ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ Α.Ε.
& ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ Α.Ε.

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Χαρ. Παπαγεωργίου
Τηλέφωνο : 210-3893533
TELEFAX : 210-3838981
E-mail : xpapa@gge.gr

Αθήνα 13 - 09 - 2018

Αριθμ. Πρωτ. : 1288482

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) και δημοσίευσης στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ. στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΕΛΒΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»**.

Την 13-09-2018 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«ΕΛΒΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»** με αριθμό ΓΕΜΗ **20512830000** (πρώην ΑΡ.ΜΑΕ 15832/06/Β/87/32):

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1471052** οι εγκεκριμένες με την από 04/09/2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για τη χρήση **01/01/2017 έως 31/12/2017**.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1471053** η από 04/09/2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων σύμφωνα με την οποία εκλέχθηκε για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από **01/01/2018 έως 31/12/2018** η ελεγκτική εταιρεία «Σ.Ο.Λ.» Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.» με ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ ΣΟΕΛ 125 και ορίστηκαν ως τακτικός ορκωτός ελεγκτής λογιστής ο κ. Νικόλαος Τζιμπράγος με Α.Μ. ΣΟΕΛ 14981 και ως αναπληρώτρια ορκωτή ελέγκτρια λογίστρια η κ. Αγγελική Γρατσία - Δρομπάκη με Α.Μ. ΣΟΕΛ 13071, σύμφωνα με την με αριθμ.πρωτ. 162431 επιστολή της ως άνω ελεγκτικής εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις, (ατομικές & ενοποιημένες) η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Ο Προϊστάμενος του Τμήματος

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΦΟΥΝΤΑΣ

ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε.

ΑΡ. ΓΕΜΗ 20512830000

(πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 15832/06/Β/87/32)

Έδρα : Άγιος Ανδρέας Καβάλας Τ.Κ. 640 07



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

του Ομίλου και της Εταιρείας της χρήσεως 2017

(1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2017)

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
(ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017)

Η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση, συντάσσεται σύμφωνα με το ν. 3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περιλαμβάνει :

- Τις δηλώσεις των εκπροσώπων του Δ.Σ. ,
- Την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- Την Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή ,
- Τις Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ,
- Τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων ,

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΒΕ ΑΒΕΕ στις 27 Απριλίου 2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο δικτυακό τόπο της εταιρείας, στη διεύθυνση **www.elvesa.gr** .

Για την εταιρία ΕΛΒΕ ΑΒΕΕ

Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
& Διευθύνων Σύμβουλος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου
- Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
- Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
- Οικονομικές Καταστάσεις
  - Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
  - Κατάσταση Συνολικών Εσόδων
  - Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
  - Κατάσταση Ταμειακών Ροών
- Σημειώσεις επί των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων
  1. Γενικές πληροφορίες
  2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο όμιλος
  3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου-Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου
  4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως
  5. Πληροφόρηση κατά τομέα
  6. Πληροφορίες για ορισμένους λογαριασμούς των Οικονομικών Καταστάσεων
  7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες
- Διαθεσιμότητα Οικονομικών Καταστάσεων

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Οι

1.Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος , Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

2. Πασχάλης Κιτσικόπουλος , Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

3. Ronald Barkshire , Μέλος του Δ.Σ.

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

α. εξ όσων γνωρίζουμε οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας ΕΛΒΕ ΑΒΕΕ για την περίοδο 1/1/2017 – 31/12/2017, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου του Ομίλου και της Εταιρίας, καθώς και των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο .

β. η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007.

Άγιος Ανδρέας Καβάλας , 27 Απριλίου 2018

Οι βεβαιούντες

Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος	Πασχάλης Κιτσικόπουλος	Ronald Barkshire
Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	Μέλος του Δ.Σ.

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

για την περίοδο 1.1.2017-31.12.2017

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 6 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007 και τις απορρέουσες από τον Νόμο αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σκοπός της Έκθεσης είναι η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού:

- Για την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και την πορεία του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την κλειόμενη χρήση.
- Για τα σημαντικά γεγονότα κατά την διάρκεια της οικονομικής χρήσης 2017 και την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.
- Για τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν για τον Όμιλο και την Εταιρεία και
- Για τις σημαντικές συναλλαγές που έγιναν μεταξύ της εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών. (σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24)

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017

Λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών που επικράτησαν στην αγορά κατά τη διάρκεια της χρήσης 2017, η πορεία του ομίλου και της εταιρείας κρίνεται ικανοποιητική. Συγκεκριμένα:

Όμιλος :

Οι **πωλήσεις** του ομίλου ανήλθαν σε 27,36 εκατ. ευρώ έναντι πωλήσεων 23,33 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση , παρουσιάζοντας αύξηση 17,27% η οποία οφείλεται :

- στην αύξηση των πωλήσεων ετοίμων ενδυμάτων της μητρικής κατά 239,6% και
- στην αύξηση των πωλήσεων από παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές κατά 77,57% η οποία οφείλεται στην απόκτηση στη χρήση 2016 των 100% θυγατρικών εταιρειών :

α) "ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΣΩΡΕΥΣΗΣ ΗΛΙΑΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" η οποία διαθέτει φωτοβολταϊκούς σταθμούς ισχύος 1 Mwp, στην θέση «Χασάμπαλη» και «Μεριάδες» στην περιοχή Πλατύκαμπου του νομού Λάρισας η οποία στη συνέχεια απορροφήθηκε από την μητρική εταιρεία και ,

β) «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» η οποία διαθέτει φωτοβολταϊκό σταθμό ισχύος 1,70 Mwp, στην θέση «Φρακόβρυσο του Δ.Δ Σιμόπουλος» στον Δήμο Πηνείας του νομού Ηλείας η οποία στη συνέχεια απορροφήθηκε επίσης από την μητρική εταιρεία.

Τα **μικτά κέρδη** του ομίλου κατά την υπό εξέταση περίοδο αυξήθηκαν 11,90% και ανήλθαν σε 9,88 εκατ. ευρώ, έναντι 8,83 εκ. ευρώ την προηγούμενη χρήση ενώ το περιθώριο μικτού κέρδους παρουσίασε μικρή μείωση σε σχέση με την περυσινή χρήση (36,13% και 37,86% αντίστοιχα). Η διαφοροποίηση που παρατηρείται οφείλεται αποκλειστικά στην αύξηση των πωλήσεων καθότι όπως αναφέρεται παραπάνω το περιθώριο μικτού κέρδους παρουσίασε μικρή μείωση σε σχέση με πέρυσι.

Τα **καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) προ φόρων** ανήλθαν σε 1.635 χιλ. ευρώ έναντι καθαρών αποτελεσμάτων (κερδών) 1.064 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση , ενώ τα καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) μετά από φόρους του ομίλου ανήλθαν σε 611 χιλ. ευρώ έναντι καθαρών αποτελεσμάτων (κερδών) 625 χιλ.

ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Εταιρεία :

Οι **πωλήσεις** στη χρήση 2017 ανήλθαν σε 7,38 εκατ. ευρώ , έναντι 3,27 εκ. ευρώ την προηγούμενη χρήση , παρουσιάζοντας αύξηση 125,61% γεγονός που οφείλεται :

- στην αύξηση των πωλήσεων ετοίμων ενδυμάτων κατά 239,6%
- στην αύξηση των πωλήσεων από παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές κατά 77,57% η οποία οφείλεται στην απόκτηση στη χρήση 2016 και στη συνέχεια στην απορρόφηση της με ημερομηνία 31/12/2016 της εταιρείας «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» η οποία διαθέτει φωτοβολταϊκό σταθμό ισχύος 1,70 Mwp, στην θέση «Φρακόβρυσο του Δ.Δ Σιμόπουλος» στον Δήμο Πηνείας του νομού Ηλείας .

Τα **μικτά αποτελέσματα** της εταιρείας ήταν κέρδη 2.623 χιλ. ευρώ έναντι μικτών αποτελεσμάτων (κερδών) 1.432 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση. Η διαφοροποίηση που παρατηρείται οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του κύκλου εργασιών .

Τα **καθαρά αποτελέσματα προ φόρων** ήταν κέρδη και ανήλθαν σε 1.367 χιλ. ευρώ , έναντι κερδών 856 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση. Η διαφοροποίηση που παρατηρείται οφείλεται αφενός μεν στην αύξηση του κύκλου εργασιών αφετέρου δε στην βελτίωση των επενδυτικών αποτελεσμάτων.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στη συνέχεια για πληρέστερη πληροφόρηση επί των πεπραγμένων της χρήσης 2017, παρουσιάζονται δείκτες που αφορούν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες και της εταιρίας.

Ο Όμιλος

	31/12/2017	31/12/2016	
Α. Δείκτες εξέλιξης			
1. Κύκλου εργασιών	27.357.342,33	23.327.670,60	17,27%
2. Κερδών προ φόρων	1.634.820,08	1.064.389,10	53,59%

Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν τη μεταβολή των πωλήσεων και των κερδών προ φόρων, του ομίλου στην κλειόμενη χρήση , έναντι της προηγούμενης χρήσης.

Β. Δείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας		
1. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Πωλήσεις	5,98%	4,56%
2. Καθαρά κέρδη μετά από φόρους / Πωλήσεις	2,23%	2,68%

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν το τελικό καθαρό αποτέλεσμα προ και μετά από φόρους του ομίλου σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

3. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Ίδια κεφάλαια	8,32%	5,33%

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει τα καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων του ομίλου σαν ποσοστό επί των ιδίων του κεφαλαίων.

4. Μικτά κέρδη / Πωλήσεις	36,13%	37,86%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα μικτά κέρδη της χρήσης του ομίλου σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών του.

Γ. Δείκτες Δανειακής επιβάρυνσης

Τραπεζικές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	5,93%	9,49%

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει τις τραπεζικές υποχρεώσεις του ομίλου σαν ποσοστό επί των ιδίων του κεφαλαίων

Δ. Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

1. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	58,51%	55,27%

Ο συγκεκριμένος δείκτης παρουσιάζει για τον όμιλο την ποσοστιαία αναλογία των περιουσιακών στοιχείων άμεσης ρευστότητας επί του συνόλου των περιουσιακών του στοιχείων .

2. Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια	60,46%	61,29%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την οικονομική αυτάρκεια του ομίλου .

3. Ενσώματα πάγια & άϋλα περιουσιακά στοιχεία / Ίδια κεφάλαια	59,12%	64,73%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει το ποσοστό παγιοποίησης των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου .

4. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	186,41%	162,23%

Ο ανωτέρω δείκτης απεικονίζει την γενική ρευστότητα του ομίλου .

5. EBITDA (Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων / Χρεωστικοί τόκοι	17,73	18,15

Η Εταιρεία

	31/12/2017	31/12/2016	
Α. Δείκτες εξέλιξης			
1. Κύκλου εργασιών	7.380.025,31	3.271.112,88	125,61%
2. Κερδών/Ζημιών προ φόρων	1.366.820,45	856.023,41	59,67%

Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν τη μεταβολή των πωλήσεων και των κερδών προ φόρων, της εταιρίας στην κλειόμενη χρήση , έναντι της προηγούμενης χρήσης .

Β. Δείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

1. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Πωλήσεις	18,52%	26,17%
2. Καθαρά κέρδη μετά από φόρους / Πωλήσεις	5,72%	16,02%

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν το τελικό καθαρό αποτέλεσμα προ και μετά από φόρους της εταιρείας σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

3. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Ίδια κεφάλαια	7,93%	4,87%

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει τα καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων της εταιρείας σαν ποσοστό επί των ιδίων της κεφαλαίων.

4. Μικτά κέρδη / Πωλήσεις	35,55%	43,78%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα μικτά κέρδη της χρήσης της εταιρείας σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών της.

Γ. Δείκτες Δανειακής επιβάρυνσης

Τραπεζικές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	5,90%	1,99%

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει τις τραπεζικές υποχρεώσεις της εταιρείας σαν ποσοστό επί των ιδίων της κεφαλαίων

Δ. Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

1. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	45,64%	42,85%

Ο συγκεκριμένος δείκτης παρουσιάζει για την εταιρεία την ποσοστιαία αναλογία των περιουσιακών στοιχείων άμεσης ρευστότητας επί του συνόλου των περιουσιακών της στοιχείων .

2. Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια	22,35%	11,23%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την οικονομική αυτάρκεια της εταιρείας .

3. Ενσώματα πάγια & άϋλα περιουσιακά στοιχεία / Ίδια κεφάλαια	51,96%	40,68%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει το ποσοστό παγιοποίησης των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας .

4. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	519,46%	502,42%

Ο ανωτέρω δείκτης απεικονίζει την γενική ρευστότητα της εταιρείας .

5. EBITDA (Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων / Χρεωστικοί τόκοι	16,80	31,98

ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ 2017

α) Η τακτική γενική συνέλευση της εταιρίας που πραγματοποιήθηκε στις 5 Σεπτεμβρίου 2017 αποφάσισε μεταξύ των άλλων :

- την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων, την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και την έκθεση του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή για την χρήση 1/1-31/12/2016 σε εταιρική και ενοποιημένη βάση.

- την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τη διαχείριση της χρήσης 2016.

- την εκλογή της ελεγκτικής εταιρίας Σ.Ο.Λ. ΑΕ – Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2017.

- την εκλογή επιτροπής ελέγχου (Άγγελος Τσατσούλης - Ελένη Σαμαρά - Φωτεινή Παπαδημητρίου)

- την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των ευρώ 826.875 με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 0,25 ευρώ ανά μετοχή, με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,96 ευρώ σε 0,71 ευρώ και σχετική τροποποίηση της παρ. 1 του άρθρου 5 του καταστατικού της εταιρίας.

- την έγκριση σύναψης συμβάσεων με μέλη του Διοικητικού συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 23^{α} του κ.ν. 2190/1920.

- την επικύρωση της από 6/6/2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου για την επανασυγκρότηση του σε σώμα.

- την αγορά ιδίων μετοχών από την εταιρεία

β) Την 22/11/2016 έγινε εξαγορά του συνόλου των μετοχών της εταιρίας «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» η οποία διαθέτει φωτοβολταϊκό σταθμό ισχύος 1,70 Mwp, στην θέση «Φρακόβρυσο του Δ.Δ Σιμόπουλος» στον Δήμο Πηνείας του νομού Ηλείας έναντι τιμήματος € 1.519.800 ευρώ. Στην από 24/11/2016 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρείας αποφασίστηκε, η έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της , σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν 2190/1920 και του Ν.2166/1993. Ως ημερομηνία Ισολογισμού μετασχηματισμού ορίστηκε η 31/12/2016.
Την 18-10-2017 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με κωδικό αριθμό καταχώρησης 1221602, η με αριθμό 113108/18-10-2017 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης, σύμφωνα με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της "ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε." και της κατά 100% θυγατρικής της Ανώνυμης Εταιρίας "ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ." με αριθμό ΓΕΜΗ 116498501000, με απορρόφηση της δεύτερης εταιρίας από την πρώτη, σύμφωνα με τις από 24-11-2016, 20-3-2017 και 15-9-2017 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφώσας ΑΕ, και τις από 24-11-2016 , 20-3-2017 και 15-9-2017 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφούμενης ΑΕ, τις διατάξεις των άρθρων 68-78 του Κ.Ν. 2190/1920, των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993 και την υπ' αριθμό 11585/09-10-2017 πράξη της Συμβολαιογράφου Καβάλας ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗΣ ΠΑΝΤΑΖΗ συζύγου Γεωργίου ΒΛΑΧΟΥ.

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΥΤΩΝ

Οι δραστηριότητες του ομίλου και της εταιρείας υπόκεινται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους , συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων , πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας

α) Πιστωτικός κίνδυνος
Οι πωλήσεις του ομίλου γίνονται είτε λιανικώς , οι οποίες διακανονίζονται τοις μετρητοίς ή μέσω πιστωτικών καρτών με σχεδόν μηδενικό κίνδυνο απωλειών, είτε χονδρικώς, με χορήγηση σχετικής πίστωσης (σε ανοικτό λογαριασμό ή με τη λήψη μεταχρονολογημένων επιταγών).
Έτσι, ο πιστωτικός κίνδυνος του ομίλου προέρχεται κυρίως από τη φερεγγυότητα των πελατών χονδρικής και από το εύρος της κατανομής του κινδύνου αυτού σε μεγάλο αριθμό πελατών.
Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου είναι περιορισμένος και κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών, δεδομένου ότι κανένας από τους πελάτες του δεν ξεπέρασε μέσα στο 2017 σε πωλήσεις το 10% των πωλήσεων του Ομίλου, όπως επίσης και κανένας πελάτης του δεν είχε υπόλοιπο κατά την 31.12.2017 που να ξεπερνούσε το 10% του συνόλου των εμπορικών απαιτήσεων του ομίλου.
Εξ' άλλου, στα πλαίσια της πιστωτικής πολιτικής του Ομίλου, διερευνάται σε μόνιμη βάση η πιστοληπτική ικανότητα, η φερεγγυότητα και η εν γένει οικονομική συμπεριφορά κάθε νέου πελάτη και επικαιροποιούνται τα αντίστοιχα στοιχεία των παλαιών πελατών, δεδομένα με βάση τα οποία καθορίζονται ανάλογα και με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, τα πιστωτικά όρια, οι όροι πωλήσεων, εισπράξεων, οι απαιτούμενες εγγυήσεις κ.α..

β) Κίνδυνος ρευστότητας
Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην αδυναμία του ομίλου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους. Ο κίνδυνος ρευστότητας του ομίλου βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα, τόσο λόγω της ύπαρξης σημαντικών ταμειακών διαθεσίμων όσο και λόγω της διαθεσιμότητας επαρκών τραπεζικών πιστωτικών ορίων.

γ) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Με εξαίρεση τις καταθέσεις σε λογαριασμούς προθεσμίας στις τράπεζες, ο όμιλος δεν έχει άλλα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία, συνεπώς ο κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων περιορίζεται σε αυτές τις καταθέσεις. Τα δάνεια του ομίλου , έχουν συναφθεί με μεταβλητό επιτόκιο και ως εκ τούτου υπόκεινται σε κίνδυνο ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων. Ο όμιλος δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων επιτοκίου.

(δ) Κίνδυνος συναλλάγματος

Ο Όμιλος έχει συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και αφορούν κυρίως σε αγορές πρώτων υλών από τρίτες χώρες καθώς και τις τοποθετήσεις του σε ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια σε ξένο νόμισμα και ως εκ τούτου υπάρχει κίνδυνος από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο όμιλος κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων συναλλάγματος για αντιστάθμιση ταμειακών ροών .

ε) Κίνδυνοι από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στην Ελλάδα

Στις 28.06.2015, με Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου, οι Ελληνικές Τράπεζες τέθηκαν σε αργία ενώ ταυτόχρονα, με απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών, επιβλήθηκαν έλεγχοι στις μετακινήσεις κεφαλαίων. Η τραπεζική αργία έληξε στις 20.07.2015 ενώ οι έλεγχοι κεφαλαίων παραμένουν σε ισχύ.

Οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά την εγχώρια κατανάλωση το 2018 και κατά συνέπεια να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις πωλήσεις του Ομίλου. Οι κίνδυνοι από την έκθεση του Ομίλου αναλύονται παρακάτω:

- Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Όμιλος διατηρεί λογαριασμούς καταθέσεων σε διεθνείς τράπεζες του εξωτερικού καθώς επίσης και επαρκή ταμειακά διαθέσιμα.

- Κίνδυνοι Πωλήσεων

Εταιρεία

Οι πωλήσεις ενδυμάτων και συναφών προιόντων στο εσωτερικό, που αντιπροσωπεύουν το 59% του συνολικού τζίρου της εταιρείας με 31.12.2017, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τις εξελίξεις . Οι πωλήσεις εσωτερικού από την παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές που αντιπροσωπεύουν το 21,3% του συνολικού τζίρου της εταιρείας με 31.12.2017 καθώς και οι εξαγωγές που αντιπροσωπεύουν το 19,9% του συνολικού τζίρου της εταιρείας με 31.12.2017, δεν αναμένεται να επηρεαστούν από την τρέχουσα κατάσταση.

Όμιλος

Οι πωλήσεις της θυγατρικής εταιρείας ΄ΛΗΤΩ ΑΕ που αντιπροσωπεύει το 73,02% του συνολικού τζίρου του ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τις εξελίξεις

- Κίνδυνοι Απαιτήσεων από Πελάτες

Δεδομένου ότι ο κύκλος εργασιών της ως άνω θυγατρικής που αντιπροσωπεύει το 73,02% του συνολικού κύκλου εργασιών είναι τζίρος λιανικής κατά το μεγαλύτερο μέρος του, οι απαιτήσεις από πελάτες χονδρικής είναι περιορισμένες, με αποτέλεσμα μία επιδείνωση στις ημέρες είσπραξης των απαιτήσεων από πελάτες χονδρικής να μην επηρεάσει ιδιαίτερα τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

- Κίνδυνοι Αγορών/Υποχρεώσεων

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου προς τους προμηθευτές δεν αναμένεται να επηρεαστούν από τους ελέγχους κεφαλαίου καθώς οι αγορές αγαθών κατά μεγάλο μέρος τους καλύπτονται από το εσωτερικό.

ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ("ΕΔΜΑ")

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ") στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με τον χρηματοοικονομικό και τον λειτουργικό σχεδιασμό του. Αυτοί οι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και της χρηματοοικονομικής του θέσης.
Οι εναλλακτικοί δείκτες (ΕΔΜΑ) θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδιασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

«Λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων »:

Ο Όμιλος ορίζει το μέγεθος αυτό ως τα κέρδη/(ζημιές) προ φόρων προσαρμοσμένα για χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα.

	Ο όμιλος		**Η Εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων	1.634.820,08	1.064.389,10	1.366.820,45	856.023,41
Έσοδα Επενδύσεων	-301.854,39	-98.723,49	-299.735,97	-98.677,15
Απομείωση ακινήτων	358.156,52	0,00	358.156,52	0,00
Χρηματοοικονομικά έξοδα	162.103,65	106.127,00	121.267,02	34.310,33
	1.853.225,86	**1.071.792,61**	**1.546.508,02**	**791.656,59**

«Λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων»:

Ο Όμιλος ορίζει το μέγεθος «EBITDA Ομίλου» ως τα κέρδη/(ζημιές) προ φόρων προσαρμοσμένα για χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα, για συνολικές αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων) και εξαιρουμένης της επίδρασης ειδικών κονδυλίων όπως τα έσοδα από την πώληση παγίου εξοπλισμού της.

	Ο όμιλος		**Η Εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων	1.634.820,08	1.064.389,10	1.366.820,45	856.023,41
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	1.034.676,06	854.044,90	491.210,60	305.724,94
Έσοδα Επενδύσεων	-301.854,39	-98.723,49	-299.735,97	-98.677,15
Απομείωση ακινήτων	358.156,52	0,00	358.156,52	0,00
Χρηματοοικονομικά έξοδα	162.103,65	106.127,00	121.267,02	34.310,33
EBITDA	**2.887.901,92**	**1.925.837,51**	**2.037.718,62**	**1.097.381,53**

«Σχέση Καθαρού χρέους προς Ίδια Κεφάλαια». Ο Όμιλος ορίζει το μέγεθος αυτό ως τις συνολικές

δανειακές υποχρεώσεις (μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια), αφαιρουμένων των χρηματικών διαθεσίμων και ισοδύναμων ως ποσοστό των Ιδίων Κεφαλαίων του. Ο δείκτης αυτός δίνει την δυνατότητα στην διοίκηση του Ομίλου να αξιολογήσει την κεφαλαιακή της διάρθρωση και την δυνατότητα μόχλευσης.

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	773.936,28	882.010,00	771.775,44	0,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	392.036,94	1.012.217,29	245.395,69	350.040,50
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-1.884.339,24	-2.047.735,79	-993.666,50	-545.278,42
Καθαρό χρέος	-718.366,02	-153.508,50	23.504,63	-195.237,92
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	19.658.949,36	19.952.337,59	17.233.292,43	17.595.146,28
Σχέση καθαρού χρέους προς ίδια κεφάλαια	-0,037	-0,008	0,001	-0,011

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Λόγω του αντικειμένου δραστηριότητας του Ομίλου δεν υπάρχουν σημαντικά περιβαλλοντικά θέματα προς διαχείριση. Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση συνεργασίας με την Ελληνική Εταιρεία Αξιοποίησης και Ανακύκλωσης Ανώνυμη Εταιρεία για την ανακύκλωση γυαλιού , χάρτινων συσκευασιών (χαρτοκιβώτια) κτλ.

ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΕΛΚΥΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Στους σκοπούς του Ομίλου είναι η επιλογή ατόμων με ακεραιότητα χαρακτήρα και δυνατότητα επαγγελματικής εξέλιξης. Η αναζήτηση του κατάλληλου προσωπικού γίνεται με όλες τις πρόσφορες εναλλακτικές που υπάρχουν στην αγορά (αγγελίες σε έντυπα και ηλεκτρονικά μέσα, αναζήτηση συστάσεων από έμπιστες και έγκυρες πηγές κτλ).

Β. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Τουλάχιστον μία φορά το έτος, η Διοίκηση με την βοήθεια των άμεσων προϊστάμενων των εργαζομένων αξιολογεί την απόδοσή τους με βάση τα τιθέμενα κριτήρια για κάθε θέση εργασίας.

Γ. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ, ΠΡΟΑΓΩΓΗ, ΑΜΟΙΒΕΣ

Στην πολιτική του Ομίλου είναι η κάλυψη των αναγκών σε έμψυχο δυναμικό κατά προτεραιότητα με προαγωγή από το ήδη υπάρχον, με βάση το πόρισμα από την αξιολόγηση του προσωπικού, ως ένδειξη επιβράβευσης της απόδοσης στην προηγούμενη θέση εργασίας.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Το αρνητικό οικονομικό κλίμα που επικράτησε το 2017 συνεχίζεται και το 2018. Τούτο έχει σαν αποτέλεσμα , σε συνδυασμό με το ότι δεν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για το πότε θα επανέλθει η οικονομία σε τροχιά ανάπτυξης , τόσο ο όμιλος όσο και η εταιρεία να μην είναι σε θέση να εκτιμήσουν την πορεία των πωλήσεων τους και κατ' επέκταση των αποτελεσμάτων τους για το 2018.

Πέραν των ανωτέρω από την έναρξη της χρήσης και μέχρι τη σύνταξη της παρούσας έκθεσης, δεν συνέβη κάποιο άλλο σημαντικό γεγονός το οποίο να έχει σημαντική επίπτωση επί της πορείας του Ομίλου και της Εταιρείας και των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου.

ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Η Διοίκηση της εταιρείας δεν προτείνει στην Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2017.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένα μέρη κατά το Δ.Λ.Π. 24 νοούνται, θυγατρικές εταιρείες, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς ή/και Διοίκηση με την εταιρεία, συγγενείς με αυτήν εταιρείες, καθώς επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διοικητικά Στελέχη της εταιρείας.

Οι σημαντικές συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 1/1-31/12/2017 έχουν ως ακολούθως:

i) Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες

Δεν υπάρχουν συναλλαγές της εταιρείας με θυγατρικές , συγγενείς και λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες της για την περίοδο 1/1-31/12/2017 .

Καμιά εγγύηση δεν έχει δοθεί η ληφθεί από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

Δεν υφίστανται απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31/12/2017.

ii) Συναλλαγές με μέλη της Διοίκησης και λοιπά στελέχη του ομίλου

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

- Οι καταβληθείσες αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρείας για την περίδο 1/1-31/12/2017 και 1/1-31/12/2016 ανέρχονται στο ποσό ευρώ 14.565,60 και ευρώ 14.400,00 αντίστοιχα.

Δεν υπήρχαν υποχρεώσεις της μητρικής , από τις παραπάνω αμοιβές , στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016 .

- Οι αμοιβές των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου κατά την περίοδο 1/1-31/12/2017 και 1/1-31/12/2016 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 222.113,70 και ευρώ 251.500,00 αντίστοιχα.

Δεν υπήρχαν υποχρεώσεις των εν λόγω θυγατρικών εταιρειών , από τις παραπάνω αμοιβές , στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων τους κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016.

Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου και των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων τους

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

(η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του ΔΣ της Εταιρείας)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής.

1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων)

5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της Εταιρείας, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των στόχων αυτών και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω.

Η αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, ενώ η αυξημένη διαφάνεια που προάγει έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων αλλά και των δημοσίων οργανισμών και θεσμών.

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Στην Ελλάδα το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο ν. 3016/2002 που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιρειών των οποίων οι μετοχές

διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον και άλλα πιο πρόσφατα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 4449/2017 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας εταιρείας και ο ν. 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης. Τέλος ο πλέον πρόσφατος νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπΔ αριθ. 2006/46/ΕC Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του.

Η Εταιρεία μας συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως κ. ν. 2190/1920, 3016/2002 και 4449/2017) και έχει αποφασίσει αυτοβούλως να εφαρμόζει τον αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.). Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται διαθέσιμος στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στην ηλεκτρονική διεύθυνση: http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf

Το σχετικό τυπικό κείμενο του Κώδικα, όπως αυτό οριστικοποιηθεί θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.elvesa.gr) και προς τούτο θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας, ενώ μέχρι το συγκεκριμένο χρονικό σημείο η παραπομπή θα λαμβάνει χώρα στον ιστότοπο του ΣΕΒ.

1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής

Η Εταιρεία βεβαιώνει με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 4449/2017) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οποιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται , πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές. Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής) , για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές .

Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προϊσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Δ.Σ. αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη και συγκεκριμένα έχει δύο (2) εκτελεστικά και πέντε (5) μη εκτελεστικά μέλη, και με την συγκεκριμένη ισορροπία έχει διασφαλισθεί στην διάρκεια όλων των τελευταίων ετών η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία του .

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής .
- το ΔΣ δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- το ΔΣ δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί
- δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του ΔΣ (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο ΔΣ

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- η μέγιστη θητεία των μελών του ΔΣ δεν είναι τετραετής, αλλά πενταετής ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου ΔΣ σε συντομότερο χρονικά διαστήματα , γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ)
- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το ΔΣ , καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή .

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ, καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του ΔΣ
- το ΔΣ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι όλα τα μέλη αυτού πλην ενός είναι κάτοικοι νομού Καβάλας, είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του ΔΣ , όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της εταιρείας ή ο νόμος , χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του ΔΣ
- δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του ΔΣ και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του ΔΣ
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες .
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί προεγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του ΔΣ και των επιτροπών του, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του ΔΣ κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προϊσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.

Εσωτερικός έλεγχος

I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τεσσάρων (4) φορών ετησίως -δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου , καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες διατάξεις.

-δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της

Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

- δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του ΔΣ και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής , ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα

- στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων .

- η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του ΔΣ δεν εγκρίνεται από το ΔΣ μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών.

- η αμοιβή κάθε μη εκτελεστικού μέλους δεν εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά τις προβλέψεις του κειμένου ως άνω νομοθετικού πλαισίου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση. Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των ως άνω προβλέψεων.

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 *Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου*

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από πέντε (5) έως επτά (7) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι μέτοχοι της Εταιρείας ή άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (μη μέτοχοι). Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής και παρατείνεται μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που εγκρίνει τον Ισολογισμό του πέμπτου έτους, αλλά δεν μπορεί να υπερβεί συνολικά τα έξη έτη. Κάθε σύμβουλος οφείλει να προσέρχεται και να συμμετέχει ανελλιπώς στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κάθε σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρώς τα τυχόν απόρρητα της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητος του.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του στην έδρα της Εταιρείας. Επίσης μπορεί να συνεδριάζει έγκυρα και σε άλλο τόπο εκτός της έδρας εφόσον στην συνεδρίαση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στην λήψη αποφάσεων. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερησίας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων. Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει ο Πρόεδρός του ή ο νόμιμος αναπληρωτής του.

2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων. Σε καμία όμως περίπτωση ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως, δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3).

2.1.4 Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του, που είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου αυτού. Κάθε Σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο.

2.1.5 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα και το οποίο υπογράφεται από τον Πρόεδρο και από τον Αναπληρωτή του και από όλα τα παραστάντα ή αντιπροσωπευθέντα κατά τη συνεδρίαση μέλη. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάμενων ή αντιπροσωπευθέντων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

2.1.6 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση μέρους ή όλων των εξουσιών διαχείρισης και εκπροσώπησης της εταιρείας (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης.

2.1.7 Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση Συμβούλου λόγω παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, επιβάλλεται στους Συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του Συμβούλου

που αναπληρώνεται υπό την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση αυτή δεν είναι εφικτή από τα αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών , εάν είναι τουλάχιστον τρία (3) και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ. ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή γενική συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

2.1.8 Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του διοικητικού συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

2.2 *Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου*

2.2.1 Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι επταμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

1) Κιτσικόπουλος Τηλέμαχος , Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντας Σύμβουλος της Εταιρείας (εκτελεστικό μέλος)

2) Κιτσικόπουλος Πασχάλης , Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος)

3) Barkshire Ronald, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος)

4) Φωτεινή Παπαδημητρίου , μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος)

5) Άγγελος Τσατσούλης, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)

6) Αθανασία Παπαγάκη , μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)

7) Ελένη Σαμαρά , μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 9/6/2015 και η θητεία του είναι πενταετής.

2.2.2 Τα συνοπτικά Βιογραφικά στοιχεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως :

1) Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος: Γεννήθηκε στην Καβάλα το 1955 . Είναι Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας στην οποία είναι και βασικός μέτοχος της . Παράλληλα με τα θέματα καθημερινής διοίκησης και εποπτείας ασκεί έλεγχο των οικονομικών και παραγωγικών διαδικασιών και συμμετέχει στις δημόσιες σχέσεις της εταιρείας. Επίσης κατέχει θέση προέδρου στις εταιρείες , ΙΣΧΥΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΕ, ΠΑΓΓΑΙΟΥ ΥΔΩΡ ΑΕ και θέση Αντιπροέδρου στις εταιρείες ΛΗΤΩ ΑΕ και HARMONY CRUISES AE

2) Πασχάλης Κιτσικόπουλος : Γεννήθηκε στον Χολαργό Αττικής το 1990 και κατοικεί στο Παλιό Καβάλας. Απόφοιτος του Πανεπιστημίου NORTHEASTERN UNIVERCITY Βοστώνης Η.Π.Α - κλάδος Διοίκησης Επιχειρήσεων .

3) Ronald Barkshire: Γεννήθηκε το 1956, Σπούδασε στα University of Southampton και London School of Economics από όπου πήρε διπλώματα B. Sc. Economics και M. Sc. Economics αντίστοιχα. Επαγγελματική σταδιοδρομία ξεκίνησε το 1980 από την Μάρβο Α.Ε., αποκλειστικό τότε εισαγωγέα και διανομέα των προϊόντων Gillette στην Ελλάδα ως Διευθυντής Πωλήσεων και κατόπιν μέλος του Δ.Σ. Το 1985 στη ΕΛΒΕ Ενδυμάτων ως μέτοχος και αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Εμπορικός Διευθυντής. Το 2002 ως κύριος μέτοχος των Βρεφικών Πολυκαταστημάτων «Λητώ» ανέλαβε την διαχείριση ως Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος.

4) Φωτεινή Παπαδημητρίου : Συνταξιούχος . Γεννήθηκε στην Ελευθερούπολη Καβάλας το 1959. Είναι απόφυτη Λυκείου. Έχει εργασθεί στην Εθνική Τράπεζα και στην ΕΛΒΕ ΑΒΕΕ

5) Αγγελος Τσατσούλης: Γεωπόνος . Γεννήθηκε στην Καβάλα το 1963, Πρόεδρος του Επιμελητηρίου Καβάλας.

6) Αθανασία Παπαγάκη : Συνταξιούχος . Γεννήθηκε το 1960 και κατοικεί στην Καβάλα. Είναι απόφυτη Λυκείου . Έχει συμμετάσχει σε πλήθος σεμιναρίων. Έχει εργασθεί ως Διευθύντρια παραγωγής και υπεύθυνη τμήματος συλλογής πατρόν στην ΕΛΒΕ ΑΒΕΕ

7) Ελένη Σαμαρά : Συνταξιούχος . Γεννήθηκε στην Ελευθερούπολη Καβάλας το 1959 και κατοικεί στην Καβάλα. Είναι απόφοιτος ΤΕΙ Λογιστικής και εργάσθηκε σε λογιστήρια εταιρειών μεταξύ των οποίων και η ΕΛΒΕ ΑΒΕΕ.

Κατά την περίοδο 1/1/2017-31/12/2017 το ΔΣ της Εταιρείας συνήλθε 49 φορές και η συχνότητα παρακολούθησης των συνεδριάσεων από τα μέλη ήταν η ακόλουθη:

Κιτσικόπουλος Τηλέμαχος , εξήντα έξι (49) συνεδριάσεις του ΔΣ
Barkshire Ronald, πενήντα εξήντα έξι (49) συνεδριάσεις του ΔΣ
Κιτσικόπουλος Πασχάλης, εξήντα έξι (49) συνεδριάσεις του ΔΣ
Παπαδημητρίου Φωτεινή , εξήντα έξις (49) συνεδριάσεις του ΔΣ
Τσατσούλης Άγγελος, εξήντα έξι (49) συνεδριάσεις του ΔΣ
Παπαγάκη Αθανασία , εξήντα έξι (49) συνεδριάσεις του ΔΣ
Σαμαρά Ελένη , εξήντα έξι (49) συνεδριάσεις του ΔΣ

2.3 *Επιτροπή Ελέγχου*

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 4449/2017 εξέλεξε κατά την ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 5/9/2017 νέα επιτροπή ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας :

1) κ. Φωτεινή Παπαδημητρίου ,
2) κ. Ελένη Σαμαρά ,
3) κ Άγγελο Τσατσούλη

Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) τελευταία είναι και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.3.2 Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,

γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,

δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

2.3.3 Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους

μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2017 (01/01/2017-31/12/2017) συνεδρίασε τέσσερις (4) φορές και η συχνότητα παρακολούθησης των συνεδριάσεων από τα μέλη ήταν η ακόλουθη:

Φωτεινή Παπαδημητρίου, τέσσερις (4) συνεδριάσεις της επιτροπής ελέγχου
Ελένη Σαμαρά , τέσσερις (4) συνεδριάσεις της επιτροπής ελέγχου
Άγγελος Τσατσούλης , τέσσερις (4) συνεδριάσεις της επιτροπής ελέγχου

2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του.

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

*3.*1 *Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής*

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία, εκτός αν άλλως ορίζεται στο παρόν καταστατικό ή στον Κ.Ν. 2190/1920.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

α) τροποποιήσεις του καταστατικού. Ως τροποποιήσεις νοούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο πέντε (5) παράγραφος 2 και 3 του Καταστατικού καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων,

β) την εκλογή των Ελεγκτών,

γ) την έγκριση ή μεταρρύθμιση του ισολογισμού και των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,

δ) τη διάθεση των ετησίων κερδών,

ε) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας,

στ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές,

ζ) την παράταση ή συντόμευση της διάρκειας της Εταιρείας,

η) τη λύση της Εταιρείας και το διορισμό εκκαθαριστών,

θ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

ι) την έγκριση της εκλογής σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού, των προσωρινών συμβούλων σε αντικατάσταση συμβούλων που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή εξέπεσαν κατ' άλλο τρόπο από το αξίωμά τους.

3.1.2 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωτικές και για τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό

απαιτούμενο ποσοστό.

3.1.4 Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση τις επαναληπτικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, προσκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία που ορίζεται για την συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα με ακριβή διεύθυνση, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως.

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδριάσεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθεί για το σκοπό αυτό πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιαδήποτε και αν είναι το τμήμα το καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σε αυτή.

3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σε αυτή.

Εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία απαιτείται όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν α) τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας, β) τη μεταβολή της έδρας της Εταιρείας, γ) τη μεταβολή του σκοπού ή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρείας, δ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές, ε) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, στ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση τις αυξήσεις του άρθρου 5 του Καταστατικού ή επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων, ή γενομένη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 16 του κ. ν. 2190/1920, ζ) την έκδοση ομολογιακού δανείου κατά τις διατάξεις των άρθρων 3α και 3β κ. ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα, η) τη μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών, θ) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας, ι) την παράταση ή μείωση της διαρκείας της Εταιρείας, ια) τη διάλυση της Εταιρείας, ιβ) την παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού, και ιγ) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

3.1.7 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή, όταν αυτός κωλύεται ο νόμιμος αναπληρωτής του, και ορίζει ως Γραμματέα ένα από τους μετόχους ή τους αντιπροσώπους τους που είναι παρόντες, μέχρι να επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που δικαιούνται να μετάσχουν σε αυτή και εκλεγεί το τακτικό προεδρείο. Το Προεδρείο αποτελείται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα ο οποίος εκτελεί και χρέη ψηφολέκτη.

3.1.8 Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως περιορίζονται στα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Η ημερησία διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τις προτάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Συνέλευση καθώς και τις τυχόν προτάσεις των ελεγκτών ή των μετόχων,

που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο (βιβλίο πρακτικών) και τα σχετικά πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Συνελεύσεως. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται ο κατάλογος των μετόχων, που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση, ο οποίος έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 18 παρ. 5 του Καταστατικού.

Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να καταχωρήσει στα πρακτικά τη γνώμη του μετόχου που το ζήτησε. Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, που προσυπογράφει τα πρακτικά της συνελεύσεως.

3.2 *Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους*

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με την Διοίκηση της Εταιρείας δικαιώματα τους μόνο με την συμμετοχή τους στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζομένων στο άρθρο 16 του κ. ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

3.2.1.2 Στη γενική συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του φορέα, στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή, εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της εταιρείας με τα αρχεία του τελευταίου. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της γενικής συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής) και η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην εταιρεία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της γενικής συνέλευσης. Στην επαναληπτική γενική συνέλευση μπορούν να μετάσχουν μέτοχοι υπό τις ίδιες παραπάνω τυπικές προϋποθέσεις. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της τέταρτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της επαναληπτικής γενικής συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής επαναληπτικών γενικών συνελεύσεων), η δε σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην εταιρεία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της γενικής συνέλευσης.

3.2.1.3 Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του κ. ν. 2190/1920, ο μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

3.2.1.4 Σημειώνεται ότι η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.5 Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής

Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι
χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:
α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).
Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.
3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων
3.2.2.1 Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφα των ετησίων οικονομικών καταστάσεών της και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Τα έγγραφα αυτά πρέπει να έχουν κατατεθεί έγκαιρα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο γραφείο της Εταιρείας.
3.2.2.2 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.
3.2.2.3 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παράγραφο 3 του Ν.2190. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο3 του άρθρου 39 του κ. ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

3.2.2.4 Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ. ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2.5 Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

3.2.2.6 Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μια μόνο φορά την λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του κ. ν. 2190/1920.

3.2.2.7 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ. ν. 2190/1920.

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ. ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

3.2.2.9 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου

μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.

3.2.2.10 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφερείας, στην οποία εδρεύει η εταιρεία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2.11 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το, κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

4.1 *Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου*

4.1.1. Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005.

4.1.2 Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οποιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόσθηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρείας.

4.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

4.2 *Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων*.

Η Εταιρεία έχει μηχανογραφική υποδομή που εξασφαλίζει μέσα από σειρά δικλείδων ασφαλείας την ορθή

απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Παράλληλα ως μέρος των διαδικασιών σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, υφίστανται συγκεκριμένες δικλείδες ασφαλείας, οι οποίες σχετίζονται με την χρήση μεθοδολογιών κοινώς αποδεκτών βάση των διεθνών πρακτικών.

5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή άλλα διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία

6.1 Το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, προβλέπει τα ακόλουθα σχετικά με τις εταιρείες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:

«1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρείες που αναφέρονται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 δημοσιεύουν αναλυτικές πληροφορίες ως προς τα εξής:

α) διάρθρωση του κεφαλαίου τους, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κράτους μέλους και, κατά περίπτωση, ένδειξη των διαφόρων κατηγοριών μετοχών με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με κάθε κατηγορία μετοχών και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν,

β) όλους τους περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων, όπως τους περιορισμούς στην κατοχή τίτλων ή την υποχρέωση λήψης έγκρισης από την εταιρεία ή από άλλους κατόχους τίτλων, με την επιφύλαξη του άρθρου 46 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,

γ) τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές (συμπεριλαμβανομένων εμμέσων συμμετοχών μέσω πυραμιδικών διαρθρώσεων ή αλληλοσυμμετοχής) κατά την έννοια του άρθρου 85 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,

δ) τους κατόχους κάθε είδους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων,

ε) τον μηχανισμό ελέγχου που τυχόν προβλέπεται σε ένα σύστημα συμμετοχής των εργαζομένων, εφόσον τα δικαιώματα ελέγχου δεν ασκούνται άμεσα από τους εργαζόμενους,

στ) τους κάθε είδους περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, όπως τους περιορισμούς των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, τις προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων,

ζ) τις συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και δύνανται να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων ή/και στα δικαιώματα ψήφου, κατά την έννοια της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,

η) τους κανόνες όσον αφορά τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του συμβουλίου καθώς και όσον αφορά την τροποποίηση του καταστατικού,

θ) τις εξουσίες των μελών του συμβουλίου, ιδίως όσον αφορά τη δυνατότητα έκδοσης ή επαναγοράς μετοχών,

ι) κάθε σημαντική συμφωνία στην οποία συμμετέχει η εταιρεία και η οποία αρχίζει να ισχύει, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας προσφοράς εξαγοράς και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, ως εκ της φύσεώς της, η κοινολόγησή της θα προκαλούσε σοβαρή ζημία στην εταιρεία. Η εξαίρεση αυτή δεν ισχύει όταν η εταιρεία είναι ρητά υποχρεωμένη να κοινολογεί παρόμοιες πληροφορίες βάσει άλλων νομικών απαιτήσεων,

ια) κάθε συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρεία με τα μέλη του συμβουλίου της ή του προσωπικού της, η

οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή εάν τερματισθεί η απασχόλησή τους εξαιτίας της δημόσιας προσφοράς εξαγοράς.»

6.2 Σχετικά με τα στοιχεία γ, δ, στ, η και θ της παρ. 1 του άρθρου 10 η Εταιρεία δηλώνει τα ακόλουθα:

• ως προς το σημείο γ΄:

ΛΗΤΩ Α.Ε.	30,333%	Άμεση συμμετοχή
HARMONY CRUISES A.N.E.	25,00%	Άμεση συμμετοχή
LETOSHOP D.O.O BEOGRAD (1)	24,266%	Έμμεση συμμετοχή

(1) Αφορά σε θυγατρική κατά ποσοστό 80% της θυγατρικής εταιρείας ΛΗΤΩ Α.Ε.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

- Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος (ΚΕΜ) 2.369.723 μετοχές και δικαιώματα ψήφου – ποσοστό 71,64695 % (άμεση συμμετοχή).

• ως προς το σημείο δ΄: δεν υπάρχουν μετοχές , οι οποίες να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

• ως προς το σημείο στ΄ : δεν υφίστανται γνωστοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου (όπως περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων) Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση εκτενής αναφορά γίνεται στην Ενότητα 3 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

• ως προς το σημείο η΄: αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ. ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης

• ως προς το σημείο θ΄ : δεν υφίσταται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί αναπόσπαστο και ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης (Διαχείρισης) του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΥ 7 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας διαιρείται σε 3.307.500 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,71 Ευρώ η κάθε μία. Όλες οι μετοχές της εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνδέονται με τις μετοχές αυτές είναι αυτά που καθορίζονται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του ν.3371/05.

Οι μετοχές της εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και δεν υπάρχουν περιορισμοί από το Νόμο και το Καταστατικό της για την μεταβίβαση ή την κατοχή τους.

Κάθε μετοχή της εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το καταστατικό της Εταιρίας το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από

ότι προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της εταιρίας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων. Το καταστατικό της εταιρίας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της εταιρίας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της εταιρίας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Οι μέτοχοι έχουν προνόμιο προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κωδικοποιημένου ν. 2190/20.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι κοινών μετοχών, για να έχουν το δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν εκπρόσωπο που θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσει στο ταμείο της εταιρείας, πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ορισθείσα για την Συνέλευση ημερομηνία, την σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης των Μετοχών τους που θα παραλαμβάνει από τον Χειριστή του λογαριασμού του στο Σύστημα Άϋλων Τίτλων (ΣΑΤ) εάν οι μετοχές του δεν βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό ή από το ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. εάν οι μετοχές του βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοί τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της εταιρίας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάριση της, ούτε να αναμιχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείριση της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της εταιρίας ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία.

Μέτοχοι που έχουν το 5% του Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα:

• Να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της εταιρίας, το διορισμό ενός ή περισσοτέρων ελεγκτών για τον έλεγχο της εταιρίας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του ν.2190/1920.

• Να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή εντός (30) ημερών από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναγράφουν στην αίτηση τα θέματα για τα οποία καλείται να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών.
Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους της Εταιρείας, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης του Κ.Α.Α., στα γραφεία της Εταιρείας ή όπου αλλού ορισθεί. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου.

Τα μερίσματα τα οποία δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία αφότου κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Οι μέτοχοι (φυσικά ή νομικά πρόσωπα) που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της μητρικής εταιρίας, κατά την έννοια των διατάξεων του π.δ. 51/1992, είναι οι εξής:

Α/Α	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ ΜΕΤΟΧΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ%
1	Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος	71,65

Δεν έχει γνωστοποιηθεί στην εταιρία οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ των μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Οι κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για την τροποποίηση του καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν.2190/1920.

Δεν προβλέπεται αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του, για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ίδιων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συμφωνίες που έχει συνάψει η εταιρία και οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν, σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης, εκτός των δανειακών συμβάσεων των ομολογιακών δανείων που περιλαμβάνουν συνήθεις όρους για τυχόν αλλαγή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες που η εταιρία έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Σε περίπτωση καταγγελίας των συμβάσεων εργασίας προσώπων που εργάζονται στην εταιρία με σύμβαση εξηρτημένης εργασίας, καταβάλλονται οι αποζημιώσεις που προβλέπονται από το νόμο.

Με τιμή
Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
& Διευθύνων Σύμβουλος

Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας "ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε."

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας **" ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε."** (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας **" ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε."** και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	**Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος**
Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων	
Την 31.12.2017, οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου που εμπεριέχονται στο κονδύλιο " Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις " ανέρχονται σε ευρώ 7.158 (ευρώ 7.429 την 31.12.2016) ενώ η σχετική συσσωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε ευρώ 4.475 χιλ. (ευρώ 4.475 χιλ. την 31.12.2016). Οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από πελάτες χονδρικής .Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο όταν οι πελάτες αδυνατούν να ανταπεξέλθουν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Η Διοίκηση για να εκτιμήσει το ποσό της απομείωσης των εμπορικών της απαιτήσεων, αξιολογεί την ανακτησιμότητα τους επισκοπώντας την ληκτότητα των υπολοίπων των πελατών, το πιστωτικό ιστορικό τους και την διευθέτηση των μεταγενέστερων πληρωμών σύμφωνα με τον εκάστοτε διακανονισμό. Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί το σημαντικότερο θέμα ελέγχου. Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τις εμπορικές απαιτήσεις , αναφέρονται στη σημείωση 2.16 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.	Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων: - Την κατανόηση και την εξέταση των διαδικασιών πιστωτικού ελέγχου του Ομίλου καθώς και την εξέταση των βασικών δικλίδων σχετικά με τη χορήγηση πιστώσεων στους πελάτες. - Την εκτίμηση των παραδοχών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από τον Όμιλο για τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των εμπορικών της απαιτήσεων η του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλών. - Την εξέταση των απαντητικών επιστολών των δικηγόρων, για τον εντοπισμό περιπτώσεων εμπορικών απαιτήσεων που δεν είναι ανακτήσιμες στο μέλλον. - Την εξέταση της ληκτότητας των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης και τον εντοπισμό τυχόν οφειλετών με οικονομική αδυναμία. - Την αξιολόγηση ανακτησιμότητας των υπολοίπων εξετάζοντας τα υπόλοιπα τέλους χρήσης με εισπράξεις/τακτοποιήσεις στην επόμενη χρήση. - Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλόλητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 6.8 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ 'αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια

- που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία " **ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε.**" και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου".

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 21/12/1998 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο δεκαεννέα ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των**.**

Αθήνα, 28 Απριλίου 2018

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΙΜΠΡΑΓΟΣ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14981

ΕΤΗΣΙΕΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

χρήσεως 2017

(1η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Ι. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**Σημ.**	**31.12.2017**	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	6.1	7.653.861,40	8.459.690,60	4.999.661,63	3.258.227,76
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.2	2.786.750,35	3.201.934,39	2.786.750,35	3.201.934,39
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	6.3	1.182.017,73	1.253.831,13	1.167.371,50	696.882,66
Επενδύσεις σε θυγατρικές-συγγενείς επιχειρήσεις	6.4	1.011.068,09	1.012.375,49	2.494.706,00	4.014.506,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	6.5	-	-	-	-
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.6	454.496,72	464.958,88	12.827,43	12.822,43
		13.088.194,29	**14.392.790,49**	**11.461.316,91**	**11.184.373,24**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	6.7	7.467.949,11	6.615.652,29	686.824,39	91.749,18
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6.8	5.004.006,23	4.832.275,12	3.843.336,98	3.457.911,08
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.9	4.099.627,73	4.292.168,68	4.099.627,73	4.292.168,68
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.10	1.884.339,24	2.047.735,79	993.666,50	545.278,42
		18.455.922,31	**17.787.831,88**	**9.623.455,60**	**8.387.107,36**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**31.544.116,60**	**32.180.622,37**	**21.084.772,51**	**19.571.480,60**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	6.11	2.348.325,00	3.175.200,00	2.348.325,00	3.175.200,00
Υπέρ το άρτιο	6.11	3.601.974,63	3.601.974,63	3.601.974,63	3.601.974,63
Αποθεματικά εύλογης αξίας	6.12	-	-	497.508,08	389.789,29
Αποθεματικό κερδών/ζημιών παραγώγων		(77.044,59)	-	(77.044,59)	-
Συναλλαγματικές διαφορές		(33.587,08)	(44.641,90)	-	-
Λοιπά αποθεματικά	6.13	4.606.304,40	4.558.052,44	4.340.252,78	4.300.473,50
Αποτελέσματα εις νέον		6.636.006,61	6.212.467,08	6.522.276,53	6.127.708,86
		17.081.978,97	17.503.052,25	17.233.292,43	17.595.146,28
Δικαιώματα μειοψηφίας		2.576.970,39	2.449.285,34	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**19.658.949,36**	**19.952.337,59**	**17.233.292,43**	**17.595.146,28**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	6.14	773.936,28	882.010,00	771.775,44	-
Παράγωγα		55.359,87	-	55.359,87	-
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	6.5	274.532,83	44.270,09	593.817,18	283.454,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	6.15	322.800,00	329.800,00	20.200,00	15.600,00
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις		557.750,00	7.940,00	557.750,00	7.940,00
Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων		-	-	-	-
		1.984.378,98	**1.264.020,09**	**1.998.902,49**	**306.994,00**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.16	9.212.716,78	9.888.884,20	1.311.147,36	1.319.299,82
Τρέχων φόρος εισοδήματος		242.880,90	43.163,20	242.880,90	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	6.14	392.036,94	1.012.217,29	245.395,69	350.040,50
Παράγωγα		53.153,64		53.153,64	-
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	6.17	-	20.000,00	-	-
		9.900.788,26	**10.964.264,69**	**1.852.577,59**	**1.669.340,32**
Σύνολο υποχρεώσεων		**11.885.167,24**	**12.228.284,78**	**3.851.480,08**	**1.976.334,32**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**31.544.116,60**	**32.180.622,37**	**21.084.772,51**	**19.571.480,60**

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

		Ο Όμιλος	
	Σημ.	**1.1 - 31.12.2017**	**1.1 - 31.12.2016**
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)		27.357.342,33	23.327.670,60
Κόστος πωλήσεων		(17.473.224,76)	(14.494.835,11)
Μικτό κέρδος		**9.884.117,57**	**8.832.835,49**
Άλλα έσοδα		426.461,01	451.764,84
Έξοδα διαθέσεως		(7.286.012,76)	(7.184.339,41)
Έξοδα διοικήσεως		(934.922,66)	(857.391,39)
Άλλα έξοδα	6.18	(232.449,01)	(163.742,16)
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(162.103,65)	(106.127,00)
Ζημία απο απομείωση ακινήτων		(358.156,52)	-
Έσοδα από χρεόγραφα		132.633,98	189.517,56
Κέρδη/Ζημίες από πωλήσεις χρεογράφων	6.19	56.492,64	(109.003,61)
Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματ. στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτ. χρήσης	6.9	110.066,88	12.352,18
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις		(1.307,40)	(1.477,40)
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων		**1.634.820,08**	**1.064.389,10**
Φόρος εισοδήματος	6.20	(1.023.944,23)	(439.279,19)
Κέρδη/Ζημίες μετά από φόρους (Α)		**610.875,85**	**625.109,91**
Κατανέμονται σε :			
Ιδιοκτήτες μητρικής		**482.929,54**	**566.893,18**
Δικαιώματα μειοψηφίας		127.946,31	58.216,73
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)			
Στοιχεία που ανακατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
- Ζημιά απο παράγωγα		(108.513,51)	-
- Φόρος εισοδήματος		31.468,92	-
- Συναλλαγμ. Διαφορές μετατροπής εκμεταλλεύσεων στο εξωτερικό		(344,49)	(812,30)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		**533.486,77**	**624.297,61**
Κατανέμονται σε :			
Ιδιοκτήτες μητρικής		**405.801,72**	**566.646,79**
Δικαιώματα μειοψηφίας		127.685,05	57.650,82
Κέρδη κατά μετοχή σε ευρώ	6.21	0,037	0,043

		Η Εταιρεία	
	Σημ.	**1.1 - 31.12.2017**	**1.1 - 31.12.2016**
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)		7.380.025,31	3.271.112,88
Κόστος πωλήσεων		(4.756.766,90)	(1.838.860,57)
Μικτό κέρδος		**2.623.258,41**	**1.432.252,31**
Άλλα έσοδα		196.188,23	228.590,34
Έξοδα διαθέσεως		(487.404,22)	(232.294,65)
Έξοδα διοικήσεως		(609.913,14)	(492.720,32)
Άλλα έξοδα	6.18	(175.078,79)	(138.360,07)
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(121.267,02)	(34.310,33)
Ζημιά απο απομείωση ακινήτων		(358.156,52)	-
Έσοδα από χρεόγραφα		132.633,98	189.517,56
Κέρδη/Ζημίες από πώληση χρεογράφων	6.19	56.492,64	(109.003,61)
Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματ. στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτ. χρήσης	6.9	110.066,88	12.352,18
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων		**1.366.820,45**	**856.023,41**
Φόρος εισοδήματος	6.20	(944.654,40)	(332.061,41)
Καθαρό κέρδος (ζημία) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**422.166,05**	**523.962,00**
Κέρδος (ζημία) από διακοπείσες δραστηριότητες		-	-
Κέρδη/Ζημίες μετά από φόρους (Α)		**422.166,05**	**523.962,00**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)			
Στοιχεία που ανακατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
- Ζημιά απο παράγωγα		(108.513,51)	-
- Φόρος εισοδήματος		31.468,92	-
- Διαφορά από επαναπροσδιορισμό της εύλογης αξίας των θυγατρικών εταιρειών		151.716,61	-
- Φόρος εισοδήματος		(43.997,82)	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		**452.840,25**	**523.962,00**
Κέρδη κατά μετοχή σε ευρώ	6.21	0,032	0,040

ΙΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο Όμιλος	**Σημ.**	**ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ**								
		Μετοχικό Κεφάλαιο	**Υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικά**	**Αποθεματικά από παράγωγα**	**Συναλ/κές διαφορές**	**Αποτελέσματα εις νέον**	**Σύνολο**	**Δικαιώματα Μειοψηφίας**	**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**
Υπόλοιπα 01.01.2016		**3.969.000,00**	**3.601.974,63**	**4.557.357,37**	**0,00**	**-40.665,53**	**5.583.403,76**	**17.671.070,23**	**2.740.128,17**	**20.411.198,40**
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους						-3.976,37	570.676,41	566.700,04	57.597,57	624.297,61
- Λοιπές κινήσεις				695,07			58.386,91	59.081,98		59.081,98
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας με επιστροφή μετρητών								0,00	-348.440,40	-348.440,40
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής εταιρείας με επιστροφή μετρητών		-793.800,00						-793.800,00		-793.800,00
Υπόλοιπα 31.12.2016		**3.175.200,00**	**3.601.974,63**	**4.558.052,44**	**0,00**	**-44.641,90**	**6.212.467,08**	**17.503.052,25**	**2.449.285,34**	**19.952.337,59**
Υπόλοιπα 01.01.2017		**3.175.200,00**	**3.601.974,63**	**4.558.052,44**	**0,00**	**-44.641,90**	**6.212.467,08**	**17.503.052,25**	**2.449.285,34**	**19.952.337,59**
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	-77.044,59	11.054,82	471.791,49	405.801,72	127.685,05	533.486,77
- Εσωτερική μεταφορά				48.251,96			-48.251,96	0,00		0,00
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής εταιρείας με επιστροφή μετρητών		-826.875,00						-826.875,00		-826.875,00
Υπόλοιπα 31.12.2017		**2.348.325,00**	**3.601.974,63**	**4.606.304,40**	**-77.044,59**	**-33.587,08**	**6.636.006,61**	**17.081.978,97**	**2.576.970,39**	**19.658.949,36**

Η Εταιρεία

	Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποθεματικό από παράγωγα	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.01.2016		**3.969.000,00**	**3.601.974,63**	**389.789,29**	**0,00**	**4.299.778,43**	**5.545.359,95**	**17.805.902,30**
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους							523.962,00	523.962,00
- Απορρόφηση θυγατρικής εταιρείας						695,07	58.386,91	59.081,98
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών		-793.800,00						-793.800,00
Υπόλοιπα 31.12.2016		**3.175.200,00**	**3.601.974,63**	**389.789,29**	**0,00**	**4.300.473,50**	**6.127.708,86**	**17.595.146,28**
Υπόλοιπα 01.01.2017		**3.175.200,00**	**3.601.974,63**	**389.789,29**	**0,00**	**4.300.473,50**	**6.127.708,86**	**17.595.146,28**
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				107.718,79	-77.044,59		422.166,05	452.840,25
- Απορρόφηση θυγατρικής εταιρείας						13.581,18	-1.400,28	12.180,90
- Εσωτερική μεταφορά						26.198,10	-26.198,10	0,00
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών		-826.875,00						-826.875,00
Υπόλοιπα 31.12.2017		**2.348.325,00**	**3.601.974,63**	**497.508,08**	**-77.044,59**	**4.340.252,78**	**6.522.276,53**	**17.233.292,43**

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**1.1 - 31.12.2017**	**1.1 - 31.12.2016**	**1.1 - 31.12.2017**	**1.1 - 31.12.2016**
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.634.820,08	1.064.389,10	1.366.820,46	856.023,41
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
• Αποσβέσεις	1.034.676,06	854.044,90	491.210,60	305.724,94
• Προβλέψεις	727.696,54	94.145,25	759.296,54	86.345,25
• Συναλλαγματικές διαφορές	3.317,67	(886,50)	-	-
• Λοιπές μη ταμιακές κινήσεις	38,55	141,74	-	-
• Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα , κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(191.787,50)	(86.371,31)	(189.669,09)	(86.324,97)
• Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	162.103,65	106.127,00	121.267,02	34.310,33
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
• (Αύξηση) μείωση αποθεμάτων	(822.174,67)	(281.896,78)	(595.075,21)	284.516,94
•(Αύξηση) μείωση απαιτήσεων	(157.380,16)	(593.241,73)	89.605,94	(494.971,00)
• Αύξηση (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(958.358,51)	1.371.015,20	(706.400,83)	505.018,45
Μείον :				
• Χρεωστ. τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(157.392,79)	(105.455,00)	(116.629,72)	(33.638,33)
• Καταβεβλημένοι φόροι	(53.514,19)	-	(53.514,19)	-
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	***1.222.044,73***	***2.422.011,87***	***1.166.911,52***	***1.457.005,02***
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών και λοιπών επενδύσεων	-	(3.273.120,00)	-	(3.273.120,00)
Εισπράξεις από πώληση λοιπών επενδύσεων	359.100,47	1.489.174,52	359.100,47	1.489.174,52
Εισπράξεις από μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	151.716,60	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων	(94.429,36)	(286.673,16)	(14.455,44)	(30.583,99)
Έσοδα χρεογράφων	132.633,98	80.513,95	132.633,98	80.513,95
Εισπραχθέντα μερίσματα	-	-	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	3.968,29	7.334,76	542,47	5.811,02
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	***401.273,38***	***(1.982.769,93)***	***629.538,08***	***(1.728.204,50)***
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(1.053.911,41)	(1.018.400,72)	(765.532,76)	(1.018.400,72)
Λήψη δανείων	-	429.621,10	-	350.000,00
Εξόφληση δανείων	(732.803,25)	(232.922,53)	(620.999,98)	-
Μερίσματα πληρωθέντα	-	(66,97)	-	(66,97)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(1.786.714,66)**	**(821.769,12)**	**(1.386.532,74)**	**(668.467,69)**
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**(163.396,55)**	**(382.527,18)**	**409.916,86**	**(939.667,17)**
Ταμιακά διαθέσιμα αποκτηθείσας θυγατρικής	-	54.540,62	-	-
Ταμιακά διαθέσιμα απορροφηθείσας θυγατρικής	-	-	38.471,22	37.550,86
Ταμιακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	2.047.735,79	2.375.722,35	545.278,42	1.447.394,73
Ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της περιόδου	**1.884.339,24**	**2.047.735,79**	**993.666,50**	**545.278,42**

Συγκρισιμότητα κονδυλίων

Εταιρεία :

1) Την 8/1/2016 έγινε εξαγορά του συνόλου των μετοχών της εταιρίας "ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΣΩΡΕΥΣΗΣ ΗΛΙΑΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" και με διακριτικό τίτλο "ΕΣΗΕ Α.Ε." η οποία διαθέτει φωτοβολταϊκούς σταθμούς ισχύος 1 Mwp, στην θέση «Χασάμπαλη» και «Μεριάδες» στην περιοχή Πλατύκαμπου του νομού Λάρισας έναντι τιμήματος € 508.320 .

Στην από 29-03-2016 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας αποφασίστηκε, η έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΣΩΡΕΥΣΗΣ ΗΛΙΑΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.»με διακριτικό τίτλο «Ε.Σ.Η.Ε ΑΕ», σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν 2190/1920 και του Ν.2166/1993. Ως ημερομηνία Ισολογισμού μετασχηματισμού ορίστηκε η 31-03-2016.

Την 14/12/2016 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο η με κωδικό αριθμό καταχώρησης 855248, η με αριθμό 132570/13-12-2016 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης, σύμφωνα με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της "ΕΛΒΕ Α.Ε." και της κατά 100% θυγατρικής της Ανώνυμης Εταιρίας "ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΣΩΡΕΥΣΗΣ ΗΛΙΑΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΤΑΙΡΕΙΑ." με αριθμό ΓΕΜΗ 009475901000, με απορρόφηση της δεύτερης εταιρίας από την πρώτη, σύμφωνα με τις από 29-03-206, 30-09-2016 και 26-11-2016 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφώσας ΑΕ, και τις από 29-03-2016,30-09-2016 και 26-11-2016 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφούμενης ΑΕ, τις διατάξεις των άρθρων 68-78 του Κ.Ν. 2190/1920, των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993 και την υπ' αριθμό 11.254/08-12-2016 πράξη της Συμβολαιογράφου Καβάλας ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗΣ ΠΑΝΤΑΖΗ συζύγου Γεωργίου ΒΛΑΧΟΥ.

Ως εκ τούτου έγινε λογιστική ενοποίηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της θυγατρικής όπως αυτά εμφανίζονταν στον Ισολογισμό μετασχηματισμού της 31/3/2016.

Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 1/1-31/12/2017 περιλαμβάνονται τα συνολικά εισοδήματα της ως άνω απορροφηθείσας θυγατρικής εταιρείας για περίοδο 12 μηνών ενώ στη χρήση 1/1-31/12/2016 περιλαμβάνονται τα συνολικά εισοδήματα της ως άνω απορροφηθείσας θυγατρικής εταιρείας για περίοδο 9 μηνών (1/4/2016-31/12/2016).

2) Την 22/11/2016 έγινε εξαγορά του συνόλου των μετοχών της εταιρίας «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» η οποία διαθέτει φωτοβολταϊκό σταθμό ισχύος 1,70 Mwp, στην θέση «Φρακόβρυσο του Δ.Δ Σιμόπουλος» στον Δήμο Πηνείας του νομού Ηλείας έναντι τιμήματος € 1.519.800 ευρώ.

Στην από 24/11/2016 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας αποφασίστηκε, η έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ .» με διακριτικό τίτλο «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 Α.Ε», σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν 2190/1920 και του Ν.2166/1993. Ως ημερομηνία Ισολογισμού μετασχηματισμού ορίστηκε η 31-12-2016.

Την 18-10-2017 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με κωδικό αριθμό καταχώρησης 1221602, η με αριθμό 113108/18-10-2017 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης, σύμφωνα με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της "ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε." και της κατά 100% θυγατρικής της Ανώνυμης Εταιρίας "ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ." με αριθμό ΓΕΜΗ 116498501000, με απορρόφηση της δεύτερης εταιρίας από την πρώτη, σύμφωνα με τις από 24-11-2016, 20-3-2017 και 15-9-2017 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφώσας ΑΕ, και τις από 24-11-2016 , 20-3-2017 και 15-9-2017 αποφάσεις

του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφούμενης ΑΕ, τις διατάξεις των άρθρων 68-78 του Κ.Ν. 2190/1920, των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993 και την υπ' αριθμό 11585/09-10-2017 πράξη της Συμβολαιογράφου Καβάλας ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗΣ ΠΑΝΤΑΖΗ συζύγου Γεωργίου ΒΛΑΧΟΥ.
Ως εκ τούτου έγινε λογιστική ενοποίηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της θυγατρικής όπως αυτά εμφανίζονταν στον Ισολογισμό μετασχηματισμού της 31/12/2016.
Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 1/1-31/12/2017 περιλαμβάνονται τα συνολικά εισοδήματα της ως άνω απορροφηθείσας θυγατρικής εταιρείας για την περίοδο 1/1/2017-31/12/2017 .

Όμιλος :

Την 22/11/2016 έγινε εξαγορά του συνόλου των μετοχών της εταιρίας «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» η οποία διαθέτει φωτοβολταϊκό σταθμό ισχύος 1,70 Mwp, στην θέση «Φρακόβρυσο του Δ.Δ Σιμόπουλος» στον Δήμο Πηνείας του νομού Ηλείας έναντι τιμήματος € 1.519.800 ευρώ.
Στην από 24/11/2016 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας αποφασίστηκε, η έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ .» με διακριτικό τίτλο «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 Α.Ε», σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν 2190/1920 και του Ν.2166/1993. Ως ημερομηνία Ισολογισμού μετασχηματισμού ορίστηκε η 31-12-2016.
Όπως αναφέρεται παραπάνω η διαδικασία απορρόφησης ολοκληρώθηκε την 18-10-2017.
Ως εκ τούτου στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31/12/2016 έχει περιληφθεί για πρώτη φορά η ως άνω θυγατρική και στις ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος έχουν περιληφθεί τα συνολικά εισοδήματα για την περίοδο 24/11/2016-31/12/2016.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία «ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε.» (η ‘‘Εταιρία’’) είναι ανώνυμη εταιρία εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, με αριθμό μητρώου Α.Ε. 15832/06/Β/87/32. Ιδρύθηκε το έτος 1987 (ΦΕΚ ίδρυσης 2503/8.10.87) με την εισφορά της καθαρής περιουσίας και μετρητών της εταιρίας ΕΛΒΕ Ε.Π.Ε.
Αντικείμενο της ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε, σήμερα, είναι η παραγωγή στολών εργασίας δημοσίων φορέων και μεγάλων ιδιωτικών εταιρειών , μετά δε την συγχώνευση της στις χρήσεις 2013 , 2016 και 2017 , με απορρόφηση , των κατά 100% θυγατρικών εταιρειών " ECOJOULE SOLAR A.E." , " ΕΣΗΕ Α.Ε." και " ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" αντίστοιχα και η παραγωγή και εκμετάλλευση ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές.
Η παραγωγή του τελικού προϊόντος δίνεται εξ’ ολοκλήρου σε τρίτους (φασόν) ενώ οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος «Είδη Ενδυμασίας»)
Η εταιρία έχει την έδρα της στο Δήμο Ελευθερών του Νομού Καβάλας (Άγιος Ανδρέας Τ.Κ. 640-07 Καβάλα, τηλ. 25940-23600-603, fax 25940-23604) και η ηλεκτρονική της διεύθυνση στο διαδίκτυο είναι **www.elvesa.gr**.
Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας καλύπτουν την εταιρία και τις θυγατρικές της (Ο Όμιλος). Οι θυγατρικές είναι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος σε αυτές και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που παύει να υφίσταται ο έλεγχος.

Δομή του Ομίλου

Εταιρία	% Συμμετοχής	Έδρα	Μέθοδος Ενοποίησης
ΕΛΒΕ ΑΒΕΕ	Μητρική	Άγιος Ανδρέας Καβάλα	Ολική Ενοποίηση
ΛΗΤΩ Α.Ε. (1)	30,333%	Περιστέρι	Ολική Ενοποίηση
HARMONY CRUISES A.N.E.	25,00%	Αθήνα	Καθαρή Θέση
LETOSHOP D.O.O BEOGRAD	24,266%	Σερβία	Ολική Ενοποίηση

(1) Η εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε. ενοποιείται πλήρως επειδή η μητρική εταιρία έχει σύμβαση συνεργασίας με μέτοχο της εταιρείας αυτής που διαθέτει το 39,999% του μετοχικού της κεφαλαίου και έτσι έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική της επιχείρησης.

(2) Αφορά σε θυγατρική κατά ποσοστό 80% της θυγατρικής εταιρείας ΛΗΤΩ Α.Ε. Η εταιρεία αυτή συστάθηκε μέσα στη χρήση 2007 και έκτοτε περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση 2017 (1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2017). Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητας , την αρχή του δουλευμένου και σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (στο εξής ΔΠΧΑ) που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και τις διερμηνείες τους , που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διερμηνειών (IFRIC) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαική Ένωση . Όλα τα αναθεωρημένα η νεοεκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην εταιρεία και ήταν σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2017 , ελήφθηκαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους , με εξαίρεση κάποια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμμετοχικοί τίτλοι) τα οποία αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με μεταβολές αναγνωριζόμενες στην καθαρή θέση .

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017 , έχει γίνει με τις ίδιες λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν και κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016.

2.2 Χρήση εκτιμήσεων.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών , που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων , τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της εταιρείας , τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές (βλέπε παρακάτω σημείωση υπ΄αριθμ. 4).

2.3 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2017 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2017

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) "Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιθείσες ζημιές"

Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΔΛΠ 7 Καταστάσεις ταμιακών ροών (Τροποποίηση) "Γνωστοποιήσεις"

Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017.

Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία και τον Όμιλο)

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωσηκαι τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9.Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.Εκτός από το τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία και ο Όμιλοςβρίσκονται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9, καθώς η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις.

Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του

προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.

Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών . Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις.Το ΔΠΧΑ 15 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Σεπτεμβρίου 2016.

Η Εταιρεία και ο Όμιλοςβρίσκονται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15, καθώς η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου.Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31^{η} Οκτωβρίου 2017.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 9 με το ΔΠΧΑ 4».

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Σεπτεμβρίου τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 ώστε να αντιμετωπιστούν οι ανησυχίες που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου χρηματοοικονομικών μέσων (ΔΠΧΑ 9), πριν από την εφαρμογή του νέου τροποποιημένου από το συμβούλιο ΔΠΧΑ 4. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: επικάλυψη και αναβολή. Το τροποποιημένο πρότυπο θα:

• δίνει την δυνατότητα στις εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια ή τις τυχόν αποκλίσεις που μπορεί να προκύψουν όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

• παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 3η Νοεμβρίου 2017.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.

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

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4.

Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει τις αρχές για την καταχώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τιςγνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί ηαποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη χρήση:

- αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,
- προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και
- εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνουςπου προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» - Πώληση ή Εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του

Η κύρια συνέπεια της τροποποίησης που εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, είναι ότι ολόκληρο το κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση είτε αφορούν σε μια θυγατρική ή όχι. Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αφορούν σε μια θυγατρική. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποίηση) "Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών"

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ' ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς

Η τροποποίηση διαγράφει τις «Βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις από τα Δ.Π.Χ.Α.» που προβλέπονταν από το Προσάρτημα Ε του Δ.Π.Χ.Α. 1 με το αιτιολογικό ότι έχουν υπηρετήσει πλέον τον σκοπό τους και δεν είναι πλέον απαραίτητες.

Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες:Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις , ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

ΔΛΠ 28 «Επιμέτρηση Συγγενών Επιχειρήσεων ή Κοινοπραξιών στην εύλογη αξία»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η επιλογή που δίνεται οι επενδύσεις σε συγγενής ή σε κοινοπραξίες που κατέχεται από μια οντότητα που είναι ένας οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλης οντότητας που πληροί τις προϋποθέσεις να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι διαθέσιμη για κάθε μια επένδυση σε συγγενή ή κοινοπραξία ξεχωριστά κατά την αρχική αναγνώριση.

ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα,εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία, η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογήστον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς ορθότητα των φορολογικώνχειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:

• εάν οι φορολογικές χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα καιυπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών:

• η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές και

• η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκεμβρίου του 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΠ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητά αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις,τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα

συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμείνει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώληση του, τότετο υπόλοιπο του δανεισμού αυτούθα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμούκατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) « Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 9 ώστε να δοθεί η δυνατότητα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμής τα οποία επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση είτε να εξοφλήσει είτε να εισπράξει αποζημίωση για τον πρόωρο τερματισμό της σύμβασης, να μπορούν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες»

Το Συμβούλιο, τον Οκτώβριο του 2017, εξέδωσε τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Με αυτή την τροποποίηση, το Συμβούλιο διευκρίνισε ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 9 ισχύει μόνο για συμμετοχές που παρακολουθούνται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οντότητες θα πρέπει να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 στα άλλα συμφέροντα σε συγγενείς και κοινοπραξίες, συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων συμφερόντων στα οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης και τα οποία, στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε αυτές τις συγγενείς και κοινοπραξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

2.4 Ενοποίηση – Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

(α) Θυγατρικές

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος της απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτέου στην συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μια επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, κόστος, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές και διεταιρικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημίες, διαγράφονται εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών είναι ίδιες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον όμιλο.

(β) Συγγενείς

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20 – 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς περιλαμβάνει και την υπεραξία μειωμένη με τυχόν ζημίες απομείωσης.

Το μερίδιο του ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημίες των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση καταχωρείται στα αποτελέσματα, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην συγγενή, δεν αναγνωρίζονται ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και οι συγγενείς εταιρίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης.

2.5 Πληροφόρηση κατά τομέα.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προιόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας , ορίζεται μια γεωγραφική περιοχή , στην οποία παρέχονται προιόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

2.6 Συναλλαγματικές μετατροπές

- Νόμισμα μέτρησης και αναφοράς

Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς της μητρικής εταιρείας από την 1 Ιανουαρίου 2002 είναι το ευρώ , κατά συνέπεια και οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρείας παρουσιάζονται σε ευρώ.

- Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και των ενδιάμεσων λογιστικών καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.7 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως κόστος κτήσεως για τα γήπεδα και τις

κτιριακές εγκαταστάσεις λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01-01-2004, η οποία και προσδιορίσθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα, όταν γίνονται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Μόνιμες κτιριακές εγκαταστάσεις	35	χρόνια
Κτιριακές εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	5-20	χρόνια
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	6 - 8	χρόνια
Κτιριακές και μηχανολ. εγκαταστάσεις φωτοβολταικών σταθμών	20-25	χρόνια
Μεταφορικά μέσα	5 - 7	χρόνια
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 - 5	χρόνια
Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός	5 -10	χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των μόνιμων κτιριακών εγκαταστάσεων υπολογίζονται σε σχέση με την αξία κτήσεως σε 20%. Για τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια στοιχεία δεν έχουν υπολογισθεί υπολειμματικές αξίες.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

2.8 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν σε ακίνητα που κατέχονται με σκοπό την απόκτηση μισθωμάτων και κερδών από υπεραξίες. Αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως κόστος κτήσεως για τα γήπεδα και τις κτιριακές εγκαταστάσεις λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01-01-2004, η οποία και προσδιορίσθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα, όταν γίνονται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των κτιρίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Μόνιμες κτιριακές εγκαταστάσεις	29	χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των μόνιμων κτιριακών εγκαταστάσεων υπολογίζονται σε σχέση με την αξία κτήσεως σε 20%.

2.9 Υπεραξία

Η υπεραξία που προκύπτει κατά την απόκτηση μιας θυγατρικής η μιας από κοινού ελεγχόμενης οικονομικής μονάδας αντιπροσωπεύει την υπερβάλλουσα αξία του κόστους της απόκτησης , πάνω από την συμμετοχή του

Ομίλου στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων , των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής η της από κοινού ελεγχόμενης οικονομικής μονάδος , των αναγνωρισμένων κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία αρχικά αναγνωρίζεται ως ένα περιουσιακό στοιχείο στο κόστος και μεταγενέστερα επιμετράται στο κόστος μειωμένο με οποιεσδήποτε συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης. Μια αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης για υπεραξία δεν αναστρέφεται σε μια μεταγενέστερη περίοδο. Κατά την πώληση θυγατρικής η από κοινού ελεγχόμενης οικονομικής μονάδος το ποσό της υπεραξίας περιλαμβάνεται στον προσδιορισμό του κέρδους η της ζημίας που προκύπτει από την πώληση.

2.10 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

2.11 Προκαταβαλόμενα ποσά για ενοικίαση καταστημάτων

Τα καταβαλλόμενα μισθωτικά δικαιώματα και ο καταβαλλόμενος αέρας για την ενοικίαση καταστημάτων θεωρούνται προκαταβολή και μεταφέρονται στα αποτελέσματα αναλογικά με βάση την περίοδο που διαρκεί η κάθε μίσθωση , η οποία κυμαίνεται από 6 έως 12 χρόνια.

2.12 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και άυλων στοιχείων

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.13 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα.

Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την κερδοσκοπία συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων.

2.14 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αναπόσβεστης και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη που απαιτούνται για την πώληση. Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση εφόσον η αναπόσβεστη αξία τους θα ανακτηθεί μέσω πώλησης παρά τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Αυτή η προυπόθεση θεωρείται ότι ισχύει μόνο όταν η πώληση είναι πολύ πιθανή και το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην κατάσταση που βρίσκεται. Η πώληση αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την καταχώρηση.

2.15 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του Μέσου Ετήσιου Σταθμικού όρου. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις

τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.16 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.17 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.18 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά

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

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά από τα ίδια κεφάλαια του ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.19 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.20 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες και τους αναβαλλόμενους φόρους. Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις η και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές , που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και τους τυχόν πρόσθετους φόρους που αφορούν την τρέχουσα η τις προηγούμενες χρήσεις. Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται , βασιζόμενοι στο φορολογικό κέρδος της χρήσης.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

2.21 Παροχές σε εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση και σε περίπτωση που το ποσό που καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών , το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού , μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών η σε επιστροφή.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση κατά τη συνταξιοδότηση υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που προβλέπονται από την Ελληνική εργατική νομοθεσία, όπως αυτές έχουν συσσωρευτεί στο τέλος της χρήσεως για τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Το δουλευμένο κόστος των παροχών αυτών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

2.22 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν ο όμιλος έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται , εφόσον υπάρχει πιθανότητα εισροής οικονομικών ωφελειών η εκροών πόρων , αντίστοιχα.

2.23 Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού η άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα και απεικονίζονται στα αποτελέσματα αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται σε πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στο Παθητικό ως έσοδα επόμενων χρήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

2.24 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Έσοδα από δικαιώματα.

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

(δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδο, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

(ε) Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δουλευμένη βάση.

2.25 Μισθώσεις

Μισθώσεις ενσωμάτων παγίων όπου ο όμιλος έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσωμάτων παγίων και της παρούσης αξίας των ελαχίστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης. Στις λειτουργικές μισθώσεις τα μισθώματα καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο στη βάση του δουλευμένου.

2.26 Κόστος δανεισμού

Το κόστος του δανεισμού καταχωρείται στα αποτελέσματα στη χρήση μέσα στην οποία προκύπτει.

2.27 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις ατομικές και ενοποιημένες όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.28 Διαχείριση Κεφαλαίου

Πολιτική του ομίλου είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των επενδυτών και των πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική του ανάπτυξη.

Η Διοίκηση του ομίλου παρακολουθεί σε συνεχή βάση την κεφαλαιακή της διάρθρωση καθώς και το κόστος και τους κινδύνους για κάθε κατηγορία κεφαλαίου. Η σχέση καθαρού χρέους προς ίδια κεφάλαια έχει ως ακολούθως:

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	773.936,28	882.010,00	771.775,44	0,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	392.036,94	1.012.217,29	245.395,69	350.040,50
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-1.884.339,24	-2.047.735,79	-993.666,50	-545.278,42
Καθαρό χρέος	-718.366,02	-153.508,50	23.504,63	-195.237,92

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	19.658.949,36	19.952.337,59	17.233.292,43	17.595.146,28
Σχέση καθαρού χρέους προς ίδια κεφάλαια	-0,037	-0,008	0,001	-0,011

Από τις διατάξεις της νομοθεσίας περί ανωνύμων Εταιρειών (Κ.Ν. 2190/1920) , επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής :

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών ,με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.
- Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας , καταστεί κατώτερο του 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.
- Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η γενική συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.
- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών ,προς σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού , το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση ,προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέο. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός , όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.
- Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά , και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους ,είναι υποχρεωτική. Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασιστεί από την γενική συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή ,το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση ,εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου , η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

Ο Όμιλος συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου – Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες του ομίλου και της εταιρείας υπόκεινται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους , συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων , πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Η εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα , συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών παραγώγων για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις του ομίλου γίνονται είτε λιανικώς , οι οποίες διακανονίζονται τοις μετρητοίς ή μέσω πιστωτικών καρτών με σχεδόν μηδενικό κίνδυνο απωλειών, είτε χονδρικώς, με χορήγηση σχετικής πίστωσης (σε ανοικτό λογαριασμό ή με τη λήψη μεταχρονολογημένων επιταγών).

Έτσι, ο πιστωτικός κίνδυνος του ομίλου προέρχεται κυρίως από τη φερεγγυότητα των πελατών χονδρικής και από το εύρος της κατανομής του κινδύνου αυτού σε μεγάλο αριθμό πελατών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου είναι περιορισμένος και κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών, δεδομένου ότι κανένας από τους πελάτες του δεν ξεπέρασε μέσα στο 2017 σε πωλήσεις το 10% των πωλήσεων του Ομίλου, όπως επίσης και κανένας πελάτης του δεν είχε υπόλοιπο κατά την 31.12.2017 που να ξεπερνούσε το 10% του συνόλου των εμπορικών απαιτήσεων του ομίλου.

Εξ' άλλου, στα πλαίσια της πιστωτικής πολιτικής του Ομίλου, διερευνάται σε μόνιμη βάση η πιστοληπτική ικανότητα, η φερεγγυότητα και η εν γένει οικονομική συμπεριφορά κάθε νέου πελάτη και επικαιροποιούνται τα αντίστοιχα στοιχεία των παλαιών πελατών, δεδομένα με βάση τα οποία καθορίζονται ανάλογα και με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, τα πιστωτικά όρια, οι όροι πωλήσεων, εισπράξεων, οι απαιτούμενες εγγυήσεις κ.α..

β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην αδυναμία του ομίλου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους. Ο κίνδυνος ρευστότητας του ομίλου βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα, τόσο λόγω της ύπαρξης σημαντικών ταμειακών διαθεσίμων όσο και λόγω της διαθεσιμότητας επαρκών τραπεζικών πιστωτικών ορίων.

γ) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Με εξαίρεση τις καταθέσεις σε λογαριασμούς προθεσμίας στις τράπεζες, ο όμιλος δεν έχει άλλα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία, συνεπώς ο κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων περιορίζεται σε αυτές τις καταθέσεις.

Τα δάνεια του ομίλου , έχουν συναφθεί με μεταβλητό επιτόκιο και ως εκ τούτου υπόκεινται σε κίνδυνο ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων. Ο όμιλος δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων επιτοκίου.

(δ) Κίνδυνος συναλλάγματος

Ο Όμιλος έχει συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και αφορούν κυρίως σε αγορές πρώτων υλών από τρίτες χώρες καθώς και τις τοποθετήσεις του σε ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια σε ξένο νόμισμα και ως εκ τούτου υπάρχει κίνδυνος από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο όμιλος κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων συναλλάγματος για αντιστάθμιση ταμειακών ροών .

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προυποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών , που ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν. Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων σε αποτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων , απομείωση αξίας αποθεμάτων και απαιτήσεων , υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, ανοιχτές φορολογικές υποχρεώσεις και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά

αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις .Οι παραπάνω εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοικήσεως είναι υπό συνεχή επανεξέταση και επαναξιολόγηση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις εκάστοτε υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς.

Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

5α. Πληροφόρηση για το κέρδος η τη ζημία , τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις

Ο Όμιλος υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 8 "Λειτουργικοί Τομείς" από 1 Ιανουαρίου 2009. Το ΔΠΧΑ 8 προβλέπει οι λειτουργικοί τομείς να προσδιορίζονται στη βάση των εσωτερικών αναφορών και διαδικασιών του Ομίλου για τα στοιχεία του Ομίλου που ελέγχονται και αναθεωρούνται σε τακτική βάση από την διοίκηση του , που αποφασίζει για τον επιμερισμό των πόρων ανά τομέα και που κρίνει την απόδοσή του.

Οι βασικές δραστηριότητες του Ομίλου μετά την απορρόφηση από την εταιρεία στις 10/10/2013 , της αποκτηθείσας στην χρήση 2012 θυγατρικής εταιρείας ECOJOULE SOLAR AE η οποία έχει σαν αντικείμενο την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές και την απόκτηση στη συνέχεια των κατά 100% θυγατρικών , ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΣΩΡΕΥΣΗΣ ΗΛΙΑΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ με διακριτικό τίτλο Ε.Σ.Η.Ε Α.Ε. και ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 Α.Ε. με αντικείμενο δραστηριότητας επίσης την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, διαχωρίζονται σε τρεις επιχειρηματικούς τομείς.

α) παραγωγή και εμπορία ετοίμων ενδυμάτων .
β) εμπορία παιδικών και βρεφικών ειδών κ.τ.λ.
γ) παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζουμε ανάλυση ανά τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας:

Περίοδος 1/1-31/12/2017

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Επιχειρηματικές δραστηριότητες	Παραγωγή και εμπορία ετοίμων ενδυμάτων	Εμπορία ειδών μπε-μπε , παιδικών ειδών κτλ	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές	Λοιπά	Απαλείψεις	Σύνολο
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	5.811.256,97	19.977.317,02	1.568.768,34			27.357.342,33
Έσοδα από άλλους λειτουργικούς τομείς	-	-	-			-
Σύνολο πωλήσεων	5.811.256,97	19.977.317,02	1.568.768,34		-	27.357.342,33
Κόστος πωλήσεων	(4.266.645,90)	(12.716.457,86)	(490.121,00)			(17.473.224,76)
Μικτό κέρδος	1.544.611,07	7.260.859,16	1.078.647,34		-	9.884.117,57
Άλλα έσοδα	196.188,23	230.272,78				426.461,01
Έξοδα διαθέσεως	(487.404,22)	(6.798.608,54)				(7.286.012,76)
Έξοδα διοικήσεως	(537.492,64)	(325.009,52)	(72.420,50)			(934.922,66)
Άλλα έξοδα	(175.078,79)	(57.370,22)				(232.449,01)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(64.595,02)	(40.836,63)	(56.672,00)			(162.103,65)

Ζημία από απομείωση ακινήτων				(358.156,52)		(358.156,52)
Έσοδα από χρεόγραφα				132.633,98		132.633,98
Κέρδη/Ζημίες από πώληση χρεογράφων				56.492,64		56.492,64
Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματ. στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτ. χρήσης				110.066,88		110.066,88
Κέρδη-ζημίες από συγγενείς επιχειρήσεις				(1.307,40)		(1.307,40)
Κέρδος-Ζημία πρό φόρων	476.228,63	269.307,03	949.554,84	(60.270,42)	-	1.634.820,08
Φόρος εισοδήματος						(1.023.944,23)
Κέρδη/Ζημίες μετά από φόρους						610.875,85
ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ						
Προσθήκες παγίων	13.891,73	65.963,80				79.855,53
Αποσβέσεις παγίων	411.920,46	536.368,36				948.288,82
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Στοιχεία ενεργητικού (πλην συμμετοχών)	7.269.451,31	12.059.058,83	7.104.910,64	4.099.627,73		30.533.048,51
Συνδεδεμένες εταιρείες	1.011.068,09	-				1.011.068,09
Συμμετοχές	1.467.559,00	-			(1.467.559,00)	-
Σύνολο Ενεργητικού	9.748.078,40	12.059.058,83	7.104.910,64	4.099.627,73	(1.467.559,00)	31.544.116,60
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Σύνολο υποχρεώσεων	1.896.743,33	8.352.971,51	1.635.452,40			11.885.167,24

Περίοδος 1/1-31/12/2016

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Επιχειρηματικές δραστηριότητες	Παραγωγή και εμπορία ετοίμων ενδυμάτων	Εμπορία ειδών μπε-μπε , παιδικών ειδών κτλ	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές	Λοιπά	Απαλείψεις	Σύνολο
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	2.425.044,89	20.019.181,91	883.443,80			23.327.670,60
Έσοδα από άλλους λειτουργικούς τομείς						-
Σύνολο πωλήσεων	2.425.044,89	20.019.181,91	883.443,80		-	23.327.670,60
Κόστος πωλήσεων	(1.591.742,13)	(12.643.362,59)	(259.730,39)			(14.494.835,11)
Μικτό κέρδος	833.302,76	7.375.819,32	623.713,41		-	8.832.835,49
Άλλα έσοδα	228.590,34	223.174,50				451.764,84
Έξοδα διαθέσεως	(232.294,65)	(6.952.044,76)				(7.184.339,41)
Έξοδα διοικήσεως	(443.485,47)	(363.999,02)	(49.906,90)			(857.391,39)
Άλλα έξοδα	(138.360,07)	(25.382,09)				(163.742,16)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(34.310,33)	(64.881,06)	(6.935,61)			(106.127,00)
Έσοδα από χρεόγραφα				189.517,56		189.517,56

Κέρδη/Ζημίες από πώληση χρεογράφων				(109.003,61)		(109.003,61)
Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματ. στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτ. χρήσης				12.352,18		12.352,18
Κέρδη-ζημίες από συγγενείς επιχειρήσεις				(1.477,40)		(1.477,40)
Κέρδος-Ζημία πρό φόρων	213.442,58	192.686,89	566.870,90	91.388,73	-	1.064.389,10
Φόρος εισοδήματος						(439.279,19)
Κέρδη/Ζημίες μετά από φόρους						625.109,91
ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ						
Προσθήκες παγίων	47.827,95	251.189,75				299.017,70
Αποσβέσεις παγίων	96.637,16	528.621,65	177.452,52			802.711,33
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Στοιχεία ενεργητικού (πλην συμμετοχών)	7.375.861,31	12.680.197,13	6.820.019,76	4.292.168,68		31.168.246,88
Συνδεδεμένες εταιρείες	1.012.375,49					1.012.375,49
Συμμετοχές	3.002.130,51				(3.002.130,51)	-
Σύνολο Ενεργητικού	11.390.367,31	12.680.197,13	6.820.019,76		(3.002.130,51)	32.180.622,37
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Σύνολο υποχρεώσεων	1.585.433,81	9.163.782,52	1.479.068,45			12.228.284,78

5β. Πληροφόρηση για γεωγραφικές περιοχές

Οι γεωγραφικοί τομείς του ομίλου λειτουργούν ουσιαστικά σε δύο γεωγραφικές περιοχές (Ελλάδα και Εξωτερικό) και διευθύνονται από την έδρα .

Οι πωλήσεις στο εξωτερικό αφορούν κυρίως σε πωλήσεις σε χώρες της Ευρώπης.

Τα έσοδα απο συνεχιζόμενες δραστηριότητες κατανέμονται κατά γεωγραφική περιοχή ως κατωτέρω :

	Ο όμιλος		
1/1-31/12/2017	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	22.789.299,98	2.894.838,68	25.684.138,66
Πωλήσεις Προιόντων	1.614.941,68	58.261,99	1.673.203,67
Πωλήσεις υπηρεσιών	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	24.404.241,66	2.953.100,67	27.357.342,33

1/1-31/12/2016	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	20.219.215,83	1.728.510,34	21.947.726,17
Πωλήσεις Προιόντων	915.003,80	464.940,63	1.379.944,43
Πωλήσεις υπηρεσιών	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	21.134.219,63	2.193.450,97	23.327.670,60

	Η εταιρεία		
1/1-31/12/2017	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	4.309.234,21	1.408.159,91	5.717.394,12
Πωλήσεις Προιόντων	1.605.029,34	57.601,85	1.662.631,19
Πωλήσεις υπηρεσιών	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	5.914.263,55	1.465.761,76	7.380.025,31

1/1-31/12/2016	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	1.900.985,91	27.558,35	1.928.544,26
Πωλήσεις Προιόντων	877.627,99	464.940,63	1.342.568,62
Πωλήσεις υπηρεσιών	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	2.778.613,90	492.498,98	3.271.112,88

Το σύνολο των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων του ομίλου βρίσκονται στην Ελλάδα με εξαίρεση μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ποσού ευρώ 178.066,96 που βρίσκονται στην Σερβία.

6. Πληροφορίες για ορισμένους λογαριασμούς των Οικονομικών Καταστάσεων

6.1 Ενσώματα πάγια

Οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις στον όμιλο κατά την περίοδο 1/1-31/12/2017 ανήλθαν στο ποσό ευρώ 79.855,53 και αφορούν κυρίως σε διαμορφώσεις επί ακινήτων τρίτων και σε αγορές επίπλων και λοιπού εξοπλισμού .

Η κίνηση των Ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών στοιχείων στη χρήση 2017 (1.1.2017–31.12.2017) και στην προηγούμενη χρήση 2016 (1.1.2016 – 31.12.2016) έχει ως εξής :

Ο όμιλος

31/12/2017

Κόστος

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2017	81.996,00	8.296.515,37	6.176.573,63	135.183,17	3.142.110,90	1.340,43	17.833.719,50
Προσθήκες περιόδου	-	53.723,16	6.349,38	-	19.782,99	-	79.855,53
Απομείωση	-	(4.962,54)	-	-	-	-	(4.962,54)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-	-	(1.704,22)	-	(1.704,22)
Λοιπές κινήσεις	-	-	(827,19)	-	(6.842,39)	-	(7.669,58)
Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	-	12.640,41	4.709,74	-	645,62	-	17.995,77
Υπόλοιπο 31/12/2017	81.996,00	8.357.916,41	6.186.805,56	135.183,17	3.153.992,90	1.340,43	17.917.234,46

Σωρευμένες αποσβέσεις

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2017	-	(4.853.920,65)	(1.856.234,68)	(45.248,49)	(2.618.625,08)	-	(9.374.028,90)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(440.331,48)	(288.737,61)	(19.218,34)	(138.011,32)	-	(886.298,75)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	-	-	1.704,19	-	1.704,19
Λοιπές κινήσεις	-	-	810,31	-	6.803,87	-	7.614,18

Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	-	(10.278,13)	(1.424,00)	-	(661,65)	-	(12.363,78)
Υπόλοιπο 31/12/2017	-	(5.304.530,27)	(2.145.585,98)	(64.466,83)	(2.748.789,99)	-	(10.263.373,07)
Αναπ. Αξία 31/12/2017	**81.996,00**	**3.053.386,14**	**4.041.219,58**	**70.716,34**	**405.202,90**	**1.340,43**	**7.653.861,40**

31/12/2016

Κόστος

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2016	60.996,00	7.312.948,23	2.781.077,02	133.924,04	3.091.003,88	1.340,43	13.381.289,60
Προσθήκες περιόδου	-	158.998,34	26.348,16	22.921,80	90.749,40	-	299.017,70
Πάγια αποκτηθείσας στην περίοδο θυγατρικής	21.000,00	830.086,70	3.370.682,47	-	-	-	4.221.769,17
Πωλήσεις περιόδου	-	(971,20)	-	(21.662,67)	-	-	(22.633,87)
Λοιπές κινήσεις	-	-	-	-	(39.410,16)	-	(39.410,16)
Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	-	(4.546,70)	(1.534,01)	-	(232,23)	-	(6.312,94)
Υπόλοιπο 31/12/2016	81.996,00	8.296.515,37	6.176.573,63	135.183,17	3.142.110,90	1.340,43	17.833.719,50

Σωρευμένες αποσβέσεις

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2016	-	(4.319.051,81)	(985.947,90)	(50.263,51)	(2.502.502,97)	-	(7.857.766,19)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(387.991,41)	(180.459,66)	(16.647,64)	(155.622,51)	-	(740.721,22)
Αποσβέσεις αποκτηθείσας στην περίοδο θυγατρικής	-	(151.238,87)	(690.108,03)	-	-	-	(841.346,90)
Πωλήσεις περιόδου	-	971,20	-	21.662,66	-	-	22.633,86
Λοιπές κινήσεις	-	-	-	-	39.268,42	-	39.268,42
Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	-	3.390,23	280,91	-	231,98	-	3.903,13
Υπόλοιπο 31/12/2016	-	(4.853.920,65)	(1.856.234,68)	(45.248,49)	(2.618.625,08)	-	(9.374.028,90)
Αναπ. Αξία 31/12/2016	**81.996,00**	**3.442.594,72**	**4.320.338,95**	**89.934,68**	**523.485,82**	**1.340,43**	**8.459.690,60**

Η εταιρεία

31/12/2017

Κόστος

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2017	60.996,00	668.113,88	3.914.453,75	96.721,64	661.135,44	1.340,43	5.402.761,14
Προσθήκες περιόδου	-	2.140,00	3.910,00	-	7.841,73	-	13.891,73
Απομείωση		(4.962,54)					(4.962,54)
Πάγια απορροφηθείσας στη χρήση θυγατρικής	21.000,00	540.000,00	2.130.959,67	-	-	-	2.691.959,67
Υπόλοιπο 31/12/2017	81.996,00	1.205.291,34	6.049.323,42	96.721,64	668.977,17	1.340,43	8.103.650,00

Σωρευμένες αποσβέσεις

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2017	-	(156.773,55)	(1.301.025,97)	(35.234,24)	(651.499,62)	-	(2.144.533,38)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(56.955,12)	(271.149,19)	(13.430,40)	(8.395,68)	-	(349.930,39)

Αποσβέσεις απορροφηθείσας στη χρήση θυγατρικής	-	(106.200,00)	(503.324,60)	-	-	-	(609.524,60)
Υπόλοιπο 31/12/2017	-	(319.928,67)	(2.075.499,76)	(48.664,64)	(659.895,30)	-	(3.103.988,37)
Αναπ. Αξία 31/12/2017	**81.996,00**	**885.362,67**	**3.973.823,66**	**48.057,00**	**9.081,87**	**1.340,43**	**4.999.661,63**

31/12/2016

Κόστος

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2016	60.996,00	378.027,18	2.659.250,25	74.721,64	650.788,19	1.340,43	3.825.123,69
Προσθήκες περιόδου	-	-	15.480,70	22.000,00	10.347,25	-	47.827,95
Πάγια απορροφηθείσας στη χρήση θυγατρικής	-	290.086,70	1.239.722,80	-	-	-	1.529.809,50
Υπόλοιπο 31/12/2016	60.996,00	668.113,88	3.914.453,75	96.721,64	661.135,44	1.340,43	5.402.761,14

Σωρευμένες αποσβέσεις

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2016	-	(85.438,27)	(949.919,63)	(24.150,51)	(641.103,10)	-	(1.700.611,51)
Αποσβέσεις απορροφηθείσας στη χρήση θυγατρικής	-	(24.046,41)	(155.443,91)	(11.083,73)	(10.396,52)	-	(200.970,57)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(47.288,87)	(195.662,43)	-	-	-	(242.951,30)
Υπόλοιπο 31/12/2016	-	(156.773,55)	(1.301.025,97)	(35.234,24)	(651.499,62)	-	(2.144.533,38)
Αναπ. Αξία 31/12/2016	**60.996,00**	**511.340,33**	**2.613.427,78**	**61.487,40**	**9.635,82**	**1.340,43**	**3.258.227,76**

6.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

	Ο όμιλος			Η εταιρεία		
31/12/2017						
Κόστος	**Γήπεδα**	**Κτίρια**	**Σύνολο**	**Γήπεδα**	**Κτίρια**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1/1/2017	1.703.480,16	2.194.444,84	3.897.925,00	1.703.480,16	2.194.444,84	3.897.925,00
Προσθήκες περιόδου	-	-	-	-	-	-
Απομείωση	(353.193,97)	-	(353.193,97)	(353.193,97)	-	(353.193,97)
Υπόλοιπο 31/12/2017	1.350.286,19	2.194.444,84	3.544.731,03	1.350.286,19	2.194.444,84	3.544.731,03
Σωρευμένες αποσβέσεις	**Γήπεδα**	**Κτίρια**	**Σύνολο**	**Γήπεδα**	**Κτίρια**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1/1/2017	-	(695.990,61)	(695.990,61)	-	(695.990,61)	(695.990,61)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(61.990,07)	(61.990,07)	-	(61.990,07)	(61.990,07)
Υπόλοιπο 31/12/2017	-	(757.980,68)	(757.980,68)	-	(757.980,68)	(757.980,68)
Αναπ. Αξία 31/12/2017	**1.350.286,19**	**1.436.464,16**	**2.786.750,35**	**1.350.286,19**	**1.436.464,16**	**2.786.750,35**
31/12/2016						
Κόστος	**Γήπεδα**	**Κτίρια**	**Σύνολο**	**Γήπεδα**	**Κτίρια**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1/1/2016	1.703.480,16	2.194.444,84	3.897.925,00	1.703.480,16	2.194.444,84	3.897.925,00

Προσθήκες περιόδου	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2016	1.703.480,16	2.194.444,84	3.897.925,00	1.703.480,16	2.194.444,84	3.897.925,00

Σωρευμένες αποσβέσεις	**Γήπεδα**	**Κτίρια**	**Σύνολο**	**Γήπεδα**	**Κτίρια**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1/1/2016	-	(634.000,50)	(634.000,50)	-	(634.000,50)	(634.000,50)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(61.990,11)	(61.990,11)	-	(61.990,11)	(61.990,11)
Υπόλοιπο 31/12/2016	-	(695.990,61)	(695.990,61)	-	(695.990,61)	(695.990,61)
Αναπ. Αξία 31/12/2016	**1.703.480,16**	**1.498.454,23**	**3.201.934,39**	**1.703.480,16**	**1.498.454,23**	**3.201.934,39**

6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ανάλυση :

Ο όμιλος
31/12/2017

	Λογισμικά προγράμματα	Δικαίωμα χρήσης γης	Άδειες λειτουργίας φωτοβολταικών πάρκων	Σύνολο
Κόστος				
Υπόλοιπο έναρξης	361.876,99	55.890,39	1.317.053,90	1.734.821,28
Προσθήκες	14.573,83	-	-	14.573,83
Υπόλοιπο λήξης	376.450,82	55.890,39	1.317.053,90	1.749.395,11
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης	(351.946,04)	(11.178,08)	(117.866,03)	(480.990,15)
Αποσβέσεις	(8.640,34)	(2.794,52)	(74.952,37)	(86.387,23)
Υπόλοιπο λήξης	(360.586,38)	(13.972,60)	(192.818,40)	(567.377,38)
Αναπόσβεστη αξία	15.864,44	41.917,79	1.124.235,50	1.182.017,73

31/12/2016

	Λογισμικά προγράμματα	Δικαίωμα χρήσης γης	Άδειες λειτουργίας φωτοβολταικών πάρκων	Σύνολο
Κόστος				
Υπόλοιπο έναρξης	355.824,08	55.890,39	526.595,81	938.310,28
Προσθήκες	6.052,91	-	777.961,24	784.014,15
Λοιπές κινήσεις	-	-	12.496,85	12.496,85
Υπόλοιπο λήξης	361.876,99	55.890,39	1.317.053,90	1.734.821,28
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης	(342.246,38)	(8.383,56)	(79.039,39)	(429.669,33)
Αποσβέσεις	(9.699,66)	(2.794,52)	(38.826,64)	(51.320,82)
Υπόλοιπο λήξης	(351.946,04)	(11.178,08)	(117.866,03)	(480.990,15)
Αναπόσβεστη αξία	9.930,95	44.712,31	1.199.187,87	1.253.831,13

Η Εταιρεία
31/12/2017

	Λογισμικά προγράμματα	Δικαίωμα χρήσης γης	Άδειες λειτουργίας φωτοβολταικών πάρκων	Σύνολο
Κόστος				
Υπόλοιπο έναρξης	6.051,23	55.890,39	767.838,63	829.780,25
Άυλα αποκτηθείσας στην περίοδο θυγατρικής	-	-	549.215,27	549.215,27
Προσθήκες	563,71	-	-	563,71
Υπόλοιπο λήξης	6.614,94	55.890,39	1.317.053,90	1.379.559,23
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης	(3.853,48)	(11.178,08)	(117.866,03)	(132.897,59)
Αποσβέσεις άυλων ποκτηθείσας στη χρήση θυγατρικής				
Αποσβέσεις	(1.543,25)	(2.794,52)	(74.952,37)	(79.290,14)
Υπόλοιπο λήξης	(5.396,73)	(13.972,60)	(192.818,40)	(212.187,73)
Αναπόσβεστη αξία	1.218,21	41.917,79	1.124.235,50	1.167.371,50

31/12/2016

	Λογισμικά προγράμματα	Δικαίωμα χρήσης γης	Άδειες λειτουργίας φωτοβολταικών πάρκων	Σύνολο
Κόστος				
Υπόλοιπο έναρξης	4.897,74	55.890,39	526.595,81	587.383,94
Προσθήκες	1.153,49	-	228.745,97	229.899,46
Λοιπές κινήσεις	-	-	12.496,85	12.496,85
Υπόλοιπο λήξης	6.051,23	55.890,39	767.838,63	829.780,25
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης	(2.710,38)	(8.383,56)	(79.039,39)	(90.133,33)
Αποσβέσεις	(1.143,10)	(2.794,52)	(38.826,64)	(42.764,26)
Υπόλοιπο λήξης	(3.853,48)	(11.178,08)	(117.866,03)	(132.897,59)
Αναπόσβεστη αξία	2.197,75	44.712,31	649.972,60	696.882,66

- Το δικαίωμα χρήσης γης ποσού ευρώ 55.890,39 αφορά το ποσό που καταβλήθηκε στο Ελληνικό Δημόσιο ως αντάλλαγμα χρήσης για την εγκατάσταση του φωτοβολταικού πάρκου σε δημόσια έκταση και μεταφέρεται αναλογικά από την έναρξη λειτουργίας της επένδυσης στα αποτελέσματα χρήσεως .

β) Το κονδύλιο " άδειες λειτουργίας φωτοβολταικών πάρκων " κόστους ευρώ 1.317.053,90 αφορά κατά ποσό ευρώ 1.304.557,05 στην :

- υπεραξία που καταβλήθηκε στη χρήση 2012 κατά την εξαγορά της θυγατρικής εταιρείας ECOJOULE A.E. (ευρώ 526.595,81)

- στην υπεραξία που καταβλήθηκε τον Ιανουάριο του 2016 κατά την εξαγορά της θυγατρικής εταιρείας Ε.Σ.Η.Ε. Α.Ε. (ευρώ 228.745,97) και

- στην υπεραξία που καταβλήθηκε τον Νοέμβριο του 2016 κατά την εξαγορά της θυγατρικής εταιρείας ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 Α.Ε. (ευρώ 549.215,27)

Τα παραπάνω ποσά αφορούν ουσιαστικά στο τίμημα της άδειας λειτουργίας των εν λόγω φωτοβολταικών πάρκων και μεταφέρονται αναλογικά από την έναρξη λειτουργίας τους στα αποτελέσματα χρήσεως.

6.4 Επενδύσεις σε θυγατρικές – συγγενείς επιχειρήσεις

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	1.467.559,00	2.987.359,00
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.011.068,09	1.012.375,49	1.027.147,00	1.027.147,00
	1.011.068,09	1.012.375,49	2.494.706,00	4.014.506,00

6.4.1 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

1) Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας :

Ανάλυση Θυγατρικών Εταιριών

Εταιρεία	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό Συμμετοχής	Αξία Κτήσεως	Εύλογη Αξία την 31/12/2017	Υπεραξία
ΛΗΤΩ Α.Ε.	Ελλάδα	30,333%	766.843,40	1.467.559,00	700.715,60
ΣΥΝΟΛΑ			766.843,40	1.467.559,00	700.715,60

Η μείωση στη χρήση 2017 ποσού ευρώ 1.519.800 (= 2.987.359,00 μείον 1.467.559,00) αφορά στην θυγατρική εταιρεία ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 1 ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ η οποία απορροφήθηκε από την μητρική .

Η παραπάνω θυγατρική εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε. καταχωρήθηκε την 1.1.2004 στην εύλογη αξία της όπως προέκυψε από εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή. Επικαιροποίηση της εκτίμησης πραγματοποιήθηκε την 31/12/2005 , 31/12/2010 , 31/12/2012 , 31/12/2014 και 31/12/2015. Οι διαφορές καταχωρήθηκαν στα ίδια κεφάλαια.
Κατά την επικαιροποίηση της εκτίμησης που πραγματοποιήθηκε στις 31/12/2015 προέκυψε διαφορά ποσού ευρώ 170.000 , μετά δε την αφαίρεση του αναλογούντος αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ποσού ευρώ 49.300 η τελική διαφορά ποσού ευρώ 120.700 καταχωρήθηκε σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

2) Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις :
Ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Όπως αναφέρεται παραπάνω στην παράγραφο '' Γενικές πληροφορίες '' η εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε. ενοποιείται πλήρως επειδή η μητρική εταιρία έχει σύμβαση συνεργασίας με μέτοχο της εταιρείας αυτής που κατείχε κατά την 31.12.2017 ποσοστό 39,999% του μετοχικού της κεφαλαίου και έτσι έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική της επιχείρησης.

6.4.2 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

1) Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας:

	31.12.2017	**31.12.2016**
	1.027.147,00	1.027.147,00

Ανάλυση Επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις

Εταιρεία	Χώρα Εγκατάστασης	% Συμμετοχής	Αξία Κτήσεως	Κόστος Κτήσης μείον Απομείωση	Υπεραξία (Υποτίμηση)
HARMONY CRUISES A.N.E.	Ελλάδα	25,00%	1.027.147,00	1.027.147,00	-

Η συμμετοχή στην εταιρεία HARMONY CRUISES A.E. αποτιμήθηκε στο κόστος κτήσεως της. Η εταιρεία ασκεί την δραστηριότητά της μέσω της θυγατρικής της «HARMONY G. ΝΕΠΑ».

2) Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

	31.12.2017	**31.12.2016**
	1.011.068,09	1.012.375,49

- Η συμμετοχή στην εταιρεία HARMONY CRUISES A.E. περιλαμβάνεται στην ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

6.5 Ανάλυση των αναβαλλόμενων φόρων

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Αναβαλλόμενες φορολ. απαιτήσεις	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολ. Υποχρεώσεις	-274.532,83	-44.270,09	-593.817,18	-283.454,00
Υπόλοιπο	-274.532,83	-44.270,09	-593.817,18	-283.454,00

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμα ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω :

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	-44.270,09	524.392,84	-283.454,00	48.607,41
Απορρόφηση θυγατρικής εταιρείας	-	-131.664,65	-134.109,06	-
Χρέωση κατάστασης αποτελεσμάτων	29.164,05	-436.748,30	36.829,02	-332.061,41
Χρήση αναβαλλόμενου φόρου επί μεταφερόμενων ζημιών	-297.112,60	-	-175.487,74	-
Φόρος λοιπών συνολικών εισοδημάτων	-31.468,92	-	-12.528,90	-
Διαφορές συναλλαγματικής μετατροπής	1.283,41	-249,99	0,00	-
Επανεκτίμηση αναβαλλόμενων φόρων	4.933,49	-	-25.066,51	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	-274.532,82	-44.270,09	-593.817,19	-283.454,00

Για τις υφιστάμενες κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016 προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης υπολογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και του διακανονισμού των υποχρεώσεων .

Τα στοιχεία του ισολογισμού με τα οποία σχετίζονται οι αναβαλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και η μεταβολή των κονδυλίων στην χρήση έχουν ως εξής:

Ο Όμιλος
31/12/2017

	Υπόλοιπο 31/12/2016		Κινήσεις χρήσης 2017		Υπόλοιπο 31/12/2017	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Ενσώματα πάγια στοιχεία		-557.786,27		9.142,70		-548.643,57
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	28.411,58		-7.285,68		21.125,90	
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις		0,00				0,00
Αποθέματα	8.700,00		0,00		8.700,00	
Απαιτήσεις						
Χρεόγραφα		-42.991,44		21.431,23		-21.560,21
Παράγωγα			31.468,90	0,00	31.468,90	0,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	93.429,04		1.525,81		94.954,85	
Υποχρεώσεις	60.639,00		4.350,00		64.989,00	
Αναβαλλόμενος φόρος φορολογικών ζημιών	365.328,00		-290.895,70		74.432,30	
	556.507,62	-600.777,71	-260.836,67	30.573,93	295.670,95	-570.203,78
	-44.270,09		-230.262,74		-274.532,83	

31/12/2016	Υπόλοιπο 31/12/2015		Κινήσεις χρήσης 2016		Υπόλοιπο 31/12/2016	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Ενσώματα πάγια στοιχεία		-349.595,93		-208.190,34		-557.786,27
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	26.202,47		2.209,11		28.411,58	
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις						0,00
Αποθέματα	15.080,00		-6.380,00		8.700,00	
Απαιτήσεις						
Χρεόγραφα		-26.802,69		-16.188,75		-42.991,44
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	92.742,00		687,04		93.429,04	
Υποχρεώσεις	60.842,00		-203,00		60.639,00	
Αναβαλλόμενος φόρος φορολογικών ζημιών	705.924,99		-340.597,00		365.328,00	
	900.791,46	-376.398,62	-344.283,84	-224.379,09	556.507,62	-600.777,71
	524.392,84		-568.662,93		-44.270,09	

Η Εταιρεία

31/12/2017	Υπόλοιπο 31/12/2016		Κινήσεις χρήσης 2017		Υπόλοιπο 31/12/2017	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Ενσώματα πάγια στοιχεία	0,00	-307.295,70	0,00	-114.490,99	0,00	-421.786,68
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	20.964,61	0,00	-5.554,28	0,00	15.410,33	0,00
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0,00	-159.209,71	0,00	-43.997,81	0,00	-203.207,52
Αποθέματα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρεόγραφα	0,00	-42.991,44	0,00	21.431,23	0,00	-21.560,21
Παράγωγα			31.468,90	0,00	31.468,90	0,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	4.524,00	0,00	1.334,00	0,00	5.858,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος φορολογικών ζημιών	200.554,24	0,00	-200.554,24	0,00	0,00	0,00
	226.042,85	-509.496,85	-173.305,62	-137.057,57	52.737,23	-646.554,41
	-283.454,00		-310.363,19		-593.817,18	

31/12/2016	Υπόλοιπο 31/12/2015		Κινήσεις χρήσης 2016		Υπόλοιπο 31/12/2016	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Ενσώματα πάγια στοιχεία	0,00	-249.898,78	0,00	-57.396,91	0,00	-307.295,70
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16.632,59	0,00	4.332,02	0,00	20.964,61	0,00

Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0,00	-159.209,71	0,00	0,00	0,00	-159.209,71
Αποθέματα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρεόγραφα	0,00	-26.802,69	0,00	-16.188,75	0,00	-42.991,44
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	3.886,00	0,00	638,00	0,00	4.524,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος φορολογικών ζημιών	464.000,00	0,00	-263.445,76	0,00	200.554,24	0,00
	484.518,59	-435.911,18	-258.475,74	-73.585,66	226.042,85	-509.496,85
	48.607,41		-332.061,41		-283.454,00	

6.6 Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Περιλαμβάνονται τα καταβληθέντα μισθωτικά δικαιώματα και οι δοθείσες προκαταβολές (‘’αέρας’’) κατά την εκμίσθωση νέων καταστημάτων οι οποίες μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως ανάλογα με την μισθωτική διάρκεια κάθε ακινήτου καθώς και διάφορες εγγυήσεις (ενοικίων , ΔΕΗ , κτλ)

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Προκαταβληθέντα ποσά για ενοικίαση καταστημάτων	66.289,12	76.755,76	0,00	0,00
Εγγυήσεις διάφορες	388.207,60	388.203,12	12.827,43	12.822,43
Σύνολο	454.496,72	464.958,88	12.827,43	12.822,43

Ανάλυση κίνησης λογαριασμού ‘’ Προκαταβληθέντα ποσά για ενοικίαση καταστημάτων’’

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Υπόλοιπο έναρξης	76.755,76	87.222,40	0,00	0,00
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσεως	-10.466,64	-10.466,64	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης	66.289,12	76.755,76	0,00	0,00

6.7 Αποθέματα

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Εμπορεύματα	7.098.913,06	6.628.898,44	287.788,34	74.995,33
Προιόντα	773,21	8.762,06	773,21	8.762,06
Πρώτες & βοηθ. Ύλες	398.262,84	7.991,79	398.262,84	7.991,79
Σύνολο	7.497.949,11	6.645.652,29	686.824,39	91.749,18
Μείον: Προβλέψεις	-30.000,00	-30.000,00	0,00	0,00

Υπόλοιπο	7.467.949,11	6.615.652,29	686.824,39	91.749,18

Η ανάλυση του λογαριασμού "προβλέψεις " 'εχει ως εξής:

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Υπόλοιπο 1.1	30.000,00	52.000,00	0,00	0,00
Χρησιμοποιηθείσες στη χρήση προβλέψεις	0,00	-22.000,00	0,00	0,00
Σύνολο	30.000,00	30.000,00	0,00	0,00

6.8 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Ανάλυση:

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Εμπορικές απαιτήσεις	7.158.008,28	7.428.729,46	6.361.382,21	6.342.709,72
Λοιπές απαιτήσεις	2.546.875,31	2.104.423,02	2.182.832,13	1.816.078,72
Σύνολο	9.704.883,59	9.533.152,48	8.544.214,34	8.158.788,44
Μείον : Προβλέψεις	-4.700.877,36	-4.700.877,36	-4.700.877,36	-4.700.877,36
	5.004.006,23	4.832.275,12	3.843.336,98	3.457.911,08

α. Εμπορικές απαιτήσεις

Ανάλυση :

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Απαιτήσεις από πελάτες	6.839.945,13	7.110.706,81	6.043.319,06	6.024.687,07
Γραμμάτια	236.151,08	236.151,08	236.151,08	236.151,08
Επιταγές	81.912,07	81.871,57	81.912,07	81.871,57
Σύνολο	7.158.008,28	7.428.729,46	6.361.382,21	6.342.709,72
Μείον : Προβλέψεις	-4.475.000,00	-4.475.000,00	-4.475.000,00	-4.475.000,00

2.683.008,28	2.953.729,46	1.886.382,21	1.867.709,72

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται απομειωμένες συνολικά σε επίπεδο ομίλου κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016 κατά ποσό ευρώ 4.475.000,00 και σε επίπεδο εταιρείας κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016 επίσης κατά ποσό ευρώ 4.7475.000,00.

Τα ποσά αυτά αντιστοιχούν στις σωρευτικά σχηματισθείσες μέχρι τις εν λόγω ημερομηνίες προβλέψεις για το σύνολο των απαιτήσεων που βρίσκονται σε καθυστέρηση εξοφλήσεως έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και των οποίων η είσπραξη δεν θεωρείται πιθανή.

Η χρονική απεικόνιση των εμπορικών απαιτήσεων του ομίλου και της εταιρείας , συμπεριλαμβανομένων και όσων έχουν υποστεί απομείωση , κατά την 31/12/2017 έχει ως εξής:

	31/12/2017		**31/12/2016**	
	Ο Όμιλος	**Η Εταιρεία**	**Ο Όμιλος**	**Η Εταιρεία**
Μη ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις	2.533.324,59	1.736.698,52	2.793.239,37	1.707.219,63
Σε καθυστέρηση μεγαλύτερη του έτους	4.624.683,69	4.624.683,69	4.635.490,09	4.635.490,09
	7.158.008,28	6.361.382,21	7.428.729,46	6.342.709,72

Για τις απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση εξοφλήσεως μεγαλύτερη του έτους ο όμιλος και η εταιρεία έχουν σχηματίσει σωρευτικά πρόβλεψη έως την 31/12/2017 ποσού ευρώ 4.475.000,00.

β. Λοιπές απαιτήσεις

Ανάλυση :

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Απαιτήσεις από Δημόσιο	986.610,33	820.093,96	986.284,63	820.069,66
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	137.792,94	47.013,29	136.083,87	40.676,19
Προκαταβολές σε προμηθευτές	81.034,13	41.918,22	12.551,21	3.397,72
Έξοδα επόμενων χρήσεων	87.623,00	130.060,42	37.275,18	91.228,18
Λογαριασμοί προς απόδοση	5.610,52	5.932,44	5.610,52	5.932,44
Απαιτήσεις από ασφαλιστ. εταιρείες	465.445,00	465.445,00	465.445,00	465.445,00
Λοιπές απαιτήσεις	782.759,39	593.959,69	539.581,72	389.329,53
Σύνολο	2.546.875,31	2.104.423,02	2.182.832,13	1.816.078,72

Μείον : Προβλέψεις	-225.877,36	-225.877,36	-225.877,36	-225.877,36
	2.320.997,95	1.878.545,66	1.956.954,77	1.590.201,36

Το υπόλοιπο του λογαριασμού απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες ποσού ευρώ 465.445,00 αφορά σε διεκδικούμενη από ασφαλιστική εταιρεία αποζημίωση λόγω κλοπής αποθεμάτων (εμπορευμάτων, προιόντων κτλ) που έγινε στη διάρκεια της χρήσης 2011 στις κεντρικές αποθήκες της εταιρείας στον Άγιο Ανδρέα Καβάλας. Το ποσό της δικαστικά διεκδικούμενης αποζημίωσης προέκυψε από φυσική απογραφή των αποθεμάτων μετά την κλοπή , έπειτα από απαίτηση της ασφαλιστικής εταιρείας. Στα τέλη του 2014 εκδικάσθηκε η εν λόγω υπόθεση και τον Δεκέμβριο του 2015 επιδόθηκε στην εταιρεία η σχετική απόφαση (αριθμ. 3155/2015 του πολυμελούς πρωτοδικείου Αθηνών) με βάση την οποία απορρίφθηκε η αγωγή της εταιρείας. Η εταιρεία στις 26/1/2016 κατέθεσε έφεση ενώπιον του τριμελούς εφετείου Αθηνών κατά της παραπάνω απόφασης η οποία συζητήθηκε στις 8 Δεκεμβρίου 2016 και αναμένεται η έκδοση της αποφάσεως.

Σχετικά με τις " λοιπές απαιτήσεις " ο όμιλος και η εταιρεία έχουν σχηματίσει σωρευτικά πρόβλεψη έως την 31/12/2017 ποσού ευρώ 225.877,36 για απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση και η είσπραξη τους δεν θεωρείται πιθανή.

6.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ανάλυση :

	Αξ. Κτήσης	Εύλογη αξία 31/12/2017	Διαφορές αποτίμησης
Ομολογίες δανείων σε ευρώ	2.106.613,81	2.094.831,93	-11.781,88
Μεριδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εσωτερικού	1.514.039,10	1.596.090,30	82.051,20
Μεριδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εξωτερικού	304.629,26	323.705,50	19.076,24
Χρεόγραφα / μετοχές	100.000,00	85.000,00	-15.000,00
	4.025.282,17	4.099.627,73	74.345,56
Μετοχές			
MINION A.E.	2.934,70	0	-2.934,70
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	318.115,82	0	-318.115,82
	321.050,52	0	-321.050,52
Σύνολο	**4.346.332,69**	**4.099.627,73**	**-246.704,96**

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων αποτελούνται από επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια , εταιρικά και κρατικά ομόλογα ομόλογα και μετοχικούς τίτλους

Κατά την αποτίμηση της 31/12/2017 προέκυψαν διαφορές (πιστωτικές) ποσού ευρώ 74.345,56 οι οποίες καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα (έσοδα) της περιόδου 1/1-31/12/2017.

Επίσης κατά την 31/12/2017 έγινε πρόβλεψη των δουλευμένων πιστωτικών τόκων των ομολογιών ποσού ευρώ 32.529,43 η οποία εμφανίζεται στα έσοδα χρήσης εισπρακτέα.

Οι ανωτέρω μετοχικοί τίτλοι (MINION Α.Ε. και ΔΥΝΑΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.) έχουν πάψει να υφίστανται. Η συμμετοχή στην εταιρεία MINION Α.Ε. απομειώθηκε συνολικά την 1.1.2004 ενώ η συμμετοχή στην εταιρεία ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε. απομειώθηκε συνολικά στη χρήση 2004, τα αποτελέσματα της οποίας και επιβάρυνε.

6.10 Ανάλυση των ταμιακών διαθεσίμων

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Διαθέσιμα στο ταμείο	170.275,85	197.014,86	2.690,37	4.143,62
Βραχυπρ. τραπεζικές καταθέσεις	1.714.063,39	1.850.720,93	990.976,13	541.134,80
Σύνολο	1.884.339,24	2.047.735,79	993.666,50	545.278,42

6.11 Μετοχικό Κεφάλαιο – Υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2016	3.307.500	3.175.200,00	3.601.974,63	0,00	6.777.174,63
31 Δεκεμβρίου 2017	3.307.500	2.348.325,00	3.601.974,63	0,00	5.950.299,63

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.348.325,00 διαιρούμενο σε 3.307.500 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,71 ευρώ η κάθε μία και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.
Στη χρήση 2017 έγινε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό ευρώ 826.875 με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους 0,25 ευρώ ανά μετοχή, με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,96 ευρώ σε 0,71 ευρώ και σχετική τροποποίηση της παρ. 1 του άρθρου 5 του καταστατικού της εταιρίας.

6.12 Αποθεματικά εύλογης αξίας

Αφορά στην υπεραξία από την αποτίμηση της θυγατρικής εταιρείας ΛΗΤΩ Α.Ε. στην εύλογη αξία της μετά την αφαίρεση του αναλογούντος αναβαλλόμενου φόρου.

6.13 Λοιπά αποθεματικά

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Τακτικό αποθεματικό	1.331.576,85	1.283.324,89	1.092.988,11	1.053.208,83
Ειδικά αποθεματικά	1.269,77	1.269,77	1.269,77	1.269,77
αποθεματικά από έσοδα συμμετοχών	2.574.901,23	2.574.901,23	2.574.901,23	2.574.901,23
Αφορολόγητα αποθεματικά	698.556,55	698.556,55	671.093,67	671.093,67
Σύνολο	4.606.304,40	4.558.052,44	4.340.252,78	4.300.473,50

- Τακτικό αποθεματικό

Το τακτικό αποθεματικό είναι το 5% των μετά από φόρους κερδών έως ότου αυτό να ανέλθει στο 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου . Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί , αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών.

- Αφορολόγητα αποθεματικά

Αφορούν σε αποθεματικά διάφορων αναπτυξιακών νόμων , αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα με ειδικό τρόπο. Σε περίπτωση διανομής τους θα καταβληθεί ο αναλογών φόρος σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

6.14 Ανάλυση των δανείων

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Μακροπρόθεσμα δάνεια	773.936,28	882.010,00	771.775,44	0,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	392.036,94	1.012.217,29	245.395,69	350.040,50
Σύνολο δανείων	1.165.973,22	1.894.227,29	1.017.171,13	350.040,50

Τα ποσά των δανείων που είναι πληρωτέα εντός του επόμενου έτους από την ημερομηνία του Ισολογισμού , χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα ενώ αυτά που είναι πληρωτέα μετά από ένα έτος χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα.

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Μεταξύ 1 και 2 ετών	222.668,12	220.520,00	220.507,28	0,00
Μεταξύ 2 και 5 ετών	551.268,16	661.490,00	551.268,16	0,00
Πάνω από 5 έτη	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	773.936,28	882.010,00	771.775,44	0,00

Ο όμιλος με 31/12/2017 έχει δυνατότητα επιπλέον τραπεζικού δανεισμού ποσού € 3.700.000 και η μητρική εταιρεία ποσού ευρώ 3.200.000.

Ανάλυση ευασθησίας δανειακών υποχρεώσεων

Εάν τα υφιστάμενα επιτόκια ήταν κατά 50 μονάδες βάσης υψηλότερα ή χαμηλότερα (+/- 0,5%), κρατώντας σταθερές τις υπόλοιπες μεταβλητές, το κέρδος προ φόρων του ομίλου και της εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2017 θα μειωνόταν ή θα αυξανόταν αντίστοιχα κατά ποσό ευρώ 5.400 περίπου και το κέρδος μετά από φόρους θα μειωνόταν ή θα αυξανόταν αντίστοιχα κατά ποσό ευρώ 3.800 περίπου.

6.15 Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους

Η υποχρέωση της Εταιρείας και του Ομίλου προς το προσωπικό τους, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.
Οι παροχές αυτές στην μητρική και στην θυγατρική εταιρεία ΛΗΤΩ ΑΕ προσδιορίσθηκαν με βάση αναλογιστικό μοντέλο το οποίο έχει σαν βάση το πρόγραμμα παροχών (συμβατική υποχρέωση Ν. 2112/20) και αναλογιστικές υποθέσεις- παραδοχές (τεχνικό επιτόκιο 2% , αύξηση μισθών 1,5% , όριο συνταξιοδότησης τα 67 έτη για άνδρες και γυναίκες).

6.16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

- Δεν υφίσταντο κατά την 31.12.2017 ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρείας προς το Ελληνικό Δημόσιο και τους Ασφαλιστικούς Οργανισμούς .
- Η ανάλυση των υποχρεώσεων σε προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές της εταιρείας έχει ως εξής:

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Προμηθευτές	5.397.401,18	5.911.696,10	85.369,05	95.761,87
Επιταγές πληρωτέες	1.298.450,86	1.496.206,35	0,00	343.501,00
Προκαταβολές πελατών	332.807,09	304.121,53	33.122,05	45.050,44
Φόροι - τέλη	641.753,36	429.921,93	319.529,21	80.893,54
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	167.493,87	166.095,50	10.024,23	6.926,28
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	89.593,17	57.103,73	41.161,63	6.488,79
Εσοδα επόμενων χρήσεων	224.100,00	209.100,00	0,00	0,00
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	89.852,30	88.040,29	11.746,19	9.691,15
Υποχρ. σε μετόχους από μείωση ΜΚ	573.172,81	800.209,22	513.111,06	451.768,82
Λοιπές υποχρεώσεις	398.092,14	426.389,55	297.083,94	279.217,93
	9.212.716,78	9.888.884,20	1.311.147,36	1.319.299,82

Οι υποχρεώσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο και τους Ασφαλιστικούς Οργανισμούς είναι πληρωτέες εντός δύο (2) μηνών από την λήξη της χρήσης. Οι λοιπές υποχρεώσεις είναι πληρωτέες κατά το μεγαλύτερο μέρος τους εντός έξι (6) μηνών από τη λήξη της χρήσης.

6.17 Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού κατά την 31/12/2016 ποσού ευρώ 20.000 αφορούσε σε σχηματισθείσα σε προηγούμενη χρήση από την θυγατρική εταιρεία πρόβλεψη για φόρους και λοιπές επιβαρύνσεις και μεταφέρθηκε στα έσοδα στη χρήση 2017.
Οι ανέλεγκτες χρήσεις των εταιρειών του ομίλου και της μητρικής εταιρείας παρατίθενται αναλυτικά παρακάτω στην παράγραφο 7.2

6.18 Άλλα έξοδα

Ανάλυση :

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	219.140,39	150.881,82	173.178,19	134.052,40
Έκτακτες ζημίες	38,52	141,73	0,00	0,00
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	13.270,10	12.718,61	1.900,60	4.307,67
	232.449,01	163.742,16	175.078,79	138.360,07

6.19 Κέρδη / Ζημίες από πωλήσεις χρεογράφων

Ανάλυση :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Κέρδη/ Ζημίες από πώληση χρεογράφων	92.442,46	-66.227,26	92.442,46	-66.227,26
Έξοδα χρεογράφων	-35.949,82	-42.776,35	-35.949,82	-42.776,35
Σύνολο	56.492,64	-109.003,61	56.492,64	-109.003,61

6.20 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που αναλογεί στην χρήση 1/1-31/12/2017 και στην χρήση 1/1-31/12/2016 έχει υπολογισθεί επί των φορολογητέων κερδών με συντελεστή 29%.

Για τις υφιστάμενες κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016 προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης υπολογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και του διακανονισμού των υποχρεώσεων .

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-242.880,90	-2.530,89	-242.880,90	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	-263.015,06	-436.748,30	-163.725,23	-332.061,41
Πρόβλεψη για ενδεχόμενη υποχρέωση φόρου εισοδήματος χρήσης 2015	-549.900,00		-549.900,00	
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	11.851,73		11.851,73	
Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	20.000,00	-	-	-
Σύνολο	-1.023.944,23	-439.279,19	-944.654,40	-332.061,41

Ο υπολογισμός του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής :

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Κέρδη /Ζημίες προ φόρων	1.634.820,08	1.064.389,10	1.366.820,46	856.023,41
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	-230.434,47	-	-230.434,47	-
Ποσά για τα οποία δεν αναγνωρίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος	74.379,10	-	-	-
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	282.716,17	405.493,33	179.267,89	289.015,93
Κέρδη υπαγόμενα σε φόρο εισοδήματος	1.761.480,88	1.469.882,43	1.315.653,88	1.145.039,34
Φόρος υπολογισμένος με τον φορολογικό συντελεστή της εταιρείας	-510.829,46	-439.279,19	-381.539,63	-332.061,41
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	31.851,73	-	11.851,73	-
Επανεκτίμηση αναβαλλόμενων φόρων	4.933,49	-	-25.066,51	-
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για χρήση 2015	-549.900,00	-	-549.900,00	-
Σύνολο	-1.023.944,24	-439.279,19	-944.654,41	-332.061,41

Σχετικά με το ποσό ευρώ 549.900,00 (πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για χρήση 2015) αναφερόμαστε αναλυτικά στην επόμενη παράγραφο 7.2.

6.21 Ανάλυση των κερδών κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους , με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου , εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την επιχείρηση.

	Ο Όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Καθαρά κέρδη	610.875,85	625.109,91	422.166,05	523.962,00
Κατανέμονται σε				
Μετόχους εταιρείας	482.929,54	566.893,18	422.166,05	523.962,00
Μετόχους μειοψηφίας	127.946,31	58.216,73	-	-

Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	3.307.500	3.307.500	3.307.500	3.307.500
Κέρδη / Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	0,1460	0,1714	0,1276	0,1584

6.22 Μερίσματα ανά μετοχή

Το Διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας δεν προτείνει την διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2017.

7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

7.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη κατά το Δ.Λ.Π. 24 νοούνται, θυγατρικές εταιρείες, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς ή/και Διοίκηση με την εταιρεία, συγγενείς με αυτήν εταιρείες, καθώς επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διοικητικά Στελέχη της εταιρείας.

i) Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες

Δεν υπάρχουν συναλλαγές της εταιρείας με θυγατρικές , συγγενείς και λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες της για την περίοδο 1/1-31/12/2017 .

Καμιά εγγύηση δεν έχει δοθεί η ληφθεί από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

Δεν υφίστανται απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31/12/2017.

ii) Συναλλαγές με μέλη της Διοίκησης και λοιπά στελέχη του ομίλου

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

- Οι καταβληθείσες αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρείας για την περίδο 1/1-31/12/2017 και 1/1-31/12/2016 ανέρχονται στο ποσό ευρώ 14.565,60 και ευρώ 14.400,00 αντίστοιχα.

Δεν υπήρχαν υποχρεώσεις της μητρικής , από τις παραπάνω αμοιβές , στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016 .

- Οι αμοιβές των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου κατά την περίοδο 1/1-31/12/2017 και 1/1-31/12/2016 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 222.113,70 και ευρώ 251.500,00 αντίστοιχα.

Δεν υπήρχαν υποχρεώσεις των εν λόγω θυγατρικών εταιρειών , από τις παραπάνω αμοιβές , στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων τους κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016.

Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου και των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων τους

7.2 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Νομικά θέματα:

- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου.

Κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

- Επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας έχουν εγγραφεί προσημειώσεις συνολικού ποσού ευρώ 1.900.000

- Επί των παγίων στοιχείων των λοιπών εταιρειών του ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη.

Δεσμευμένα περιουσιακά στοιχεία:

- Δεν υπάρχουν δεσμευμένα περιουσιακά στοιχεία των εταιρειών του ομίλου.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις της μητρικής εταιρείας αφορούν αφενός μεν στις κτιριακές εγκαταστάσεις του εργοστασίου και των κεντρικών της υπηρεσιών αφετέρου δε σε γήπεδα επί των οποίων είναι εγκατεστημένα τα φωτοβολταικά πάρκα της εταιρείας .

Οι μισθώσεις των θυγατρικών εταιρειών αφορούν αφενός μεν σε κτιριακές εγκαταστάσεις οι οποίες χρησιμοποιούνται τόσο για την στέγαση καταστημάτων λιανικής πώλησης όσο και για την στέγαση των διοικητικών τους υπηρεσιών ,ο χρόνος μίσθωσης των οποίων κυμαίνεται από 9 έως 20 χρόνια.

Τα ποσά των ελάχιστων προς καταβολή μισθωμάτων που απορρέουν από τις παραπάνω λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Εως ένα (1) έτος	1.356.600,00	1.372.600,00	47.600,00	29.600,00
Από ένα (1) έτος έως πέντε (5) έτη	4.376.000,00	4.913.600,00	60.000,00	50.600,00
Πέραν των πέντε (5) ετών	1.615.900,00	2.469.900,00	131.900,00	141.900,00
	7.348.500,00	8.756.100,00	239.500,00	222.100,00

Τα ιδιωτικά συμφωνητικά μίσθωσης εμπεριέχουν διάφορες ρήτρες , διατάξεις και δικαιώματα ανανέωσης

Λοιπά :

- Ο όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με Τράπεζες , λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας.

Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Οι χορηγηθείσες τραπεζικές εγγυητικές επιστολές του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016 είχαν ως εξής :

	Ο όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2017	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση υποχρεώσεων	1.460.239,39	428.899,16	1.380.590,59	349.250,36

- Οι χρήσεις 2011, 2012 και 2013 της μητρικής εταιρείας έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τους Ορκωτούς Ελεγκτές με βάση τις διατάξεις του αρθρ. 82 παρ. 5 του Ν. 2238/94 και οι χρήσεις 2014, 2015 και 2016 με τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/13.

Για τη χρήση 2017 η μητρική εταιρία και η θυγατρική εταιρεία του ομίλου ΛΗΤΩ Α.Ε. έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθούν μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2017. (Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου).

Οι υπόλοιπες εταιρείες του ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις

Εταιρία	**Ανέλεγκτες Χρήσεις**
ΛΗΤΩ Α.Ε.	-
ΕΣΗΕΑ (ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ 1/4/2016)	2012-31/3/2016
ΠΗΝΕΙΑΣ ΑΕ (ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ 1/1/2017)	2012-2016
HARMONY CRUISES A.N.E.	20012-2017
LETOSHOP D.O.O. BEOGRAD	2012-2017

Μετά την υποβολή της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος για την χρήση 2015 κατατέθηκε ερώτημα στο Υπουργείο Οικονομικών αναφορικά με τον χρόνο φορολογικής αναγνώρισης των σχηματιζόμενων προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις. Η μητρική στη χρήση 2015 στα πλαίσια άσκησης κατάλληλων ενεργειών για χρονίζουσες απαιτήσεις από πελάτες της συνολικού ποσού ευρώ 1.896.462,53 κατέθεσε αγωγές διεκδικώντας τα οφειλόμενα ποσά από αυτούς και σχημάτισε ισόποση πρόβλεψη σε φορολογική βάση.
Μέχρι την σύνταξη της παρούσας δεν έχει απαντήσει επί του ως άνω υποβληθέντος ερωτήματος το Υπουργείο Οικονομικών. Για ενδεχόμενη αρνητική εξέλιξη της υπόθεσης αυτής η εταιρεία στη χρήση 2017 σχημάτισε πρόβλεψη ποσού ευρώ 549.900.

7.3 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολουμένου προσωπικού κατά την 31/12/2017 , ήταν για τον Όμιλο 244 άτομα και για την Εταιρία 16 άτομα , ενώ κατά την 31/12/2016 το απασχολούμενο προσωπικό ήταν για τον Όμιλο 198 άτομα και για την Εταιρεία 11 άτομα.

7.4 Εποχικότητα - Περιοδικότητα

Οι εταιρείες του ομίλου δεν παρουσιάζουν ιδιαίτερη εποχικότητα – περιοδικότητα στον κύκλο δραστηριότητας τους.

7.5 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού

Δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο να επηρεάζει είτε την οικονομική διάρθρωση είτε την επιχειρηματική πορεία του ομίλου από τις 31 Δεκεμβρίου 2017 έως την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας.

ΣΤ) ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας , η Έκθεση του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, η Ετήσια Οικονομική Έκθεση και η Έκθεση διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου είναι καταχωρημένες στο διαδικτυακό της τόπο : http://www.elvesa.gr

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία σύνταξή τους.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας της χρήσεως 2017 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας την 27 Απριλίου 2018.

Άγιος Ανδρέας Καβάλας , 27 Απριλίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘ. ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ του Δ.Σ.	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ ΚΙΤΣΙΚΟΠΟΥΛΟΣ	ΠΑΣΧΑΛΗΣ ΚΙΤΣΙΚΟΠΟΥΛΟΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΚΟΓΚΑΛΙΔΗΣ
Α.Τ. ΑΒ 732602	Α.Τ. ΑΖ 883461	Α.Τ. ΑΕ 203573