. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.deloitte.com/about για να ενημερωθείτε για το παγκόσμιο δίκτυο των εταιριών μελών μας.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2017 Όλα τα δικαιώματα κατοχυρωμένα.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ L'OREAL HELLAS ΑΕ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 136 του Ν.2190/1920, για εταιρείες που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα υιοθετούμενα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η L'Oreal Hellas A.E. είναι μία ανώνυμη εμπορική εταιρεία που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και εδρεύει στην Λεωφόρο Εθνικής Αντιστάσεως 39Α στην Νέα Ιωνία Αττικής. Η μητρική της είναι η L'Oreal S.A., η οποία εδρεύει στη Γαλλία και είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο του Παρισίου. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η εισαγωγή και εμπορία προϊόντων ομορφιάς και περιποίησης.

Εξέλιξη και μεταβολές οικονομικών μεγεθών και προσδοκώμενη μελλοντική εξέλιξη

Η Εταιρεία σας κατά την χρήση που έκλεισε, πραγματοποίησε κύκλο εργασιών € 129.999.910 έναντι € 119.439.867 κατά το 2015, αυξημένο κατά 8,8%.
Το μικτό περιθώριο κέρδους ήταν 70,8%, ενώ τα άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως ανήλθαν σε € 710.695.
Κατά το 2016 πραγματοποιήσαμε, σύμφωνα με τον προϋπολογισμό μας, αγορές πάγιου εξοπλισμού αξίας €1.906.569. Το απασχολούμενο στην Εταιρεία προσωπικό, ανήλθε στο τέλος της χρήσης του 2016 σε 510 άτομα, έναντι 510 ατόμων το 2015.
Το καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης 2016, ανέρχεται σε € 10.696.501 έναντι € 10.092.791 του 2015, δηλαδή αυξημένο κατά 6% . Σημαντική βελτίωση σημείωσαν μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως από 12,1% το 2015 σε 12,5% το 2016.
Στη συνέχεια, παραθέτουμε πίνακα σύγκρισης της χρήσης του 2016 με την προηγούμενη χρήση 2015, όπου εμφανίζεται η δυναμική εικόνα της Εταιρείας, όπως αυτή προκύπτει από τους βασικούς δείκτες εξέλιξης, απόδοσης και αποδοτικότητας και οικονομικής διάρθρωσης.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ:	2016 Ποσά σε χιλ. €	2015 Ποσά σε χιλ. €
Α. ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ		
i) Κύκλος Εργασιών	130.000	119.440
ii) Κέρδη προ φόρων χρηματοοικονομικών, επενδύσεων & αποσβέσεων (EBITDA)	18.173	15.875
iii) Κέρδη προ φόρων	16.300	14.437
Γ. ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ		
i) Καθαρά κέρδη προ φόρων / Πωλήσεις	12,5%	12,1%
ii) Καθαρά κέρδη μετά φόρων / Πωλήσεις	8,2%	8,5%
Δ. ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ		
i) Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία /σύνολο ενεργητικού (ρευστότητα)	84,0%	85,6%
ii) Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις / Σύνολο Υποχρεώσεων (κάλυψη βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων)	60,6%	68,2%
iii) Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις (άμεση ρευστότητα)	227,6%	220,6%

Από την λήξη της χρήσης έως την ημέρα υποβολής της Έκθεσης Διαχείρισης δε συνέβησαν σημαντικά γεγονότα που να επηρεάζουν ουσιωδώς την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Πιστεύουμε ότι η Εταιρεία, παρά το δυσχερές οικονομικό περιβάλλον που επηρεάζει αρνητικά την αγοραστική δύναμη των καταναλωτών, εκτιμά ότι θα συνεχίσει την ουσιαστική αύξηση του κύκλου εργασιών της και την βελτιστοποίηση των Αποτελεσμάτων Εκμεταλλεύσεως και το 2017.

Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Δεν υφίσταται τέτοιος κίνδυνος, με την έννοια ότι οι τιμές αγοράς των εμπορευμάτων μας έχουν προϋπολογιστεί και συμφωνηθεί με τις προμηθεύτριες εταιρείες του Ομίλου.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος αφορά πιθανές απώλειες εξαιτίας δυσμενών μεταβολών της αξίας των απαιτήσεων, υποχρεώσεων, εσόδων, εξόδων λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Το σύνολο των συναλλαγών της Εταιρείας, εκτός ελαχίστων εξαιρέσεων, είναι σε Ευρώ, με αποτέλεσμα η έκθεσή της σε συναλλαγματικό κίνδυνο να είναι ασήμαντη.

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμανθεί σημαντικά εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό, συνεπώς δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο επιτοκίου.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος της μη έγκαιρης ή της αδυναμίας είσπραξης απαιτήσεων. Η Εταιρεία δεν διατρέχει κάποιο ουσιώδη πιστωτικό κίνδυνο, δεδομένου ότι μεγάλο μέρος των απαιτήσεων της είναι ασφαλισμένο από αξιόπιστες ασφαλιστικές εταιρείες και αφετέρου για το μη καλυπτόμενο επισφαλές μέρος έχουν γίνει οι ανάλογες προβλέψεις, οι οποίες κρίνονται επαρκείς. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται σε συνεχή βάση. Όπου κρίνεται απαραίτητο και λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς, η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για πελάτες που παρουσιάζουν αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται το ενδεχόμενο αδυναμίας της Εταιρείας να αποπληρώσει πλήρως ή εγκαίρως τις τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις της.
Σύμφωνα και με το δείκτη κάλυψης των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων από το κυκλοφορούν ενεργητικό, η ρευστότητα της εταιρίας βρίσκεται σε πολύ ικανοποιητικά επίπεδα.

Κίνδυνος ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας δεν αναμένεται να επηρεαστούν και το Δ.Σ. θεωρεί ότι θα είναι σύμφωνα με τον προγραμματισμό του 2017.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από τυχόν αδυναμίες των συστημάτων τεχνολογίας της Εταιρείας καθώς και ο κίνδυνος που προέρχεται από ανθρώπινο λάθος και φυσικές καταστροφές. Τα συστήματα της Εταιρείας ελέγχονται, συντηρούνται και αναβαθμίζονται σε συνεχή βάση.

Κίνδυνος συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας, συμπεριλαμβανομένης και απώλειας από πρόστιμα και άλλες ποινές, που απορρέει από τη μη συμμόρφωση με τους νόμους και κανονισμούς της πολιτείας. Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται σε μεγάλο βαθμό μέσω της εποπτείας που ασκείται από τη Διοίκηση

της Εταιρείας, αλλά και μέσω άλλων δικλείδων ασφαλείας και εσωτερικών ελέγχων που εφαρμόζονται από την Εταιρεία.

Κίνδυνος απώλειας φήμης

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από αρνητική, αληθινή ή ψευδή, δημοσιότητα όσον αφορά τις εργασίες της Εταιρείας, η οποία μπορεί να προκαλέσει μείωση της πελατειακής βάσης, μείωση των εισοδημάτων καθώς και νομικές αγωγές εναντίον της Εταιρείας. Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται σε μεγάλο βαθμό μέσω της εποπτείας που ασκείται από τη Διοίκηση και μέσω άλλων διαδικασιών, συμπεριλαμβανομένου του Κώδικα Ηθικής και Δεοντολογίας, με σκοπό την ελαχιστοποίηση του κινδύνου αυτού.

Κίνδυνος μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος στην Ελλάδα

Η Ελλάδα βρίσκεται σε πρόγραμμα διάσωσης από το 2010. Η οικονομία βρίσκεται σε μόνιμη ύφεση και το πραγματικό ΑΕΠ έχει συρρικνωθεί κατά ένα τέταρτο. Το ποσοστό ανεργίας βρίσκεται στο 23% ενώ το ποσοστό ανεργίας για νέους βρίσκεται κοντά στο 50%. Παρά τις σημαντικές δημοσιονομικές προσαρμογές σε όλες τις χώρες της ευρωζώνης, η ελληνική οικονομία παραμένει αρνητική και το δημόσιο χρέος ανέρχεται στο 180% του ΑΕΠ. Επίσης, εξακολουθούν να ισχύουν οι έλεγχοι κεφαλαίων. Τα ανωτέρω γεγονότα είχαν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία. Η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Συνεπώς με βάσει τη φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και τα στρατηγικά της πλάνα, το γεγονός ότι ανήκει σε μια από τις μεγάλες διεθνείς οικονομικές οντότητες, καθώς και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση, η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι θα συνεχίσει και το 2017 τον ρυθμό ανάπτυξή της.

Στοιχεία και πληροφορίες για εργασιακά και περιβαλλοντικά θέματα

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικά προβλήματα σε σχέση με εργασιακά θέματα.

Αναφορικά με τα περιβαλλοντικά θέματα, επισημαίνεται ότι η Εταιρεία έχει εκπληρώσει όλες τις υποχρεώσεις της που προκύπτουν από την ελληνική νομοθεσία.

Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών & ανάπτυξης

Δεν υπήρξε δραστηριότητα της Εταιρείας κατά τη χρήση 2016 στους τομείς έρευνας και ανάπτυξης.

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Η Εταιρεία, στην προσπάθειά της για την επίτευξη των εταιρικών της στόχων και στα πλαίσια της πολιτικής της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, υλοποιεί ένα ευρύ πρόγραμμα δραστηριοτήτων και πρωτοβουλιών οι οποίες συμβάλλουν ενεργά στη συνολική ευημερία της κοινωνίας.

Συγκεκριμένα, σε ότι αφορά τη λειτουργία του κέντρου Logistics έχουμε πετύχει τις εξής μειώσεις σε σχέση με το 2005: -51% στην εκπομπή του διοξειδίου του άνθρακα, -66% στα απόβλητα, -39% στην κατανάλωση νερού ανά τελικό προϊόν. Από το Δεκέμβριο 2015 έχουμε μηδενίσει την ταφή απορριμμάτων (landfill dumping) κάνοντας αποκλειστικά ανακύκλωση ή επαναχρησιμοποίηση υλικών.

Μερίσματα

Κατά την διάρκεια της χρήσης και συγκεκριμένα στις 21/12/2016, η εταιρεία κατέβαλε προμέρισμα στους μετόχους της που αντιστοιχεί σε € 0,8712 ανά μετοχή (συνολικό μέρισμα €5.000.351).

Η Διοίκηση της Εταιρείας θα προτείνει μέρισμα € 1,30 ανά μετοχή για να καταβληθεί τον Ιούνιο του 2017. Για το μέρισμα αυτό εκκρεμεί η έγκριση της ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, συνεπώς δεν έχει αναγνωριστεί ως

υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Υπολογίζεται ότι το συνολικό μέρισμα θα ανέρχεται στο ποσό € 7.461.497.

Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 5.739.613 μετοχές ονομαστικής αξίας €1. Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξε καμία μεταβολή.

Συναλλαγές και υπόλοιπα με Συνδεδεμένα Μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν της εταιρείες του Ομίλου της L'Oreal S.A. καθώς και τα μέλη της Διοίκησης, όπως περιγράφεται στη σημείωση 21 των οικονομικών καταστάσεων. Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση σύμφωνά με τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι αμοιβές που καταβλήθηκαν στα μέλη της Διοίκησης για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2016, (συμπεριλαμβανομένων των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης) ανήλθαν σε €1.932.342 (2015: €1.894.575). Θα πρέπει να σημειωθεί ότι δεν υπάρχουν δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης.

Υποκαταστήματα
Η Εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης, δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο να επηρεάζει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις τις Εταιρείας.

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ersi Pirishi

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2016

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ Ποσά σε €	Σημ.	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Πωλήσεις	3	129.999.910	119.439.867
Κόστος πωληθέντων	5	(37.908.128)	(33.778.071)
Μικτό Κέρδος		**92.091.782**	**85.661.796**
Έξοδα διοίκησης		(7.881.671)	(7.597.099)
Έξοδα διάθεσης		(67.034.071)	(64.477.288)
Λοιπά έσοδα - έξοδα εκμετάλλευσης	6	(710.695)	893.606
Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως		**16.465.345**	**14.481.015**
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος	7	(165.544)	(43.786)
Κέρδη προ φόρων		**16.299.802**	**14.437.229**
Φόρος εισοδήματος	8	(5.603.301)	(4.344.438)
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΗΣ		**10.696.501**	**10.092.791**
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία τα οποία δεν θα ανακαταταχθούν στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) αναγνώρισης	17	(1.001.418)	(80.017)
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά φόρων		(1.001.418)	(80.017)
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ		9.695.083	10.012.774

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ποσά σε €	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	9	3.059.745	2.923.197
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10	734.798	672.471
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11	440.144	468.396
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	8	4.947.854	4.113.639
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**9.182.541**	**8.177.702**
Αποθέματα	12	4.953.891	6.340.904
Εμπορικές απαιτήσεις	13	27.315.598	26.131.486
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	14	939.137	976.907
Χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	15	15.019.947	15.333.054
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		**48.228.573**	**48.782.351**
Σύνολο Ενεργητικού		57.411.114	56.960.053
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	5.739.613	5.739.613
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	16	3.996.000	3.996.000
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	16	1.950.549	1.950.549
Αποθεματικό παροχών σε εργαζομένους	17	(216.764)	784.654
Αποτελέσματα εις νέο		10.956.569	12.060.419
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**22.425.967**	**24.531.235**
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	17	6.808.509	5.045.228
Λοιπές προβλέψεις	18	6.989.660	5.271.707
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		**13.798.169**	**10.316.935**
Εμπορικές υποχρεώσεις	19	11.288.864	14.022.886
Φόρος εισοδήματος	8	2.301.567	360.486
Λοιπές υποχρεώσεις	20	3.617.900	3.417.635
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	20	3.978.648	4.310.875
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		**21.186.978**	**22.111.882**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		57.411.114	56.960.053

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2016

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	Αποθεματικό παροχών σε εργαζομένους	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 31.12.2014	5.739.613	3.996.000	1.950.549	864.671	10.271.685	22.822.518
Πληρωμή μερίσματος	-	-	-	-	(3.500.000)	(3.500.000)
Πληρωμή προμερίσματος	-	-	-	-	(4.804.056)	(4.804.056)
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	-	10.092.791	10.092.791
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά φόρων	-	-	-	(80.017)	-	(80.017)
Υπόλοιπο 31.12.2015	5.739.613	3.996.000	1.950.549	784.654	12.060.419	24.531.235
Πληρωμή μερίσματος	-	-	-	-	(6.800.000)	(6.800.000)
Πληρωμή προμερίσματος	-	-	-	-	(5.000.351)	(5.000.351)
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	-	10.696.501	10.696.501
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά φόρων	-	-	-	(1.001.418)		(1.001.418)
Υπόλοιπο 31.12.2016	5.739.613	3.996.000	1.950.549	(216.764)	10.956.569	22.425.967

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	**16.299.802**	**14.437.229**
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.707.938	1.393.963
Προβλέψεις	1.717.953	(133.099)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	1.073.210	(240.836)
Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	(46.566)	125.137
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	1.029.235	618.626
Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα	165.544	43.786
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση)/ Μείωση σε:		
Αποθέματα	1.433.579	(2.684.577)
Απαιτήσεις	(2.191.300)	(3.864.785)
Αύξηση/(Μείωση) σε:		
Υποχρεώσεις (πλην δανεισμού)	(3.281.894)	2.976.588
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**17.907.501**	**12.672.032**
Καταβληθέντες φόροι εισοδήματος	(4.087.649)	(4.040.450)
Καταβληθέντες τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(166.170)	(135.407)
Πληρωθείσες παροχές προσωπικού	(267.372)	(441.067)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	13.386.310	8.055.108
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(1.906.569)	(1.715.377)
Τόκοι εισπραχθέντες	7.504	8.755
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.899.066)	(1.706.622)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	(11.800.351)	(8.304.056)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(11.800.351)	(8.304.056)
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(313.107)	(1.955.570)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	**15.333.054**	**17.288.624**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	15.019.947	15.333.054

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η L'Oreal Hellas A.E. είναι μία ανώνυμη εμπορική εταιρεία που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και εδρεύει στην οδό Εθνικής Αντιστάσεως 39Α στην Νέα Ιωνία. Η μητρική της είναι η L'Oreal S.A., η οποία εδρεύει στην Γαλλία και είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο του Παρισίου. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η εισαγωγή και εμπορία προϊόντων ομορφιάς και περιποίησης.

2. ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

2.1 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

Το ιστορικό κόστος γενικά βασίζεται στην εύλογη αξία του τιμήματος που καταβάλλεται για την απόκτησή των αγαθών και υπηρεσιών.

Η εύλογη αξία ορίζεται ως η τιμή πώλησης ενός περιουσιακού στοιχείου ή διακανονισμού μιας υποχρέωσης, μεταξύ μερών που ενεργούν υπό κανονικές στην αγορά συνθήκες, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, ανεξάρτητα από το αν αυτή η τιμή είναι άμεσα παρατηρήσιμη ή εάν υπολογίζεται χρησιμοποιώντας άλλη μέθοδο αποτίμησης.

Οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 11η Μαίου 2017. Σημειώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις τελούν υπό έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

2.2 ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν για την προετοιμασία των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι εξής:

Χρήση εκτιμήσεων από την Διοίκηση
Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α απαιτεί από την Διοίκηση να προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, ιδίων κεφαλαίων καθώς και τα καθαρά κέρδη/(ζημιές) της χρήσης. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αφορούν κυρίως τις προβλέψεις, τους αναβαλλόμενους φόρους, την πρόβλεψη φόρου εισοδήματος καθώς και την ωφέλιμη ζωή των υπό απόσβεση πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Οι εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία γίνονται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις αρχικές εκτιμήσεις.

Καθαρές Πωλήσεις αγαθών
Οι καθαρές πωλήσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει στον πελάτη τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας των αγαθών. Οι παροχές πωλήσεων, οι εκπτώσεις και επιστροφές αγαθών εμφανίζονται αφαιρετικά των πωλήσεων, καθώς είναι κίνητρα που παρέχονται στους πελάτες και έχουν σαν αποτέλεσμα ταμειακή εκροή. Οι εκπτώσεις, οι προβλέψεις για επιστροφές καθώς και τα λοιπά κίνητρα που παρέχονται στους πελάτες καταχωρούνται ταυτόχρονα με την αναγνώριση των πωλήσεων, εφόσον μπορούν να εκτιμηθούν εύλογα και αξιόπιστα βάσει στατιστικών στοιχείων και συμβατικών όρων.

Κόστος πωληθέντων
Το κόστος πωληθέντων αποτελείται κυρίως από το κόστος αγοράς και διανομής των αγαθών στους πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των άμεσων και έμμεσων εξόδων μεταφοράς και παράδοσης, το κόστος απαξίωσης και καταστροφής των αποθεμάτων.

Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης
Οι δαπάνες αυτές αφορούν έξοδα για τη διαφήμιση και την προώθηση των εμπορευμάτων στους πελάτες και τους καταναλωτές. Αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων του οικονομικού έτους στο οποίο πραγματοποιούνται.

Έξοδα πωλήσεων, γενικά και διοικητικά έξοδα
Οι δαπάνες αυτές αφορούν κυρίως έξοδα του τμήματος πωλήσεων και της διαχείρισής του, του τμήματος μάρκετινγκ και των διοικητικών υπηρεσιών καθώς και γενικά έξοδα.

Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος
Τα καθαρά έξοδα χρηματοδότησης αποτελούνται από έσοδα και έξοδα που προκύπτουν από τα στοιχεία που συνθέτουν τον καθαρό δανεισμό κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Φόρος εισοδήματος
Ο φόρος εισοδήματος της περιόδου αποτελείται από την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογία. Τρέχων φόρος είναι το ποσό του πληρωτέου φόρου εισοδήματος που αφορά στο φορολογητέο κέρδος της περιόδου. Το φορολογητέο κέρδος διαφέρει από το καθαρό λογιστικό κέρδος, όπως αυτό εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, διότι αποκλείει έσοδα ή έξοδα που φορολογούνται ή εκπίπτουν σε άλλες χρήσεις και επιπλέον αποκλείει στοιχεία που ποτέ δεν φορολογούνται ή εκπίπτουν για σκοπούς προσδιορισμού του φορολογητέου αποτελέσματος. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από όλες τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τον φορολογικό συντελεστή που είναι σε ισχύ ή έχει θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού και ο οποίος αναμένεται να ισχύει επίσης όταν οι προσωρινές διαφορές αναστραφούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που είναι πιθανό ότι η οντότητα θα είναι σε θέση να δημιουργήσει φορολογητέο κέρδος, έτσι ώστε η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση να μπορεί να ανακτηθεί.

Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία
Λογισμικό σημαντικής αξίας αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, μεταξύ πέντε και οκτώ ετών. Λογισμικό μη σημαντικής αξίας υπόκειται σε ταχύτερη απόσβεση, η οποία αναγνωρίζεται σε μία περίοδο 12 μηνών.

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία
Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, μείον τυχόν πρόβλεψη για απομείωση και αποσβένονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους :

- Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων – στο μικρότερο μεταξύ ωφέλιμης ζωής του παγίου και της διάρκειας της σύμβασης.
- Μηχανολογικός και λοιπός εξοπλισμός – 10 έτη
- Μεταφορικά μέσα - 10 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός – 5 με 10 έτη
- Βάσεις (Stands) – 3 έτη

Λαμβάνοντας υπόψη την φύση των παγίων θεωρείται ότι έχουν μηδενική υπολειμματική αξία στο τέλος της ωφέλιμης ζωής τους.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία
Οι απαιτήσεις θεωρούνται περιουσιακά στοιχεία που παράγονται από την επιχείρηση. Ως εκ τούτου, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Αν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, αναγνωρίζεται σχετική πρόβλεψη.

Αποθέματα
Τα αποθέματα επιμετρούνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ τιμή κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο του μέσου σταθμικού. Για τα απαξιωμένα και βραδυκίνητα αποθέματα αναγνωρίζεται πρόβλεψη που υπολογίζεται με βάση την πιθανή καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους η οποία υπολογίζεται βάσει ιστορικών και λοιπών δεδομένων.

Εμπορικές απαιτήσεις
Οι εισπρακτέοι λογαριασμοί από πελάτες καταχωρούνται στην ονομαστική τους αξία, η οποία δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη. Γίνεται πρόβλεψη για τυχόν επισφαλείς απαιτήσεις με βάση την αξιολόγηση του κινδύνου μη είσπραξης. Πολιτική της Εταιρείας είναι να περιορίζει τον κίνδυνο μη είσπραξης με την χρήση ασφαλιστικών συμβολαίων.

Χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα
Τα χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις μηδενικού ρίσκου και με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών. Τυχόν επενδύσεις σε μετοχές και μετρητά, τα οποία βρίσκονται δεσμευμένα σε λογαριασμό για περισσότερο από τρεις μήνες, δεν μπορούν να εγγραφούν στα ταμειακά διαθέσιμα και παρουσιάζονται στα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Οι τραπεζικές υπεραναλήψεις θεωρούνται χρηματοδότηση και παρουσιάζονται στον βραχυπρόθεσμο δανεισμό. Η λογιστική αξία των τραπεζικών καταθέσεων προσεγγίζει την εύλογη αξίας τους.

Προβλέψεις
Οι προβλέψεις για υποχρεώσεις και λοιπές χρεώσεις αναγνωρίζονται για την κάλυψη ενδεχόμενων εκροών με την προϋπόθεση ότι μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα και αφορούν κυρίως εμπορικές, οικονομικές, νομικές και λοιπές υποχρεώσεις. Ο υπολογισμός των προβλέψεων βασίζεται είτε σε εύλογες υποθέσεις είτε στην χρήση στατιστικών μεθόδων, ανάλογα με τον τύπο τους.

Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία
Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος του έτους, με βάση τα δικαιώματα παροχών των εργαζομένων κατά τη συνταξιοδότηση . Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method) με αναλογιστικές μελέτες που πραγματοποιούνται στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου αναφοράς.
Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά το έτος, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή τις ζημίες που αναγνωρίζονται στη χρήση και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Τα κόστη προϋπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση στη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρώνονται, κατά μέσο όρο.

2.3 ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΝΕΩΝ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (ΔΠΧΑ)

Νέα και τροποποιημένα ΔΠΧΑ που επηρεάζουν τα ποσά ή/και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

Α) Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και είναι υποχρεωτικά για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) Λογιστική για επένδυση σε από κοινού δραστηριότητα
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)
Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση', όπως αυτή ορίζεται από το ΔΠΧΑ 3.
Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποίηση) Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)
Οι τροποποιήσεις αυτές διευκρινίζουν ότι η μέθοδος απόσβεσης που βασίζεται στα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα δεν είναι κατάλληλη για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου. Επίσης διευκρινίζουν πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτό μπορεί να ξεπεραστεί μόνο σε περιορισμένες περιπτώσεις όπου το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο των εσόδων, ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών οφελών του άυλου περιουσιακού στοιχείου συσχετίζονται σε μεγάλο βαθμό.
Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία δεν εφαρμόζει μέθοδο απόσβεσης που βασίζεται στα έσοδα που δημιουργούνται από μία δραστηριότητα.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποίηση) Γεωργία: Διαρκείς φυτείες (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)
Οι τροποποιήσεις αυτές εντάσσουν τις «διαρκείς φυτείες» στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 και όχι του ΔΛΠ 41, επιτρέποντας να λογιστικοποιούνται ως ενσώματα πάγια και να επιμετρώνται μεταγενέστερα στο κόστος ή στην αναπροσαρμοσμένη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Επίσης εισάγει τον ορισμό για τις «διαρκείς φυτείες».
Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις - μέθοδος της καθαρής θέσης
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)
Τροποποιείται το ΔΛΠ 27 ώστε να επιτρέπει την επιλογή λογιστικοποίησης των επενδύσεων σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες με την μέθοδο της καθαρής θέσης στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.
Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2012-2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Ο Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2012-2014 τροποποιεί τα ακόλουθα πρότυπα ως εξής:

ΔΠΧΑ 5 Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Διακρατούμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες
Προσθέτει ειδικές οδηγίες στο ΔΠΧΑ 5 για τις περιπτώσεις στις οποίες η οικονομική οντότητα επαναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή» ή αντίστροφα και τις περιπτώσεις στις οποίες η λογιστική του «διακρατούμενου προς διανομή» διακόπτεται.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις
Συμπληρωματικές οδηγίες για να διευκρινίσει κατά πόσο μία συμφωνία για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστά συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις που αφορούν σε συμψηφισμούς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους
Διευκρινίζει ότι τα εταιρικά ομόλογα υψηλής ποιότητας που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του προεξοφλητικού επιτοκίου για παροχές στους εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία θα πρέπει να εκφράζονται στο ίδιο νόμισμα όπως και οι παροχές που πρέπει να καταβληθούν.

ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά
Διευκρινίζει την έννοια «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Η εφαρμογή των βελτιώσεων δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) Γνωστοποιήσεις (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.
Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης.
Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Β) Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που έχουν τεθεί σε ισχύ αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμα από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Τιμών (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)
Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε μία οντότητα η οποία υιοθετεί για πρώτη φορά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς να συνεχίσει να υπολογίζει, με κάποιες περιορισμένες αλλαγές, τα «υπόλοιπα των αναβαλλόμενων λογαριασμών ρυθμιζόμενων τιμών», σύμφωνα με τις προηγούμενες Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές, τόσο κατά την αρχική υιοθέτηση των ΔΠΧΑ όσο και στις μεταγενέστερες οικονομικές καταστάσεις. Ο στόχος του ΔΠΧΑ 14 είναι να

διευκρινίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής αναφοράς για τα «υπόλοιπα των αναβαλλόμενων λογαριασμών ρυθμιζόμενων τιμών» που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα παρέχει αγαθά ή υπηρεσίες σε τιμή που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Γ) Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν τεθεί ακόμα σε ισχύ:

1) Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα (2014) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)
Η οριστική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, η οποία περιέχει τις λογιστικές αρχές για τα χρηματοοικονομικά μέσα, αντικαθιστά το ΔΛΠ 39. Το πρότυπο περιλαμβάνει τις λογιστικές αρχές στους ακόλουθους τομείς:

• **Ταξινόμηση και επιμέτρηση.** Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου στο οποίο διακρατούνται και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Η έκδοση του ΔΠΧΑ 9 (2014) εισάγει την κατηγορία «εύλογης αξίας μέσω λοιπών συνολικών εσόδων» για ορισμένα χρεόγραφα. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται με παρόμοιο τρόπο όπως στο ΔΛΠ 39, ωστόσο υπάρχουν διαφορές ως προς την επιμέτρηση του πιστωτικού κινδύνου της οντότητας.

• **Απομείωση.** Η έκδοση του ΔΠΧΑ 9 (2014) εισάγει μια προσέγγιση «αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών» για την επιμέτρηση της απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Έτσι δεν είναι πλέον απαραίτητο να προηγηθεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί μία πιστωτική ζημία.

• **Η λογιστική αντιστάθμισης.** Εισάγει μια προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης που έχει σχεδιαστεί για να ευθυγραμμιστεί περισσότερο με το πώς οι οικονομικές οντότητες αναλαμβάνουν δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνου κατά την ανάληψη χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κινδύνων.

• **Διαγραφή.** Οι κανόνες για την διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μεταφέρθηκαν από το ΔΛΠ 39.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Ωστόσο, δεν είναι εφικτό να γίνει μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου, μέχρις ότου η Εταιρεία να πραγματοποιήσει μια λεπτομερείς επισκόπηση.

ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)
Το ΔΠΧΑ 15 παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο πέντε βημάτων που εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες. Παρέχονται οδηγίες σχετικά με θέματα όπως είναι η χρονική στιγμή αναγνώρισης του εσόδου, λογιστικοποίηση μεταβλητού τιμήματος, το κόστος για την εκπλήρωση και την ανάληψη σύμβασης και διάφορα συναφή θέματα. Εισάγονται επίσης νέες γνωστοποιήσεις για τα έσοδα.
Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Ωστόσο, δεν είναι εφικτό να γίνει μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου, μέχρις ότου η Εταιρεία να πραγματοποιήσει μια λεπτομερείς επισκόπηση.

2) Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)
Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζονται, επιμετρώνται, παρουσιάζονται και γνωστοποιούνται οι μισθώσεις. Όσον αφορά τον μισθωτή, το πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο λογιστικό μοντέλο βάσει του οποίου ο μισθωτής αναγνωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις σε όλες τις συμβάσεις μίσθωσης, εκτός αν αυτές έχουν διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών ή το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να ταξινομεί τις μισθώσεις σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές με λογιστική προσέγγιση ουσιαστικά αμετάβλητη σε σχέση με το ΔΛΠ 17.
Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Ωστόσο, δεν είναι εφικτό να γίνει μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου, μέχρις ότου η Εταιρεία να πραγματοποιήσει μια λεπτομερείς επισκόπηση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία.
Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 7 (Τροποποίηση) Πρόταση γνωστοποίησης (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες θα πρέπει να παρέχουν γνωστοποιήσεις που να επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προέρχονται από χρηματοδοτικές λειτουργίες.
Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τρεις πτυχές του προτύπου (προσδιορισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τη σύμβαση με τον πελάτη, τους παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψιν σε μια σχέση εντολέα και πράκτορα και την αδειοδότηση) και παρέχουν κάποιες μεταβατικές διευκολύνσεις για τις τροποποιημένες και ολοκληρωμένες συμβάσεις.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) Ταξινόμηση και επιμέτρηση των Παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, εμπεριέχουν όρους απόδοσης και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό των τροποποιήσεων σε όρους προγραμμάτων που μεταβάλουν μια παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την ταξινόμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών με χαρακτηριστικά καθαρού διακανονισμού.
Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποίηση) Πώληση ή Εισφορά Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς του Επιχείρησης ή Κοινοπραξίας (η ημερομηνία εφαρμογής αναβλήθηκε επ' αόριστο)

Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και στο Δ.Λ.Π. 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες διευκρινίζουν το χειρισμό της πώλησης ή εισφοράς περιουσιακών στοιχείων από έναν επενδυτή στη συγγενή του επιχείρηση ή κοινοπραξία, ως ακολούθως:

- απαιτείται πλήρης αναγνώριση στις οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή του κέρδους ή της ζημιάς που προκύπτει από την πώληση ή εισφορά περιουσιακού στοιχείου που συνιστά επιχείρηση (όπως ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων)
- απαιτείται μερική αναγνώριση του κέρδους ή της ζημιάς σε περιπτώσεις όπου τα περιουσιακά στοιχεία δε συνιστούν επιχείρηση, δηλαδή το κέρδος ή η ζημιά αναγνωρίζεται μόνο κατά ποσοστό της συμμετοχής μη σχετιζόμενων επενδυτών σε αυτή τη συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία.

Τα παραπάνω ισχύουν ανεξάρτητα από τη νομική μορφή της συναλλαγής, δηλαδή είτε η πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων πραγματοποιείται από έναν επενδυτή που μεταφέρει μετοχές σε μια θυγατρική που κατέχει τα περιουσιακά στοιχεία (καταλήγοντας σε απώλεια ελέγχου της θυγατρικής), είτε με απευθείας πώληση των ίδιων των περιουσιακών στοιχείων.
Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Δ.Π.Χ.Α. 4 (Τροποποίηση) Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 4 παρέχει δύο επιλογές στις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 4:

- επιλογή που επιτρέπει στις 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).
- 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. (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.
Οι τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση) Μεταφορές από και προς Επενδύσεις σε Ακίνητα (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Τροποποιεί την παράγραφο 57 του Δ.Λ.Π. 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα και ορίζει ότι μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να μεταφέρει ένα ακίνητο από και προς τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, μπορεί να τεκμηριωθεί η αλλαγής χρήσης. Αλλαγή 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 τεκμηριωμένη αλλαγής στη χρήση. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε Δ.Π.Χ.Α. 2014-2016

Ο Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2014-2016 τροποποιεί τα ακόλουθα πρότυπα ως εξής:

Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Διαγράφει τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις των παραγράφων Ε3 – Ε7 του Δ.Π.Χ.Α. 1, επειδή έχουν καλύψει τον σκοπό τους

Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οντότητες (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

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 προοριζόμενες προς πώληση, ως προοριζόμενες για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Προοριζόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες.

Δ.Λ.Π. 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η επιλογή για επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων μιας επένδυσης σε συγγενή εταιρία ή κοινοπραξία από οργανισμό διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλων υπαγόμενων οντοτήτων, εφαρμόζεται επένδυση προς επένδυση κατά την αρχική αναγνώριση.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Διερμηνεία 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολή τιμήματος (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η διερμηνεία καλύπτει τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα ή μέρος των συναλλαγών όπου:

- υπάρχει τίμημα που εκφράζεται ή αποτιμάται σε ξένο νόμισμα
- η εταιρεία αναγνωρίζει προκαταβολή ή υποχρέωση αναβαλλόμενου εσόδου σχετικά με το τίμημα αυτό, πριν την αναγνώριση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου; και
- η προκαταβολή ή υποχρέωση αναβαλλόμενου εσόδου είναι μη νομισματικά στοιχεία

Η Επιτροπή Διερμηνειών κατέληξε στο ακόλουθο συμπέρασμα:

- η ημερομηνία της συναλλαγής, για σκοπούς προσδιορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης της μη νομισματικής προκαταβολής ή υποχρέωσης αναβαλλόμενου εσόδου.
- Στις περιπτώσεις πολλαπλών πληρωμών ή εισπράξεων προκαταβολών, προσδιορίζεται μια ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

3. ΠΩΛΗΣΕΙΣ

Οι καθαρές πωλήσεις που συμπεριλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Πωλήσεις Αγαθών – στην εγχώρια αγορά	113.090.892	106.810.325
Πωλήσεις Αγαθών – στο εξωτερικό	16.909.018	12.629.542
Σύνολο	129.999.910	119.439.867

4. ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ

Το κόστος μισθοδοσίας που συμπεριλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Μισθοί και Ημερομίσθια	(17.811.276)	(17.730.773)
Εργοδοτικές εισφορές	(4.068.928)	(3.892.746)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(620.205)	(585.942)
Λοιπά έξοδα προσωπικού	(2.010.812)	(1.504.531)
Σύνολο	(24.511.221)	(23.713.992)

Το απασχολούμενο στην Εταιρεία προσωπικό, ανήλθε κατά μέσο όρο το 2016 σε 510 άτομα (2015: 510 άτομα).

5. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

Το κόστος πωληθέντων που συμπεριλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Κόστος αποθεμάτων	(37.201.260)	(32.891.658)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα που επιμερίστηκαν στο κόστος πωληθέντων	(753.435)	(761.276)
Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	46.566	(125.137)
Σύνολο	(37.908.128)	(33.778.071)

6. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ

Τα λοιπά έσοδα-έξοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Έσοδο από μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	-	235.143
Έσοδο από πώληση διαφημιστικού υλικού	999.777	964.578
Λοιπά έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	289.528	143.885
Προβλέψεις εκτάκτων κινδύνων	(2.000.000)	-
Αποζημίωση διανομέα βάση σύμβασης	-	(450.000)
Σύνολο	(710.695)	893.606

Η πρόβλεψη για έκτακτους κινδύνους ύψους € 2.000 χιλ. περιγράφεται στην σημείωση 18.

7. ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ

Το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος που συμπεριλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(166.170)	(135.407)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	7.504	8.755
Συναλλαγματικές διαφορές	(6.878)	82.865
Σύνολο	(165.544)	(43.786)

8. ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο φόρος εισοδήματος που απεικονίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως αναλύεται ως εξής:

Τρέχων φόρος εισοδήματος Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	6.028.486	3.843.783
Αναβαλλόμενοι φόροι	(425.185)	500.655
Σύνολο	5.603.301	4.344.438

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος με το ποσό που προκύπτει από την εφαρμογή του Ελληνικού φορολογικού συντελεστή στα κέρδη προ φόρων συνοψίζεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	**16.299.802**	**14.437.229**
Φόροι εισοδήματος υπολογισμένοι με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 29%	4.726.943	4.186.796
Επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	1.080.000	658.829
Επίδραση μεταβολής φορολογικού συντελεστή στην αναβαλλόμενη φορολογία	-	(528.647)
Λοιπά	(203.642)	27.460
Φόροι εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**5.603.301**	**4.344.438**

Ο φορολογικός συντελεστής που χρησιμοποιείται για την παραπάνω συμφωνία, είναι ο εταιρικός φορολογικός συντελεστής 29% που ισχύει για τα νομικά πρόσωπα στην Ελλάδα και υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών σύμφωνα με την κείμενη φορολογική νομοθεσία.

Ο φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα της Εταιρείας αναλύεται στον παρακάτω πίνακα :

Αναβαλλόμενος φόρος Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Αναβαλλόμενα φορολογικά έσοδα / (έξοδα) σχετικά με αναλογιστική ζημιά / (κέρδος) από το αποθεματικό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	409.030	32.683
Συνολικός φόρος εισοδήματος, που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα	409.030	32.683

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση του 2010. Για την χρήση αυτή εκδόθηκε εντολή ελέγχου στις 22/12/2016 από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων (Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ). Σύμφωνα με την εντολή ελέγχου, ο φορολογικός έλεγχος θα πρέπει να ολοκληρωθεί μέχρι τις 31/12/2018 και ενδέχεται να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις για την Εταιρεία. Αναφορικά με τα αποτελέσματα του μελλοντικού αυτού φορολογικού ελέγχου, η Εταιρεία, με βάση τα αποτελέσματα προηγούμενων ελέγχων, εκτίμησε και σχημάτισε πρόβλεψη, για την οποία η διοίκηση πιστεύει ότι είναι επαρκής σε σχέση με τις ενδεχόμενες μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Οι χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και 2015 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή δηλαδή την εταιρεία "Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών" (ο τακτικός ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης που εκδόθηκαν δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος του 2016 από τον τακτικό ελεγκτή δεν έχει ολοκληρωθεί. 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 επιφύλαξη 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 οικονομική θέση της Εταιρίας.

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	2.301.567	360.486
Σύνολο	2.301.567	360.486

Αναβαλλόμενος φόρος

Ο αναβαλλόμενος φόρος για το 2016 και το 2015 υπολογίστηκε με βάση το συντελεστή φόρου εισοδήματος που αναμένεται να ισχύει για τις περιόδους στις οποίες κάθε προσωρινή διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού θα εισπραχθεί ή θα διακανονιστεί, δηλ. με 29%.

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε €	31.12.2015	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα	Αναγνωρισμένο απευθείας στα ίδια κεφάλαια	31.12.2016
Διαφοροποίηση των συντελεστών απόσβεσης των παγίων	779.412	84.818		864.230
Αποτίμηση αποθεμάτων	253.036	(13.504)		239.531
Λοιπές προβλέψεις	799.435	354.385		1.153.820
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	1.463.116	102.322	409.030	1.974.468
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	204.235	342.999		547.234
Δεδουλευμένα έξοδα	614.405	(445.834)		168.570
Σύνολο	4.113.639	425.185	409.030	4.947.854

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε €	31.12.2014	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα	Αναγνωρισμένο απευθείας στα ίδια κεφάλαια	Επίδραση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή	31.12.2015
Διαφοροποίηση των συντελεστών απόσβεσης των παγίων	682.607	18.043	-	78.762	779.412
Αποτίμηση αποθεμάτων	194.324	36.290	-	22.422	253.036
Λοιπές προβλέψεις	830.784	(127.209)	-	95.860	799.435
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	1.244.790	42.014	32.683	143.630	1.463.116
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	-	204.235	-	-	204.235
Δεδουλευμένα έξοδα	1.629.106	(1.202.676)	-	187.974	614.405
Σύνολο	4.581.611	(1.029.303)	32.683	528.647	4.113.639

9. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Οι μεταβολές των ενσώματων παγίων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε €	31.12.2015	Αγορές/ Αποσβέσεις	Πωλήσεις/ Αντιλογισμοί	31.12.2016
Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων	2.227.876	242.704	(11.196)	2.459.383
Μηχανολογικός και λοιπός εξοπλισμός	533.083	-	-	533.083
Μεταφορικά μέσα	606.953	8.747	(33.659)	582.041
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3.892.106	460.929	(33.204)	4.319.831
Βάσεις (Stands)	14.839.765	912.925	(15.300)	15.737.390
Κόστος Κτήσης	**22.099.783**	**1.625.304**	**(93.359)**	**23.631.728**
Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων	(1.592.447)	(151.340)	11.196	(1.732.590)
Μηχανολογικός και λοιπός εξοπλισμός	(443.129)	(25.226)	-	(468.355)
Μεταφορικά μέσα	(526.371)	(29.579)	33.659	(522.291)
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	(3.426.949)	(312.251)	33.204	(3.705.996)
Βάσεις (Stands)	(13.187.690)	(970.362)	15.300	(14.142.751)
Αποσβέσεις	**(19.176.586)**	**(1.488.757)**	**93.359**	**(20.571.984)**
Αναπόσβεστη Αξία	2.923.197	136.548	-	3.059.745

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 η Εταιρεία είχε συμβατικές δεσμεύσεις για την απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων ύψους € 243 χιλ.

Οι μεταβολές των ενσώματων παγίων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε €	31.12.2014	Αγορές/ Αποσβέσεις	Πωλήσεις/ Αντιλογισμοί	31.12.2015
Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων	2.179.267	56.109	(7.500)	2.227.876
Μηχανολογικός και λοιπός εξοπλισμός	533.664	(421)	(160)	533.083
Μεταφορικά μέσα	593.619	13.334	-	606.953
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3.529.985	382.443	(20.322)	3.892.106
Βάσεις (Stands)	13.841.458	998.307	-	14.839.765
Κόστος Κτήσης	**20.677.993**	**1.449.772**	**(27.982)**	**22.099.783**
Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων	(1.468.917)	(131.030)	7.500	(1.592.447)
Μηχανολογικός και λοιπός εξοπλισμός	(404.871)	(38.419)	160	(443.129)
Μεταφορικά μέσα	(499.107)	(27.264)	-	(526.371)
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	(3.310.089)	(137.181)	20.322	(3.426.949)
Βάσεις (Stands)	(12.223.531)	(964.159)	-	(13.187.690)
Αποσβέσεις	**(17.906.515)**	**(1.298.053)**	**27.982**	**(19.176.586)**
Αναπόσβεστη Αξία	2.771.478	151.719	-	2.923.197

10. ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ασώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν δικαιώματα για χρήση λογισμικού. Οι προσθήκες της χρήσης ανέρχονται στο ποσό των € 281 χιλ. (2015: 266 χιλ.) και οι αποσβέσεις στο ποσό των € 219 χιλ. (2015: 96 χιλ.) Οι προσθήκες αφορούν κυρίως αγορές λογισμικού από εταιρείες του Ομίλου της L'Oreal.

11. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν δοσμένες εγγυήσεις.

12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Εμπορεύματα	5.603.015	7.015.073
Υλικά συσκευασίας	176.847	198.367
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	(825.970)	(872.536)
Σύνολο	4.953.891	6.340.904

Η μεταβολή της πρόβλεψης απαξιωμένων αποθεμάτων της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2016 και 2015 είναι η εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Αρχικό υπόλοιπο	872.536	747.400
Πρόσθετη πρόβλεψη χρήσεως	529.808	585.230
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη (για διαγραφές)	(576.373)	(460.094)
Σύνολο	825.970	872.536

Η χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη αφορά κυρίως καταστροφές αποθεμάτων.

Το κόστος των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο για τις χρήσεις 2016 και 2015 ήταν € 37.201 χιλ. και € 32.892 χιλ. αντίστοιχα.

13. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Πελάτες εσωτερικού	18.718.553	16.259.769
Πελάτες εξωτερικού	1.508.956	1.604.625
Γραμμάτια εισπρακτέα	597.531	787.011
Επιταγές εισπρακτέες	9.045.370	8.961.682
Πρόβλεψη για επισφαλείς εμπορικές απαιτήσεις	(2.554.811)	(1.481.602)
Σύνολο	27.315.598	26.131.486

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας για το 2016 και το 2015 έχει ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Αρχικό υπόλοιπο	(1.481.602)	(1.722.437)
Πρόσθετη πρόβλεψη χρήσεως	(1.197.712)	(14.003)
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-	-
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη (για διαγραφές)	124.502	254.839
Σύνολο	**(2.554.811)**	**(1.481.602)**

Η αύξηση του εξόδου που επιβάρυνε την χρήση 2016 σε σχέση με την χρήση 2015 κατά € 1.183 χιλ. οφείλεται κυρίως στην υπόθεση του πελάτη Μαρινόπουλο. Πιο συγκεκριμένα, την 1η Ιουλίου 2016, τα σούπερμαρκετ Μαρινόπουλος, η μεγαλύτερη αλυσίδα σουπερμάρκετ στην Ελλάδα σε αριθμό καταστημάτων, έκανε αίτηση εξυγίανσης βάσει του ελληνικού πτωχευτικού κώδικα στο Πρωτοδικείο Αθηνών και συγχρόνως κατέθεσε αίτηση για ανασταλτικά μέτρα για την παροχή προστασίας από τους πιστωτές του για όσο διάστημα ήταν υπό εξέταση η αίτηση εξυγίανσης. Η Μαρινόπουλος κέρδισε προσωρινά μέτρα προστασίας μέχρι την 21 Σεπτεμβρίου 2016, που είχε οριστεί η εκδίκαση της αίτησης εξυγίανσης.
Η Μαρινόπουλος υπέγραψε συμφωνία εξυγίανσης με τους πιστωτές της, τις τέσσερις συστημικές τράπεζες και την αλυσίδα σουπερμάρκετ Σκλαβενίτης η οποία επικυρώθηκε από το αρμόδιο δικαστήριο στις 18 Ιανουαρίου 2017. Η συμφωνία περιλάμβανε την δημιουργία μιας καινούριας εταιρείας που θα ελέγχεται από την Σκλαβενίτης, την αναδιάρθρωση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού και την άμεση εξόφληση των προμηθευτών της Μαρινόπουλος. Η συμφωνία επίσης προέβλεπε ότι οι προμηθευτές πρέπει να δεχτούν 50% απομείωση των απαιτήσεών τους. Η συμφωνία εγκρίθηκε από το 78% των πιστωτών, που υπερβαίνει το ελάχιστο όριο του 60% που προβλέπεται από την σχετική νομοθεσία.

Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρεία αναγνώρισε πρόβλεψη επισφάλειας ποσού € 1.142 χιλ. που είναι ίσο με το 28,5% της συνολικής απαίτησης από την Μαρινόπουλος. Το ποσό της πρόβλεψης καλύπτει το μη σφαλισμένο μέρος του υπολοίπου που θα υπαχθεί σε απομείωση βάσει της παραπάνω συμφωνίας.

Στις εμπορικές απαιτήσεις που περιγράφονται παραπάνω συμπεριλαμβάνονται υπόλοιπα τα οποία είναι ληξιπρόθεσμα στο τέλος της περιόδου αναφοράς για τα οποία η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις, επειδή δεν υπήρξε καμία σημαντική αλλαγή στην πιστωτική τους κατάσταση και ως εκ τούτου τα ποσά εξακολουθούν να θεωρούνται ανακτήσιμα.

Η απεικόνιση των απαιτήσεων από πελάτες με βάσει την χρονική τους ωρίμανση, έχει ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Μη ληξιπρόθεσμα	22.740.409	23.698.888
Ληξιπρόθεσμα		
Μέχρι 30 ημέρες	1.265.000	1.445.600
31 - 90 ημέρες	264.000	213.900
91 - 180 ημέρες	1.570.000	183.500
Πάνω από 180 ημέρες	4.031.000	2.071.200
Σύνολο	29.870.409	27.613.088

Οι εμπορικές απαιτήσεις είναι μη τοκοφόρες και γενικά αποπληρώνονται μεταξύ 0-90 ημερών.

14. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Προκαταβολές σε προμηθευτές	132.657	241.374
ΦΠΑ εισπρακτέος	452.195	415.410
Απαίτηση από συνδεδεμένη εταιρεία	256.428	256.428
Λοιπά	240.721	206.559
Επισφαλείς λοιπές απαιτήσεις	(142.864)	(142.864)
Σύνολο	939.137	976.907

15. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρείας, περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Διαθέσιμα σε εγκαταστάσεις τρίτων	50.396	50.396
Καταθέσεις-Λογαριασμοί όψεως σε €	14.969.551	15.282.658
Σύνολο	15.019.947	15.333.054

Οι τραπεζικές καταθέσεις τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών. Τα έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως, τα οποία λογιστικοποιούνται με την μέθοδο του δεδουλευμένου, ανήλθαν σε € 7,5 χιλ. (2015: € 9 χιλ.) και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος» στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, από το συνολικό ποσό των χρηματικών διαθεσίμων, το ποσό των € 12.554 χιλ. ήταν κατατεθειμένο σε ελληνικές τράπεζες και κατ' επέκταση ήταν υπό τους περιορισμούς στις κινήσεις κεφαλαίων που ίσχυαν και ισχύουν στην Ελλάδα.

16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Εκδοθέν κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο
Τόσο την 31η Δεκεμβρίου 2016 όσο και την 31η Δεκεμβρίου 2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε € 5.739.613, διαιρούμενο σε 5.739.613 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1 έκαστη. Όλες οι εκδοθείσες ονομαστικές μετοχές είναι πλήρως καταβεβλημένες.
Η διαφορά υπέρ το άρτιο προέκυψε από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με την έκδοση 4.000 μετοχών με τιμή έκδοσης € 1.000 ανά μετοχή.

Τακτικό Αποθεματικό
Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα καθαρά κέρδη της κάθε χρήσης, να μεταφέρουν τουλάχιστον το 5% στο τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό

φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί πριν τη λήξη της Εταιρείας. Το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 1.950.549.

17. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα
Οι εισφορές προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2016 και την 31η Δεκεμβρίου 2015 που έχουν περιληφθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ανήλθαν σε € 4.069 χιλ. (για το έτος 2015 € 3.893 χιλ.).

Αποζημίωση προσωπικού λόγω αποχώρησης
Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η αποζημίωση προς καταβολή στην περίπτωση της παραίτησης είναι ίση με το 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν στην περίπτωση της απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plans) σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Με βάση αυτήν την πρακτική, η Εταιρεία δεν χρηματοδοτεί αυτά τα προγράμματα και χρεώνει τα αποτελέσματά της για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε χρήση με αντίστοιχη αύξηση της σχετικής αναλογιστικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.
Μια ανεξάρτητη εταιρεία αναλογιστών προέβη σε εκτίμηση των υποχρεώσεων της Εταιρείας οι οποίες απορρέουν από την υποχρέωση της καταβολής αποζημιώσεων. Η μεταβολή της υποχρέωσης και οι βασικές παραδοχές της αναλογιστικής μελέτης την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2015 έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης	**5.045.228**	**4.787.653**
Συστατικά του καθαρού περιοδικού κόστους συνταξιοδότησης:		
Κόστος υπηρεσίας	328.541	312.884
Χρηματοοικονομικό κόστος	126.131	117.381
Πρόσθετο κόστος επιπλέον παροχών	165.533	155.677
Συνολική χρέωση στα αποτελέσματα:		
Πραγματικές καταβληθείσες παροχές	(267.372)	(441.067)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	1.410.448	112.700
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	6.808.509	5.045.228

Βασικές παραδοχές:	***2016***	***2015***
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,25%	2,5%
Αύξηση δείκτη τιμών καταναλωτή	1,9%	1,9%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	2,0%	2,0%

Σημαντική παραδοχή για τον καθορισμό της καθαρής υποχρέωσης είναι το προεξοφλητικό επιτόκιο. Η ανάλυση ευαισθησίας που ακολουθεί έχει διενεργηθεί με βάση εύλογες πιθανές αλλαγές στην συγκεκριμένη παραδοχή κατά το τέλος της χρήσεως, με όλες τις υπόλοιπες παραδοχές σταθερές.

Μεταβολή προεξοφλητικού επιτοκίου	-0,5%	0,5%
Μεταβολή Καθαρής Υποχρέωσης 31.12.2016	9,4%	-8,3%

Η πιο πάνω ανάλυση ευαισθησίας πιθανόν να μην είναι αντιπροσωπευτική σε πραγματικές μεταβολές στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών καθώς είναι απίθανο μία αλλαγή στις παραδοχές να μην γίνει μεμονωμένα από τις υπόλοιπες παραδοχές δεδομένου ότι κάποιες από τις παραδοχές αλληλοεπιδρούν.

Η διάρκεια του προγράμματος την 31η Δεκεμβρίου 2016 υπολογίζεται σε 17,62 έτη.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναλογιστικά κέρδη/ζημιές απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, σχηματίζοντας "Αποθεματικό πρόβλεψης εξόδου από την υπηρεσία" το οποίο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 ανερχόταν σε (€ 217) χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2015: € 785 χιλ.). Το ύψος της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών αναμένεται να αυξηθεί μετά την επαναμέτρηση το επόμενο έτος κατά € 529 χιλ.

18. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Η μεταβολή των λοιπών προβλέψεων κατά την διάρκεια των χρήσεων που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2015 είναι η εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης	5.271.707	5.404.806
Πρόσθετη πρόβλεψη χρήσεως	4.288.912	566.523
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(1.333.888)	(428.297)
Αντιλογισμός αχρησιμοποίητης πρόβλεψης	(1.237.072)	(271.324)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	6.989.660	5.271.707

Η φύση των προβλέψεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2015 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Πρόβλεψη για ειδικούς κινδύνους	712.160	712.160
Προβλέψεις εμπορικών κινδύνων – επιστροφών	1.970.444	2.408.430
Προβλέψεις εμπορικών εκπτώσεων	196.829	-
Προβλέψεις ρίσκου δικαστικών αποφάσεων	2.462.946	471.425
Πρόβλεψη για μελλοντικές παροχές	579.546	687.874
Πρόβλεψη για αμοιβές τρίτων	404.935	585.145
Λοιπές προβλέψεις	662.799	406.672
Σύνολο	6.989.659	5.271.707

Κατά την διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία σχημάτισε πρόβλεψη ύψους €2.000 χιλ. για την κάλυψη πιθανής υποχρέωσης που ενδέχεται να προκύψει στην περίπτωση επιβολής προστίμου από την Επιτροπή Ανταγωνισμού στο πλαίσιο της υπόθεσης αναφορικά με αυτεπάγγελτη έρευνα της Γενικής Διεύθυνσης της Επιτροπής σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στη χονδρική και λιανική πώληση καλλυντικών προϊόντων υψηλής ποιότητας και τιμής, λαμβάνοντας υπόψη την εκτίμηση σχετικά με το ύψος του επαπειλούμενου κινδύνου από τη δικηγορική εταιρεία Ζέπος & Γιαννόπουλος, οι οποίοι χειρίζονται την εν λόγω υπόθεση. Η ακροαματική διαδικασία ενώπιον της Επιτροπής Ανταγωνισμού ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2016 και αναμένεται η έκδοση της σχετικής απόφασης εντός των επόμενων μηνών.

19. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Προμηθευτές εσωτερικού	7.521.429	7.951.757
Προμηθευτές εξωτερικού	3.767.435	6.071.129
Σύνολο	11.288.864	14.022.886

Οι εμπορικές υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόρες και συνήθως διακανονίζονται από την Εταιρεία εντός 90 ημερών.

20. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	1.085.975	1.052.687
Φόροι πληρωτέοι, πλην φόρου εισοδήματος	1.384.297	1.295.722
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες	1.147.628	1.069.227
Σύνολο	3.617.900	3.417.635

Τα δεδουλευμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Δεδουλευμένα έξοδα εκπτώσεων	1.577.591	1.549.253
Δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού	1.577.419	1.584.630
Δεδουλευμένα έξοδα για λοιπές δαπάνες	775.212	1.022.456
Δεδουλευμένα έξοδα για αμοιβές τρίτων	-	85.250
Δεδουλευμένα έξοδα για παροχές τρίτων	48.426	69.285
Σύνολο	3.978.648	4.310.875

Οι δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόρες και συνήθως διακανονίζονται εντός 90 ημερών.

21. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών της κατά τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 παρατίθενται αναλυτικά στον πίνακα που ακολουθεί:

Συνδεδεμένο μέρος	Αγορές αγαθών/ υπηρεσιών	Πωλήσεις αγαθών/ υπηρεσιών και λοιπά έσοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
L'OREAL DANMARK	2.923	-	-	-
L'OREAL MIDDLE EAST	-	52.500	10.500	-
L'OREAL ISRAEL	535.971	-	-	5.121
INNEOV HELLAS	-	-	256.428	
L'OREAL SA - Etablissement Corporate	4.653.685	109.851	18.857	575.428
L'OREAL ESPANA, SA	44.246	-	-	-
L'OREAL COLOMBIA	-	14.245	1.295	-
L'OREAL RUSSIE	-	12.810	-	-
COSMETIQUE ACTIVE INT.	10.413.102	-	-	238.689
L'OREAL USA Inc.	85.474	420	-	6.217
FAPROGI	2.343.705	-	-	114.551
L'OREAL UK Limited	41.136	-	-	38.851
KOSMEPOL SP Z.O.O	829.355	-	-	79.649
L'OREAL LIBRAMONT SA	1.893.171	-	-	185.111
NYX COSMETICS BV	155.972	-	-	73.093
L'OREAL DEUTSCHLAND GMBH	16.966	-	-	-
L'OREAL PRODUKTION KG & CO LTD	2.970.301	-	-	225.629
L'OREAL PRODUITS DE LUXE INT.	531.080	75.265	-	196.822
PRESTIGE et COLLECTIONS INT.	9.462.859	-	-	1.069.210
PRODUCTOS CAPILARES L'OREAL Usine	4.524.420	-	-	320.637
L'OREAL POLSKA SP	22.226	-	-	3.506
L'OREAL ROMANIA SRL	6.823	-	-	-
SOPROREAL	918.750	-	-	63.165
GEMEY PARIS MAYBELLINE N.Y	994.569	-	-	58.493
SOPROCOS	818.240	-	-	33.047
L'OREAL ITALIA S.p.A	1.083.454	-	-	90.100
L'OREAL SAIPO INDUSTRIALE	2.637.371	-	-	190.507
L'OREAL SUISSE	-	2.291	-	-
L'OREAL BELGILUX SA	22.832	-	-	-
FINVAL	1.550	-	-	-
REGEFI	7.732	-	-	-
Σύνολο	45.017.913	267.382	287.080	3.567.827

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών της κατά τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 παρατίθενται αναλυτικά στον πίνακα που ακολουθεί:

Συνδεδεμένο μέρος	Αγορές αγαθών/ υπηρεσιών	Πωλήσεις αγαθών/ υπηρεσιών και λοιπά έσοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
L'OREAL DANMARK	-	52.346	52.346	-
L'OREAL CANADA Inc.	-	29.403	29.403	-
L'OREAL MIDDLE EAST	-	17.172	17.172	-
INNEOV HELLAS	-	398	258.726	-
L'OREAL ISRAEL	353.329	42.586	39.038	9.609
L'OREAL SA - Etablissement Corporate	4.153.247	79.934	27.817	1.039.445
L'OREAL SA - Etablissement Produits Professionnels France	8.165	-	2.145	-
L'OREAL ESPANA, SA	28.074	37.655	-	15.379
L'OREAL COLOMBIA	-	14.129	2.359	-
L'OREAL RUSSIE	-	50.314	4.574	-
COSMETIQUE ACTIVE INT.	11.106.182	-	-	1.009.481
L'OREAL USA Inc.	89.341	-	-	9.423
LABORATOIRES DECLEOR SAS	153.505	-	-	13.770
FAPROGI	2.391.797	-	-	351.226
L'OREAL UK Limited	11.773	-	-	9.351
KOSMEPOL SP Z.O.O	708.556	-	-	33.146
L'OREAL LIBRAMONT SA	1.821.915	-	-	199.173
LANCOME PARF. & BEAUTE CIE	3.819.472	-	-	580.909
NYX COSMETICS BV	46.460	-	-	23.040
L'OREAL DEUTSCHLAND GMBH	17.582	-	-	5.760
L'OREAL PRODUKTION KG & CO LTD	3.316.295	-	-	598.052
L'OREAL PRODUITS DE LUXE INT.	420.712	59.554	17.787	21.063
PRESTIGE et COLLECTIONS INT.	4.556.846	-	-	905.781
PRODUCTOS CAPILARES L'OREAL Usine	4.559.622	-	-	306.276
L'OREAL ROMANIA S.R.L.	21.609	2.727	-	4.975
L'OREAL CESKA REPUBLIKA S.R.O.	238	6.800	-	238
L'OREAL NEDERLAND B.V.	-	8.026	-	-
SOPROREAL	1.042.767	-	-	116.354
GEMEY PARIS MAYBELLINE N.Y	1.189.424	-	-	94.197
SOPROCOS	884.627	-	-	130.174
L'OREAL ITALIA S.p.A	1.190.827	-	-	100.843
L'OREAL SAIPO INDUSTRIALE	2.797.184	-	-	262.940
CARITA INTERNATIONAL	64.320	-	-	-
GEMEY MAYBELLINE GARNIER	833	-	-	-
FRABEL MEXICO	-	1.339	-	-
L'OREAL TURKEY	-	188	-	-
L'OREAL BELGILUX SA	20.959	-	-	-
REGEFI	10.990	-	-	-
Σύνολο	44.786.648	402.570	451.367	5.840.605

Οι πωλήσεις αγαθών προς τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως πωλήσεις προϊόντων. Οι πωλήσεις υπηρεσιών προς τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως επαναχρεώσεις εξόδων.

Οι αγορές αγαθών από συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως αγορές προϊόντων. Οι αγορές υπηρεσιών από συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως δικαιώματα.

Οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη αφορούν εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις. Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσης είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται με μετρητά ή με συμψηφισμό. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις. Για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2015, η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες, η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

Οι πωλήσεις και αγορές αγαθών και υπηρεσιών προς και από τις συνδεδεμένες εταιρείες γίνονται σε κανονικές τιμές αγοράς.

Οι αμοιβές των διοικητικών στελεχών για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 (συμπεριλαμβανομένων εργοδοτικών εισφορών) ανέρχονται σε €1.932.342 (2015: €1.894.575). Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από και προς τα διοικητικά στελέχη.

22. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας εμπεριέχουν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί η Εταιρεία αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των απαιτήσεων, υποχρεώσεων, εσόδων, εξόδων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Οι συναλλαγές της εταιρείας σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες, συνεπώς δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται σημαντικά εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η εταιρεία δεν έχει δανεισμό, συνεπώς δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο επιτοκίου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια ευρεία πελατειακή βάση. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς.

Το τμήμα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη είτε μέσα από ανεξάρτητες πηγές είτε λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική τους κατάσταση, προηγούμενες συναλλαγές και άλλες παραμέτρους, και ελέγχει το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια. Τα πιστωτικά όρια πελατών καθορίζονται βάσει εσωτερικών ή εξωτερικών αξιολογήσεων σύμφωνα πάντα με όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση. Επίσης για μεγάλο μέρος των απαιτήσεων υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημίες από απαξίωση. Στο τέλος του έτους, η διοίκηση θεώρησε

ότι δεν υπήρχε κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από ασφαλιστικό συμβόλαιο ή πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	440.144	468.396
Χρηματικά διαθέσιμα	15.019.947	15.333.054
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	28.254.735	27.108.393
Σύνολο	43.714.826	42.909.843

Κίνδυνος ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται το ενδεχόμενο αδυναμίας της Εταιρείας να αποπληρώσει πλήρως ή εγκαίρως τις τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις της.
Σύμφωνα και με το δείκτη κάλυψης των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων από το κυκλοφορούν ενεργητικό, η ρευστότητα της εταιρίας βρίσκεται σε πολύ ικανοποιητικά επίπεδα.
Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας διακανονίζονται συνήθως στις 60-90 μέρες.

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Η ονομαστική αξία, μείον τυχόν εκτιμήσεις πιστωτικών αναπροσαρμογών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με διάρκεια μικρότερη από ένα έτος, θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Παρατίθεται η λογιστική αξία του συνόλου των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	440.144	468.396
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	28.254.735	27.108.393
Χρηματικά διαθέσιμα	15.019.947	15.333.054
Σύνολο	43.714.826	42.909.843
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Εμπορικές υποχρεώσεις	11.288.864	14.022.886
Λοιπές υποχρεώσεις	3.617.900	3.417.635
Σύνολο	14.906.763	17.440.521

24. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της για να διασφαλίσει ότι θα είναι σε θέση να συνεχίσει την ομαλή λειτουργία της και ταυτόχρονα για να μεγιστοποιήσει την απόδοση για τους μετόχους της. Η Εταιρεία χρηματοδοτείται κυρίως από ίδια κεφάλαια.

25. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

(α) Δικαστικές υποθέσεις:

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Την 31η Δεκεμβρίου 2016, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη σχετικά με τις ανοιχτές δικαστικές υποθέσεις ποσού € 2.463 χιλ. (2015: € 471 χιλ.). Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας εκτιμούν ότι οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην χρηματοοικονομική θέση ή στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

(β) Δεσμεύσεις:

(i) Δεσμεύσεις από λειτουργικά μισθώματα:

Την 31η Δεκεμβρίου 2016, η Εταιρεία είχε συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν την ενοικίαση κτιρίων και μεταφορικών μέσων και λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες.

Οι συνολικές δαπάνες μίσθωσης που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016, ανέρχονταν σε ποσό € 2.352 χιλ. (2015: € 2.438χιλ.).

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα βάσει συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης την 31η Δεκεμβρίου 2016 και την 31 Δεκεμβρίου 2015 έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Εντός ενός έτους	2.025.307	2.187.000
2-5 έτη	5.484.891	6.703.000
Μετά από 5 έτη	1.737.852	3.391.000
Σύνολο	9.248.050	12.281.000

(ii) Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις, σχετικά με τις φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις, οι οποίες αναλύονται στη σημείωση 8.

26. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης, δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο να επηρεάζει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις τις Εταιρείας.

11 Μαίου 2017

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΕΝΑΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΕΛΕΓΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ
ERSI PIRISHI	LAURENT SCHMITT	ΜΕΛΑΝΙΑ ΚΑΡΑΝΔΡΙΚΑ	ΘΕΟΔΩΡΑ ΜΠΑΚΡΑΤΣΑ