ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

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 : Κετεντζιάν Ιωάννης
Τηλέφωνο : 210-3893519
FAX : 210-3838981
E-mail : ketentzian@gge.gr

Αθήνα, 15.07.2019
Αρ. Πρωτ.: 1588513

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 **«FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»**.

Ανακοινώνεται ότι την **15.07.2019** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 582101000 (πρώην Αρ. ΜΑΕ 18563/06/Β/88/14):

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1792342** οι εγκεκριμένες με την από 28.06.2019 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για τη χρήση **01.01.2018 έως 31.12.2018**.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1792343** η από 28.06.2019 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων σύμφωνα με την οποία εκλέχθηκε για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από **01.01.2019 έως 31.12.2019** η Ελεγκτική Εταιρεία «ΣΟΛ Α.Ε» με Α.Μ. ΕΛΤΕ 20 και ειδικότερα τα μέλη της, κ. Σεραφείμ Μακρής του Δημητρίου με Α.Μ. ΕΛΤΕ 1484 ως Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής και κ. Κωνσταντίνα Γιαννοπούλου του Γεωργίου με Α.Μ. ΕΛΤΕ 2129 ως Αναπληρωματική Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια.

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

Δημήτριος Φούντας

FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ

ΘΕΣΗ ΤΖΗΜΑ –194 00 ΚΟΡΩΠΙ ΑΤΤΙΚΗΣ

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 582101000

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2018 (1η Ιανουαρίου 2018 - 31η Δεκεμβρίου 2018)

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007

και τις επ' αυτού εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2018 (1η Ιανουαρίου 2018 - 31η Δεκεμβρίου 2018) είναι εκείνη που εγκρίθηκε ομόφωνα από το Διοικητικό Συμβούλιο της «FLEXOPACK Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», κατά την συνεδρίασή του της 19ης Απριλίου 2019 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη εταιρική ιστοσελίδα www.flexopack.com, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποιήσεώς της.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 : Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου 4
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (με ενσωματωμένη τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης), για την χρήση 2018. 5
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 : Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 50
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις 56
Κατάσταση Οικονομικής θέσης 57
Κατάσταση αποτελεσμάτων 58
Κατάσταση συνολικών εσόδων 59
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 60
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Εταιρίας 61
Κατάσταση ταμειακών ροών 62
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο 63
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων 64
2.1 Αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές 64
2.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις εκτιμήσεις και παραδοχές 66
2.3 Νέα λογιστικά πρότυπα διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων 67
3. Βασικές λογιστικές αρχές 74
3.1 Ενοποίηση 74
3.1.1 Δομή Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιριών 75
3.2 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένου νομίσματος 76
3.3 Ενσώματα πάγια στοιχεία 76
3.4 Υπεραξία 76
3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 77
3.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων 77
3.7 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις 78
3.8 Αποθέματα 78
3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων 78
3.10 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις 78
3.11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 78
3.12 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα 80
3.13 Μετοχικό κεφάλαιο 80
3.14 Δανειακές υποχρεώσεις 80
3.15 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και αναβαλλόμενος) 81
3.16 Παροχές στο προσωπικό 81
3.17 Κρατικές Επιχορηγήσεις 82
3.18 Προβλέψεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις 82
3.19 Αναγνώριση εσόδων 82
3.20 Μισθώσεις 83
3.21 Διανομή μερισμάτων 83
3.22 Κέρδη ανά Μετοχή 83

4. Πληροφόρηση κατά τομέα 84
5. Διαχείριση κινδύνων 85
6.Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις 90
6.1 Ενσώματα πάγια 90
6.2 Υπεραξία 91
6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 92
6.4 Συμμετοχές σε Θυγατρικές επιχειρήσεις 93
6.5 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις 94
6.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 95
6.7 Αποθέματα 95
6.8 Απαιτήσεις από πελάτες 96
6.9 Λοιπές απαιτήσεις 97
6.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 97
6.11 Ίδια κεφάλαια 97
6.12 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση 100
6.13 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 102
6.14 Κρατικές επιχορηγήσεις 103
6.15 Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις 103
6.15.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 105
6.16 Λοιπές προβλέψεις 106
6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 106
6.18 Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος 107
6.19 Κύκλος Εργασιών 107
6.20 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία 107
6.21 Παροχές στο Προσωπικό 109
6.22 Άλλα Έσοδα και Έξοδα εκμετάλλευσης 109
6.23 Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα 110
6.24 Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα 110
6.25 Φόρος Εισοδήματος 111
6.26 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις 113
6.26.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις 113
6.26.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 113
6.26.3 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις 114
6.27 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη 114
6.28 Αμοιβές ελεγκτικής εταιρίας 114
6.29 Λειτουργικές μισθώσεις 115
6.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 115
6.31 Κέρδη ανά μετοχή 118
6.32 Μερίσματα 118
6.33 Επιμέτρηση εύλογης αξίας 119
6.34 Συμφωνία ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες 119
6.35 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων 120
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5 : Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Οικονομικής πληροφόρησης 121

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 : Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει)

1. Γεωργίου Γκινοσάτη του Σπυρίδωνος, κατοίκου Κορωπίου Αττικής, οδός Καραϊσκάκη αριθ. 6, Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντος Συμβούλου

2. Σταματίου Γκινοσάτη του Σπυρίδωνος, κατοίκου Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αριθ. 204, Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου.

3. Ασημίνας Γκινοσάτη του Δημητρίου, κατοίκου Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αριθ. 204 Εκτελεστικού Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

****

Οι κάτωθι υπογράφοντες, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου οριζόμενα (άρθρο 4 παρ. 2 περίπτωση γ του ν. 3556/2007), αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες δυνάμει σχετικής ειδικής αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως **«Εταιρεία»** ή **«FLEXOPACK**»), δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:
(α) Οι ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης 2018 (1.1.2018 - 31.12.2018), εταιρικές και ενοποιημένες, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και
(β) η ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την χρήση 2018, την επίδρασή τους στις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει, τις σημαντικές συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων (όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24), καθώς και την εξέλιξη των δραστηριοτήτων, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Κορωπί, 19 Απριλίου 2019

Οι δηλούντες

Γεώργιος Γκινοσάτης	Σταμάτιος Γκινοσάτης	Ασημίνα Γκινοσάτη
ΑΔΤ ΑΕ 153990	ΑΔΤ Σ 500301	ΑΔΤ ΑΒ 243605

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (με ενσωματωμένη τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης), για την χρήση 2018.

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας και ως «Έκθεση» ή «Ετήσια Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018), συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη αφενός μεν με τις σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 όπως έχουν αντικατασταθεί από 1-1-2019 με τον νόμο 4548/2018, αφετέρου δε του νόμου 3556/2007 (Φ.Ε.Κ. 91Α΄/30.04.2007) και ιδίως το άρθρο 4 αυτού, καθώς και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως τις Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμούς 1/434/03.07.2007 και 8/754/14.04.2016, αλλά και την με αριθμό πρωτοκόλλου 62784/06.06.2017 Εγκύκλιο της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ. του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού.
Η Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο συνοπτικό πλην όμως εύληπτο, ουσιαστικό και περιεκτικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω κανονιστικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή και ακριβή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» (η οποία στην παρούσα Έκθεση θα καλείται για λόγους συντομίας ως **«Εταιρία»** ή **«FLEXOPACK**») καθώς και του Ομίλου FLEXOPACK.
Ενόψει του γεγονότος ότι η Εταιρία συντάσσει ενοποιημένες και μη ενοποιημένες (εταιρικές) Οικονομικές καταστάσεις η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο και πρωτεύον σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών. Η αναφορά σε μη ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα στην ανάλυση που ακολουθεί, λαμβάνει χώρα στα συγκεκριμένα εκείνα σημεία που τούτο έχει κριθεί ως σκόπιμο ή αναγκαίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της εν λόγω Εκθέσεως και για την πληρέστερη ενημέρωση των μετόχων της Εταιρίας.
Οι συνδεδεμένες και συγγενείς εταιρίες οι οποίες και περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις και τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας σε αυτές την 31.12.2018 είναι οι ακόλουθες:
1) η εδρεύουσα στην Πολωνία εταιρία με την επωνυμία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100,00%,
2) η εδρεύουσα στην Σερβία εταιρία με την επωνυμία «FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%,
3) η εδρεύουσα στη Λάρνακα Κύπρου εταιρία με την επωνυμία «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%,
4) η εδρεύουσα στο Μπρισμπέιν Αυστραλίας εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK PTY LTD», στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),
5) η εδρεύουσα στο Μπρισμπέιν Αυστραλίας εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD», στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),
6) η εδρεύουσα στο Όκλαντ (Auckland) της Νέας Ζηλανδίας εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK NZ LIMITED», στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK PTY LTD» και η οποία ως προελέχθη ελέγχεται σε ποσοστό 100% από την θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED», (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),
7) η εδρεύουσα στην Αγγλία εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED», στην οποία συμμετέχει ωσαύτως με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED», (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

8) η εδρεύουσα στην Γαλλία εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK FRANCE», στην οποία συμμετέχει ωσαύτως με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED», (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),
9) η ημεδαπή Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 50% και τέλος
10) η ημεδαπή Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 47,71%.
Από τα ως άνω δέκα (10) νομικά πρόσωπα μόνο με τις οκτώ (8) αλλοδαπές εταιρίες (1 έως και 8 με βάση την ως άνω αρίθμηση) υφίσταται η στο άρθρο 32 παρ. 2 ν. 4308/2014 περιγραφόμενη σχέση (μητρικής προς θυγατρική).
Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της χρήσης 2018 και περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2018.
Οι επιμέρους θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών, έχουν ειδικότερα ως ακολούθως:

ΕΝΟΤΗΤΑ Α΄
Σημαντικά γεγονότα της χρήσης 2018

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της χρήσεως 2018 καθώς και η τυχόν επίδρασή τους στις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις είναι τα ακόλουθα:

1. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας
Την 29η Ιουνίου 2018, ημέρα Παρασκευή και ώρα 15:00, πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (Κορωπί Αττικής, θέση Τζήμα, αγροτική οδός Ηφαίστου), η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπούντες 9.536.258 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 81,37% επί συνόλου 11.720.024 μετοχών και ισαρίθμων δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έλαβε τις εξής αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως:

Στο 1ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) που αφορούν στην εταιρική χρήση 2017 (01.01.2017-31.12.2017) και συνολικά την ετήσια Οικονομική Έκθεση για την εν λόγω χρήση, η οποία συνετάγη κατά νόμο και δημοσιεύθηκε από την Εταιρεία τόσο με ανάρτηση στη νόμιμα καταχωρημένη στο Γ.Ε.ΜΗ. διεύθυνση της ιστοσελίδας της Εταιρείας όσο και με αποστολή στην ιστοσελίδα της Οργανωμένης Αγοράς, στην οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές της Εταιρείας καθώς και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Στο 2ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 17ης Απριλίου 2018, καθώς και την από 18 Απριλίου 2018 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας κ. Θεόδωρου Ν. Παπαηλιού αναφορικά με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που αφορούν στην εταιρική χρήση 2017 (01.01.2017-31.12.2017).

Στο 3ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την διάθεση (διανομή) των αποτελεσμάτων της εταιρικής χρήσεως 2017 (01.01.2017-31.12.2017) και ειδικότερα ενέκρινε την μη διανομή (καταβολή) οιουδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα κέρδη της κλειόμενης χρήσεως 2017.

Στο 4ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα και σε συνέχεια ψηφοφορίας που διενεργήθηκε με ονομαστική κλήση των μετόχων, την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα και την εν γένει διαχείριση της κλειόμενης εταιρικής

χρήσεως 2017 (01.01.2017-31.12.2017), καθώς και για τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εν λόγω χρήσεως.

Στο 5ο θέμα ενέκρινε κατά πλειοψηφία, κατόπιν σχετικής προτάσεως-εισηγήσεως της Επιτροπής Ελέγχου, την εκλογή της εγγεγραμμένης στο Δημόσιο Μητρώο του άρθρου 14 του ν. 4449/2017 Ελεγκτικής Εταιρείας με την επωνυμία «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ» για την διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των ετήσιων και εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων) για την τρέχουσα εταιρική χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018) και ειδικότερα του κ. Σεραφείμ Μακρή του Δημητρίου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16311) ως Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή και της κας. Κωνσταντίνας Γιαννοπούλου του Γεωργίου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 36881) ως Αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή.

Στο 6ο θέμα αφενός μεν ενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές, μισθούς και αποζημιώσεις, οι οποίες κατεβλήθησαν προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις υπηρεσίες που παρείχαν κατά την διάρκεια της εταιρικής χρήσεως 2017 (01.01.2017-31.12.2017) και κατά το χρονικό διάστημα από 01.01.2018-30.06.2018, αφετέρου δε προενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το χρονικό διάστημα από 01.07.2018 έως και την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

Στο 7ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την παροχή αδείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Διευθυντές της Εταιρείας προκειμένου να συμμετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια ή στην διεύθυνση άλλων εταιρειών του Ομίλου (υφιστάμενων ή/και μελλοντικών) που επιδιώκουν όμοιους, συναφείς ή παρεμφερείς σκοπούς και να διενεργούν για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους επιδιωκόμενους από την Εταιρεία σκοπούς.

Στο 8ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την εκχώρηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας της εξουσίας για την λήψη αποφάσεως περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1, εδάφιο β΄ και γ΄ του κ.ν. 2190/1920, μερικά ή ολικά, για τα επόμενα πέντε (5) έτη και μέχρι του ποσού του σήμερον καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (6.328.812,96 €).

Στο 9ο θέμα ενέκρινε κατά πλειοψηφία την παροχή ρητής και ειδικής εντολής και εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προκειμένου να προβεί στην θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Διευθυντές και το προσωπικό της Εταιρείας καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών με την μορφή δικαιώματος προαίρεσης (option) απόκτησης μετοχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 14 του κ.ν. 2190/1920, στον ειδικότερο καθορισμό των όρων και προϋποθέσεων του εν λόγω προγράμματος σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και στην διενέργεια όλων των αναγκαίων πράξεων για την προσήκουσα υλοποίηση και διεκπεραίωση της σχετικής διαδικασίας.

Στο 10ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», της εν λόγω κεφαλαιοποιήσεως υλοποιουμένης με αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,54 Ευρώ σε 0,59 Ευρώ.

Στο 11ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,59 Ευρώ σε 0,54 Ευρώ και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας.

Στο 12ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την παροχή προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας των επιβεβλημένων εξουσιοδοτήσεων, προκειμένου να ορίσει το σύνολο των αναγκαίων ημερομηνιών (αποκοπής δικαιωμάτων, προσδιορισμού δικαιούχων, έναρξης πληρωμής επιστροφής κλπ) σχετικά με την εκτέλεση των ως άνω αποφάσεων (Θέματα 10ο και 11ο) αναφορικά με την αύξηση και την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας καθώς και να προβεί στις επιβεβλημένες ενέργειες, προκειμένου να ληφθούν οι αναγκαίες εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές και περαιτέρω να ενεργήσει τα δέοντα για την καταβολή του προερχομένου από την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού προς τους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας.

Στο 13ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την σχετική, συνεπεία των αποφάσεων που ελήφθησαν τόσο επί του δέκατου όσο και επί του ενδέκατου θέματος της ημερησίας διατάξεως, τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας στην μορφή ακριβώς που είχε ανακοινωθεί εν σχεδίω από την Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 3 περίπτωση δ΄ του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Στο 14ο θέμα συνεπεία της καταχώρησης την 11.07.2017 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της τροποποίησης του άρθρου 9 του Καταστατικού της Εταιρείας αναφορικά με την σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, ενέκρινε κατά πλειοψηφία την επικύρωση της εκλογής του νέου Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και του ορισμού των ανεξαρτήτων μελών αυτού, η οποία πραγματοποιήθηκε από την προηγούμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 30ης Ιουνίου 2017, και παράλληλα με την αυτή κατά πλειοψηφία απόφασή της ενέκρινε το σύνολο των πράξεων, δηλώσεων και εν γένει ενεργειών αυτού από την ημερομηνία της εκλογής του (30.06.2017) μέχρι και σήμερον.

Στο 15ο θέμα αφού ενημερώθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 αναφορικά με την εκλογή νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση παραιτηθέντος Συμβούλου, και ειδικότερα για την εκλογή της κας. Αλίκης Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ σε αντικατάσταση και για το υπόλοιπο της θητείας (ήτοι μέχρι την 30.06.2022), του παραιτηθέντος ανεξαρτήτου μη εκτελεστικού μέλους αυτού κ. Ιωάννη Παπαμιχάλη του Ευστρατίου, προέβη ομόφωνα, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002, στον ορισμό της κας Αλίκης Μπενρουμπή ως ανεξαρτήτου μη εκτελεστικού μέλος του Δ.Σ., δεδομένου ότι η εκλεγείσα προσωρινή σύμβουλος πληροί τις τασσόμενες από το εν λόγω νομοθέτημα προϋποθέσεις ανεξαρτησίας.

Στο 16ο θέμα ενέκρινε κατά πλειοψηφία τον διορισμό Επιτροπής Ελέγχου (Audit Commitee) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, η οποία αποτελείται από τα ακόλουθα τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ήτοι τους κ.κ.: 1) Νικόλαο Ρέγκο του Ελευθερίου, 2) Αλίκη Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ και 3) Νικόλαο Βλάχο του Ματθαίου, τα οποία στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, ενώ πληρούν και τις λοιπές υπό του νόμου οριζόμενες προϋποθέσεις (ανεξαρτησία από την ελεγχόμενη οντότητα και επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική) για τον ορισμό τους στην εν λόγω Επιτροπή.

2. Αύξηση και ταυτόχρονη μείωση μετοχικού κεφαλαίου με αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας δια το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 29η Ιουνίου 2018, αποφάσισε, μεταξύ άλλων:

(α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,54 Ευρώ σε 0,59 Ευρώ και

(β) την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,59 Ευρώ σε 0,54 Ευρώ και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού προς τους μετόχους της Εταιρείας.

Μετά την ως άνω αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον στο ποσό των 6.328.812,96 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.720.024 κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,54 Ευρώ εκάστης.

Την 20.07.2018 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 1428663, η με αριθμό πρωτοκόλλου 79230/20.07.2018 (ΑΔΑ: ΩΜΦΦ465ΧΙ8-37Π) απόφαση του Γενικού Γραμματέα Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η Επιτροπή εταιρικών πράξεων του Χ.Α. ενημερώθηκε κατά τη συνεδρίαση αυτής της 26ης Ιουλίου 2018 για την ισόποση αύξηση και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών προς τους μετόχους της Εταιρείας ποσού 0,05 Ευρώ ανά μετοχή.

Κατόπιν των ανωτέρω από την 1η Αυγούστου 2018 οι μετοχές της Εταιρείας ήταν διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τελική ονομαστική αξία 0,54 Ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών προς τους μετόχους της Εταιρείας ποσού 0,05 Ευρώ ανά μετοχή.

Από την ίδια ημερομηνία η τιμή εκκίνησης των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. διαμορφώθηκε σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 26 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. όπως ισχύει.

Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου ορίσθηκαν οι μέτοχοι που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. της 2ας Αυγούστου 2018 (record date – ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων) για την εν λόγω εισηγμένη Εταιρεία.

Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου (0,05 Ευρώ ανά μετοχή) ορίσθηκε η 8η Αυγούστου 2018.

Η καταβολή των μετρητών για το ποσό της επιστροφής του κεφαλαίου ξεκίνησε από την 8η Αυγούστου 2018 και πραγματοποιείται μέσω της «ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» ως ακολούθως:

1. Μέσω των χειριστών των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ. (τράπεζες, θεματοφύλακες και χρηματιστηριακές εταιρείες), σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.3.4 του Κανονισμού του Χ.Α. και το άρθρο 39 του Κανονισμού Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., για τους μετόχους εκείνους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει τους χειριστές τους για την είσπραξη των μερισμάτων.
2. Μέσω του δικτύου των καταστημάτων της «ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» για όσους εκ των μετόχων δεν έχουν παράσχει ή έχουν ανακαλέσει την σχετική εξουσιοδότηση προς τους χειριστές τους ή έχουν τις μετοχές τους στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας τους.
3. Με κατάθεση στο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), όπου ο επενδυτής έχει δηλώσει ότι επιθυμεί να εισπράττει τα διανεμόμενα ποσά σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθ. 6 Απόφαση του Δ.Σ. της ATHEXCSD, όπως ισχύουν, για τους επενδυτές που δεν επιθυμούν να τα εισπράττουν μέσω των χειριστών τους. Αφορά μόνο επενδυτές που έχουν δηλώσει IBAN στην πληρώτρια Τράπεζα «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».

Η είσπραξη της επιστροφής κεφαλαίου από τους δικαιούχους για την παραπάνω υπό 2 περίπτωση πραγματοποιείται με την γνωστοποίηση του Κ.Α.Μ.Ε. (Κωδικός Αριθμός Μερίδας Επενδυτή στο Σ.Α.Τ.) και την επίδειξη του Δελτίου Αστυνομικής Ταυτότητας, είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω νόμιμα εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου τους, σε οιοδήποτε κατάστημα της ως άνω πληρώτριας Τράπεζας (στην περίπτωση αυτή θα προσκομίζονται και σχετικά έγγραφα εξουσιοδότησης με θεώρηση του γνησίου της υπογραφής του εκάστοτε δικαιούχου).

Με την πάροδο δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής, δηλ. από την 8η Αυγούστου 2019, η επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά θα καταβάλλεται μόνο από τα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (θέση Τζήμα - αγροτική οδός Ηφαίστου, Κορωπί Αττικής, Τ.Κ. 19400).

Για περισσότερες πληροφορίες οι κ.κ. μέτοχοι μπορούν να απευθύνονται στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων της Εταιρείας (τηλ. 210-66.80.000).

3. Αντικατάσταση μέλους Διοικητικού Συμβουλίου και Συγκρότηση του νέου Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα

Η Εταιρεία την 22/6/2018 γνωστοποίησε προς το επενδυτικό κοινό, ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση αυτού της 21ης Ιουνίου 2018 εξέλεξε ως Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος αυτού την κ. Αλίκη Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ σε αντικατάσταση και για το υπόλοιπο της θητείας του παραιτηθέντος Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους κ. Ιωάννη Παπαμιχάλη του Ευστρατίου.

Η εκλογή του νέου ως άνω Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ανακοινώθηκε κατά τα υπό του νόμου οριζόμενα στην επακολουθήσασα αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Κατόπιν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ανασυγκροτήθηκε σε σώμα για το υπόλοιπο της διαρκείας της θητείας του, ήτοι μέχρι την 30.06.2022, ως ακολούθως:

1) Γεώργιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος).
2) Σταμάτιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος).
3) Ασημίνα Γκινοσάτη του Δημητρίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος).
4) Σταματίνα Γκινοσάτη του Γεωργίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος).
5) Δημήτριος Γκινοσάτης του Σταματίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).
6) Σπυρίδων Γκινοσάτης του Σταματίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).
7) Νικόλαος Βλάχος του Ματθαίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).
8) Νικόλαος Ρέγκος του Ελευθερίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) και
9) Αλίκη Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αφού ενημερώθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 αναφορικά με την εκλογή νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση παραιτηθέντος Συμβούλου, και ειδικότερα για την εκλογή της κας Αλίκης Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ σε αντικατάσταση και για το υπόλοιπο της θητείας (ήτοι μέχρι την 30.06.2022), του παραιτηθέντος ανεξαρτήτου μη εκτελεστικού μέλους αυτού κ. Ιωάννη Παπαμιχάλη του Ευστρατίου, προέβη ομόφωνα, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002, στον ορισμό της κας. Αλίκης Μπενρουμπή ως ανεξαρτήτου μη εκτελεστικού μέλος του Δ.Σ., δεδομένου ότι η εκλεγείσα προσωρινή σύμβουλος πληροί τις τασσόμενες από το εν λόγω νομοθέτημα προϋποθέσεις ανεξαρτησίας.

4. Αποπεράτωση του νέου βιομηχανικού κτιρίου της Εταιρίας

Ολοκληρώθηκε η κατασκευή του νέου βιομηχανικού κτιρίου της Εταιρίας επί οικοπέδου το οποίο είναι όμορο με τις υπάρχουσες εγκαταστάσεις της στην Θέση Τζήμα του Δήμου Κορωπίου και έχει συνολική έκταση 9.904 τ.μ.

Το νέο βιομηχανικό κτίριο είναι διώροφο μετά υπογείου και περιλαμβάνει χώρους παραγωγής, αποθηκευτικούς χώρους και γραφεία συνολικής επιφάνειας 8.485 τ.μ. και αναμένεται να ενισχύσει την παραγωγική δυναμικότητα της Εταιρείας.

5. Έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού χρήσης 2017

Η Εταιρία την 11η Οκτωβρίου 2018 σε εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 4.1.3.1 περ. 12 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του άρθρου 17 του με αριθμό 596/2014 Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό ότι, μετά την ολοκλήρωση του ειδικού φορολογικού ελέγχου για τη διαχειριστική χρήση 2017 (φορολογικό έτος 2017) που διενεργήθηκε από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του

άρθρου 65Α του ν. 4174/2013, όπως ισχύει σήμερα, τόσο στην Εταιρεία, όσο και στις συγγενείς εταιρείες «INOVA Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» και «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ», εξεδόθησαν αντίστοιχα φορολογικά πιστοποιητικά με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

6. Σύσταση νέας θυγατρικής εταιρείας στην Γαλλία

Η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε τον Οκτώβριο του 2018 στην σύσταση νέας εμπορικής εταιρείας με την επωνυμία «FLEXOPACK FRANCE», στη Λυών (Lyon) της Γαλλίας.

Η νέα αυτή εταιρεία ελέγχεται εξ ολοκλήρου από την κυπριακή θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (100% ελεγχόμενη από την Εταιρεία).

Η σύσταση και της εν λόγω νέας εταιρείας εντάσσεται στον στρατηγικό σχεδιασμό του Ομίλου για την στοχευμένη διεύρυνση, αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό του παγκοσμίου δικτύου διανομής και διάθεσης των προϊόντων του, και αποσκοπεί στην περαιτέρω ενίσχυση και ουσιαστική επέκταση της παρουσίας του Ομίλου στην συγκεκριμένη γεωγραφική επικράτεια, καθώς και στην πληρέστερη, αμεσότερη και αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση της συγκεκριμένης γεωγραφικής αγοράς.

Η ανωτέρω θυγατρική δεν δραστηριοποιήθηκε κατά την διάρκεια του 2018 καθώς ευρίσκετο σε διαδικασία δημιουργίας και οργάνωσης των λειτουργικών της υποδομών.

7. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED»

Η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε στην κεφαλαιακή ενίσχυση με το ποσό των τριακοσίων πενήντα χιλιάδων (350.000) Ευρώ, της σε ποσοστό 100% θυγατρικής της εταιρείας «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» που εδρεύει στην Λάρνακα της Κύπρου. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω θυγατρικής πραγματοποιήθηκε με την καταβολή μετρητών και την έκδοση εκατό χιλιάδων (100.000) νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός (1,00) Ευρώ εκάστης και με τιμή διαθέσεως δέκα τρία Ευρώ και πενήντα λεπτά (13,50) δια εκάστη μετοχή.

Η εν λόγω αύξηση πραγματοποιήθηκε με σκοπό α) την καταβολή του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου 250 χιλ. Ευρώ της θυγατρικής εταιρίας FLEXOPACK FRANCE και β) την κάλυψη εξόδων 100 χιλ. Ευρώ της θυγατρικής εταιρίας «FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD», προκειμένου η τελευταία να προβεί στην κατάρτιση των σχεδίων με σκοπό την ανέγερση βιομηχανικού κτιρίου.

8. Έκδοση Κοινών Ομολογιακών Δανείων συνολικής ονομαστικής αξίας 11.000.000 Ευρώ

Η Εταιρία σε συνέχεια της από 6 Δεκεμβρίου 2018 αποφάσεως της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων αυτής, καθώς και των συναφών κατ΄εξουσιοδότηση ληφθεισών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο προχώρησε στη σύναψη των παρακάτω κοινών ομολογιακών δανείων:

α) την 21η Δεκεμβρίου 2018, υπεγράφη Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, συνολικής ονομαστικής αξίας 6.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Πληρεξουσία καταβολών και Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ορίσθηκε η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Το προϊόν του εν λόγω μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου Κοινού Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία αφενός μεν για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού, ήτοι του από 26.09.2016 Ομολογιακού Δανείου ποσού 2.500.000 Ευρώ, εκδόσεως της Εταιρείας καθώς και βραχυπρόθεσμου δανεισμού ποσού 1.500.000 Ευρώ, αφετέρου δε για την κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών και αναγκών αυτής.

β) την 24η Δεκεμβρίου 2018, υπεγράφη Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, συνολικής ονομαστικής αξίας 5.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.». Πληρεξουσία καταβολών και Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ορίσθηκε η «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.». Το προϊόν του εν λόγω μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου Κοινού Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία αφενός μεν κατά το ποσό των 3.250.000 Ευρώ για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου

τραπεζικού δανεισμού και ειδικότερα την εξόφληση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της Εταιρείας με υπόλοιπο 2.250.000 Ευρώ καθώς και βραχυπρόθεσμου δανεισμού ποσού 1.000.000 Ευρώ, αφετέρου δε κατά το ποσό του 1.750.000 Ευρώ για την κάλυψη αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β΄
Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Ο Όμιλος ενόψει του σταθερού εξαγωγικού του προσανατολισμού και ειδικότερα του ιδιαίτερα υψηλού ποσοστού εξωστρέφειάς του, δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον. Οι εν γένει δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς και λοιπούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στην Οικονομική απόδοση του Ομίλου.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, απαιτήσεις από πελάτες, δάνεια και λοιπές απαιτήσεις, δάνεια τραπεζών, καθώς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.

Ι. Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι
Οι συνήθεις Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος, είναι:

Α. Συναλλαγματικός κίνδυνος
Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και διενεργεί συναλλαγές σε ξένο νόμισμα κυρίως:
α) σε Δολάριο Η.Π.Α. (U.S.D.), β) σε Ζλότι Πολωνίας (PLN), γ) σε Δολάριο Αυστραλίας (AUD), και δ) σε Λίρα Αγγλίας (GBP).
Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα (εξαγωγές-εισαγωγές) καθώς και από επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού των οποίων η καθαρή θέση είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την μετατροπή των οικονομικών τους καταστάσεων για σκοπό ενοποίησης.
Για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν και χρησιμοποιούνται ανάλογα με τις ανάγκες, προθεσμιακές τοποθετήσεις σε ξένο νόμισμα και προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής αγοράς και πώλησης συναλλάγματος.
Ο Όμιλος παρακολουθεί σε διαρκή βάση την εξέλιξη των ως άνω ισοτιμιών και παρότι το μεγαλύτερο μέρος των πραγματοποιούμενων συναλλαγών είναι σε Ευρώ, ο εν λόγω κίνδυνος είναι υπαρκτός και δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Στην σημείωση 5 Α των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων παρατίθεται σχετική ανάλυση, αναφορικά με την επιρροή αυτή.

Β. Πιστωτικός κίνδυνος
Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει μέχρι σήμερα σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, εντός και κυρίως εκτός Ελλάδος. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου συνίσταται κυρίως σε συναλλαγές με αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρίες και εν γένει επιχειρήσεις, με τις οποίες στην πλειονότητα υφίσταται μακροχρόνια συνεργασία και σχέσεις αμοιβαίας εμπιστοσύνης. Πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει συστηματικά διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Από το Τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, όπου δε κρίνεται αναγκαίο ζητούνται και εξασφαλίσεις. Ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς και συστηματικά τις επιδόσεις και την οικονομική απόδοση των πελατών του,

ώστε να ενεργεί προληπτικά και να αξιολογεί ανά πελάτη τα εκάστοτε αναγκαία προς λήψη μέτρα, με βάση και τις ιδιαιτερότητες και δυσκολίες της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται ο κάθε πελάτης.
Δεν υφίστανται επισφάλειες μη καλυπτόμενες από σχετικές προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.
Σημειώνεται ότι ο εν λόγω κίνδυνος, αν και υπαρκτός, ιδίως σε σχέση με πελάτες που δραστηριοποιούνται οικονομικά σε χώρες πληγείσες από οικονομική ύφεση, αλλά και με πελάτες εντός της ελληνικής επικρατείας λόγω της ισχύος των περιορισμών και απαγορεύσεων (capital controls) στις τραπεζικές συναλλαγές αξιολογείται προς το παρόν, με βάση τα ιστορικά στοιχεία που διαθέτει ο Όμιλος, αλλά και στο πλαίσιο του συνόλου των προληπτικών μέτρων που έχει λάβει και των διαδικασιών που έχει θεσπίσει, κατά τα ανωτέρω, σχετικά περιορισμένος και ελεγχόμενος.

Στην σημείωση 5 Γ των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζεται σχετική ανάλυση.

Γ. Κίνδυνος ρευστότητας

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη συστηματική παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε μόνιμη βάση, ώστε ο Όμιλος να έχει τη δυνατότητα να ανταποκρίνεται απρόσκοπτα στις ταμειακές του υποχρεώσεις.
Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα μέσω της ύπαρξης, διασφάλισης και δυνατότητας χρήσης και αξιοποίησης επαρκών διαθεσίμων, ενώ παράλληλα πρέπει να σημειωθεί ότι υπάρχουν και επαρκή αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια από τραπεζικά ιδρύματα, ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή πρόσκαιρη έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων, περίπτωση πάντως η οποία, παρά τις ακραίες συνθήκες που έχει βιώσει η ελληνική οικονομία στην διάρκεια των τελευταίων ετών δεν έχει συντρέξει μέχρι σήμερα.
Λαμβανομένων ωστόσο υπόψη των ανησυχιών αναφορικά με την πορεία της παγκόσμιας οικονομίας (πχ. συντεταγμένη ή μη έξοδος της Μεγάλης Βρετανίας από την Ευρωπαϊκή Ένωση, προσφυγική κρίση, έξαρση της διεθνούς τρομοκρατίας, επιδείνωση των διεθνών σχέσεων), δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο ο εν λόγω κίνδυνος να επηρεάσει, σε ελεγχόμενο πάντως βαθμό, την ρευστότητα του Ομίλου.

Στην σημείωση 5 Δ των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζεται σχετική ανάλυση.

Δ. Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου επηρεάζονται από τις μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, πλην όμως το σχετικά χαμηλό ύψος του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου καθώς και το γεγονός ότι ο μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός είναι συνδεδεμένος με σταθερά περιθώρια επιτοκίων, καθιστά τον ως άνω κίνδυνο ελεγχόμενο και μη δυνάμενο να επηρεάσει ουσιωδώς την δραστηριότητα και ανάπτυξη του Ομίλου.

Στην σημείωση 5 Β των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζεται σχετική ανάλυση.

ΙΙ. Λοιποί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος

Α. Κίνδυνος ενίσχυσης ανταγωνισμού από αλλοδαπές και εγχώριες επιχειρήσεις

Ο ανταγωνισμός στη διεθνή αγορά που δραστηριοποιείται ο Όμιλος και η Εταιρία βαίνει αυξανόμενος.
Ο Όμιλος βασιζόμενος στο άρτια επανδρωμένο και εξοπλισμένο Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης που διαθέτει και στην πολυετή εξειδικευμένη παρουσία του στον κλάδο, δύναται να διαφοροποιείται προϊοντικά από τον υφιστάμενο ανταγωνισμό και να παρουσιάζει καινοτόμες διαφοροποιημένες λύσεις. Προς την ίδια κατεύθυνση της διαφοροποίησης συντελούν τόσο η ποιότητα των παραγομένων προϊόντων, όσο και η αναγνωρισιμότητα του ονόματος του Ομίλου και ιδίως της Εταιρίας.
Παρόλα αυτά ο συγκεκριμένος κίνδυνος λόγω του αυξημένου ανταγωνισμού που υφίσταται σε διεθνές επίπεδο είναι υπαρκτός, και μπορεί να επηρεάσει τις επιδόσεις και τα αποτελέσματα του Ομίλου στην διάρκεια της χρήσεως 2019.

Β. Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό διεθνές περιβάλλον. Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία του, σε συνδυασμό με την έρευνα, ανάπτυξη και δημιουργία νέων προϊόντων και την δημιουργία ισχυρών υποδομών σε παραγωγικό εξοπλισμό, βοηθούν τον Όμιλο να παραμένει διαρκώς ανταγωνιστικός καθώς να προωθεί και να επιτυγχάνει την διείσδυσή του σε νέες αγορές.

Τα προϊόντα του Ομίλου χρησιμοποιούνται κυρίως στη συσκευασία τροφίμων, τα οποία ως είδη πρώτης ανάγκης, επηρεάζονται συνήθως λιγότερο από φαινόμενα καταναλωτικής ύφεσης, μπορούν όμως να επηρεαστούν μελλοντικά από την επικράτηση εξωγενών παραγόντων στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Εξωγενείς παράγοντες που μπορεί να πλήξουν την ζήτηση για τα προϊόντα του Ομίλου είναι η πιθανότητα εμφάνισης ασθενειών στο κρέας, η αλλαγή στις διατροφικές συνήθειες των καταναλωτών, οι κλιματολογικές αλλαγές, η επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας κλπ.

Επειδή κατά την παρούσα χρονική στιγμή υφίστανται ενδείξεις επιβράδυνσης της οικονομικής δραστηριότητας στην Ευρωζώνη εξαιτίας της ανησυχίας που προκαλεί το Brexit, η απειλή του προστατευτισμού και άλλοι λόγοι, ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός.

Για τον λόγο αυτό ο συγκεκριμένος κίνδυνος, αξιολογείται ως υπαρκτός, καθώς ενδέχεται να επηρεάσει τις επιδόσεις και τα αποτελέσματα του Ομίλου στην διάρκεια της χρήσεως 2019.

Γ. Κίνδυνος σχετιζόμενος με το κόστος παραγωγής

Ο Όμιλος λόγω της έλλειψης εγχώριας παραγωγής πρώτων υλών, εκτίθεται σε διακυμάνσεις των τιμών των πρώτων υλών που προμηθεύεται στο διεθνές περιβάλλον. Οι διακυμάνσεις αυτές μπορούν να προκύψουν κυρίως από απότομες μεταβολές στην τιμή παραγώγων πετρελαίου η άλλων χημικών προϊόντων, καθώς και από άλλους συναφείς λόγους.

Για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού, προσαρμόζεται ανάλογα η πολιτική αποθεμάτων, καθώς και η εμπορική πολιτική του Ομίλου, ώστε μέρος του εν λόγω κινδύνου, στο μέτρο που αυτό είναι δυνατόν, με βάση τις εκάστοτε διαμορφούμενες συνθήκες ανταγωνισμού, να επιμερίζεται και να μετακυλίεται. Ο εν λόγω κίνδυνος πάντως σε περίπτωση αδυναμίας ουσιαστικής μετακύλισης του κόστους των πρώτων υλών στην τιμή του τελικού προϊόντος αξιολογείται ως σημαντικός και ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας αποτελεί επίσης σημαντικό συντελεστή κόστους αναφορικά με την παραγωγική δραστηριότητα του Ομίλου. Ο Όμιλος για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού, έχει επενδύσει σε εξοπλισμό χαμηλής κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας και στοχεύει παράλληλα στην ανάπτυξη και λειτουργία εξειδικευμένων συστημάτων ενεργειακής διαχείρισης, εντείνοντας τις προσπάθειές του με σκοπό την περαιτέρω μείωση του εν λόγω κόστους. Πάντως ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται από την Διοίκηση της Εταιρείας πάντοτε ως υπαρκτός και ως δυνάμενος να επηρεάσει τα αποτελέσματα του Ομίλου, ιδίως εάν, στο πλαίσιο δομικών μεταρρυθμίσεων στον τομέα της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας υπάρξουν αυξήσεις στο κόστος προμηθείας για την Εταιρεία.

Δ. Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους του Ομίλου, αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση για την λειτουργία των παραγωγικών του εγκαταστάσεων. Σε διαρκή και σταθερή βάση υλοποιείται ένα πρόγραμμα που αποβλέπει στην εμπέδωση της κουλτούρας ασφάλειας σε όλες τις δραστηριότητες και λειτουργίες του Ομίλου και στην αέναη εκπαίδευση και επιμόρφωση του προσωπικού της Εταιρείας. Επιπλέον εφαρμόζονται ευρύτατα εκπαιδευτικά προγράμματα για την συστηματική, διαρκή και στοχευμένη σε όλα τα αναγκαία πεδία εκπαίδευση και επιμόρφωση των εργαζομένων σε θέματα ασφάλειας και υγιεινής της εργασίας, των οποίων η εφαρμογή ελέγχεται αδιαλείπτως από την σχετική Διεύθυνση της Εταιρείας.

Ε. Περιβαλλοντικοί κίνδυνοι

Η προστασία του περιβάλλοντος και η βιώσιμη ανάπτυξη αποτελούν θεμελιώδεις αρχές του Ομίλου. Για το λόγο αυτό στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, λαμβάνει αυστηρά μέτρα τα οποία ορισμένες φορές εκτείνονται και πέρα των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας. Ο Όμιλος επενδύει στις

βέλτιστες διαθέσιμες τεχνικές (best available techniques) για την προστασία του περιβάλλοντος, παρακολουθεί στενά τις δρομολογούμενες αλλαγές στην περιβαλλοντική νομοθεσία και φροντίζει να λαμβάνει εκ των προτέρων τα απαιτούμενα μέτρα, προκειμένου να αποφευχθεί ο κίνδυνος μη έγκαιρης συμμόρφωσης με την νέα νομοθεσία, μόλις αυτή τεθεί σε ισχύ.

ΣΤ. Κίνδυνοι από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28.06.2015, οι Ελληνικές τράπεζες τέθηκαν σε αργία ενώ ταυτόχρονα επιβλήθηκαν έλεγχοι στις μετακινήσεις κεφαλαίων σύμφωνα και με σχετική απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών. Το σχετικό πλαίσιο διαρκώς βελτιωνόταν προς την κατεύθυνση της ελάφρυνσης των αρχικών περιορισμών και απαγορεύσεων, ενώ από την 01.10.2018 επιτρέπονται χωρίς περιορισμό ποσού οι πάσης μορφής αναλήψεις μετρητών από τα ιδρύματα στην Ελλάδα, διατηρουμένης μόνο της απαγόρευσης μεταφοράς κεφαλαίων στο εξωτερικό με εξαίρεση τις πράξεις που επεξεργάζονται σε καθημερινή βάση οι ειδικές Υποεπιτροπές των τραπεζών και η Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών.
Η επιβολή και διατήρηση των παραπάνω περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, λόγω της έντονης εξωστρέφειας της Εταιρείας (ποσοστό εξαγωγών 84% του κύκλου εργασιών της) δεν επηρέασε μέχρι σήμερα καθ' οιονδήποτε τρόπο, ούτε και αναμένεται πλέον να επηρεάσει τις δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου, ενώ πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι είναι σε κάθε περίπτωση επαρκώς διασφαλισμένη η προμήθεια πρώτων υλών για την παραγωγική διαδικασία της Εταιρείας.

Ζ. Κίνδυνος σχετιζόμενος με το δημοψήφισμα που έλαβε χώρα στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στο Ηνωμένο Βασίλειο τόσο μέσω της μητρικής Εταιρίας όσο και μέσω της θυγατρικής του εταιρίας «FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED».
Κατόπιν του δημοψηφίσματος που έλαβε χώρα στο Ηνωμένο Βασίλειο την 23η Ιουνίου 2016 και της ληφθείσας αποφάσεως περί αποχώρησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση, σε περίπτωση εξόδου χωρίς συμφωνία αναμένεται να υπάρξουν δυσμενείς συνέπειες λόγω της ενεργοποίησης του καθεστώτος επιβολής δασμών και ΦΠΑ και της πιθανής μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας Ευρώ-στερλίνας.
Την παρούσα χρονική στιγμή καθώς δεν έχουν αποσαφηνισθεί ακόμη πλήρως οι όροι και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα πραγματοποιηθεί το Brexit, δεν μπορεί να υπάρξει συγκεκριμένη εκτίμηση αναφορικά με τους κινδύνους, την επίδραση και τις πιθανές επιπτώσεις του γεγονότος αυτού στην εμπορική δραστηριότητα και στα οικονομικά αποτελέσματα εν γένει του Ομίλου και της Εταιρίας.
Οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου κατά την διάρκεια του έτους 2018 στο Ηνωμένο Βασίλειο, ανήλθαν σε 8,69 εκατ. Ευρώ και αντιστοιχούν σε ποσοστό 10,28% επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών.
Οι τιμολογημένες σε λίρες Αγγλίας (GBP) πωλήσεις του Ομίλου ανήλθαν σε ποσοστό 3,37% επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών.

Ανάλυση ευαισθησίας του συναλλαγματικού κινδύνου που απορρέει από συναλλαγές σε λίρες Αγγλίας (GBP) υφίσταται στην σημείωση 5 Α των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ΄
Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την χρήση 2018 μεταξύ της Εταιρίας και συνδεδεμένων με αυτήν μερών, όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 και ειδικότερα στην εν λόγω Ενότητα περιλαμβάνονται:
α) Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου μέρους οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά την εν λόγω χρήση.
β) Οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου μέρους που περιγράφονται στην τελευταία Ετήσια Έκθεση, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για την Οικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά την χρήση 2018.

Σημειώνουμε ότι η αναφορά στις ως άνω συναλλαγές η οποία ακολουθεί, περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:
(α) Το ποσό αυτών των συναλλαγών για την χρήση 2018,
(β) Το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους στο τέλος της χρήσης (31/12/2018),
(γ) Τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου μέρους με την Εταιρεία καθώς και
(δ) Τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρίας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι σημαντικότερες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την χρήση 2018 και την προηγούμενη χρήση 2017 μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων (κατά την έννοια του ΔΛΠ24) με αυτή μερών εμφανίζονται στους 2 παρακάτω πίνακες.

1/1/-31/12/2018

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	**Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών**	**Αγορές αγαθών και υπηρεσιών**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	4.239	5.719	5.970	1.302
FLEXOSYSTEMS Ltd -Belgrade	783	0	178	0
FLEXOPACK PTY LTD- AUSTRALIA	10.198	7	8.491	0
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	2.575	0	1.396	0
FLEXOPACK FRANCE	0	0	1	0
INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	245	1	94	1
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	2.239	87	836	58
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	0	84	0	0
	20.279	**5.898**	**16.967**	**1.361**

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	2.019
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	75

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	4.113	4.270	4.172	1.240
FLEXOSYSTEMS Ltd -Belgrade	603	0	168	0
FLEXOPACK PTY LTD- AUSTRALIA	9.171	13	7.439	5
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	1.031	0	687	0
FLEXOPACK FRANCE	0	0	0	0
INOVA AEBE ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	298	1	121	1
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	2.348	185	920	76
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	0	84	0	0
	17.564	**4.553**	**13.506**	**1.321**

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.593
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	50

Σημειώσεις:

Πλέον των ανωτέρω σημειώνεται ότι:

1. Δεν υφίστανται συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα προς την Εταιρεία μέρη, κατά την έννοια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24, πλην των ανωτέρω αναφερομένων.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια ή πιστωτικές εν γένει διευκολύνσεις σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και τις οικογένειες αυτών.
3. Πλην των ως άνω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Η Εταιρία στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της, έχει παράσχει εγγύηση σε πιστωτικό ίδρυμα υπέρ της θυγατρικής της εταιρίας «FLEXOPACK PTY LTD» που εδρεύει στην Αυστραλία, με ανώτατο όριο εγγυήσεως το ποσό των 74.000 Ευρώ περίπου.
5. Η Εταιρία έχει χορηγήσει προς τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία, α) εγγύηση με ανώτατο όριο το ποσό των 2,500 εκατ. Ευρώ για την εξασφάλιση της αποπληρωμής χορηγηθέντος μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 2,500 εκατ. Ευρώ προς την θυγατρική της εταιρία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o». Το υπόλοιπο του εν λόγω δανείου ανέρχεται την 31.12.2018 σε 1,428 εκατ. Ευρώ.
β) εγγύηση με ανώτατο όριο το ποσό των 1.350.000 PLN (περίπου 323.000 Ευρώ) για την εξασφάλιση της αποπληρωμής ισόποσου χορηγηθέντος ορίου βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης προς την ανωτέρω θυγατρική της εταιρία.
Επίσης η Εταιρία εντός του έτους 2018 χορήγησε βραχυπρόθεσμο δάνειο 1.700.000 Ευρώ στην ανωτέρω θυγατρική εταιρία με σκοπό την αποπληρωμή του επενδυτικού της προγράμματος και το ποσό αυτό περιλαμβάνεται στον παραπάνω πίνακα των συναλλαγών (Απαιτήσεις) μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών.
6. Η Εταιρία έχει προβεί στην χορήγηση δανείου ποσού 500 χιλ. Ευρώ, 5ετούς διάρκειας προς την θυγατρική της εταιρία στην Αυστραλία «FLEXOPACK PTY LTD», με σκοπό την υλοποίηση του εν εξελίξει επενδυτικού της προγράμματος, το οποίο συνίσταται στην ανάπτυξη και δημιουργία παραγωγικών εγκαταστάσεων. Το υπόλοιπο του παραπάνω δανείου ανέρχεται την 31.12.2018 σε 200 χιλ. Ευρώ και περιλαμβάνεται στον παραπάνω πίνακα των συναλλαγών (Απαιτήσεις) μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών.
7. Δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών που θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη Οικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας για την περίοδο 1.1.2018-31.12.2018.

8. Οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς και δεν περιέχουν κανένα εξαιρετικό ή εξατομικευμένο γνώρισμα, το οποίο θα καθιστούσε επιβεβλημένη την περαιτέρω και ανά συνδεδεμένο μέρος ανάλυση αυτών.
9. Δεν υφίσταται οιαδήποτε μεμονωμένη συναλλαγή, η αξία της οποίας υπερβαίνει ποσοστό 10% της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας, όπως αποτυπώνεται στις τελευταίες δημοσιευμένες καταστάσεις της.
10. Δεν υφίσταται οιαδήποτε μεμονωμένη συναλλαγή η οποία να αξιολογείται ως σημαντική, κατά την έννοια της με αριθμό 45/2011 Εγκυκλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
11. Οι συναλλαγές της Εταιρίας και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα με τις θυγατρικές της έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ΄
Εξέλιξη, επιδόσεις και Οικονομική θέση

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνεται μια συνοπτική απεικόνιση της εξέλιξης, των επιδόσεων και των δραστηριοτήτων του Ομίλου και της Εταιρίας.

Α. Στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης

Παρατίθενται κατωτέρω στοιχεία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης της χρήσης 2018, όπου εμφανίζονται και οι σημαντικότερες μεταβολές σε σύγκριση με την αντίστοιχη της χρήσης 2017.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΧΙΛ.ΕΥΡΩ	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**				**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**Μετ.**	***% Μετ.***	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**Μετ.**	***% Μετ.***
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	59.175	52.708	6.467	*12,3%*	55.083	51.101	3.982	*7,8%*
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.223	12.046	1.177	*9,8%*	10.529	9.339	1.190	*12,7%*
Λοιπά Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	37.982	37.422	560	*1,5%*	41.767	38.775	2.992	*7,7%*
Σύνολο ενεργητικού	**110.380**	**102.176**	**8.205**	***8,0%***	**107.379**	**99.214**	**8.165**	***8,2%***
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ								
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε μετόχους της Εταιρίας	67.741	61.596	6.146	*10,0%*	70.332	63.382	6.950	*11,0%*
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	0	0	0	*0,0%*	0	0	0	*0,0%*
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**67.741**	**61.596**	**6.146**	***10,0%***	**70.332**	**63.382**	**6.950**	***11,0%***
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14.143	10.551	3.592	*34,0%*	13.073	9.125	3.948	*43,3%*
Προβλέψεις-Λοιπές μακρ/θεσμες υποχρεώσεις	5.243	4.490	753	*16,8%*	3.933	4.073	-140	*-3,4%*
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.324	6.182	-1.858	*-30,1%*	3.627	5.411	-1.783	*-33,0%*
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	18.929	19.357	-428	*-2,2%*	16.414	17.223	-809	*-4,7%*
Σύνολο υποχρεώσεων	**42.639**	**40.580**	**2.059**	***5,1%***	**37.047**	**35.832**	**1.215**	***3,4%***
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**110.380**	**102.176**	**8.205**	***8,0%***	**107.379**	**99.214**	**8.165**	***8,2%***

Επισημαίνονται τα ακόλουθα σχετικά με τα ανωτέρω στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Αύξηση του λογαριασμού «Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις» κατά 3,592 εκατ. Ευρώ, και μείωση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις» κατά 1,858 εκατ. Ευρώ οφειλόμενη κυρίως στην έκδοση από την Εταιρία, κοινών Ομολογιακών Δανείων μη εμπραγμάτως ασφαλισμένων, μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με την ανάλυση που ακολουθεί.

Α) Η Εταιρία την 21η Δεκεμβρίου 2018, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου συνολικής ονομαστικής αξίας 6.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Το προϊόν του εν λόγω Δανείου χρησιμοποιήθηκε από την Εταιρεία αφενός μεν για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού, ήτοι του από 26.09.2016 Ομολογιακού Δανείου ποσού 2.500.000 Ευρώ, εκδόσεως της Εταιρείας καθώς και βραχυπρόθεσμου δανεισμού ποσού 1.500.000 Ευρώ, αφετέρου δε για την κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών και αναγκών αυτής.

Β) Η Εταιρία την 24η Δεκεμβρίου 2018, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου συνολικής ονομαστικής αξίας 5.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.». Το προϊόν του εν λόγω μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου Κοινού Ομολογιακού Δανείου χρησιμοποιήθηκε από την Εταιρεία αφενός μεν κατά το ποσό των 3.250.000 Ευρώ για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού και ειδικότερα την εξόφληση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της Εταιρείας με υπόλοιπο 2.250.000 Ευρώ καθώς και βραχυπρόθεσμου δανεισμού ποσού 1.000.000 Ευρώ, αφετέρου δε κατά το ποσό του 1.750.000 Ευρώ για την κάλυψη αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης.

Οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31/12/2018 ανήλθαν σε 42,639 εκατ. Ευρώ ενώ τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε 67,741 εκατ. Ευρώ.

Β. Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων

Παρατίθενται κατωτέρω στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης 2018 όπου εμφανίζονται και οι σημαντικότερες μεταβολές σε σύγκριση με την αντίστοιχη της χρήσης 2017.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΧΙΛ.ΕΥΡΩ	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**				**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**			
	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**Μετ.**	***% Μετ.***	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**Μετ.**	***% Μετ.***
Κύκλος εργασιών	**84.492**	**81.523**	**2.969**	***3,6%***	**72.424**	**70.284**	**2.140**	***3,0%***
Μικτό Κέρδος	21.046	20.432	614	*3,0%*	18.116	17.775	341	*1,9%*
Λειτουργικά έσοδα-(έξοδα)	(10.485)	(9.598)	(887)	*9,2%*	(7.450)	(6.474)	(976)	*15,1%*
Λειτουργικό κέρδος	**10.560**	**10.834**	**(274)**	***-2,5%***	**10.666**	**11.301**	**(635)**	***-5,6%***
Χρηματοοικονομικά έσοδα-(έξοδα)	(678)	(695)	17	*-2,4%*	(585)	(602)	17	*-2,9%*
Λοιπά Χρημ/κά Αποτελέσματα	(570)	(388)	(182)	*47,1%*	67	(371)	438	*-118,0%*
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	560	622	(62)	*-10,0%*	-	-	-	-
Κέρδη προ φόρων	**9.872**	**10.374**	**(502)**	***-4,8%***	**10.148**	**10.327**	**(179)**	***-1,7%***
Φόρος εισοδήματος	(2.776)	(2.986)	209	*-7,0%*	(2.546)	(3.028)	483	*-15,9%*
Κέρδη μετά από φόρους	**7.096**	**7.389**	**(293)**	***-4,0%***	**7.602**	**7.299**	**304**	***4,2%***
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	**7.096**	**7.383**	**(287)**	***-3,9%***	-	-	-	-

Επισημαίνονται τα ακόλουθα σχετικά με τα ανωτέρω στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η αύξηση των ενοποιημένων πωλήσεων κατά 3,6% είχε ως αποτέλεσμα την συνακόλουθη αύξηση των μικτών κερδών κατά 3,0%. Το γεγονός αυτό σε συνδυασμό με την αύξηση των λειτουργικών εξόδων (έξοδα Διοίκησης, Διάθεσης, Έρευνας και Ανάπτυξης) κατά 9,2%, είχε σαν αποτέλεσμα την μείωση των λειτουργικών κερδών κατά 2,5% τα οποία ανήλθαν σε 10,560 εκατ. Ευρώ.

Περαιτέρω η αύξηση των λοιπών χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων (ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές) σε συνδυασμό με τα κέρδη που προέκυψαν από την αναλογία του αποτελέσματος των συγγενών επιχειρήσεων είχε σαν αποτέλεσμα, τα προ φόρων κέρδη να ανέλθουν σε 9,872 εκατ. Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση 4,8% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση 2017.

Γ. Στοιχεία κατάστασης ταμειακών ροών

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΧΙΛ.ΕΥΡΩ	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9.713	8.932	7.226	7.686
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(8.895)	(12.873)	(7.010)	(11.314)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	468	662	974	1.031
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.287	(3.279)	1.190	(2.598)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	12.046	15.375	9.339	11.937
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(109)	(51)	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	13.223	12.045	10.529	9.339

Οι εκταμιεύσεις για τις επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν σε 8,895 εκατ. Ευρώ και καλύφτηκαν από τα ταμειακά διαθέσιμα που προέκυψαν από τις λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου.

Δ. Χρηματοοικονομικοί δείκτες.

Παρουσιάζονται στην συνέχεια κατωτέρω ορισμένοι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες.

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**		
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**Επεξήγηση**
Διάρθωση Κεφαλαίων	61,4%	60,3%	65,5%	63,9%	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ενεργητικού
Γενική Ρευστότητα	2,2	1,9	2,6	2,1	Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων
Περιθώριο κέρδους (πρό φόρων)	11,7%	12,7%	14,0%	14,7%	Κέρδη προ Φόρων / Σύνολο Κύκλου Εργασιών
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (προ Φόρου Εισοδήματος)	14,6%	16,8%	14,4%	16,3%	Κέρδη προ Φόρων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων

Ε. Εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Ως Εναλλακτικός Δείκτης Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ») νοείται ένας χρηματοοικονομικός δείκτης μέτρησης της ιστορικής ή μελλοντικής Οικονομικής απόδοσης, της οικονομικής θέσης ή των ταμιακών ροών, ο οποίος ωστόσο δεν ορίζεται ή προβλέπεται στο ισχύον πλαίσιο Οικονομικής πληροφόρησης (ΔΠΧΑ).
Ο Όμιλος έχει ως γενική αρχή η παρουσίαση των εν λόγω δεικτών μέτρησης να είναι σαφής, ώστε οι δείκτες να είναι κατάλληλοι και χρήσιμοι για την λήψη αποφάσεων εκ μέρους των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.
Οι εναλλακτικοί δείκτες (ΕΔΜΑ) θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.
Η Διοίκηση παρακολουθεί τους ακόλουθους δείκτες μέτρησης απόδοσης.

α) Διαχείριση Κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με την διαχείριση κεφαλαίου, είναι η απρόσκοπτη λειτουργία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, η διασφάλιση της χρηματοδότησης των επενδυτικών προγραμμάτων και η βέλτιστη κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας έτσι το κόστος κεφαλαίου.
Για τον σκοπό διαχείρισης κεφαλαίων ο Όμιλος παρακολουθεί σε συστηματική βάση τον δείκτη:
«Καθαρός τραπεζικός δανεισμός προς Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια».
Ο καθαρός τραπεζικός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων.
Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως το σύνολο του καθαρού δανεισμού πλέον του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων.
Για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα ο εν λόγω δείκτης διαμορφώθηκε ως εξής.

ΧΙΛ.ΕΥΡΩ

	Όμιλος		Εταιρεία		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	Σημείωση
Μακροπρόθεσμες δανειακές τραπεζικές υποχρεώσεις	14.143	10.551	13.073	9.125	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης
Βραχυπρόθεσμες δανειακές τραπεζικές υποχρεώσεις	4.324	6.182	3.627	5.411	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης
Σύνολο τραπεζικού Δανεισμού	18.467	16.733	16.700	14.536	
Μείον : Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	13.223	12.046	10.529	9.339	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός (1)	**5.244**	**4.687**	**6.171**	**5.197**	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (2)	**67.741**	**61.596**	**70.332**	**63.382**	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια (1)+(2)	**72.985**	**66.283**	**76.502**	**68.579**	
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός / Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**7,2%**	**7,1%**	**8,1%**	**7,6%**	

Ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή του διάρθρωση, με αποπληρωμή ή λήψη πρόσθετου δανεισμού, με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους και με διανομή ή μη διανομή μερισμάτων και λοιπών χρηματικών διανομών.

β) Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα ο εν λόγω δείκτης διαμορφώθηκε ως εξής.

ΧΙΛ.ΕΥΡΩ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	Σημείωση
Λειτουργικό κέρδος	10.560	10.834	10.666	11.301	Κατάσταση Αποτελεσμάτων
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	3.678	3.606	2.787	2.897	Κατάσταση ταμειακών ροών
Αποσβέσεις άϋλων περιουσιακών στοιχείων	289	271	289	271	Κατάσταση ταμειακών ροών
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων επενδύσεων	(253)	(324)	(253)	(324)	Κατάσταση ταμειακών ροών
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	**14.274**	**14.386**	**13.489**	**14.144**	

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε΄
Αναλυτικές πληροφορίες, κατά το άρθρο 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα και σχετική επεξηγηματική Έκθεση

Με βάση το άρθρο 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007 η Εταιρεία υποχρεούται να δημοσιεύσει στην παρούσα Έκθεση αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με μια σειρά από θέματα και σε συμμόρφωση προς την εν λόγω διάταξη παρατίθενται κατωτέρω τα ακόλουθα:

1) Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήρχετο την 31.12.2018, μετά την τελευταία τροποποίηση αυτού που αποφασίσθηκε από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 29.06.2018, στο ποσό των 6.328.812,96 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.720.024 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,54 Ευρώ ανά μετοχή.

Σημειώνεται ότι η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας συνεπεία της αποφάσεως που ελήφθη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 29ης Ιουνίου 2018, εγκρίθηκε με την με αριθμό 79230/20.07.2018 (ΑΔΑ: ΩΜΦΦ465ΧΙ8-37Π) απόφαση του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. και Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Αγοράς της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 20.07.2018 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 1428663.

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας (κοινές ονομαστικές) είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η κυριότητα της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Εταιρείας και των αποφάσεων που έχουν ληφθεί σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό, από τα διάφορα όργανα της Εταιρείας. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας (1) ψήφου.

2) Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας, ούτε από το Καταστατικό της Εταιρείας, ούτε από ιδιαίτερες συμφωνίες, ούτε από λοιπές κανονιστικές κλπ διατάξεις, εξαιρουμένων των περιορισμών που υπάρχουν από τρεις (3) υφιστάμενες συμβάσεις Κοινών Ομολογιακών Δανείων που έχει εκδώσει η Εταιρεία, δυνάμει των οποίων η οικογένεια Γκινοσάτη αθροιστικά πρέπει να κατέχει ποσοστό ίσο τουλάχιστον με 34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, ώστε να διατηρεί την ιδιότητα της «Ελέγχουσας Πλειοψηφίας».

3) Οι σημαντικές συμμετοχές (άμεσες και έμμεσες) της Εταιρείας, είναι οι ακόλουθες:

(α) FLEXOPACK POLSKA Sp.z.o.o: αλλοδαπή εδρεύουσα στην Πολωνία εταιρεία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει πλέον (μετά την εξαγορά των μετοχών της μειοψηφίας εντός της χρήσεως 2017) με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(β) FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade: αλλοδαπή εδρεύουσα στην Σερβία εταιρεία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(γ) FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED: αλλοδαπή εδρεύουσα στην Λάρνακα Κύπρου εταιρεία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(δ) FLEXOPACK PTY LTD: αλλοδαπή εδρεύουσα στο Μπρισμπέιν Αυστραλίας εταιρεία, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

(ε) FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD: αλλοδαπή εδρεύουσα στο Μπρισμπέιν Αυστραλίας εταιρεία, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

(στ) FLEXOPACK NZ LIMITED: αλλοδαπή εδρεύουσα στο Μπρισμπέιν Αυστραλίας εταιρεία, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK PTY LTD» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

(ζ) FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED: αλλοδαπή εδρεύουσα στην Αγγλία εταιρεία, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

(η) FLEXOPACK FRANCE: αλλοδαπή εδρεύουσα στη Λυών της Γαλλίας εταιρεία, στην οποία συμμετέχει ωσαύτως με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

(θ) INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ: ημεδαπή ανώνυμη εταιρεία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου και

(ι) ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ: ημεδαπή ανώνυμη εταιρεία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 47,71% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.

Περαιτέρω και αναφορικά με τις άμεσες ή έμμεσες σημαντικές συμμετοχές στα δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007, και με βάση τις σχετικές γνωστοποιήσεις που έχουν περιέλθει κατά νόμο (και τον MAR) στην Εταιρεία εκ μέρους των μετόχων, αυτές έχουν ως ακολούθως:

(α) Σταμάτιος Γκινοσάτης: ποσοστό 29,180% (άμεση συμμετοχή)

Σημειώνεται ότι στις 19.12.2013 ο κ. Σταμάτιος Γκινοσάτης, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, μεταβίβασε αιτία πωλήσεως την ψιλή κυριότητα 1.609.933 κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας προς τον κ. Δημήτριο Γκινοσάτη, ενώ την αυτή ημερομηνία μεταβίβασε επίσης αιτία πωλήσεως την ψιλή κυριότητα 1.609.933 κοινών ονομαστικών μετοχών προς τον κ. Σπυρίδωνα Γκινοσάτη. Ο κ. Σταμάτιος Γκινοσάτης διατήρησε εφ' όρου ζωής την επικαρπία του συνόλου των μεταβιβαζομένων μετοχών, ήτοι 3.219.866 μετοχών, στην οποία περιλαμβάνεται το δικαίωμα ψήφου καθώς και το δικαίωμα απολαβής των αντίστοιχων μερισμάτων.

(β) Γεώργιος Γκινοσάτης: ποσοστό 16,750% (άμεση συμμετοχή)

Σημειώνεται ότι στις 19.12.2013 ο κ. Γεώργιος Γκινοσάτης, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, μεταβίβασε αιτία πωλήσεως την ψιλή κυριότητα 881.787 κοινών

ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας προς την κα. Σταματίνα Γκινοσάτη, ενώ την αυτή ημερομηνία μεταβίβασε επίσης αιτία πωλήσεως την ψιλή κυριότητα 881.787 κοινών ονομαστικών μετοχών προς την κα. Αικατερίνη Γκινοσάτη. Ο κ. Γεώργιος Γκινοσάτης διατήρησε εφ' όρου ζωής την επικαρπία του συνόλου των μεταβιβαζομένων μετοχών, ήτοι 1.763.574 μετοχών, στην οποία περιλαμβάνεται το δικαίωμα ψήφου καθώς και το δικαίωμα απολαβής των αντίστοιχων μερισμάτων.

(γ) Νικόλαος Γκινοσάτης: ποσοστό 16,289% (άμεση συμμετοχή)

Σημειώνεται ότι στις 19.12.2013 ο κ. Νικόλαος Γκινοσάτης, μέτοχος της Εταιρείας, μεταβίβασε αιτία πωλήσεως την ψιλή κυριότητα 600.000 κοινών ονομαστικών μετοχών προς την κα. Σταματίνα Γκινοσάτη, διατηρώντας εφ' όρου ζωής την επικαρπία του συνόλου των μεταβιβαζομένων μετοχών, στην οποία περιλαμβάνεται το δικαίωμα ψήφου και το δικαίωμα απολαβής των αντίστοιχων μερισμάτων.

(δ) Competrol Establishment: ποσοστό 8,09% (άμεση συμμετοχή).

(ε) Canaccord Genuity Wealth (International) Limited πρώην Collins Stewart (CI) Limited: ποσοστό 5,107% (άμεση συμμετοχή).

4) Δεν υφίστανται μετοχές οι οποίες να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5) Δεν υφίστανται γνωστοί στην Εταιρεία περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου σε κατόχους μετοχών της Εταιρείας. Επισημαίνονται πάντως τα αναφερόμενα στο σημείο 3(α), (β) και (γ) σχετικά με το δικαίωμα επικαρπίας των κυρίων μετόχων.

6) Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρείας συμφωνίες μεταξύ μετόχων, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

7) Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι να διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στο ν. 4548/2018 , όπως ισχύει σήμερα.

8) Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών αυτού για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών, καθώς δεν έχει ληφθεί σχετική απόφαση , ούτε σύμφωνα με το προϊσχύσαν άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, ούτε σύμφωνα με το άρθρο 49 του ν. 4548/2018.

9) Δεν υφίσταται οιαδήποτε σημαντική συμφωνία συναφθείσα από την Εταιρεία, η οποία να τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης, με εξαίρεση:

(α) την από 27.01.2017 υπογραφείσα σύμβαση κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου μεταξύ της Εταιρείας και της «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Διαχειριστής πληρωμών), με βάση την οποία προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας της Ομολογιούχου «αν μεταβληθεί, η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία», ήτοι εάν η οικογένεια Γκινοσάτη παύσει να κατέχει αμέσως ή εμμέσως αθροιστικά ποσοστό τουλάχιστον 34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας»,

(β) την από 21.12.2018 υπογραφείσα σύμβαση κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου μεταξύ της Εταιρείας και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εκπροσώπου των Ομολογιούχων και Πληρεξουσίας καταβολών), με βάση την οποία προβλέπεται ομοίως δικαίωμα καταγγελίας της Ομολογιούχου «αν μειωθεί το ποσοστό συμμετοχής στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη που ανήκει στην οικογένεια Γκινοσάτη σε ποσοστό μικρότερο του 34% αυτού μετά των δικαιωμάτων ψήφου» και

(γ) την από 24.12.2018 υπογραφείσα σύμβαση κάλυψης κοινού Ομολογιακού Δανείου μεταξύ της Εταιρείας και της Τράπεζας EUROBANK ERGASIAS AE (εκπροσώπου των Ομολογιούχων και Πληρεξουσίας καταβολών), με βάση την οποία προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας της Ομολογιούχου «αν το ποσοστό συμμετοχής μετά των δικαιωμάτων ψήφου της οικογένειας Γκινοσάτη δεν θα ισούται τουλάχιστον με (θα είναι μικρότερο από) 34% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Οι εν λόγω όροι (όρος μεταβολής ελέγχου, Change of Control) είναι απολύτως συνήθεις και απαντώνται σε όλα σχεδόν τα κοινά Ομολογιακά Δάνεια τα οποία καλύπτονται από τραπεζοπιστωτικά ιδρύματα (και μάλιστα στα πλείστα αυτών με προσδιορισμό του ποσοστού της ελέγχουσας πλειοψηφίας άνω του 50%).

10) Δεν υφίσταται οιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και μελών του Δ.Σ. αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας οιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

Επεξηγηματική έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες, συντασσόμενη σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007

Η αρίθμηση στην παρούσα επεξηγηματική Έκθεση (η οποία συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007) ακολουθεί την αντίστοιχη σχετική αρίθμηση των πληροφοριών του άρθρου 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007, ως αυτές οι πληροφορίες παρατίθενται ανωτέρω.

1. Η διάρθρωση και ο τρόπος σχηματισμού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρατίθενται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας. Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 2η Απριλίου 1996 και έκτοτε διαπραγματεύονται αδιαλείπτως μέχρι και σήμερα.
2. Ουδείς τέτοιος περιορισμός υφίσταται είτε εκ του νόμου είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρείας, ούτε από οιαδήποτε άλλη συμφωνία, πλην των συμβάσεων Κοινού Ομολογιακού Δανείου, σχετική αναφορά στις οποίες λαμβάνει χώρα ανωτέρω στον αριθμό 9 της Ενότητας Ε΄.
3. Τα στοιχεία σχετικά με τον αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των προσώπων που διαθέτουν σημαντικές συμμετοχές στην Εταιρεία, έχουν παρατεθεί με βάση τις σχετικές γνωστοποιήσεις που έχουν περιέλθει κατά νόμο (και τον MAR) στην Εταιρεία εκ μέρους των μετόχων.
4. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετοχών, ει μη μόνον κοινές ονομαστικές μετά ψήφου.
5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιοι περιορισμοί.
6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιες συμφωνίες.
7. Στα συγκεκριμένα θέματα το Καταστατικό της Εταιρείας (καίτοι δεν έχει ακόμη πλήρως εναρμονισθεί) δεν παρουσιάζει αποκλίσεις από τις προβλέψεις του ν. 4548/2018.
8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.
9. Ελλείψει τέτοιων συμφωνιών, πλην των μνημονευομένων, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.
10. Ομοίως, ελλείψει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ΄
Πληροφορίες για εργασιακά και περιβαλλοντικά θέματα

1. Ο Όμιλος την 31.12.2018 απασχολούσε 375 άτομα και η Εταιρεία 271 άτομα, με σχέση εξαρτημένης εργασίας. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρείας είναι η διατήρηση και η ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης και η διαρκής βελτίωση και αναβάθμιση των συνθηκών εργασίας, ώστε να επιτυγχάνεται η μεγίστη δυνατή αξιοποίηση σε παραγωγικό επίπεδο του ανθρωπίνου δυναμικού. Η Εταιρεία μεριμνά για την λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση πρακτικών, προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας.

(α) πολιτική διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών

Η Διοίκηση του Ομίλου δεν κάνει διακρίσεις αναφορικά με τις προσλήψεις, αποδοχές και προαγωγές βάσει φύλου, φυλής, θρησκείας, χρώματος, εθνικότητας, θρησκευτικών πεποιθήσεων, ηλικίας, οικογενειακής κατάστασης, σεξουαλικών προτιμήσεων, τυχόν συμμετοχής σε συνδικαλιστικά όργανα ή οιωνδήποτε άλλων χαρακτηριστικών. Οι μόνοι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη , με έμφαση στην προαγωγή των αρχών της αξιοκρατίας, είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η κατάρτιση, η εξειδίκευση, η αποδοτικότητα και οι εν γένει ικανότητες του ατόμου, ενώ παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου, προμηθευτή και πελάτη του

Ομίλου και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

(β) σεβασμός των δικαιωμάτων των εργαζομένων

Η Διοίκηση του Ομίλου εφαρμόζει απαρέγκλιτα την ισχύουσα εργατική νομοθεσία και σέβεται τις σχετικές διατάξεις και προβλέψεις για την παιδική εργασία, τα ανθρώπινα δικαιώματα καθώς και την δυνατότητα συμμετοχής των εργαζομένων σε συνδικαλιστικά όργανα.

(γ) υγιεινή και ασφάλεια στην εργασία

Η προστασία της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων αποτελεί ύψιστη προτεραιότητα για την Διοίκηση του Ομίλου, η οποία παρακολουθεί και ελέγχει συστηματικά όλους τους κινδύνους που ενδέχεται να ανακύψουν από την δραστηριότητα αυτής και λαμβάνει όλα τα αναγκαία προληπτικά μέτρα για την αποφυγή ατυχημάτων, ενώ το σύνολο των εργαζομένων παρακολουθεί εκπαιδευτικά σεμινάρια σε θέματα υγείας και ασφάλειας της εργασίας.
Η Διοίκηση του Ομίλου μεριμνά επίσης για τη διασφάλιση της τήρησης των κανόνων πυρασφάλειας και την αντιμετώπιση έκτακτων αναγκών και για την εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα πυροπροστασίας, πυρόσβεσης, χρήσης φορητών πυροσβεστικών μέσων και τη διενέργεια ασκήσεων ετοιμότητας με σκοπό την πρόληψη και αντιμετώπιση έκτακτων γεγονότων. Τέλος όλα τα παραπάνω ενισχύονται από παροχές που διευκολύνουν την καθημερινότητα των εργαζομένων όπως η επίσκεψη του ιατρού εργασίας ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

(δ) παροχές προς εργαζομένους

Δεδομένου ότι η ισορροπία μεταξύ εργασίας και προσωπικής ζωής αποτελεί κρίσιμο παράγοντα που επηρεάζει την αποδοτικότητα και την παραγωγικότητα των εργαζομένων, ο Όμιλος εφαρμόζει σειρά από παροχές και πολιτικές προς αυτή την κατεύθυνση για τους εργαζομένους και τις οικογένειές τους οι οποίες συνοψίζονται στα ακόλουθα:
- διευκόλυνση των υπαλλήλων με ευέλικτα ωράρια σε περιπτώσεις που παρουσιάζεται σχετική ανάγκη (ασθένεια, ενημέρωση για πρόοδο και επιδόσεις των τέκνων των εργαζομένων κλπ)
- χορήγηση οικονομικής ενίσχυσης σε οικονομικά ασθενέστερους εργαζομένους για την αντιμετώπιση αιφνίδιων καταστάσεων και αναγκών,
- κάλυψη ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης βαρέως νοσούντων, εφόσον δεν υπάρχει αντίστοιχη δυνατότητα εκ μέρους των ιδίων,
- προκαταβολή μισθού για λόγους υγείας ή κάλυψη έκτακτων αναγκών των εργαζομένων,
- χορήγηση δανείων σε εργαζομένους που αντιμετωπίζουν δυσκολίες.

(ε) εκπαίδευση και ανάπτυξη των εργαζομένων

Η επιχειρηματική επιτυχία τόσο του Ομίλου όσο και ιδίως της Εταιρείας στηρίζεται στους ανθρώπους της. Η Εταιρεία παρέχει ένα περιβάλλον εργασίας που χαρακτηρίζεται από σταθερότητα, ώστε όλοι οι εργαζόμενοι να παρακινούνται να είναι παραγωγικοί και προσανατολισμένοι στην επίτευξη του βέλτιστου αποτελέσματος, να αναλαμβάνουν πρωτοβουλίες επ' ωφελεία του εταιρικού συμφέροντος και να διαχειρίζονται την προσωπική τους εξέλιξη με ζήλο και ακεραιότητα. Μέσω του άρτια επανδρωμένου Τμήματος Ανθρωπίνου Δυναμικού, η Διοίκηση της Εταιρείας διακρίνει τις ικανότητες των εργαζομένων και τους τοποθετεί σε θέσεις όπου θα συνεισφέρουν στο μέγιστο βαθμό και θα έχουν τη δυνατότητα να διακριθούν. Το μέγεθος της Εταιρείας και η ανάπτυξή της επιτρέπουν στους εργαζομένους να βρουν μια θέση στα δικά τους μέτρα, αξιοποιώντας στο έπακρο τις γνώσεις και τις δεξιότητες τους και να αναπτύξουν και καλλιεργήσουν έτι περαιτέρω τις δεξιότητές τους αυτές .

2. Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης και σε συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τα διεθνή πρότυπα και στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας μία πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει

την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού.
Η πολιτική της Εταιρείας για την διασφάλιση της προστασίας του περιβάλλοντος στηρίζεται ιδίως στις εξής βασικές αρχές:

- λαμβάνει μέτρα για την προστασία του περιβάλλοντος συμμορφούμενη με την περιβαλλοντική νομοθεσία και τους εγκεκριμένους σε σχέση με την άδεια λειτουργίας της περιβαλλοντικούς όρους,
- εφαρμόζει Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης στο σύνολο των δραστηριοτήτων της παραγωγικής της διαδικασίας,
- υιοθετεί συγκεκριμένους κανόνες περιβαλλοντικών ελέγχων στη εσωτερική παραγωγική λειτουργία της,
- βελτιώνει την συνολική περιβαλλοντική της συμπεριφορά ιδιαίτερα σε θέματα πρόληψης της ρύπανσης του περιβάλλοντος και αντιμετώπισης εκτάκτων κινδύνων,
- εδραιώνει στο μέτρο και βαθμό που αυτό είναι εφικτό την έννοια της οικολογικής ευαισθησίας και του περιβαλλοντικού οράματος, το οποίο εμπνέει το ανώτατο επίπεδο ιεραρχίας σε όλη την πυραμίδα των εργαζομένων στην Εταιρεία,
- επιδιώκει να ενεργεί υπεύθυνα ακόμη και στο πεδίο των προμηθειών που πραγματοποιεί, στοχεύοντας στη μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος (πχ λεπτομερής εξέταση των τεχνικών χαρακτηριστικών των προϊόντων, διασφάλιση της δυνατότητας ανακύκλωσης αυτών, προμήθεια υλικών που παράγονται με όσο το δυνατόν πιο φιλικές προς το περιβάλλον μεθόδους κλπ). Τέλος, πρέπει να σημειωθεί ότι η διαδικασία παραγωγής έχει σχεδιασθεί με τέτοιο τρόπο που να καθιστά αποτελεσματική την χρήση των διαθεσίμων πηγών και να ελαχιστοποιεί την αρνητική επίδραση στο περιβάλλον.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ΄
Λοιπές πληροφορίες, Ίδιες μετοχές, Γεγονότα μετά την λήξη της κλειόμενης χρήσεως

1. Ουδεμία από τις εταιρίες του Ομίλου διαθέτει υποκαταστήματα, εκτός από την μητρική Εταιρεία, της οποίας το παλαιό κτίριο που βρίσκεται έναντι του νέου βιομηχανοστασίου λογίζεται ως υποκατάστημα. Δεν έλαβε χώρα εντός της κλειόμενης χρήσεως μεταφορά της έδρας οιασδήποτε των επιχειρήσεων του Ομίλου, ούτε ελήφθη απόφαση σχετικά με την έναρξη ή λειτουργία οιουδήποτε υποκαταστήματος.
2. Η Εταιρεία διαθέτει ειδική Διεύθυνση Έρευνας και Ανάπτυξης, επανδρωμένη με υψηλής ποιότητας επιστημονικό προσωπικό, η οποία μέσω της διαρκούς μελέτης και παρακολούθησης της αγοράς αποβλέπει στην ανάπτυξη νέων προϊόντων και στην αναβάθμιση και εξέλιξη των ήδη υφισταμένων, με σκοπό την πληρέστερη κάλυψη των διαρκώς μεταβαλλόμενων αναγκών της αγοράς και την προσαρμογή στις απαιτήσεις των πελατών.
3. Ουδεμία από τις επιχειρήσεις που συμμετέχουν στην ενοποίηση διαθέτει μετοχές ή μερίδια της παρ. 1ε του άρθρου 26 του ν. 4308/2014.
4. Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα τα οποία να έλαβαν χώρα μετά την λήξη της κλειόμενης χρήσεως 2018 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Έκθεσης και τα οποία να είναι άξια ειδικής μνείας και αναφοράς στην παρούσα Έκθεση.

ΕΝΟΤΗΤΑ Η΄
Δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής καλουμένης και ως «Δήλωση» ή «ΔΕΔ») συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 152 του ν. 4548/2018 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του Δ.Σ. της Εταιρείας.
Τα Περιεχόμενα της ΔΕΔ είναι τα ακόλουθα:

***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 εταιρίες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται και δομείται 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 και αξιολόγησης των στόχων αυτών, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει κατά την λειτουργία της και καθίσταται δυνατή η αποτελεσματική και παράλληλα συστηματική παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω.
Η αποτελεσματική και ουσιαστική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων και στην βελτίωση των λειτουργικών τους υποδομών και στην ανάπτυξη εκ μέρους τους καινοτόμων δράσεων, 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, εις όφελος του συνόλου των μετόχων των εταιρειών αλλά και όλων όσων συναλλάσσονται με αυτές.
Τον Οκτώβριο του έτους 2013 δημοσιοποιήθηκε ο νέος Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συνετάγη με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ), και κατόπιν τροποποιήθηκε στο πλαίσιο της πρώτης αναθεώρησής του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ).
Το ΕΣΕΔ ιδρύθηκε το 2012 και είναι αποτέλεσμα της σύμπραξης των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) και του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) που αναγνώρισαν από κοινού την συμβολή της εταιρικής διακυβέρνησης στην διαρκή βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών επιχειρήσεων και έκτοτε συνεργάζεται προς την κατεύθυνση αυτή.

*1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στη χώρα μας το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο ν. 3016/2002, όπως ισχύει μέχρι και σήμερα, που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιριών, των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Στην συνέχεια και άλλα μεταγενέστερα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου, ο οποίος αντικαταστάθηκε από το ν. 4449/2017 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 και ο νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική

έννομη τάξη την υπ' 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 συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως ν. 4548/2018, ν. 3016/2002 και ν. 4449/2017, όπως ισχύουν), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, η Εταιρεία δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι εξακολουθεί να υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) (διαθέσιμο στο http://www.helex.gr/el/esed), στον οποίο Κώδικα δηλώνει και με την παρούσα Δήλωση ότι υπάγεται με τις ακόλουθες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

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 κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι ακολουθεί απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση (ν. 4548/2018, ν. 3016/2002 και ν. 4449/2017), οι οποίες διαμορφώνουν το ελάχιστο περιεχόμενο οιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, που απευθύνεται σε εταιρείες των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

Σημαντική προσθήκη, ωστόσο, στο νέο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε κατά τα ανωτέρω και στον οποίο υπάγεται η Εταιρεία, αποτελεί η υιοθέτηση του προτύπου της εξήγησης της μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές του Κώδικα. Αυτό σημαίνει ότι ο νέος Κώδικας ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρίες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές που καθιερώνει ο νέος ΚΕΔ 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.

•Μέρος Α΄- Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

<u>Ι. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου</u>

- το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί μέχρι σήμερα στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προϊσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και των βασικών ανώτατων στελεχών είναι, όπως αποδεικνύουν και τα ιστορικά στοιχεία, πάγια, συνεπής και λελογισμένη, προσαρμόζεται στις εκάστοτε κρατούσες οικονομικές συνθήκες και στις οικονομικές εν γένει δυνατότητες του Ομίλου, με κυρίαρχο στοιχείο την προαγωγή του εταιρικού συμφέροντος, ενώ το Δ.Σ. διασφαλίζει την πιστή και απαρέγκλιτη τήρησή της, προκειμένου να αποφεύγονται φαινόμενα καταβολής υπέρογκων αμοιβών που δεν βρίσκονται σε αντιστοιχία αφενός με τις παρεχόμενες υπηρεσίες αφετέρου με την γενικότερη οικονομική κατάσταση που επικρατεί στην εγχώρια οικονομία και αγορά. Η εν λόγω πάγια πολιτική που ακολουθεί η Εταιρεία αποτελεί και έναν από τους πυλώνες που διασφαλίζουν την ισορροπημένη ανάπτυξή της και την υλοποίηση των επενδυτικών της εν γένει προγραμμάτων με την μεγίστη δυνατή επιτυχία. Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι ενόψει των νέων προβλέψεων του ν 4548/2018, η Εταιρεία εξετάζει την πιθανή δημιουργία μιας τέτοιας Επιτροπής, ώστε να διαμορφωθεί ένα συμπαγές πλαίσιο πολιτικής αμοιβών

Περαιτέρω η μη ύπαρξη ξεχωριστής επιτροπής η οποία προϊσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. εξηγείται από το γεγονός ότι τα υποψήφια προς εκλογή στο Δ.Σ. μέλη, από συστάσεως της Εταιρείας μέχρι και σήμερα πληρούν όλες τις αναγκαίες προϋποθέσεις και παρέχουν όλα τα εχέγγυα για την απονομή προς αυτά της ιδιότητας του μέλους του Δ.Σ., διακρίνονται για την υψηλή επαγγελματική τους κατάρτιση, τις γνώσεις, τα προσόντα και την εμπειρία τους, ξεχωρίζουν για το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα τους και ως εκ τούτου δεν έχει ανακύψει μέχρι στιγμής ανάγκη συγκρότησης τέτοιας επιτροπής.

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- η πολιτική της ποικιλομορφίας συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων για τα μέλη του ΔΣ όπως αυτή έχει υιοθετηθεί από το Δ.Σ. θα αναρτάται στον εταιρικό ιστότοπο. Στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει να περιλαμβάνεται ειδική αναφορά: α) στην πολιτική ποικιλομορφίας που εφαρμόζεται από την Εταιρεία ως προς τη σύνθεση του Δ.Σ. και των ανώτατων διευθυντικών στελεχών και β) το ποσοστό εκπροσώπησης κάθε φύλου αντίστοιχα.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται κατά πλειοψηφία από άνδρες, ήτοι εκ των συνολικά εννέα (9) μελών του ΔΣ τα έξι (6) είναι άνδρες και τα τρία (3) είναι γυναίκες.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από τις αυξημένες απαιτήσεις που συνδέονται με την ιδιότητα του μέλους του Δ.Σ. σε σχέση με το παραγωγικό αντικείμενο της Εταιρείας και ειδικότερα με την παραγωγική φύση της Εταιρείας (βιομηχανία), η οποία δημιουργεί ιδιαίτερες απαιτήσεις ως προς την σύνθεση και συγκρότηση της διοικητικής ομάδας της Εταιρείας, αλλά και από την παρουσία του Ομίλου σε αγορές σε όλες τις γεωγραφικές ηπείρους, γεγονός που απαιτεί την συστηματική μετακίνηση αλλά και παραμονή για σημαντικά χρονικά διαστήματα των μελών του Δ.Σ. εκτός Ελλάδος. Το γεγονός πάντως ότι από τα μέλη της διοίκησης είναι εκπρόσωποι του γυναικείου φύλου είναι εξόχως σημαντικό για την ενίσχυση του πλουραλισμού και της σύνθεσης διαφορετικών απόψεων κατά την λειτουργία του εν λόγω συλλογικού οργάνου

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν κρίνεται σκόπιμη η δημιουργία αυτής της διάκρισης ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας, αλλά και ενόψει του γεγονότος ότι και ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. διαθέτει και ασκεί και ο ίδιος εξουσίες Διευθύνοντος Συμβούλου με αποτέλεσμα να υφίστανται κατ᾽ουσία δύο ομότιμοι και ισοδύναμοι πόλοι (Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος). Εφόσον η Εταιρεία ενισχύσει έτι περαιτέρω την εξωστρέφειά της, αποκτήσει εντονότερη διεθνή παρουσία και αυξήσει κατά πολύ τον όγκο των δραστηριοτήτων της, πρόκειται να αξιολογηθεί εκ νέου η αναγκαιότητα θέσπισης ρητής διάκρισης μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, όπως επίσης θ' αξιολογηθεί και η πιθανότητα διεύρυνσης της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, με σκοπό ιδίως την βέλτιστη παρακολούθηση των συνδεδεμένων προς την Εταιρεία εταιριών. Σε κάθε περίπτωση η κατοχή της ιδιότητας του αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου από τον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. ουσιαστικά ικανοποιεί την ως άνω απαίτηση, καθώς όπως προελέχθη δημιουργεί έναν ομότιμο πόλο διοίκησης και εκπροσώπησης της Εταιρείας.

- το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του.

Η απόκλιση αυτή αντισταθμίζεται από τον διορισμό εκτελεστικού Αντιπροέδρου καθόσον κατά την παρούσα χρονική στιγμή αξιολογείται ως ιδιαίτερα αυξημένης σημασίας η καθημερινή και ουσιαστική συνδρομή του Προέδρου εκ μέρους του Αντιπροέδρου και η παροχή κάθε δυνατής βοήθειας προς αυτόν προκειμένου να ασκεί αποτελεσματικά τα εκτελεστικά του καθήκοντα και τις εν γένει αρμοδιότητές του και να συμβάλει τα μέγιστα στην επίτευξη των εταιρικών στόχων. Σε κάθε δε περίπτωση η μη απονομή της ιδιότητας του Αντιπροέδρου σε οιοδήποτε από τα ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ. ουδόλως αποστερεί αυτά από την δυνατότητα να ασκούν αποτελεσματικά και με αμεσότητα τα καθήκοντά τους, ούτε ασκεί οιαδήποτε επιρροή στην λειτουργική ανεξαρτησία της οποίας απολαμβάνουν.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Δ.Σ. δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας πολιτικές που να εξασφαλίζουν ότι το Δ.Σ. διαθέτει επαρκή πληροφόρηση ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του αναφορικά με τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών σύμφωνα με το πρότυπο του συνετού επιχειρηματία. Αυτές οι πολιτικές θα πρέπει επίσης να εφαρμόζονται στις συναλλαγές των θυγατρικών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη. Η Δ.Ε.Δ. θα πρέπει να περιλαμβάνει ειδική αναφορά στις πολιτικές που εφαρμόζονται από την Εταιρεία σε σχέση με τα παραπάνω.

Μολονότι δεν υφίσταται ειδική και συγκεκριμένη πολιτική στην κατεύθυνση αυτή, η οποία διαμορφώνει το πλαίσιο απόκτησης επαρκούς πληροφόρησης εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και επομένως και στις συναλλαγές μεταξύ Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν μερών, καταβάλλει την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία, ώστε οι εν λόγω συναλλαγές να είναι αφενός μεν απολύτως διαφανείς και σύμφωνες με τους όρους και συνθήκες της αγοράς αφετέρου δε σε απόλυτη συμβατότητα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις σχετικές διατάξεις τόσο της εταιρικής όσο και της φορολογικής νομοθεσίας. Η ίδια επιμέλεια ακολουθείται και αναφορικά με τις συναλλαγές των θυγατρικών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη. Οι αποφάσεις από το Δ.Σ. λαμβάνονται σε συνέχεια σχετικών εισηγήσεων των αρμοδίων Διευθύνσεων και αφού προηγουμένως έχει διασφαλισθεί η πληρότητα της πληροφόρησης που παρέχεται στα μέλη αυτού.

Εφόσον κριθεί απαραίτητο, η Εταιρεία θα προχωρήσει στην συγκρότηση ομάδας εργασίας περί καθορισμού των εφαρμοστέων διαδικασιών για την απόκτηση εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου επαρκέστερης πληροφόρησης, ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενόψει των καθετοποιημένων δομών οργάνωσης και λειτουργίας της Εταιρείας τέτοια ανάγκη δεν υφίσταται, καθώς οιοδήποτε εκ των μελών του Δ.Σ. έχει την δυνατότητα άμεσης και απευθείας επικοινωνίας μα τα αρμόδια τμήματα και διευθύνσεις της Εταιρείας για την παροχή του συνόλου των διευκρινίσεων και πληροφοριών που χρειάζεται.

- δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι τα μέλη του Δ.Σ. διακρίνονται για το υψηλό μορφωτικό τους επίπεδο, την επίδειξη επαγγελματισμού και έμπρακτης αφοσίωσης προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου παρά την έλλειψη θεσμοθετημένης υποχρέωσης αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. πριν την εκλογή τους σε αυτό, θα προέβαιναν άνευ ετέρου στη σχετική γνωστοποίηση εάν έκριναν ότι υπάρχει οποιοσδήποτε κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων ή επηρεασμού ψυχολογικού, επαγγελματικού, ή οικονομικού χαρακτήρα.

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- τα μέλη του Δ.Σ. δεν εκλέγονται με μέγιστη θητεία τεσσάρων (4) χρόνων.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας «τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για πενταετή θητεία».

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στην αναγκαιότητα αποφυγής εκλογής Διοικητικού Συμβουλίου σε συντομότερα χρονικά διαστήματα, γεγονός το οποίο συνεπάγεται την επιβάρυνση της Εταιρείας με έξοδα για την τήρηση των διατυπώσεων δημοσιότητας και την συνεχή υποβολή νομιμοποιητικών εγγράφων ενώπιον των συνεργαζόμενων τραπεζικών, πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών νομικών ή φυσικών προσώπων.

Άλλωστε η πρόβλεψη για μέγιστη διάρκεια της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανερχόμενη σε τέσσερα (4) έτη εγκυμονεί τον κίνδυνο να μην προλάβει το εκλεγμένο Δ.Σ. να ολοκληρώσει το έργο του και να τίθεται υπό διακινδύνευση η αποτελεσματική διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων και η διαχείριση της εταιρικής περιουσίας, λόγω της συχνής εναλλαγής διοικήσεων και της ενδεχόμενης διάστασης απόψεων που ενδέχεται να υφίστανται αναφορικά με την προώθηση των συμφερόντων και δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το μέγεθος, την δομή και την λειτουργία της Εταιρείας κατά την παρούσα χρονική στιγμή, τα οποία δεν καθιστούν απαραίτητη την ύπαρξη επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων. Εξάλλου κάθε φορά που ανακύπτει ζήτημα εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου, η Διοίκηση της Εταιρείας φροντίζει να εξασφαλίζει την ύπαρξη και εφαρμογή απόλυτα διαφανών διαδικασιών, αξιολογεί το μέγεθος και την σύνθεση του υπό εκλογή Δ.Σ., εξετάζει τα προσόντα, τις γνώσεις, τις απόψεις, τις ικανότητες, την εμπειρία, το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα των υποψηφίων μελών και ως εκ τούτου εκπληρώνεται στο ακέραιο το έργο που θα επιτελούσε η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων εάν υφίστατο.

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας σε συνδυασμό με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο αξιολογούνται ως ικανοποιητικές για την οργάνωση και την εν γένει λειτουργία του Δ.Σ. και διασφαλίζουν την πλήρη, ορθή και έγκαιρη εκπλήρωση των καθηκόντων του και την επαρκή εξέταση όλων των θεμάτων επί των καλείται να λάβει αποφάσεις.

- το Δ.Σ. στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας.

Η απόκλιση αυτή γίνεται εύκολα κατανοητή από το γεγονός ότι όλα τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας είναι κάτοικοι του νομού Αττικής και ως εκ τούτου είναι ευχερής η σύγκληση και η συνεδρίαση του Δ.Σ., κάθε φορά που το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, ο οποίος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις του.

Η απόκλιση αυτή αιτιολογείται από το γεγονός της ύπαρξης άρτιας τεχνολογικής υποδομής για την άμεση και πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ. Περαιτέρω, όλα τα μέλη του Δ.Σ. έχουν δυνατότητα, εφόσον παρίσταται σχετική ανάγκη, προσφυγής στις υπηρεσίες των νομικών συμβούλων της Εταιρείας προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση του Δ.Σ. με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το νέο ΚΕΔ χρέη εταιρικού γραμματέα μπορεί να επιτελέσει είτε ένας ανώτατος υπάλληλος είτε ο νομικός σύμβουλος, ενώ έργο του εταιρικού γραμματέα είναι η παροχή πρακτικής υποστήριξης προς τον Πρόεδρο και τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ., ατομικά και συλλογικά, με απώτερο σκοπό και στόχο την πλήρη συμμόρφωση του Δ.Σ. με τις νομικές και καταστατικές απαιτήσεις και προβλέψεις.

Η Εταιρεία προτίθεται να εξετάσει στο άμεσο μέλλον την αναγκαιότητα θεσπίσεως θέσεως εταιρικού γραμματέα με σκοπό την έτι περαιτέρω αποτελεσματική λειτουργία του Δ.Σ. και την παροχή κάθε αναγκαίας συνδρομής προς τα μέλη αυτού.

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ. αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι προς εκλογή μέλη του Δ.Σ. προτείνονται πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία, υψηλό μορφωτικό επίπεδο και διαπιστωμένες οργανωτικές και διοικητικές ικανότητες. Άλλωστε βασική αρχή που διέπει την λειτουργία τόσο της Εταιρείας όσο και του Ομίλου είναι η διαρκής επιμόρφωση και εκπαίδευση του προσωπικού και των στελεχών αυτού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα μέσω της διεξαγωγής ανά τακτά χρονικά διαστήματα επιμορφωτικών σεμιναρίων ανάλογα με τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται το εκάστοτε μέλος και τα καθήκοντα με τα οποία έχει επιφορτισθεί, ήτοι η διαρκής επιμόρφωση διέπει ως αρχή την όλη φιλοσοφία και λειτουργία της Εταιρείας και δεν περιορίζεται μόνο στα μέλη του Δ.Σ.

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται.

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει και εγκρίνει ανά περίπτωση δαπάνες για την ενδεχόμενη πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες, επί σκοπώ διαρκούς ελέγχου και συγκράτησης στον αναγκαίο εκάστοτε βαθμό των λειτουργικών δαπανών της Εταιρείας.

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

- η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του δεν λαμβάνει χώρα τουλάχιστον κάθε δύο (2) χρόνια και δεν στηρίζεται σε συγκεκριμένη διαδικασία. Το Δ.Σ. δεν αξιολογεί την επίδοση του Προέδρου του σε διαδικασία στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.

Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρείας, καθόσον μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υφίστανται στεγανά και όποτε παρίσταται ανάγκη ή διαπιστώνονται αδυναμίες ή δυσλειτουργίες αναφορικά με την οργάνωση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, λαμβάνουν χώρα συναντήσεις και διεξοδικές συζητήσεις, στις οποίες αναλύονται τα προβλήματα που παρουσιάζονται, ασκείται κριτική σε ληφθείσες αποφάσεις και λοιπές ενέργειες ή δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μηδενός εξαιρουμένου. Άλλωστε το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί και επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την προσήκουσα υλοποίηση των ληφθεισών αποφάσεών του, με βάση τα τεθέντα χρονοδιαγράμματα, ενώ η αποτελεσματικότητα και η εν γένει απόδοση του ίδιου του Διοικητικού Συμβουλίου αξιολογείται σε ετήσια βάση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις αρχές και την διαδικασία που περιγράφεται αναλυτικά τόσο στο ν. 4548/2018, όσο και στο Καταστατικό της Εταιρείας.

Η Εταιρεία επί σκοπώ συμμορφώσεώς της με την εν λόγω πρακτική που εισάγει ο νέος ΚΕΔ βρίσκεται στην φάση εξέτασης της σκοπιμότητας θεσπίσεως συστήματος ελέγχου και αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, η ολοκλήρωση της οποίας δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με απόλυτη χρονική ακρίβεια.

•Μέρος Β΄- Εσωτερικός έλεγχος

Ι. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

- δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή Ελέγχου για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων

Η απόκλιση αυτή αιτιολογείται από την παρούσα σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου, τις εξειδικευμένες γνώσεις και την εμπειρία των μελών της, οι οποίες διασφαλίζουν την ορθή και αποτελεσματική λειτουργία της Επιτροπής και την εκπλήρωση των καθηκόντων της στο ακέραιο με αποτέλεσμα να μην καθίσταται αναγκαία η χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων.

Σε κάθε περίπτωση, πάντως, εάν κριθεί σκόπιμη και ενδεδειγμένη η συνδρομή εξωτερικών συμβούλων, επί σκοπώ περαιτέρω βελτίωσης της δομής και λειτουργίας της Επιτροπής, είναι αυτονόητο ότι η Εταιρεία θα θέσει στην διάθεσή της όλα τα απαραίτητα κονδύλια.

•Μέρος Γ΄- Αμοιβές

Ι. 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 Δ.Σ. 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 απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και της εν γένει λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα και τούτο γιατί η Διοίκηση της Εταιρείας που επιμελείται της διαδικασίας καθορισμού των αμοιβών και της υποβολής των σχετικών, φροντίζει ώστε αυτή (διαδικασία καθορισμού αμοιβών) να χαρακτηρίζεται από αντικειμενικότητα, διαφάνεια και επαγγελματισμό, απαλλαγμένη από συγκρούσεις συμφερόντων. Όσον αφορά τον καθορισμό των αμοιβών των μελών του Δ.Σ., εκτελεστικών και μη, η Διοίκηση της Εταιρείας ενεργεί με γνώμονα την δημιουργία μακροπρόθεσμης εταιρικής αξίας, την διατήρηση των αναγκαίων

ισορροπιών και την προώθηση της αξιοκρατίας, ώστε η επιχείρηση να προσελκύει στελέχη που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας.

Η Διοίκηση φροντίζει ώστε οι αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. να συνδέονται με την εταιρική στρατηγική και την πραγμάτωση των σκοπών της Εταιρείας και διασφαλίζει την κατάλληλη ισορροπία ανάμεσα σε σταθερά στοιχεία (π.χ. βασικός μισθός), μεταβλητά στοιχεία συνδεόμενα με την απόδοση (π.χ. bonus) και άλλες συμβατικές ρυθμίσεις (π.χ. σύνταξη, αποζημίωση λόγω αποχώρησης, πρόσθετες παροχές συμπεριλαμβανομένων παροχών σε είδος κλπ.) και η αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών να αντανακλά τον πραγματικό χρόνο απασχόλησής τους και τις ανατεθείσες σε αυτά αρμοδιότητες και να μην συναρτάται άμεσα με την απόδοση της Εταιρείας, προκειμένου να μην αποθαρρύνεται η διάθεση ενδεχόμενης αμφισβήτησης των επιλογών και των λοιπών αποφάσεων της Διοίκησης. Σημειώνεται πάντως ότι το συνολικό πλαίσιο καθορισμού των αμοιβών, τόσο των εκτελεστικών όσο και ιδίως των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. ευρίσκεται υπό καθεστώς επαναξιολόγησης, ενόψει των ρυθμίσεων του άρθρου 110 του ν. 4548/2018, δυνάμει του οποίου επιβάλλεται υποχρέωση θέσπισης πολιτικής αποδοχών για τα μέλη του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. κατά τον προσδιορισμό της αμοιβής των μελών του Δ.Σ. και ιδιαίτερα των εκτελεστικών, λαμβάνει υπόψη του τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές τους, την επίδοσή τους σε σχέση με προκαθορισμένους ποσοτικούς και ποιοτικούς στόχους, την οικονομική κατάσταση, την απόδοση και τις προοπτικές της Εταιρείας, το ύψος των αμοιβών για παροχή παρόμοιων υπηρεσιών σε ομοειδείς εταιρίες καθώς και το ύψος των αμοιβών των εργαζομένων στην Εταιρεία και σε ολόκληρο τον Όμιλο.

Από την περιγραφόμενη κατά τα ανωτέρω διαδικασία καθορισμού των αμοιβών των μελών του Δ.Σ., εκτελεστικών και μη, και των κριτηρίων που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό αυτών, προκύπτει με σαφήνεια ότι δεν παρίσταται ανάγκη σύστασης ιδιαίτερης επιτροπής αμοιβών, καθόσον τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες αυτής ασκούνται αποτελεσματικά από την Διοίκηση της Εταιρείας.

- οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν προβλέπουν ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει τυχόν απονεμηθεί, λόγω παραπτωμάτων ή ανακριβών οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι αφενός μεν τα τυχόν δικαιώματα bonus , όταν και εφόσον υφίστανται, ωριμάζουν μόνο μετά τον έλεγχο και την οριστική έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων αφετέρου δε μέχρι σήμερα λόγω της άρτιας οργάνωσης και ελεγκτικών διαδικασιών, δεν έχει παρατηρηθεί το φαινόμενο υπολογισμού οιουδήποτε τυχόν bonus βάσει ανακριβών οικονομικών καταστάσεων ή εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Εν τούτοις, και επί σκοπώ συμμόρφωσης με την ως άνω επιταγή του ΚΕΔ η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει σοβαρά το ενδεχόμενο εισαγωγής στις σχετικές συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. , όταν και εφόσον προβλέπεται δικαίωμα είσπραξης bonus, συμπληρωματικής πρόβλεψης περί δικαιώματος του ΔΣ να απαιτεί την επιστροφή όλου ή μέρους του τυχόν bonus που έχει απονεμηθεί λόγω παραπτωμάτων ή εσφαλμένων οικονομικών καταστάσεων και λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων.

- η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. δεν εγκρίνεται από το Δ.Σ. μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού.

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα.

•Μέρος Δ΄- Σχέσεις με τους μετόχους

Ι. Επικοινωνία με τους μετόχους

- η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει ειδική πρακτική αναφορικά με την επικοινωνία της με τους μετόχους, η οποία περιλαμβάνει την πολιτική της Εταιρείας σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το Δ.Σ.

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη ειδική διαδικασία σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το Διοικητικό Συμβούλιο, καθόσον οποιοσδήποτε από τους μετόχους έχει την δυνατότητα να απευθύνεται στην Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, υποβάλλοντας αιτήματα και ερωτήσεις, τα οποία, εφόσον κριθεί ως αναγκαίο, διαβιβάζονται

ομαδοποιημένα στο Διοικητικό Συμβούλιο για περαιτέρω επεξεργασία και η σχετική απάντηση ή ενημέρωση αποστέλλεται αμελλητί στον ενδιαφερόμενο.
Η απευθείας επικοινωνία των μετόχων με το Δ.Σ. θα δημιουργούσε δυσχέρειες στην απρόσκοπτη λειτουργία του Δ.Σ., καθώς θα επιβάρυνε τα μέλη αυτού με σημαντικό όγκο ατελέσφορης εν πολλοίς εργασίας, ενώ παράλληλα μια τέτοια επικοινωνία θα αξιολογείτο αρνητικά και υπό το πρίσμα της αρχής της ισοδύναμης πληροφόρησης των μετόχων της Εταιρείας. Εξάλλου η θεσμικά υφισταμένη και λειτουργούσα Υπηρεσία Εξυπηρέτησης υπηρετεί αυτόν ακριβώς τον σκοπό, είναι δε υπεύθυνη για την ροή της πληροφόρησης που διοχετεύεται στους μετόχους.
Περαιτέρω, οι διατάξεις του άρθρου 141 του ν. 4548/2018 περιγράφουν με αναλυτικό και λεπτομερή τρόπο την διαδικασία συμμετοχής των μετόχων της μειοψηφίας στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, διαδικασία η οποία τηρείται απαρέγκλιτα σε κάθε Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση, προκειμένου να εξασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η προσήκουσα, έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων αναφορικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας.
Εν τούτοις και παρά την ύπαρξη των ανωτέρω αναφερομένων δικλείδων, η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο υιοθέτησης ειδικής πολιτικής σχετικά με την αναβάθμιση της διαδικασίας υποβολής ερωτήσεων από τους μετόχους προς την Εταιρεία, μέσω της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων, πλην όμως εξακολουθεί να θεωρεί ότι η απευθείας επικοινωνία οιουδήποτε μετόχου με τα μέλη του Δ.Σ. δεν είναι ούτε αναγκαία ούτε ενδεδειγμένη.

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- Δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση.

Γενική σημείωση αναφορικά με το χρονικό σημείο άρσης της μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις ειδικές πρακτικές που υιοθετεί ο νέος ΚΕΔ

Όπως αναφέρθηκε στην Εισαγωγή της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης ο νέος ΚΕΔ, όπως ισχύει από τον Οκτώβριο 2013, ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρίες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.
Περαιτέρω, η σχετική εξήγηση των λόγων μη συμμόρφωσης με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές, δεν περιορίζεται μόνον σε απλή αναφορά της γενικής αρχής ή της ειδικής πρακτικής με την οποία δεν συμμορφώνεται η Εταιρεία, αλλά πρέπει, μεταξύ άλλων, να αναφέρει κατά πόσον η απόκλιση από τις διατάξεις του Κώδικα είναι χρονικά περιορισμένη και πότε η Εταιρεία προτίθεται να ευθυγραμμισθεί με τις διατάξεις αυτού.
Οι αποκλίσεις της Εταιρείας από τις πρακτικές που καθιερώνει ο νέος ΚΕΔ δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι υπόκεινται σε αυστηρό χρονικό περιορισμό, δεδομένου ότι οι εν λόγω πρακτικές δεν ανταποκρίνονται στην φύση, τη λειτουργία, την δομή, την οργανωτική διάρθρωση, την παράδοση, τις εταιρικές αρχές και αξίες, το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τις ανάγκες της Εταιρείας και ενδεχομένως η συμμόρφωση με αυτές να καταστήσει πιο δύσκολη την εφαρμογή *της ουσίας* των αρχών του Κώδικα, όπερ είναι και το ζητούμενο, καθώς η ενδεχόμενη προσήλωση στον τύπο (αναφορικά με τις εν λόγω αποκλίσεις) δεν θα είναι επωφελής για την Εταιρεία.
Σε κάθε περίπτωση οιοσδήποτε Κώδικας δεν μπορεί, ούτε προορίζεται να υποκαταστήσει το πλαίσιο των αρχών, αξιών και δομών οργάνωσης και λειτουργίας οιασδήποτε Εταιρείας και συνακόλουθα δεν νοείται η υιοθέτηση διατάξεων που δεν είναι συμβατές με τις αρχές αυτές.
Πάντως η Εταιρεία εάν και εφόσον οι συνθήκες καταστήσουν τούτο επιτακτικό, κάτι το οποίο δεν ισχύει μέχρι σήμερα, θα προχωρήσει στην κατάρτιση και διαμόρφωση δικού της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η ταυτότητα και οι ρυθμίσεις του οποίου θα ανταποκρίνονται πρωτίστως στις εξατομικευμένες ανάγκες και ιδιαιτερότητες της Εταιρείας και θα ενισχύσουν μακροπρόθεσμα την ανταγωνιστικότητα και την επιτυχία αυτής.

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. Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίστανται εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των ως άνω προβλέψεων.

*2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτερο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, το οποίο είναι αποκλειστικά αρμόδιο για την χάραξη της στρατηγικής και της πολιτικής ανάπτυξης της Εταιρείας. Η επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας, η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος και των συμφερόντων των μετόχων, η διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρείας προς την κείμενη νομοθεσία, η εμπέδωση της διαφάνειας και των εταιρικών αξιών στο σύνολο των λειτουργιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου, η παρακολούθηση και επίλυση τυχόν περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των μελών του Δ.Σ., διευθυντών και μετόχων με τα συμφέροντα της Εταιρείας αποτελούν βασικά καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού αυτής, όπως ισχύει πλέον μετά την τροποποίησή του από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30ης Ιουνίου 2017, αποτελείται από πέντε (5) έως δέκα πέντε (15) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Στην περίπτωση του νομικού προσώπου υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για πενταετή θητεία, που αρχίζει από την ημέρα της εκλογής τους, παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας τους, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη ισάριθμα προς τα τακτικά μέλη. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση, ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Με την ανάληψη των καθηκόντων τους τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν επίσημη εισαγωγική ενημέρωση ενώ καθόλη την διάρκεια της θητείας τους ο Πρόεδρος μεριμνά για την συνεχή διεύρυνση των γνώσεών τους σε θέματα που αφορούν την Εταιρεία, την εξοικείωσή τους με αυτή και τα στελέχη της ώστε να μπορούν να συνεισφέρουν αποτελεσματικά και δημιουργικά στις εργασίες του Δ.Σ.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που ο νόμος, το παρόν Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτής ή του αναπληρωτή του ή από δύο (2) από τα μέλη του είτε στην έδρα της Εταιρείας είτε στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας αυτής. 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. Συγκαλείται επίσης οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 91 του ν. 4548/2018, όπως ισχύει. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρως συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή, είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή αυτών στην τηλεδιάσκεψη.

2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται το πενήντα τοις εκατό (50%) συν ένα (1) 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 δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου αυτού. Κάθε Σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο. Κατ' εξαίρεση μπορεί να έχει δύο (2) ψήφους όταν αντιπροσωπεύει άλλο Σύμβουλο. Η ψηφοφορία στο Διοικητικό Συμβούλιο είναι φανερή, εκτός αν με απόφασή του ορισθεί ότι

για συγκεκριμένο θέμα θα γίνει μυστική ψηφοφορία, οπότε στην περίπτωση αυτή η ψηφοφορία διεξάγεται με ψηφοδέλτιο.

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 τους παρισταμένους στην συνεδρίαση συμβούλους. 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 παραστάντων ή αντιπροσωπευθέντων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Αντίγραφα πρακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου για τα οποία υπάρχει υποχρέωση καταχώρησής τους στο ΓΕΜΗ, σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν. 4548/2018, υποβάλλονται στην αρμόδια Εποπτεύουσα Αρχή μέσα σε προθεσμία είκοσι (20) ημερών από την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του, σε περίπτωση κωλύματός του ή από Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού απ' 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 όλων ή μερικών από τις εξουσίες και αρμοδιότητες του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας, και την εκπροσώπηση της, 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 (3), 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 13 του ν. 4548/2018 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. Οι πράξεις των συμβούλων που έχουν εκλεγεί με τον τρόπο αυτό θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και στην περίπτωση που η εκλογή τους δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.

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 στο 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 εννεαμελές (9μελές) και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

(α) Γεώργιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Καραϊσκάκη αριθ. 6, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, εκτελεστικό μέλος.

(β) Σταμάτιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αριθ. 204, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, εκτελεστικό μέλος.

(γ) Ασημίνα Γκινοσάτη, το γένος Δημητρίου Παπανικολάου, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αριθ. 204, εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

(δ) Σταματίνα Γκινοσάτη του Γεωργίου, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Χαραυγής, Τ.Θ. 2295, εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

(ε) Νικόλαος Βλάχος του Ματθαίου, κάτοικος Γλυφάδας Αττικής, οδός Σωκράτους αριθ. 4, μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
(στ) Δημήτριος Γκινοσάτης του Σταματίου, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Βασιλέως Κωνσταντίνου αριθ. 204, μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
(ζ) Σπυρίδων Γκινοσάτης του Σταματίου, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Βασιλέως Κωνσταντίνου αριθ. 204, μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
(η) Αλίκη Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ, κάτοικος Φιλοθέης Αττικής οδός Αρετής Γραικού αριθ. 4, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
(θ) Νικόλαος Ρέγκος του Ελευθερίου, κάτοικος Παπάγου Αττικής, οδός Ρέππα αριθ. 7, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 30η Ιουνίου 2017. Στην συνέχεια με την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε την 29η Ιουνίου 2018 επικυρώθηκε η εκλογή νέου μέλους (Αλίκη Μπενρουμπή) σε αντικατάσταση παραιτηθέντος. Η συγκρότηση του εκλεγέντος από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30ης Ιουνίου 2017 πραγματοποιήθηκε αυθημερόν, ενώ η ανασυγκρότηση αυτού σε σώμα έλαβε χώρα την 21η Ιουνίου 2018.
Η θητεία του υφιστάμενου Δ.Σ. λήγει την 30η Ιουνίου 2022.
Η απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων περί εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και το πρακτικό αυτού περί συγκροτήσεως σε σώμα και καθορισμού των δικαιωμάτων δέσμευσης και εκπροσώπησης της Εταιρείας καταχωρήθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 12.07.2017 με Κωδικούς Αριθμούς Καταχώρησης (ΚΑΚ) 1115550 και 1115551 αντιστοίχως, εκδοθείσας συναφώς της με αριθμό πρωτοκόλλου 843104/12.07.2017 σχετικής ανακοινώσεως του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Αγοράς της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης.
Η ανασυγκρότηση αυτού σε σώμα μετά την αντικατάσταση παραιτηθέντος μέλους καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 4.7.2018 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης (ΚΑΚ) 1416301 και αριθμό πρωτοκόλλου της σχετικής ανακοίνωσης 1198990/4.7.2018 του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Αγοράς της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης.

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 29η Ιουνίου 2018 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:
1) κ. Νικόλαο Ρέγκο του Ελευθερίου,
2) κ. Αλίκη Μπενρουμπή του του Σαμ Σαμουήλ και
3) κ. Νικόλαο Βλάχο του Ματθαίου.
Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) εξ αυτών (Νικόλαος Ρέγκος και Αλίκη Μπενρουμπή) 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 Οικονομικής πληροφόρησης και στην υποβολή συστάσεων ή προτάσεων για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της,
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 ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας (εταιρικών και ενοποιημένων),
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,

ε) στην ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και στην επεξήγηση της συμβολής του υποχρεωτικού ελέγχου στην ακεραιότητα της Οικονομικής πληροφόρησης,

στ) στην ενεργό συμμετοχή στην διαδικασία επιλογής των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και στην διατύπωση πρότασης αναφορικά με την Ελεγκτική Εταιρεία στην οποία θα ανατεθεί ο υποχρεωτικός έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων.

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 Οικονομικής 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.

Στις ευρύτατες ελεγκτικές δικαιοδοσίες της Επιτροπής Ελέγχου περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων η παρακολούθηση της ορθής και αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και της διαχείρισης κινδύνων, ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων πριν την έγκρισή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο, η παρακολούθηση της εφαρμοζόμενης από την Εταιρεία διαδικασίας Οικονομικής πληροφόρησης, η διασφάλιση του συντονισμού του ελεγκτικού έργου, της ποιότητας, της ανεξαρτησίας και της απόδοσης των Ελεγκτών.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2018 (01.01.2018-31.12.2018) συνεδρίασε 5 φορές.

2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των εξαμηνιαίων 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, με την εξαίρεση των υπηρεσιών διασφάλισης που αφορούν στην διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013, συνεπεία του οποίου (ελέγχου) εκδίδεται το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», μετά της σχετικής Εκθέσεως.

*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 εταιρική υπόθεση και ν' αποφαίνεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σ' αυτήν.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

α) την τροποποίηση διατάξεων του Καταστατικού (ως τροποποιήσεις θεωρούνται και οι αυξήσεις, τακτικές ή έκτακτες, και οι μειώσεις του κεφαλαίου),

β) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την περίπτωση του άρθρου 10 του παρόντος,

γ) την εκλογή Ελεγκτών,

δ) την έγκριση της συνολικής διαχείρισης κατά το άρθρο 108 του ν. 4548/2018 και την απαλλαγή των Ελεγκτών,

ε) την έγκριση των ετησίων και των τυχόν ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,

στ) τον τρόπο διαθέσεως των κερδών κάθε εταιρικής χρήσης,

ζ) την έγκριση παροχής αμοιβών ή προκαταβολής αμοιβών κατά το άρθρο 109 του ν. 4548/2018,

η) την έγκριση της πολιτικής αποδοχών του άρθρου 110 και της έκθεσης αποδοχών του άρθρου 112 του ν. 4548/2018

θ) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Εταιρείας,

ια) τον διορισμό των εκκαθαριστών και

ιβ) την έγκριση της εκλογής σύμφωνα με το άρθρο 10 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 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 το αργότερο έως τη δέκατη ($10^{η}$) ημερολογιακή ημέρα του ένατου μήνα μετά τη λήξη της 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, συγκαλείται 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. Στην πρόσκληση των μετόχων στην Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην συνέλευση και ν' ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως. Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στην λήψη αποφάσεων.

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον 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 σ' αυτή.

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

Εξαιρετικά, προκειμένου για την λήψη αποφάσεων που αφορούν:

α) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας,

β) μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης της Εταιρείας,

γ) επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,

δ) τακτική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του κεφαλαίου εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 21 ή την παράγραφο 6 του άρθρου 49 του ν. 4548/2018,

ε) έκδοση δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες, σύμφωνα με το άρθρο 71 του ν. 4548/2018 ,

στ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,

ζ) παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας,

η) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας,

θ) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 24 του ν. 4548/2018,

ι) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η κάτωθι απαρτία,

η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα αυτά, όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ήμισυ (1/2) του καταβεβλημένου 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 σ' 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 22 παρ. 8 του Καταστατικού.

Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να καταχωρήσει στα πρακτικά τη γνώμη του μετόχου που το ζήτησε.

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, μόνο 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 50 του ν. 4548/2018 , όπως ισχύει σήμερα.

3.2.1.2 Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής). Η ως άνω ημερομηνία καταγραφής ισχύει και στην περίπτωση εξ αναβολής ή επαναληπτικής συνεδρίασης, με την προϋπόθεση ότι η εξ αναβολής ή η επαναληπτική συνεδρίαση δεν απέχει περισσότερες από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία καταγραφής.

Αν αυτό δεν συμβαίνει ή αν για την περίπτωση της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης δημοσιεύεται νέα πρόσκληση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 130 του ν. 4548/2018, στη Γενική Συνέλευση συμμετέχει το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της τρίτης (3ης) ημέρας πριν από την ημέρα της εξ αναβολής ή της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας μπορεί να γίνεται με κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που λαμβάνει η Εταιρεία από το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων, εφόσον παρέχει υπηρεσίες μητρώου ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση.

3.2.1.3 Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 124 του ν. 4548/2018, ο εν λόγω 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 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 σαράντα πέντε (45) 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 δικαστηρίου Εταιρείαπου εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη. Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα.
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. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 122 του ν. 4548/2018, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται κατά 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 στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 141 του ν. 4548/2018 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.
3.2.2.4 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 αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι σχετικές με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

3.2.2.5 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 είκοσι (20) 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 σχετικών διατυπώσεων συμμετοχής.

3.2.2.6 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 ν' ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι Τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Εταιρείας καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του ν. 4548/2018.

3.2.2.7 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) 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, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του ν. 4548/2018, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η ψηφοφορία σε κάποιο θέμα ή θέματα της ημερήσιας διάταξης ενεργείται με φανερή ψηφοφορία.

3.2.2.9 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έκτακτο έλεγχο της Εταιρείας από το δικαστήριο Εταιρεία που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις του νόμου ή του Καταστατικού της Εταιρείας ή αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης. 3.2.2.10 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το δικαστήριο τον έλεγχο της Εταιρείας, εφόσον από την όλη πορεία αυτής, αλλά και με βάση συγκεκριμένες ενδείξεις καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Εταιρεία

*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 που έχει υιοθετήσει και εγκρίνει η Εταιρεία.

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 3/348/19.07.2005.

Βασικό μέλημα της Διοίκησης της Εταιρείας είναι η διασφάλιση μέσω της εφαρμογής των κατάλληλων συστημάτων εσωτερικού ελέγχου ότι η όλη οργάνωση του Ομίλου έχει την ικανότητα να αντιμετωπίζει με ταχύτητα και αποτελεσματικότητα τους κινδύνους εν τη γενέσει τους και σε κάθε περίπτωση να λαμβάνει τα κατάλληλα και ενδεδειγμένα μέτρα για την άμβλυνση των συνεπειών και των δυσμενών επιπτώσεών τους.

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 οιαδήποτε 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.

4.1.4 Επισημαίνεται πάντως ότι τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων παρέχουν λελογισμένη και όχι απόλυτη ασφάλεια, διότι είναι σχεδιασμένα ώστε να περιορίζουν μεν την πιθανότητα επέλευσης των σχετικών κινδύνων, χωρίς ωστόσο να μπορούν να τους αποκλείσουν τελείως.

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

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία αυτών και την συμμόρφωση με τους νόμους και κανονισμούς που διέπουν την σύνταξη τους και την δημοσιοποίηση τους.

Οι διαδικασίες αυτές αφορούν στον έλεγχο και στην καταγραφή των εσόδων και δαπανών καθώς και στην συστηματική παρακολούθηση της κατάστασης και της αξίας των περιουσιακών της στοιχείων.

Οι πολιτικές και οι διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί αξιολογούνται και επανακαθορίζονται σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι δεν επαρκούν ή αν αλλαγές στην κείμενη νομοθεσία το επιβάλουν.

Στο τέλος κάθε περιόδου το λογιστήριο της Εταιρείας προβαίνει στις ενέργειες που απαιτούνται για την κατά τον νόμο σύνταξη των προβλεπόμενων οικονομικών καταστάσεων.

Οι θεσπισμένες πολιτικές και διαδικασίες που σχετίζονται με την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αφορούν μεταξύ άλλων.

Διαδικασίες κλεισίματος περιόδων οι οποίες περιλαμβάνουν τις προθεσμίες υποβολής, αρμοδιότητες, ταξινόμηση και ανάλυση λογαριασμών και ενημερώσεις για απαιτούμενες γνωστοποιήσεις.

Συμφωνίες των υπολοίπων των λογαριασμών Πελατών και Προμηθευτών καθώς και των λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι οι συναλλαγές αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Οικονομικής Αναφοράς.

Συμφωνίες των τραπεζικών λογαριασμών και λογαριασμών δανείων που τηρεί η Εταιρεία σε εγκεκριμένες Τράπεζες σε μηνιαία βάση.

Ελέγχους και συμφωνίες επιταγών εισπρακτέων και πληρωτέων.

Διενέργεια προβλέψεων απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στις περιπτώσεις που δεν έχουν παρουσιαστεί ακόμα τα παραστατικά.

Διενέργεια φυσικών απογραφών και ελέγχων στις εισαγωγές – εξαγωγές στις αποθήκες σε μηνιαία βάση.

Διαδικασία ελέγχου και συμφωνίας των πωλήσεων και των εκδιδομένων παραστατικών.

Ύπαρξη πολιτικών και διαδικασιών για αγορές, πληρωμές, εισπράξεις, διαχείριση αποθεμάτων κ.λπ.
Θέσπιση διαδικασιών για διενέργεια εγγραφών από διαφορετικά άτομα στα πλαίσια του διαχωρισμού καθηκόντων.
Εγκρίσεις και διαδικασίες για την ορθή καταχώρηση των δαπανών της Εταιρείας στους λογαριασμούς του τηρούμενου λογιστικού σχεδίου και στο ορθό κέντρο κόστους.
Διαδικασίες έγκρισης αγοράς, καταχώρησης και παρακολούθησης των παγίων και διενέργειας των προβλεπόμενων αποσβέσεων.
Διαδικασίες παρακολούθησης και διαχείρισης του προσωπικού και των υποχρεώσεων που απορρέουν από την μισθοδοσία.
Διαδικασίες που εξασφαλίζουν την ορθή χρήση του λογιστικού σχεδίου που εφαρμόζει η Εταιρεία και ότι η πρόσβαση και οι αλλαγές σε αυτό μέσω του πληροφοριακού συστήματος της Εταιρείας γίνονται μόνο από εξουσιοδοτημένους χρήστες σε συγκεκριμένη περιοχή ευθύνης.
Το πληροφοριακό σύστημα που χρησιμοποιεί η Εταιρεία αναπτύσσεται και αναβαθμίζεται συνεχώς από το αντίστοιχο τμήμα μηχανογράφησης/πληροφορικής (Ι.Τ.) της Εταιρείας σε στενή συνεργασία με αναγνωρισμένη εταιρεία πληροφορικής ώστε να προσαρμόζεται στις διαρκώς διευρυμένες και εξειδικευμένες ανάγκες της με στόχο να υποστηρίζει τους μακροπρόθεσμους στόχους και προοπτικές της Εταιρείας. Το τμήμα Ι.Τ. μεταξύ άλλων είναι επιφορτισμένο και με την εφαρμογή των διαδικασιών ασφαλείας (λήψη αντιγράφων ασφαλείας σε καθημερινή βάση) καθώς και με την εφαρμογή των διαδικασιών προστασίας που έχει θεσπίσει η Εταιρεία (Λογισμικό Αντιιών και προστασία Ηλεκτρονικού ταχυδρομείου).

***5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας**

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή πλην των ανωτέρω οιαδήποτε 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 εταιρίες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:

«1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρίες 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 Οι ως άνω πληροφορίες περιέχονται αναλυτικά στο Κεφάλαιο 6 της παρούσας Έκθεσης. 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΄: οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

(α) FLEXOPACK POLSKA Sp.z.o.o (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει πλέον με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(β) «FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(γ) «INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» (συγγενής), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 50% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(δ) «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ» (συγγενής), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 47,71% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(ε) «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% των μετόχων και δικαιωμάτων ψήφου,

(στ) «FLEXOPACK PTY LTD» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% μέσω της θυγατρικής της «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή),

(ζ) «FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% μέσω της θυγατρικής της «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή),

(η) «FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% μέσω της θυγατρικής της «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή),

(θ) «FLEXOPACK NZ LTD» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% μέσω της θυγατρικής της «FLEXOPACK PTY LTD» (έμμεση συμμετοχή),

(ι) «FLEXOPACK FRANCE» (θυγατρική), στην οποία συμμετέχει ωσαύτως με ποσοστό συμμετοχής 100% μέσω της θυγατρικής «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή),

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

(α) Σταμάτης Γκινοσάτης: ποσοστό 29,180%(άμεση συμμετοχή)

(β) Γεώργιος Γκινοσάτης: ποσοστό 16,750% (άμεση συμμετοχή)

(γ) Νικόλαος Γκινοσάτης: ποσοστό 16,289% (άμεση συμμετοχή)

(δ) Competrol Establishment: ποσοστό 8,093% (άμεση συμμετοχή)

(ε) Canaccord Genuity Wealth (International) Limited [πρώην Collins Stewart (CI) Limited]: ποσοστό 5,107% (άμεση συμμετοχή).

• ως προς το σημείο δ΄: δεν υφίστανται οιουδήποτε είδους τίτλοι (συμπεριλαμβανομένων των μετοχών), οι οποίοι 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 στο ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

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

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

ΕΝΟΤΗΤΑ Θ΄
Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη του Ομίλου για την χρήση 2019

Ενόψει του έντονα εξαγωγικού προσανατολισμού του Ομίλου, οι προοπτικές, τα αποτελέσματα και η πορεία τόσο αυτού όσο και της Εταιρείας για την τρέχουσα χρήση 2019, τελούν σε άμεση συνάρτηση με την κατάσταση που επικρατεί πρωτίστως μεν στην παγκόσμια, και δευτερευόντως στην εγχώρια οικονομία και αγορά.

Ο Όμιλος εξακολουθεί να βρίσκεται σε διαδικασία υλοποίησης ενός ευρύτατου επενδυτικού προγράμματος, με βασικό σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της εξωστρέφειάς του, την γεωγραφική διασπορά και ενίσχυση των παραγωγικών του βάσεων και εν γένει των παραγωγικών του υποδομών καθώς και την ενίσχυση του παγκοσμίου δικτύου διανομής του.

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή υφίστανται εξωτερικοί παράγοντες και κίνδυνοι που δημιουργούν εύλογες και βάσιμες ανησυχίες αναφορικά με την πορεία της ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, όπως η απειλή του προστατευτισμού, η γεωπολιτική αβεβαιότητα, η ανησυχία που προκαλεί το Brexit και ο τρόπος που τελικά αυτό θα υλοποιηθεί, η ανάγκη εξεύρεσης κοινά αποδεκτής συμφωνίας ως προς τον τρόπο αντιμετώπισης της προσφυγικής κρίσης, οι αναταράξεις που προκαλούνται από την επιδείνωση των διεθνών σχέσεων κλπ.

Σε συνέχεια των ανωτέρω υφίσταται μια συγκρατημένη αισιοδοξία για την πορεία του Ομίλου στην διάρκεια της χρήσης 2019, με την αυτονόητη βέβαια προϋπόθεση της ανυπαρξίας ουσιωδών αρνητικών συνθηκών, τόσο σε επίπεδο αύξησης των τιμών των πρώτων υλών, όσο και σε επίπεδο μείωσης της καταναλωτικής ζήτησης.

Η στρατηγική του Ομίλου κατά την τρέχουσα χρήση έχει προσανατολισμό συνεχούς προσαρμογής στις εκάστοτε διαμορφούμενες συνθήκες με την εφαρμογή συγκρατημένα επιθετικής πολιτικής, η οποία συνοψίζεται στα ακόλουθα:

- βελτίωση και διαρκή εξέλιξη και αναβάθμιση των παραγομένων προϊόντων, με έμφαση στην ποιοτική τους διαφοροποίηση σε σχέση με τον ανταγωνισμό, αλλά και στην προσπάθεια διείσδυσης σε νέες αγορές,
-δημιουργία νέων προϊόντων ικανών να καλύψουν ευρύτερες αλλά και απαιτητικότερες ανάγκες της αγοράς
- συστηματική και διαρκή παρακολούθηση των τάσεων και αναγκών της αγοράς, ώστε τα σχεδιαζόμενα και παραγόμενα προϊόντα να καλύπτουν τις υφιστάμενες και τις νέες ανάγκες της αγοράς και να ανταποκρίνονται στις επιθυμίες των πελατών,
- τελειοποίηση των υφιστάμενων σύγχρονων μεθόδων παραγωγής, με στόχο την μείωση της κατανάλωσης ενέργειας και του αποτυπώματος άνθρακα και ουσιαστική συνεισφορά στην βιώσιμη ανάπτυξη,
- περαιτέρω διείσδυση στις αγορές του εξωτερικού μέσω της διατήρησης των συνεργασιών που η Εταιρεία έχει ήδη αναπτύξει και της επέκτασής τους ή και μέσω της δημιουργίας νέων μόνιμων

εγκαταστάσεων με στόχο την αξιοποίηση της τεχνογνωσίας του Ομίλου και την ενίσχυση της ιδιοκτησίας του Ομίλου στο δίκτυο διανομής του ,

- ουσιαστική ενίσχυση των υποδομών και των παραγωγικών βάσεων των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στην Πολωνία και στην Αυστραλία, με στόχο την ταχύτερη εξυπηρέτηση της πελατειακής βάσης των γεωγραφικών περιοχών στις οποίες είναι εγκατεστημένες οι θυγατρικές εταιρίες, ώστε να αποτελέσουν εφαλτήριο ανάπτυξης στις σχετικές αγορές και τέλος
- διαρκή βελτίωση των οργανωτικών και λειτουργικών δομών με στόχο την περαιτέρω αύξηση της αποτελεσματικότητας και την περαιτέρω μείωση του κόστους.

Κορωπί, 19 Απριλίου 2019
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 : Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας **«FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»** οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της **31ης Δεκεμβρίου 2018**, 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 **«FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»** και των θυγατρικών αυτής κατά την **31η Δεκεμβρίου 2018,** τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις 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 ενότητα 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

ελεγχόμενης 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.

1. Αποθέματα	
Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	**Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος**
Την 31.12.2018 ο Όμιλος κατέχει αποθέματα ύψους € 19.88 εκ (Εταιρεία : € 13.55 εκ) Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας όπως αναφέρεται στις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Βάσει των ανωτέρω, η Διοίκηση διενεργεί τις κατάλληλες εκτιμήσεις, στηριζόμενη στην κίνηση των κωδικών μέσα στην χρήση καθώς και στον προγραμματισμό για την επόμενη περίοδο. Θεωρήσαμε την περιοχή, κόστος παραγωγής - αποθέματα τέλους χρήσης, ως ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου αφενός γιατί τα αποθέματα αποτελούν σημαντικό στοιχείο του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω του μεγέθους των αναλώσεων και των εκτιμήσεων που απαιτούνται τόσο στην επιμέτρηση της αξίας των αποθεμάτων, όσο και στον υπολογισμό του κόστους παραγωγής. Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τα αποθέματα, αναφέρονται στην σημείωση 3.8 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.	Αξιολογήσαμε το εύλογο των παραδοχών της Διοίκησης που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της αξίας των αποθεμάτων από: • Την καταγραφή και έλεγχο των διαδικασιών και δικλίδων διαχείρισης αποθεμάτων που έχει σχεδιάσει η Διοίκηση αναφορικά με τα αποθέματα. • Την παρακολούθηση της διαδικασίας καταμέτρησης των αποθεμάτων και διενέργεια φυσικής απογραφής στις αποθήκες. • Τη σύγκριση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας των αποθεμάτων, η οποία προκύπτει από πωλήσεις, μετά την λήξη της περιόδου αναφοράς. • Τη διενέργεια αναλυτικών διαδικασιών αναφορικά με την κίνηση των αποθεμάτων και τον εντοπισμό αποθεμάτων με χαμηλή εμπορευσιμότητα (ή κίνηση). • Τη δειγματοληπτική επιβεβαίωση του ορθού προσδιορισμού της τιμής κτήσεως και του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων • Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 6.7 των οικονομικών καταστάσεων.
2. Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων	
Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	**Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος**
Την 31.12.2018 οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου ανέρχονται σε € 11.14 εκ (Εταιρείας : € 21.08 εκ. Εφαρμόζοντας από 1 Ιανουαρίου 2018, το ΔΠΧΑ 9, η διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου, και προβαίνει σε εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης απομείωσης, για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές.	Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων: Την κατανόηση της διαδικασίας ως προς την παρακολούθηση των εμπορικών απαιτήσεων. Την εκτίμηση των παραδοχών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των

Η διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων και καταχωρίζει ζημιά απομείωσης, ώστε αυτές να απεικονίζονται στο ανακτήσιμο ποσό τους. 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. Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου αφενός γιατί οι εμπορικές απαιτήσεις είναι σημαντικό στοιχείο του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης. Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τις εμπορικές απαιτήσεις , αναφέρονται στην σημείωση 3.7 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.	εμπορικών της απαιτήσεων ή του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλών. Την αξιολόγηση της ανάλυσης της ενηλικίωσης πελατών και την εκτίμηση για την πρόβλεψη. Την αξιολόγηση των επιπτώσεων από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 στην κλειόμενη χρήση, η οποία οδήγησε σε αντίστοιχη προσαρμογή της λογιστικής πολιτικής του Ομίλου, για την αντιμετώπιση των ζημιών απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις. Την εξέταση των παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση τη ζημιάς απομείωσης. Τη λήψη επιστολών επιβεβαίωσης τρίτων για ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα εμπορικών απαιτήσεων και εκτέλεση διαδικασιών μεταγενέστερα της ημερομηνίας των οικονομικών καταστάσεων για εισπράξεις έναντι των υπολοίπων τέλους χρήσης Την εξέταση των απαντητικών επιστολών των δικηγόρων, για θέματα που χειρίστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους για τον εντοπισμό τυχόν θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα από εμπορικές απαιτήσεις που δεν είναι ανακτήσιμα στο μέλλον. Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 6.8 των οικονομικών καταστάσεων.

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 αρχής 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 προβεί 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 τη 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 τη 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 χρήσεως από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής 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.

- Αποκτούμε 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 ελεγχόμενης χρήσεως 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 107^{A} 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 χρήσεως που έληξε την 31/12/2018.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία **«FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»** 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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30 Ιουνίου 1993 Απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευση. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 26 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων

Αθήνα, 22 Απριλίου 2019

Μακρής Δ. Σεραφείμ
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Ετήσιες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
της 31ης Δεκεμβρίου 2018
(1η Ιανουαρίου 2018 - 31η Δεκεμβρίου 2018)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Οικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

Κατάσταση Οικονομικής θέσης

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα Πάγια	6.1	53.353	47.339	39.096	36.275
Υπεραξία	6.2	252	252	0	0
Άυλα περουσιακά στοιχεία	6.3	1.751	1.789	1.751	1.789
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	6.4	0	0	11.717	10.249
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.5	3.596	3.036	2.199	2.199
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.6	222	291	319	588
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**59.175**	**52.708**	**55.083**	**51.101**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	6.7	19.876	17.377	13.547	11.887
Απαιτήσεις από πελάτες	6.8	11.147	12.254	21.087	20.432
Λοιπές Απαιτήσεις	6.9	6.958	7.791	7.132	6.456
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	6.10	13.223	12.046	10.529	9.339
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		**51.205**	**49.468**	**52.296**	**48.114**
Σύνολο ενεργητικού		**110.380**	**102.176**	**107.379**	**99.214**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.11	6.329	6.329	6.329	6.329
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	6.11	4.019	4.605	4.019	4.605
Αποθεματικά Κεφάλαια	6.11	17.292	16.948	17.513	16.895
Αποτελέσματα εις νέον	6.11	40.101	33.714	42.472	35.554
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε μετόχους της Εταιρίας		**67.741**	**61.596**	**70.332**	**63.382**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0	0	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**67.741**	**61.596**	**70.332**	**63.382**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.12	1.966	2.247	1.945	2.427
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	6.13	935	854	935	854
Κρατικές επιχορηγήσεις	6.14	300	553	300	553
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.15	14.143	10.551	13.073	9.125
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.15.1	1.638	449	513	0
Λοιπές προβλέψεις	6.16	403	386	238	238
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**19.386**	**15.041**	**17.005**	**13.198**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	6.17	16.161	15.484	13.665	13.352
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	6.18	2.768	3.873	2.749	3.871
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.15	4.324	6.182	3.627	5.411
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**23.253**	**25.539**	**20.042**	**22.634**
Σύνολο υποχρεώσεων		**42.639**	**40.580**	**37.047**	**35.832**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**110.380**	**102.176**	**107.379**	**99.214**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση αποτελεσμάτων

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Σημ.	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Κύκλος εργασιών	6.19	**84.492**	**81.523**	**72.424**	**70.284**
Κόστος πωλήσεων	6.20	(63.447)	(61.091)	(54.308)	(52.509)
Μικτό Κέρδος		**21.046**	**20.432**	**18.116**	**17.775**
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	6.22	683	667	605	752
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.20	(4.088)	(3.741)	(3.154)	(2.799)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης	6.20	(1.089)	(927)	(1.058)	(809)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.20	(5.881)	(5.511)	(3.734)	(3.574)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	6.22	(110)	(85)	(109)	(44)
Λειτουργικό κέρδος		**10.560**	**10.834**	**10.666**	**11.301**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.23	2	5	19	27
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6.23	(680)	(700)	(604)	(630)
Λοιπά Χρημ/κά Αποτελέσματα	6.24	(570)	(388)	67	(371)
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	6.5	560	622	0	0
Κέρδη προ φόρων		**9.872**	**10.374**	**10.148**	**10.327**
Φόρος εισοδήματος	6.25	(2.776)	(2.986)	(2.546)	(3.028)
Κέρδη μετά από φόρους		**7.096**	**7.389**	**7.602**	**7.299**
Κατανέμονται σε :					
-Ιδιοκτήτες μητρικής		7.096	7.383	7.602	7.299
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0	5	0	0
		7.096	**7.389**	**7.602**	**7.299**
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (Ευρώ ανά μετοχή)	6.31	0,6055	0,6300	0,6487	0,6227

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Κέρδη μετά από φόρους	**7.096**	**7.389**	**7.602**	**7.299**
Λοιπά συνολικά έσοδα				
Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους				
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης θυγατρικών εξωτερικού	(274)	183	0	0
Προθεσμιακές συμβάσεις επί συναλλάγματος - Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	0	104	0	104
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους				
Αναλογιστικά κέρδη-(ζημιές) σε προγράμματα παροχών προσωπικού	(34)	13	(34)	13
Φόρος που αναλογεί	9	(4)	9	(4)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**(300)**	**296**	**(26)**	**113**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**6.797**	**7.684**	**7.577**	**7.411**
Κατανέμονται σε :				
-Ιδιοκτήτες μητρικής	6.797	7.675	7.577	7.411
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	0	9	0	0
	6.797	**7.684**	**7.577**	**7.411**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ο ΟΜΙΛΟΣ	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής							
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά	Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1/1/2017	**6.329**	**4.605**	**16.288**	**(238)**	**26.937**	**53.920**	**68**	**53.988**
Κέρδη μετά από φόρους	0	0	0	0	7.383	7.383	5	7.389
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	104	179	9	292	4	296
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεματικό)	0	0	292	0	(292)	0	0	0
Εξαγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας θυγατρικής εταιρίας	0	0	0	0	0	0	(77)	(77)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	324	0	(324)	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2017	**6.329**	**4.605**	**17.007**	**(59)**	**33.714**	**61.596**	**(0)**	**61.596**
Αλλαγή σε λογιστκή πολιτική (Σημ.2.1)	0	0	0	0	(65)	(65)	0	(65)
Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο 1/1/2018	**6.329**	**4.605**	**17.007**	**(59)**	**33.649**	**61.531**	**(0)**	**61.531**
Κέρδη μετά από φόρους	0	0	0	0	7.096	7.096	0	7.096
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	(274)	(26)	(300)	0	(300)
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεματικό)	0	0	365	0	(365)	0	0	0
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	253	0	(253)	0	0	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	586	(586)	0	0	0	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	(586)	0	0	0	0	(586)	0	(586)
Υπόλοιπο 31/12/2018	**6.329**	**4.019**	**17.625**	**(333)**	**40.101**	**67.741**	**(0)**	**67.741**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Εταιρίας

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2017	**6.329**	**4.605**	**16.175**	**28.862**	**55.971**
Κέρδη μετά από φόρους	0	0	0	7.299	7.299
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	104	9	113
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεματικό)	0	0	292	(292)	0
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	324	(324)	0
Υπόλοιπο 31/12/2017	**6.329**	**4.605**	**16.895**	**35.554**	**63.382**
Αλλαγή σε λογιστκή πολιτική (Σημ.2.1)	0	0	0	(41)	(41)
Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο 1/1/2018	**6.329**	**4.605**	**16.895**	**35.513**	**63.341**
Κέρδη μετά από φόρους	0	0	0	7.602	7.602
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	(26)	(26)
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεματικό)	0	0	365	(365)	0
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	253	(253)	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	586	(586)	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	(586)	0	0	0	(586)
Υπόλοιπο 31/12/2018	**6.329**	**4.019**	**17.513**	**42.472**	**70.332**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Έμμεση μέθοδος	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	**9.872**	**10.374**	**10.148**	**10.327**
Προσαρμογές στα Κέρδη για:			0	
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	3.678	3.606	2.787	2.897
Αποσβέσεις άϋλων περιουσιακών στοιχείων	289	271	289	271
Προβλέψεις	71	297	47	145
Απομειώσεις	0	40	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	570	388	(67)	371
Κέρδη / ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	(75)	(62)	(1)	(62)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων επενδύσεων	(253)	(324)	(253)	(324)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	(2)	(5)	(19)	(27)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	680	700	604	630
Μερίδιο αποτελέσματος σε συνδεδεμένες εταιρίες	(560)	(622)	0	0
Σύνολο Προσαρμογών στα Κέρδη για Ταμειακές Ροές	**4.397**	**4.286**	**3.387**	**3.901**
	14.270	**14.660**	**13.534**	**14.228**
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	(2.739)	(1.502)	(1.660)	(1.358)
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	1.360	(3.827)	(1.317)	(3.056)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	694	2.926	529	1.194
	(684)	***(2.403)***	***(2.448)***	***(3.221)***
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**13.586**	**12.257**	**11.086**	**11.008**
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	(3.873)	(3.326)	(3.860)	(3.322)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**9.713**	**8.932**	**7.226**	**7.686**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αύξηση κεφαλαίου θυγατρικής	0	0	(1.468)	(1.860)
Αγορές ενσώματων παγίων	(8.732)	(12.787)	(5.313)	(9.366)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(251)	(195)	(251)	(195)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	87	103	3	79
Τόκοι εισπραχθέντες	2	5	19	27
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(8.895)**	**(12.873)**	**(7.010)**	**(11.314)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια (Σημ.6.34)	11.700	9.147	11.700	9.000
Εξοφλήσεις δανείων (Σημ. 6.34)	(9.966)	(7.704)	(9.536)	(7.339)
Τόκοι πληρωθέντες	(680)	(700)	(604)	(630)
Επιστροφή κεφαλαίου	(586)	0	(586)	0
Εξαγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας θυγατρικής εταιρίας	0	(81)	0	0
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**468**	**662**	**974**	**1.031**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**1.287**	**(3.279)**	**1.190**	**(2.598)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	12.046	15.375	9.339	11.937
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(109)	(51)	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	**13.223**	**12.045**	**10.529**	**9.339**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο της παραγωγής εύκαμπτων πλαστικών ειδών συσκευασίας προοριζόμενων κυρίως για την βιομηχανία τροφίμων, αλλά και για άλλες εξελιγμένες ειδικές εφαρμογές.

Η Εταιρία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» δραστηριοποιείται συγκεκριμένα στην παραγωγή εύκαμπτων πλαστικών υλικών συσκευασίας τα οποία απευθύνονται ευρέως σε πολλούς τομείς, ο κυριότερος από τους οποίους είναι ο κλάδος συσκευασίας τροφίμων. Η Εταιρία έχει αναπτύξει υψηλή τεχνογνωσία στην παραγωγή films συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων, κατέχοντας στην Ελληνική αγορά κυρίαρχη θέση καθόσον ο ανταγωνισμός προέρχεται από περιορισμένο αριθμό εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό.
Η Εταιρία συστάθηκε αρχικά ως Ομόρρυθμη Εταιρία το 1979 στο Κορωπί Αττικής. Το 1988 από Ομόρρυθμη μετατρέπεται σε Ανώνυμη Εταιρία στη σημερινή της μορφή, υπό την επωνυμία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», με βάση τον Ν. 1297/1972 και τον κ.ν. 2190/1920 (Φ.Ε.Κ. 11/5.1.1989, τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.). Έχει την έδρα της (καταστατική και διοικητική) στο Δήμο Κρωπίας Αττικής, στη θέση Τζήμα (Τ.Κ. 194 00, τηλέφωνο 210-6680000) και είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 582101000.
Η διάρκεια της έχει ορισθεί σε 50 χρόνια.
Οι κτιριακές εγκαταστάσεις της εταιρίας ευρίσκονται στην θέση Τζήμα στο Κορωπί Αττικής σε δύο ιδιόκτητα οικόπεδα συνολικής εκτάσεως 29.432 τ.μ. Η συνολική ωφέλιμη επιφάνεια των κτιριακών εγκαταστάσεων είναι 25.700 τ.μ. περίπου.
Η Εταιρία από τον Σεπτέμβριο του 1995 λειτουργεί και είναι κάτοχος πιστοποιητικού διασφάλισης ποιότητας ISO 9001 για την έρευνα, ανάπτυξη, παραγωγή, διάθεση και τεχνική υποστήριξη των προϊόντων της, το οποίο της έχει χορηγηθεί από την εταιρία Bureau Veritas.
Επίσης τον Απρίλιο του έτους 2003 η Εταιρία πιστοποιήθηκε με το νέο πρότυπο υγιεινής, το British Retail Consortium (BRC). Το εν λόγω πρότυπο - πανευρωπαϊκής αναγνώρισης - εισάγει υψηλότατες απαιτήσεις υγιεινής, ασφάλειας προϊόντος και ποιότητας.
Οι μετοχές της εταιρίας είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τον Απρίλιο του 1996. (Κωδικός ΟΑΣΗΣ : ΦΛΕΞΟ).

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές καταστάσεις της FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ της 31ης Δεκεμβρίου 2018 που καλύπτουν περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως και 31 Δεκεμβρίου 2018, έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Οικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Επίσης οι Οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητάς (going concern).
Οι ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνουν τις Οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρίας FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ καθώς και των θυγατρικών εταιριών της οι οποίες αναφέρονται παρακάτω στην ενότητα 3.1.1 Δομή Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιριών.
Οι Οικονομικές καταστάσεις είναι εκπεφρασμένες σε χιλιάδες Ευρώ.
Επισημαίνεται πως τυχόν διαφορές στα αθροίσματα, των επισυναπτόμενων οικονομικών καταστάσεων και αναλύσεων, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Όπου ήταν αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναταξινομηθεί για να συμφωνούν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσας χρήσης.
Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες Οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόσθηκαν την προηγούμενη χρήση.

2.1 Αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές

ΔΠΧΑ 9 – "Χρηματοοικονομικά μέσα"

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες:
(α) στο αποσβεσμένο κόστος,
(β) στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων
(γ) στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας που είναι καταχωρημένα στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.
Ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την 31/12/2018 δεν κατείχε χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων η επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 είχε επίδραση στις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου που αφορούν στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και πιο συγκεκριμένα τις απαιτήσεις από πελάτες, ενώ δεν υπήρξε επίδραση στις λογιστικές πολιτικές που αφορούν Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.
Ο Όμιλος εφάρμοσε από 01.01.2018 την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για την απομείωση των υπολοίπων των απαιτήσεων από πελάτες βάσει των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.
Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 οδήγησε σε αλλαγή της λογιστικής για την αντιμετώπιση των ζημιών απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς αντικατέστησε το χειρισμό του ΔΛΠ 39 για αναγνώριση πραγματοποιηθεισών ζημιών με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Η εφαρμογή του καινούργιου προτύπου πραγματοποιήθηκε χωρίς την αναθεώρηση των συγκριτικών πληροφοριών και συνεπώς οι προσαρμογές που προέκυψαν από τους νέους κανόνες απομείωσης δεν εμφανίζονται στην Οικονομική θέση της 31ης Δεκεμβρίου 2017, αλλά αναγνωρίστηκαν στην Οικονομική θέση έναρξης της 1ης Ιανουαρίου 2018.

Η συνολική επίδρασή ως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα ανήλθε σε 65 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και σε 41 χιλ. Ευρώ για την Εταιρία και αναγνωρίστηκε στον λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» την 1η Ιανουαρίου 2018.

Επίδραση από την αλλαγή λογιστικής πολιτικής ΔΠΧΑ 9 στα "Αποτελέσματα εις νέον"

Αποτελέσματα εις νέον	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
Υπόλοιπο 31/12/2017	**33.714**	**35.554**
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων ΔΠΧΑ 9 - (Σημ.6.8)	(87)	(58)
Φόρος που αναλογεί (Σημ.6.12)	22	17
Συνολική επίδραση (ως κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων)	**(65)**	**(41)**
Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο 1/1/2018	**33.649**	**35.513**

Για τον προσδιορισμό των ανωτέρω αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δεν συμπεριελήφθησαν οι απαιτήσεις από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου.
Δεν υφίσταται ουσιώδης μεταβολή της παραπάνω πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων (για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές) για την χρήση 2018, οπότε δεν σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη.
Για τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιείται η γενική προσέγγιση και οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για 12μηνη περίοδο. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θεωρείται ότι έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και η τυχόν πρόβλεψη ζημιάς περιορίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών. Η Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου προέβη σε αξιολόγηση της επίδρασης του προτύπου, η οποία δεν έχει επίπτωση στις Οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά το ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής», ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και όλες τις σχετικές διερμηνείες για έσοδα από συμβόλαια με πελάτες, εκτός αν αυτά τα συμβόλαια εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων.
Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε σταδίων για να επιμετρήσει τα έσοδα που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες, ως εξής:
1. Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδων όταν η οικονομική οντότητα εκπληρώνει μια υποχρέωση εκτέλεσης.

Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας τον χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου.
Το νέο πρότυπο ορίζει τη λογιστική παρακολούθηση των επιπρόσθετων εξόδων για την ανάληψη μιας σύμβασης και των άμεσων εξόδων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της σύμβασης αυτής.

Επίσης ορίζει ότι εκπτώσεις επί του όγκου των πωλήσεων δημιουργούν δικαίωμα για το οποίο θα πρέπει να γίνεται πρόβλεψη και να αναγνωρίζεται κατά το χρόνο άσκησης ή λήξης του. Η Εταιρεία παρέχει σε πολύ περιορισμένο αριθμό πελατών εκπτώσεις επί του όγκου πωλήσεων με βάση τα όρια που καθορίζονται στις μεταξύ τους συμβάσεις. Οι εκπτώσεις αυτές λογίζονται εντός του οικονομικού έτους και συνεπώς η εφαρμογή του νέου προτύπου έχει μηδενική επίδραση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Ο Όμιλος αναλύει το έσοδο από συμβάσεις με πελάτες ανά γεωγραφική κατανομή στη Σημείωση 4.

Η εφαρμογή του νέου προτύπου στη χρήση 2018 δεν είχε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και συνεπώς δεν προέκυψε αναδρομική προσαρμογή των κονδυλίων που επηρεάζονται από τις συμβάσεις με πελάτες (έσοδα, απαιτήσεις, υποχρεώσεις, στοιχεία καθαρής θέσης).

2.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα με βάση συγκεκριμένες συνθήκες.

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Οικονομικές καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Ο Όμιλος αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες.

Οι σημαντικές λογιστικές κρίσεις εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων είναι οι εξής.

Εκτιμώμενη απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες.

Ο Όμιλος με εξαίρεση την υπεραξία η οποία ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση, διενεργεί τον σχετικό έλεγχο απομείωσης της αξίας των επενδύσεων, όταν τα γεγονότα η οι συνθήκες καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης. Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών έχουν καθοριστεί βασιζόμενα σε υπολογισμούς της αξίας χρήσης. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση ενός συντελεστή προεξόφλησης.

Ο προσδιορισμός των μελλοντικών ροών γίνεται μετά από εμπεριστατωμένες εκτιμήσεις της διοίκησης για το επίπεδο της μελλοντικής κερδοφορίας καθώς και αξιολόγηση των υφιστάμενων συνθηκών στην αγορά. Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται σχετίζονται με τους παρακάτω παράγοντες.

Επιτόκιο προεξόφλησης, μεγέθη πωλήσεων επόμενης πενταετίας, Περιθώριο μικτού κέρδους, ποσοστό ανάπτυξης μετά την πενταετία.

Οι ανωτέρω υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων.

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Τα ενσώματα πάγια αποσβένονται κατά την διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων.

Προβλέψεις για απομείωση εμπορικών απαιτήσεων
Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σε σχέση με συγκεκριμένους πελάτες όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη της σχετικής απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση της πιστωτικής της πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

Φόροι εισοδήματος ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων
Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος απαιτεί κρίση και υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές.
Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το εάν θα επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος της περιόδου.

Ανάκτηση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται για τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημίες. Για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί απαιτούνται σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου, οι οποίες βασίζονται στα μελλοντικά φορολογικά κέρδη σε συνδυασμό με τις μελλοντικές φορολογικές στρατηγικές που θα ακολουθηθούν.

Απαξίωση των αποθεμάτων
Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα και άχρηστα αποθέματα όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημίες από αποθέματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

2.3 Νέα λογιστικά πρότυπα διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

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 2018 ή μεταγενέστερα.
Στην χρήση 2018 ο Όμιλος υιοθέτησε τα πρότυπα ΔΠΧΑ 15 και ΔΠΧΑ 9. Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2018, δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της εταιρείας. Ο Όμιλος δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2018.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2018

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει καθοδήγηση σχετικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης των χρηματοοικονομικών μέσων. Το πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. 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.

Η επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου στην παρούσα χρήση παρουσιάζεται στο κεφάλαιο 2.1 αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και Διευκρινίσεις στο 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. Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15 με σκοπό να παρασχεθούν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών.

Η επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου στην παρούσα χρήση παρουσιάζεται στο κεφάλαιο 2.1 αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές.

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

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 και 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 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 28η Μαρτίου 2018.

ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

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"

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 υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 7η Φεβρουαρίου 2018.

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

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 Οικονομικής 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 κατέχονται 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.

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

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»
Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Το νέο πρότυπο καταργεί την υφιστάμενη διάκριση μεταξύ λειτουργικής και χρηματοδοτικής μίσθωσης και απαιτεί την αναγνώριση, ουσιαστικά, όλων των συμβάσεων μίσθωσης στον ισολογισμό του «μισθωτή», εκτός συγκεκριμένων εξαιρέσεων. 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. 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.
Η εφαρμογή του αναμένεται να οδηγήσει στην αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην Εταιρία και τον Όμιλο, λόγω των υφισταμένων συμβάσεων οι οποίες αφορούν σε λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και επιβατικών αυτοκινήτων.
Ο Όμιλος και η Εταιρία θα υιοθετήσουν το πρότυπο από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του από την 1η Ιανουαρίου 2019 και θα εφαρμόσουν το πρότυπο με βάση την απλοποιημένη μέθοδο μετάβασης (simplified method) χωρίς να επαναδιατυπώσουν τα συγκριτικά ποσά.
Βάσει αυτής της μεθόδου ο Όμιλος και η Εταιρία, α) θα αναγνωρίσουν μια υποχρέωση την οποία θα επιμετρούν στην παρούσα αξία όπως προκύπτει από την προεξόφληση των μισθωμάτων που απομένουν να πληρωθούν με το επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου, εκτός θυγατρικής εξωτερικού όπου θα χρησιμοποιηθεί διαφορετικό επιτόκιο σύμφωνα με τα ισχύοντα στην χώρα αυτή. β) θα αναγνωρίσουν ένα δικαίωμα χρήσης παγίου επιμετρώντας το δικαίωμα αυτό σε ένα ποσό το οποίο θα ισούται με την αντίστοιχη υποχρέωση που θα αναγνωριστεί.
Επίσης, θα χρησιμοποιηθούν οι εξαιρέσεις που προβλέπονται από το πρότυπο για τις συμβάσεις μίσθωσης οι οποίες λήγουν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής και των συμβάσεων μίσθωσης για τις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας.
Οι υφιστάμενες συμβάσεις μισθώσεων του Ομίλου αφορούν σε λειτουργικές μισθώσεις μεταφορικών μέσων και κτιρίων (Σημ.6.29). Το Πρότυπο θα επηρεάσει κυρίως τον λογιστικό χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων του Ομίλου. Συγκεκριμένα, κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων οι οποίες, σύμφωνα με το ΔΛΠ 17, γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων θα εμφανίζονται ως στοιχεία του ενεργητικού (δικαιώματα χρήσης) και υποχρεώσεις από μισθώσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Με βάσει τα στοιχεία της 31/12/2018 και σε συνέχεια της διενεργηθείσας αξιολόγησης, η Διοίκηση εκτιμά ότι κατά την 1 Ιανουαρίου 2019, θα αναγνωρίσει επιπλέον υποχρεώσεις από μισθώσεις καθώς και αντίστοιχα ισόποσα δικαιώματα χρήσης παγίων ύψους περίπου 1.120 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 760 χιλ. Ευρώ περίπου για την Εταιρία.
Η παραπάνω αύξηση του ενεργητικού αλλά και η ταυτόχρονη αύξηση των υποχρεώσεων δεν αναμένεται να επηρεάσουν την καθαρή θέση της Εταιρίας και του Ομίλου.
Η αύξηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις θα οδηγήσει και σε αντίστοιχη αύξηση του καθαρού δανεισμού του Ομίλου.
Περαιτέρω με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, αντικαθίσταται το λειτουργικό κόστος μίσθωσης με κόστος απόσβεσης για τα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν δικαίωμα χρήσης και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων που απορρέουν, με συνέπεια την βελτίωση στα «Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων» (EBITDA). Η εκτιμώμενη βελτίωση για την χρήση 2019 αναμένεται να είναι περίπου 520 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και περίπου 250 χιλ. Ευρώ για την Εταιρία.
Τέλος στην κατάσταση ταμειακών ροών τα ποσά που αφορούν την αποπληρωμή των μισθωμάτων και των τόκων θα εμφανίζονται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες αντί των λειτουργικών δραστηριοτήτων όπου εμφανίζονταν πριν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, με συνέπεια την αύξηση των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και την αντίστοιχη μείωση των ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

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 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 22 Μαρτίου 2018. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»
Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον 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 την ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:
• εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό 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.
Η τροποποίηση (δεν) αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

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 τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.
Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021 και δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και τον Όμιλο.

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 Οικονομικές 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, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

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

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων την 7η Φεβρουαρίου 2018 εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, απαιτείται επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης των καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι αναθεωρημένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος υπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα.

Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου).

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

Τροποποιήσεις των παραπομπών στο εννοιολογικό πλαίσιο των ΔΠΧΑ (που εκδόθηκαν στις 29 Μαρτίου 2018)

Την 29η Μαρτίου 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο επανακαθορίζει:

-το σκοπό της Οικονομικής πληροφόρησης,

-τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των οικονομικών καταστάσεων,

-τους ορισμούς του περιουσιακού στοιχείου, της υποχρέωσης, της καθαρής θέσης, καθώς και των εσόδων και των εξόδων,

-τα κριτήρια αναγνώρισης και τις οδηγίες σχετικά με τον χρόνο της διαγραφής περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις Οικονομικές καταστάσεις,

-τις βάσεις αποτίμησης και οδηγίες σχετικά με τον τρόπο που πρέπει να χρησιμοποιούνται και,

-έννοιες και καθοδήγηση σχετικά με την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις

Ο σκοπός της αναθεώρησης του εννοιολογικού πλαισίου είναι η υποβοήθηση όσον προετοιμάζουν Οικονομικές καταστάσεις να αναπτύσσουν συνεπείς λογιστικές πολιτικές για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των υπαρχόντων προτύπων ή όταν ένα πρότυπο δίνει δυνατότητα επιλογής μεταξύ λογιστικών πολιτικών. Επιπλέον, σκοπός της αναθεώρησης είναι να βοηθήσει όλα τα εμπλεκόμενα μέρη να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, «Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου», το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται από τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (τροποποιήσεις) «Ορισμός του σημαντικού»

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του σημαντικού και τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα ΔΠΧΑ. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα ΔΠΧΑ, βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν κατά πόσο οι πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνονται στις Οικονομικές τους καταστάσεις. Ο επικαιροποιημένος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του σημαντικού είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση αφορά τη βελτίωση του ορισμού της επιχείρησης με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν κατά πόσον μια εξαγορά που πραγματοποιούν αφορά επιχείρηση ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων. Ο τροποποιημένος ορισμός της επιχείρησης επικεντρώνεται στο παραγόμενο προϊόν μιας επιχείρησης, που είναι η παροχή αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες, ενώ ο προηγούμενος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους απευθείας στους επενδυτές ή άλλους ιδιοκτήτες, μέλη ή συμμετέχοντες.

Οι εταιρείες υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον τροποποιημένο ορισμό της επιχείρησης σε εξαγορές που θα πραγματοποιηθούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες Οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος παρατίθενται κατωτέρω.

3.1 Ενοποίηση

Θυγατρικές

Είναι όλες οι εταιρίες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε με την κατοχή της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε σε περίπτωση που δεν κατέχεται το πλειοψηφικό πακέτο των μετοχών, μετά από συμφωνία της Εταιρίας με τους υπόλοιπους μετόχους της Εταιρίας στην οποία έγινε η επένδυση. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική.
Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) βάσει της μεθόδου της αγοράς, από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.
Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της απόκτησης, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.
Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.
Οι συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις, στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αποτιμώνται με τη μέθοδο του κόστους κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης, εφόσον υπάρχουν.
Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιριών έχουν τροποποιηθεί όπου κρίθηκε αναγκαίο έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο. Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών εταιριών συμπίπτει με αυτή της μητρικής Εταιρίας.
Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές αντιπροσωπεύουν το ποσοστό των κερδών ή ζημιών και των ιδίων κεφαλαίων που δεν αναλογούν στον Όμιλο και παρουσιάζονται διακριτά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων καθώς και σε διακριτή γραμμή στα ίδια κεφάλαια της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης.

Συγγενείς επιχειρήσεις

Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν τις ελέγχει. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον Όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας Εταιρίας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην Εταιρία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αποτιμώνται με τη μέθοδο του κόστους κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης, ενώ στις ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις οι συγγενείς επιχειρήσεις ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.
Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημίες σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημίες, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης. Μη πραγματοποιημένα κέρδη και ζημίες από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις. Οι

λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

3.1.1 Δομή Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιριών

Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους, τα ποσοστά με τα οποία η Εταιρία συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσης τους στις ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις, παρατίθενται αναλυτικά κατωτέρω.

Επωνυμία	Έδρα	Δραστηριότητα	% Συμμετοχής 31/12/2018	% Συμμετοχής 31/12/2017	Είδος Συμμετοχής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση	Έτος κτήσης-Ίδρυσης
Θυγατρικές Εταιρίες-Ενοποιούνται πλήρως (Ολική Ενοποίηση)							
FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	Κορωπί-Αττικής	Παραγωγή-Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	Μητρική	Μητρική			
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	Malbork Πολωνία	Παραγωγή-Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	100	Άμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2007
FLEXOSYSTEMS LTD	Βελιγράδι Σερβία	Εμπορία Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	100	Άμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2010
FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED	Λάρνακα Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	100	100	Άμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2014
FLEXOPACK PTY LTD	Brisbane Αυστραλία	Εμπορία-Μεταποίηση Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	100	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2014
FLEXOPACK NZ LIMITED	Auckland Νέας Ζηλανδίας	Εμπορία- Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	100	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2016
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	Norwich Αγγλία	Εμπορία- Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	100	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2014
FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD	Brisbane Αυστραλία	Εκμετάλλευση ακινήτου	100	100	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2017
FLEXOPACK FRANCE	Lyon Γαλλία	Εμπορία- Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	-	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2018

Οι θυγατρικές εταιρίες «FLEXOPACK PTY LTD», «FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD», FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED και FLEXOPACK FRANCE, ελέγχονται εξ ολοκλήρου από την κυπριακή θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» στην οποία η μητρική εταιρία FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ συμμετέχει με ποσοστό 100%.

Η θυγατρική εταιρία «FLEXOPACK NZ LIMITED», ελέγχεται εξ ολοκλήρου από την «FLEXOPACK PTY LTD».

Συγγενείς Εταιρίες-Ενοποιούνται με Μέθοδο της Καθαρής Θέσης							
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΙΔΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ-ΕΜΠΟΡΙΑΣ	Κορωπί-Αττικής	Παραγωγή Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	47,71	47,71	Άμεση		2001
INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΙΔΗΡΟΥ	Θήβα	Παραγωγή Άκαμπτη πλαστική συσκευασία	50,00	50,00	Άμεση		2001

Σημειώνεται ότι η θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK FRANCE» ενοποιείται για πρώτη φορά στην χρήση 2018.

3.2 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένου νομίσματος

Το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου και παρουσίασης και λειτουργίας της Εταιρίας, είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.
Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις συναλλαγές σε ξένα νομίσματα αλλά και από την αποτίμηση τέλους χρήσεως των νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως, εξαιρουμένων των συναλλαγών που πληρούν τις προϋποθέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών που απεικονίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.
Το νόμισμα λειτουργίας των θυγατρικών εταιριών του εξωτερικού είναι το επίσημο νόμισμα της αντίστοιχης χώρας στην οποία δραστηριοποιείται η κάθε θυγατρική. Για τις θυγατρικές εξωτερικού όπου το νόμισμα της χώρας που δραστηριοποιούνται δεν είναι το Ευρώ, η μετατροπή των οικονομικών τους καταστάσεων γίνεται ως εξής.
Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υφίστανται κατά την ημερομηνία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης.
Τα ίδια κεφάλαια μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυσαν κατά την ημερομηνία που προέκυψαν.
Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με την μέση συναλλαγματική ισοτιμία που προέκυψε κατά την διάρκεια της χρήσης. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές από την ανωτέρω μετατροπή καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων έως την πώληση, η διαγραφή κάποιας θυγατρικής, οπότε και μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

3.3 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις Οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες λόγω απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των παγίων στοιχείων.
Μεταγενέστερες δαπάνες αναγνωρίζονται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.
Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνουν πάγια υπό εκτέλεση και απεικονίζονται στο κόστος τους. Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται μέχρι να ολοκληρωθεί το πάγιο και να είναι διαθέσιμο για την προοριζόμενη παραγωγική του λειτουργία.
Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια : 25- 50 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός : 8-15 έτη
- Αυτοκίνητα : 5-10 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός : 3-10 έτη

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

3.4 Υπεραξία

Είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης της θυγατρικής εταιρίας. Οι προκύπτουσες δαπάνες απόκτησης λογίζονται στα έξοδα. Η Εταιρία κατά την ημερομηνία της εξαγοράς αναγνωρίζει την υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση, ως ένα στοιχείο του ενεργητικού και την εμφανίζει στο κόστος. Μετά την αρχική αναγνώριση η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις

συσσωρευμένες ζημιές λόγω μείωσης της αξίας της. Η υπεραξία δεν αποσβένεται, αλλά εξετάζεται ετήσια για τυχόν μείωση της αξίας της, η συχνότερα εάν υπάρχουν γεγονότα που παρέχουν ενδείξεις για ζημιά. Ζημίες απομείωσης που σχετίζονται με την υπεραξία, δεν μπορούν να αντιστραφούν σε μελλοντικές περιόδους.
Στην περίπτωση που η εύλογη αξία των ιδίων κεφαλαίων κατά την ημερομηνία εξαγοράς μίας εταιρίας είναι μεγαλύτερη από το τίμημα που δόθηκε για την απόκτησή της, τότε προκύπτει αρνητική υπεραξία (έσοδο), η οποία καταχωρείται απευθείας ως έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άϋλα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις Οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες λόγω απομείωσης.
Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.
Στα άϋλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται δικαιώματα χρήσης τεχνογνωσίας (know-how), πατέντες, κόστος ανάπτυξης νέων προϊόντων καθώς και άδειες λογισμικού.
α) Τα δικαιώματα χρήσης τεχνογνωσίας αφορούν στην αγορά δικαιώματος ευρεσιτεχνίας και όλων των εφαρμογών του δικαιώματος ευρεσιτεχνίας της ομάδας δικαιωμάτων που βασίζεται στο «φιλμ συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων θερμοσυρρικνούμενο», με όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που πηγάζουν από αυτό. Η αρχική αναγνώριση του άϋλου στοιχείου έχει πραγματοποιηθεί στο κόστος κτήσεώς του (συμβατικό τίμημα αγοράς) το οποίο μειώνεται ετησίως με τη διενέργεια αποσβέσεων. Η ωφέλιμη ζωή του άϋλου παγίου εκτιμήθηκε από τη Διοίκηση της Εταιρίας σε 20 έτη. Να σημειωθεί ότι το δικαίωμα αυτό είναι δυνατό να αποτελέσει αντικείμενο αγοραπωλησίας στο μέλλον.
β) Κόστος ανάπτυξης πατεντών που πραγματοποιήθηκε για την κατοχύρωση των πατεντών διαφορετικών εφαρμογών φιλμ συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων, οι εξαγωγές των οποίων πραγματοποιούνται σε διάφορες χώρες και το οποίο αποσβένεται με βάση την εκτιμηθείσα από τη Διοίκηση της Εταιρίας ωφέλιμη ζωή τους (20 έτη). Η αρχική αναγνώριση πραγματοποιείται στο κόστος κτήσεως το οποίο μειώνεται ετησίως με τη διενέργεια αποσβέσεων.
γ) Το άμεσα καταλογιζόμενο στην ανάπτυξη κόστος, περιλαμβάνει το κόστος των πρώτων υλών που αναλώθηκαν. Το κόστος της εσωτερικώς δημιουργουμένης ανάπτυξης προϊόντος αναγνωρίζεται ως άϋλο περιουσιακό στοιχείο. Μέχρι την ολοκλήρωση του έργου ανάπτυξης, τα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας. Η απόσβεση αρχίζει με την ολοκλήρωση του περιουσιακού στοιχείου και διενεργείται με τη σταθερή μέθοδο. Η ωφέλιμη ζωή των ανωτέρω άϋλων παγίων εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρίας σε 10 έτη.
Οι δαπάνες οι οποίες σχετίζονται με δραστηριότητες έρευνας αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου. Οι δαπάνες οι οποίες πραγματοποιούνται κατά τη φάση ανάπτυξης ενός νέου προϊόντος αναγνωρίζονται ως άϋλα περιουσιακά στοιχεία εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
• μπορεί να αποδειχτεί η τεχνική βιωσιμότητα του υπό ανάπτυξη προϊόντος για εσωτερική χρήση ή πώληση.
• το άϋλο περιουσιακό στοιχείο θα δημιουργήσει πιθανά μελλοντικά οικονομικά οφέλη από την εσωτερική χρήση ή την πώληση.
• υπάρχουν διαθέσιμοι επαρκείς τεχνικοί, οικονομικοί και άλλοι πόροι για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης του, και
• η αξία το άϋλου περιουσιακού στοιχείου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.
δ) Λογισμικό: 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 1 έως 10 έτη.

3.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε ημερομηνία των ετησίων οικονομικών καταστάσεων αν και κατά πόσο, υπάρχουν ενδείξεις ότι η αξία ενός περιουσιακού στοιχείου μπορεί να είναι απομειωμένη. Με εξαίρεση την υπεραξία και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με μη ορισμένη διάρκεια ωφέλιμης ζωής τα οποία ελέγχονται για απομείωση σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών περιουσιακών στοιχείων

υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Ζημία απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης όταν η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον κόστος πώλησης και της αξίας χρήσεως του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου. Εύλογη αξία μείον κόστος πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση του περιουσιακού στοιχείου και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο μικρότερο εκείνο επίπεδο για το οποίο δύναται να προσδιοριστούν ανεξάρτητες ταμειακές ροές.

3.7 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα ή εύρος των ποσών που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.8 Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν πρώτες και βοηθητικές ύλες, είδη συσκευασίας, αναλώσιμα, ανταλλακτικά προϊόντα έτοιμα και ημιτελή και εμπορεύματα.
Το κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες αγοράς και μεταποίησης και τις λοιπές δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.
Τα αποθέματα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης.
Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με την μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου.
Για απαξιωμένα και άχρηστα αποθέματα σχηματίζονται προβλέψεις και οι σχετικές ζημίες καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως καθώς και βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

3.10 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Από την 1η Ιανουαρίου 2019 σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 τα παρακάτω δύο σημεία χρησιμοποιούνται ως βάση ταξινόμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

(α) η έννοια του επιχειρηματικού μοντέλου της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, όπως έχει καθοριστεί από τα βασικά διοικητικά στελέχη (σύμφωνα με τους ορισμούς του ΔΛΠ 24) και
(β) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.
Κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες:
(α) στο αποσβεσμένο κόστος,
(β) στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων
(γ) στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας που είναι καταχωρημένα στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.
Ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την 31/12/2018 δεν κατείχε χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων η επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων
Ο Όμιλος και η Εταιρεία αξιολογούν σε κάθε ημερομηνία αναφοράς τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί ως ακολούθως:
Αναγνωρίζεται πρόβλεψη ζημίας έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές σύμφωνα με τη σύμβαση και όλες τις ταμειακές ροές που ο Όμιλος ή η Εταιρεία προσδοκούν να εισπράξουν, προεξοφλημένες με βάση το κατά προσέγγιση αρχικό πραγματικό επιτόκιο.
Για τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόζουν την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, ήτοι σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, επιμετρούν την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθούν τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων
Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή ένα μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μίας ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:
- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει,
- Ο Όμιλος ή η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα την υποχρέωση να τα καταβάλλει σε τρίτους πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης, ή
-Ο Όμιλος ή η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ενώ παράλληλα, είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από αυτό είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, δύναται να ταξινομηθούν σε δύο κατηγορίες:
(α) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώμενες στο αποσβεσμένο κόστος.
Αρχικά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μείον το κόστος συναλλαγών, στην περίπτωση των δανείων και των πληρωτέων υποχρεώσεων.
Οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αποτελούνται από δάνεια τραπεζών, υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις και μεταγενέστερα από την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων
Μια Οικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν η δέσμευση που απορρέει από την υποχρέωση, ακυρώνεται ή εκπνέει. Όταν μία υφιστάμενη Οικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων
Οι Οικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση Οικονομικής θέσης μόνο όταν ο Όμιλος ή η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νόμιμο δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να μπορεί να εκτελεσθεί κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλομένου.

3.12 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικώς αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία διακανονισμού και ακολούθως αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Οι μεταβολές της εύλογης αξίας τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα εκτός και αν εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμισης. Η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται από την τιμή που έχουν σε μια ενεργό αγορά, ή με την χρησιμοποίηση τεχνικών αποτίμησης σε περιπτώσεις που δεν υπάρχει ενεργός αγορά για τα μέσα αυτά.

3.13 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την ονομαστική αξία των κοινών μετοχών που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στον λογαριασμό «Διαφορά υπέρ το άρτιο» στα Ίδια Κεφάλαια. Άμεσες δαπάνες που πραγματοποιούνται για την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων καταχωρούνται στην καθαρή θέση αφαιρετικά από τα ποσά της έκδοσης.

3.14 Δανειακές υποχρεώσεις

Τα δάνεια αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται μειωμένο με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιείται.
Τα κόστη δανεισμού που σχετίζονται άμεσα με την αγορά η κατασκευή ενός περιουσιακού στοιχείου το οποίο χρειάζεται μία σημαντική περίοδο ώστε να καταστεί διαθέσιμο προς χρήση κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους κτήσης του σχετικού περιουσιακού στοιχείου. Από την έναρξη της παραγωγικής λειτουργίας του παγίου και μετά οι τόκοι του δανείου βαρύνουν τα αποτελέσματα.

Οι δανειακές υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες εκτός από τις περιπτώσεις που ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

3.15 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα φόρο και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους η τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί η θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους.

Το έξοδο του φόρου αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος πληρωτέου φόρου και του αναβαλλόμενου φόρου, πλέον τυχόν πρόσθετου φόρου από φορολογικό έλεγχο προηγούμενων χρήσεων.

Η επιβάρυνση του φόρου της τρέχουσας χρήσης βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος της χρήσης. Το φορολογητέο κέρδος διαφέρει από το καθαρό λογιστικό κέρδος που εμφανίζεται στα αποτελέσματα διότι αποκλείει έσοδα ή έξοδα που φορολογούνται ή εξαιρούνται από τον φόρο σε άλλες χρήσεις και επιπλέον αποκλείει στοιχεία που ποτέ δεν φορολογούνται ή δεν εκπίπτουν φορολογικά. Ο φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές ή αυτούς που ουσιαστικά έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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 των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές και φορολογικούς νόμους που είναι σε ισχύ η έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

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.

Ο Όμιλος συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις όταν υφίσταται ένα νομικά εφαρμοστέο δικαίωμα να συμψηφιστούν και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αφορούν σε φορολογητέα εισοδήματα που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή.

3.16 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τον Ν. 2112/20 η Εταιρία καταβάλλει στους εργαζομένους εφάπαξ αποζημιώσεις, επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης, το δε ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης στην Ελλάδα ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση απόλυσης.

Η εν λόγω υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού που καταχωρείται στις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (‘‘projected unit credit

method''). Η υποχρέωση προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός και συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές.
Οι προβλέψεις που αφορούν την χρήση, χρεώνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.
Εκτός των ανωτέρω, η Εταιρία και ο Όμιλος δεν έχει νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις μακροπρόθεσμου χαρακτήρα προς τους εργαζομένους.

3.17 Κρατικές Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) Υπάρχει βεβαιότητα ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.
Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.
Οι αποσβέσεις των επιχορηγήσεων εμφανίζονται στα «Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης» στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

3.18 Προβλέψεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης.
Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη.
Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.19 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως.
Το νέο πρότυπο ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε σταδίων για να επιμετρήσει τα έσοδα που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες, ως εξής:
1. Προσδιορισμός της (των) σύμβασης (συμβάσεων) με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδων όταν η Εταιρία εκπληρώνει μια υποχρέωση εκτέλεσης.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας τον χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου.
Ο Όμιλος θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες.
Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης των υπηρεσιών που έχουν παρασχεθεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού ως προς το σύνολο των υπηρεσιών που θα παρασχεθούν και η είσπραξή της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

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

3.20 Μισθώσεις

Λειτουργικές Μισθώσεις: Οι μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλα τα οφέλη και τους κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές μισθωμάτων για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα συστηματικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Χρηματοδοτικές Μισθώσεις: Οι μισθώσεις που μεταφέρουν στον Όμιλο ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Η Εταιρία και ο Όμιλος δεν είχαν χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018.

3.21 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής Εταιρίας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις Οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.22 Κέρδη ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος της χρήσεως που αναλογεί στους κοινούς μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της χρήσεως.

Δεν υπήρξαν ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή άλλοι δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές που είναι μειωτικοί των κερδών κατά τις χρήσεις στις οποίες αναφέρονται οι συνημμένες Οικονομικές καταστάσεις, και συνεπώς δεν έχουν υπολογιστεί απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

4. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο της παραγωγής εύκαμπτων πλαστικών ειδών (φίλμς) συσκευασίας προοριζόμενων κυρίως για την βιομηχανία τροφίμων.

Επειδή δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς», και πιο συγκεκριμένα δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις (β) και (γ) της παραγράφου 5 του εν λόγω Προτύπου, οι δραστηριότητες του ομίλου παρουσιάζονται ως ένας τομέας.
Στις ανωτέρω προϋποθέσεις προβλέπεται ότι λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό της επιχείρησης : α) του οποίου τα λειτουργικά αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον «Επικεφαλής Λήψης Επιχειρηματικών Αποφάσεων», που στη περίπτωση του Ομίλου είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής Εταιρίας, προκειμένου να ληφθούν αποφάσεις σχετικά με την κατανομή των πόρων σε αυτόν και να εκτιμηθεί η αποδοτικότητά του και β) για το οποίο υπάρχουν διαθέσιμες χωριστές Οικονομικές πληροφορίες.

Η γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων και των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

ΟΜΙΛΟΣ

1/1-31/12/2018	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΥΡΩΠΗ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	Ενδοομιλικές Απαλοιφές	ΣΥΝΟΛΟ
Εσοδα από εξωτερικούς πελάτες	11.776	34.800	37.916	0	**84.492**
Σύνολο ενεργητικού	107.379	25.115	10.307	(32.420)	**110.380**
Αγορές Παγίων	5.861	3.148	1.401	0	**10.410**

ΟΜΙΛΟΣ

1/1-31/12/2017	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΥΡΩΠΗ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	Ενδοομιλικές Απαλοιφές	ΣΥΝΟΛΟ
Εσοδα από εξωτερικούς πελάτες	11.924	34.648	34.951	0	**81.523**
Σύνολο ενεργητικού	99.214	20.136	10.644	(27.819)	**102.176**
Αγορές Παγίων	9.561	781	703	0	**11.045**

5. Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος ενόψει του σταθερού εξαγωγικού του προσανατολισμού και ειδικότερα του υψηλού ποσοστού εξωστρέφειάς του, δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον. Οι εν γένει δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς και λοιπούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στην Οικονομική απόδοση του Ομίλου.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, απαιτήσεις από πελάτες, δάνεια και λοιπές απαιτήσεις, καθώς και δάνεια τραπεζών, υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.
Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η οικονομική διεύθυνση προσδιορίζει και αξιολογεί τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου και ενεργεί ανάλογα για τη διαχείριση τους, σύμφωνα με ειδικότερες οδηγίες και κατευθύνσεις που λαμβάνει από το Διοικητικό Συμβούλιο, για την αντιμετώπιση κάθε συγκεκριμένου κινδύνου.

Ι. Οι συνήθεις Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος, είναι :

Α. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και διενεργεί συναλλαγές σε ξένο νόμισμα κυρίως:
α) σε Δολάριο Η.Π.Α. (U.S.D.), β) σε Ζλότι Πολωνίας (PLN), γ) σε Δολάριο Αυστραλίας (AUD), και δ) σε Λίρα Αγγλίας (GBP).
Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα (εξαγωγές-εισαγωγές) καθώς και από επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού των οποίων η καθαρή θέση είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την μετατροπή των οικονομικών τους καταστάσεων για σκοπό ενοποίησης.
Οι τιμολογηθείσες κατά την διάρκεια της χρήσεως 2018 πωλήσεις του Ομίλου σε ξένο νόμισμα αντιπροσωπεύουν το 34,71% των συνολικών πωλήσεων, από το οποίο ποσοστό 5,89% αφορούσε σε πωλήσεις σε Δολάριο ΗΠΑ (USD), 7,63% πωλήσεις σε Ζλότι Πολωνίας (PLN), 16,60% πωλήσεις σε Δολάριο Αυστραλίας (AUD), 3,38% Πωλήσεις σε Λίρα Αγγλίας (GBP) και το υπόλοιπο 1,21% πωλήσεις σε λοιπά ξένα νομίσματα.
Για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν και χρησιμοποιούνται ανάλογα με τις ανάγκες, προθεσμιακές τοποθετήσεις σε ξένο νόμισμα και προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής αγοράς και πώλησης συναλλάγματος.
Ο Όμιλος παρακολουθεί σε διαρκή βάση την εξέλιξη των ως άνω ισοτιμιών και παρότι το μεγαλύτερο μέρος των πραγματοποιούμενων συναλλαγών είναι σε Ευρώ, ο εν λόγω κίνδυνος είναι υπαρκτός και δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς τα αποτελέσματα του Ομίλου.
Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση της Εταιρίας στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31/12/2018 και πιο συγκεκριμένα την επίδραση στα κέρδη προ φόρων και στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, σε περίπτωση που υφίστατο μεταβολή κατά 5% των συναλλαγματικών ισοτιμιών σε σχέση με την ισοτιμία της 31/12/2018, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές.
Πιο συγκεκριμένα παρουσιάζονται οι μεταβολές στις ισοτιμίες, Ευρώ /Δολαρίου (U.S.D.), Ευρώ / Ζλότι Πολωνίας (PLN), Ευρώ /Δολαρίου Αυστραλίας (AUD), και Ευρώ /Λίρας Αγγλίας (GBP).

Ανάλυση Ευαισθησίας σε Μεταβολές Συναλλάγματος
Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Ξένο νόμισμα	Αύξηση / (μείωση) ξένου νομίσματος έναντι €	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
Ποσά χρήσης 2018	USD	5,00%	46	33
		-5,00%	-46	-33
	PLN	5,00%	463	681
		-5,00%	-463	-681
	AUD	5,00%	425	302
		-5,00%	-425	-302
	GBP	5,00%	113	84
		-5,00%	-113	-84
Ποσά χρήσης 2017	USD	5,00%	126	89
		-5,00%	-126	-89
	PLN	5,00%	316	506
		-5,00%	-316	-506
	AUD	5,00%	372	335
		-5,00%	-372	-335
	GBP	5,00%	37	24
		-5,00%	-37	-24

Β. Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου επηρεάζονται από τις μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, πλην όμως το σχετικά χαμηλό ύψος του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου καθώς και το γεγονός ότι ο μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός έχει συναφθεί με σταθερά περιθώρια επιτοκίων, καθιστά τον ως άνω κίνδυνο ελεγχόμενο και μη δυνάμενο να επηρεάσει ουσιωδώς την δραστηριότητα και ανάπτυξη του Ομίλου.
Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την επίδραση στα κέρδη προ φόρων και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου σε πιθανές μεταβολές επιτοκίων σε σχέση με το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο της χρήσης 2018, βάσει του συνολικού δανεισμού του Ομίλου την 31/12/2018.

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων του Ομίλου σε Μεταβολές Επιτοκίων

Τόκοι και έξοδα τραπεζικών δανείων

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**Μεταβλητότητα Επιτοκίων**	**Επίδραση στα κέρδη προ φόρων**	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**
Ποσά χρήσης 2018	1%	-185	-131
	-1%	185	131
Ποσά χρήσης 2017	1%	-167	-119
	-1%	167	119

Γ. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει μέχρι σήμερα σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, εντός και κυρίως εκτός Ελλάδος. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου συνίσταται κυρίως σε συναλλαγές με αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρίες και εν γένει επιχειρήσεις, με τις οποίες στην πλειονότητα υφίσταται μακροχρόνια συνεργασία και σχέσεις αμοιβαίας εμπιστοσύνης. Πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει συστηματικά διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Από το Τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, όπου δε κρίνεται αναγκαίο ζητούνται και εξασφαλίσεις. Ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς και συστηματικά τις επιδόσεις και την οικονομική απόδοση των πελατών του, ώστε να ενεργεί προληπτικά και να αξιολογεί ανά πελάτη τα εκάστοτε αναγκαία προς λήψη μέτρα, με βάση και τις ιδιαιτερότητες και δυσκολίες της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται ο κάθε πελάτης.
Δεν υφίστανται επισφάλειες μη καλυπτόμενες από σχετικές προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.
Σημειώνεται ότι ο εν λόγω κίνδυνος, αν και υπαρκτός, ιδίως σε σχέση με πελάτες που δραστηριοποιούνται οικονομικά σε χώρες πληγείσες από οικονομική ύφεση, αλλά και σε πελάτες εντός της ελληνικής επικρατείας λόγω της ισχύος των περιορισμών και απαγορεύσεων (capital controls) στις τραπεζικές συναλλαγές αξιολογείται προς το παρόν, με βάση τα ιστορικά στοιχεία που διαθέτει ο Όμιλος, αλλά και στο πλαίσιο του συνόλου των προληπτικών μέτρων που έχει λάβει και των διαδικασιών που έχει θεσπίσει, κατά τα ανωτέρω, σχετικά περιορισμένος και ελεγχόμενος.
Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υφίσταται και στα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα. Ο κίνδυνος ενδέχεται να προκύπτει από πιθανή αδυναμία του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος να ανταποκριθεί προς τις υποχρεώσεις του προς τον Όμιλο. Ο Όμιλος εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεσή του σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες έχει ως εξής:

Απαιτήσεις από πελάτες	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΙΑ**	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Εως 3 μήνες	10.598	12.189	11.409	14.086
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	458	51	3.722	3.427
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	74	10	5.939	2.919
Μεγαλύτερη του 1 έτους	17	5	17	0
	11.147	**12.254**	**21.087**	**20.432**
Μη ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	9.190	10.845	9.005	9.647
Ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	1.957	1.410	12.082	10.785
Σύνολο	**11.147**	**12.254**	**21.087**	**20.432**

Από τις ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις της Εταιρίας ποσού 12.082 χιλ. Ευρώ του ανωτέρω πίνακα το ποσό των 10.762 χιλ. Ευρώ αφορά σε απαιτήσεις της μητρικής από τις συνδεδεμένες εταιρίες.

Δ. Κίνδυνος ρευστότητας

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη συστηματική παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε μόνιμη βάση, ώστε ο Όμιλος να έχει τη δυνατότητα να ανταποκρίνεται απρόσκοπτα στις ταμειακές του υποχρεώσεις.
Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με την ύπαρξη, διασφάλιση και δυνατότητα χρήσης και αξιοποίησης επαρκών διαθεσίμων, ενώ παράλληλα πρέπει να σημειωθεί ότι υπάρχουν και επαρκή αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια από τραπεζικά ιδρύματα, ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή πρόσκαιρη έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων, περίπτωση πάντως η οποία, παρά τις ακραίες συνθήκες που έχει βιώσει η ελληνική οικονομία στην διάρκεια των τελευταίων ετών δεν έχει συντρέξει μέχρι σήμερα.
Σε συνέχεια όμως της διατήρησης των περιορισμών στις τραπεζικές συναλλαγές και λαμβανομένων υπόψη των αρνητικών δεδομένων και δυσμενών συνθηκών της εγχώριας και παγκόσμιας αγοράς που υφίστανται σήμερα, ο εν λόγω κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι δυνατό να επηρεάσει σε ελεγχόμενο βαθμό την ρευστότητα του Ομίλου.
Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2018, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις, σε μη προεξοφλημένες τιμές.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Ο ΟΜΙΛΟΣ 2018	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**2 έως 5 έτη**	**> από 5 έτη**	**Σύνολο**
Τραπεζικός Δανεισμός	2.931	1.392	10.781	3.363	18.467
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	0	1.638	0	1.638
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	15.816	346	0	0	16.162
Φόροι πληρωτέοι	19	2.749	0	0	2.768
Σύνολο	**18.766**	**4.487**	**12.419**	**3.363**	**39.035**

Ο ΟΜΙΛΟΣ 2017	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**2 έως 5 έτη**	**> από 5 έτη**	**Σύνολο**
Τραπεζικός Δανεισμός	4.985	1.196	8.569	1.982	16.733
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	0	449	0	449
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	15.142	342	0	0	15.484
Φόροι πληρωτέοι	2	3.871	0	0	3.873
Σύνολο	**20.130**	**5.409**	**9.019**	**1.982**	**36.540**

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με την διαχείριση κεφαλαίου, είναι η απρόσκοπτη λειτουργία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, η διασφάλιση της χρηματοδότησης των επενδυτικών προγραμμάτων και η βέλτιστη κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας έτσι το κόστος κεφαλαίου.
Για τον σκοπό διαχείρισης κεφαλαίων ο Όμιλος παρακολουθεί τον δείκτη:
«Καθαρός τραπεζικός δανεισμός προς Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια»
Ο καθαρός τραπεζικός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων.
Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως το σύνολο του καθαρού δανεισμού πλέον του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων.
Για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα εν λόγω δείκτης εξελίχθηκε ως εξής.

ΧΙΛ. ΕΥΡΩ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Μακροπρόθεσμες δανειακές τραπεζικές υποχρεώσεις	14.143	10.551	13.073	9.125
Βραχυπρόθεσμες δανειακές τραπεζικές υποχρεώσεις	4.324	6.182	3.627	5.411
Σύνολο τραπεζικού Δανεισμού	18.467	16.733	16.700	14.536
Μείον : Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	13.223	12.046	10.529	9.339
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός (1)	**5.244**	**4.687**	**6.171**	**5.197**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (2)	**67.741**	**61.596**	**70.332**	**63.382**
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια (1)+(2)	**72.985**	**66.283**	**76.502**	**68.579**
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός / Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**7,2%**	**7,1%**	**8,1%**	**7,6%**

Ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή του διάρθρωση, με αποπληρωμή ή λήψη πρόσθετου δανεισμού, με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους και με διανομή ή μη διανομή μερισμάτων και λοιπών χρηματικών διανομών.

6.Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

6.1 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου αναλύονται ως εξής.

Ο ΟΜΙΛΟΣ

Ενσώματα πάγια	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2017	5.861	13.518	44.709	2.714	9.307	76.109
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.787)	(30.612)	(1.796)	0	(36.195)
Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2017	**5.861**	**9.731**	**14.097**	**917**	**9.307**	**39.914**
Προσθήκες	53	55	567	478	9.696	10.850
Συν/κές διαφορές	2	205	(14)	(0)	60	252
Μεταφορές	0	0	7.572	37	(7.609)	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(234)	(38)	0	(272)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(475)	(2.889)	(242)	0	(3.606)
Συν/κές διαφορές αποσβέσεων	0	(19)	(10)	0	0	(30)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	192	38	0	230
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2017	5.916	13.778	52.601	3.191	11.454	86.939
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(4.281)	(33.318)	(2.000)	0	(39.600)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017	**5.916**	**9.496**	**19.282**	**1.191**	**11.454**	**47.339**
Προσθήκες	1.233	1.486	7.902	446	(908)	10.159
Συν/κές διαφορές αξίας κτήσης	(35)	(122)	(304)	(25)	(37)	(522)
Μεταφορές	0	6.930	1.894	1	(8.825)	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(71)	(0)	0	(72)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(617)	(2.753)	(308)	0	(3.678)
Συν/κές διαφορές αποσβέσεων	0	19	38	9	0	67
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	60	0	0	60
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2018	7.114	22.072	62.022	3.613	1.684	96.505
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(4.879,3)	(35.974)	(2.299)	0	(43.151)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2018	**7.114**	**17.193**	**26.049**	**1.314**	**1.684**	**53.353**

Ο Όμιλος δεν κατέχει ενσώματα πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ενσώματα πάγια	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2017	5.830	9.673	42.378	2.291	4.748	64.921
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.394)	(30.057)	(1.648)	0	(35.098)
Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2017	**5.830**	**6.279**	**12.322**	**643**	**4.748**	**29.823**
Προσθήκες	0	12	457	334	8.563	9.366
Μεταφορές	0	0	2.504	3	(2.506)	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(200)	(38)	0	(238)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(263)	(2.470)	(164)	0	(2.897)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	182	38	0	220
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2017	5.830	9.685	45.140	2.591	10.804	74.050
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.657)	(32.344)	(1.774)	0	(37.775)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017	**5.830**	**6.028**	**12.795**	**817**	**10.804**	**36.275**
Προσθήκες	0	1.398	4.373	361	(523)	5.610
Μεταφορές	0	6.930	1.838	1	(8.769)	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(5)	0	0	(5)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(406)	(2.169)	(212)	0	(2.787)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	4	0	0	4
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2018	5.830	18.013	51.345	2.953	1.513	79.655
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(4.063)	(34.510)	(1.986)	0	(40.559)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2018	**5.830**	**13.950**	**16.836**	**967**	**1.513**	**39.096**

6.2 Υπεραξία

Μικτή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2016	248
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2016	**248**
Εξαγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας θυγατρικής εταιρίας	4
Μικτή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017	252
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017	**252**
Μικτή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2018	252
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2018	**252**

Το ποσό της υπεραξίας αφορά στην απόκτηση της Πολωνικής Εταιρίας FLEXOPACK POLSKA Sp. z.o.o.

Έλεγχος Απομείωσης της Υπεραξίας

Για σκοπούς ελέγχου της αξίας της υπεραξίας για πιθανή απομείωση την 31/12/2018, η ανωτέρω θυγατρική επιχείρηση αποτελεί μια ενιαία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών. Αναφορικά με την υπεραξία που αναγνωρίστηκε από την απόκτηση της FLEXOPACK POLSKA Sp. z.o.o, το ανακτήσιμο ποσό αυτής υπολογίστηκε βάσει της «αξίας στη χρήση», προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμειακές ροές της.
Ο προσδιορισμός των μελλοντικών ροών της θυγατρικής έγινε μετά από εμπεριστατωμένες εκτιμήσεις της διοίκησης για το επίπεδο της μελλοντικής κερδοφορίας της θυγατρικής καθώς και αξιολόγηση των υφιστάμενων συνθηκών στην αγορά. Οι βασικές παραδοχές αναφορικά με την εκτίμηση της αξίας της θυγατρικής έχουν ως εξής:
Επιτόκιο προεξόφλησης 8,42%
Μέσο ποσοστό αύξησης κύκλου εργασιών επόμενης πενταετίας 8,22%
Ποσοστό ανάπτυξης μετά την πενταετία 1,00%
Με βάση τον διενεργηθέντα έλεγχο απομείωσης κατά την 31/12/2018 δεν προέκυψαν ζημίες απομείωσης αναφορικά με την ανωτέρω υπεραξία.

6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**			**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**		
	Λογισμικό	**Λοιπά άυλα στοιχεία**	**Σύνολο**	**Λογισμικό**	**Λοιπά άυλα στοιχεία**	**Σύνολο**
Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2017	1.313	2.147	3.460	1.312	2.147	3.459
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(689)	(905)	(1.595)	(688)	(905)	(1.594)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2017	**624**	**1.241**	**1.865**	**624**	**1.241**	**1.865**
Προσθήκες	40	155	195	40	155	195
Αποσβέσεις Χρήσης	(106)	(165)	(271)	(106)	(165)	(271)
Κόστος Κτήσης την 31 Δεκεμβρίου 2017	1.353	2.302	3.654	1.352	2.302	3.653
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(795)	(1.070)	(1.865)	(794)	(1.070)	(1.864)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017	**558**	**1.231**	**1.789**	**558**	**1.231**	**1.789**
Προσθήκες	90	161	251	90	161	251
Αποσβέσεις Χρήσης	(113)	(176)	(289)	(113)	(176)	(289)
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2018	1.443	2.462	3.905	1.442	2.462	3.904
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(908)	(1.246)	(2.154)	(907)	(1.246)	(2.153)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2018	**535**	**1.216**	**1.751**	**535**	**1.216**	**1.751**

Στα Λοιπά άϋλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται δικαιώματα χρήσης τεχνογνωσίας (know-how), κόστος ανάπτυξης εμπορικών σημάτων και κυρίως κόστος που πραγματοποιήθηκε για την κατοχύρωση πατεντών διαφορετικών εφαρμογών φιλμ συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων στο εξωτερικό. Επίσης περιλαμβάνεται και κόστος ανάπτυξης νέων προϊόντων η λογιστική αξία του οποίου την 31/12/2018 ανέρχεται σε 79 χιλ. Ευρώ.

6.4 Συμμετοχές σε Θυγατρικές επιχειρήσεις

Στις εταιρικές Οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν αποτιμηθεί στο κόστος κτήσης τους.
Η κίνηση των επενδύσεων αναλύεται ως εξής.

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	**31/12/2017**
Υπόλοιπο έναρξης	**10.249**	**8.390**
Αγορά μετοχών της «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zoo»	0	81
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	1.118	429
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED	350	1.350
Υπόλοιπο λήξης	**11.717**	**10.249**

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED»
Η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε στην κεφαλαιακή ενίσχυση με το ποσό των τριακοσίων πενήντα χιλιάδων (350.000) Ευρώ, της σε ποσοστό 100% θυγατρικής της εταιρείας «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» που εδρεύει στην Λάρνακα της Κύπρου Η εν λόγω αύξηση πραγματοποιήθηκε με σκοπό α) την καταβολή του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου 250 χιλ. Ευρώ της θυγατρικής εταιρίας FLEXOPACK FRANCE και β) την κάλυψη εξόδων 100 χιλ. Ευρώ της θυγατρικής εταιρίας «FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD», προκειμένου η τελευταία να προβεί στην κατάρτιση των σχεδίων με σκοπό την ανέγερση βιομηχανικού κτιρίου.

Ολοκλήρωση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας «Flexopack Polska Sp. Zoo»
Ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας με την επωνυμία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zoo», η οποία είχε αποφασιστεί την 2/11/2017, με την καταβολή του υπολειπόμενου ποσού 1,118 εκατ. Ευρώ.

Συνοπτικές Οικονομικές πληροφορίες για θυγατρικές επιχειρήσεις

		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2018	31/12/2017
	Χώρα	Αξία κτήσης - Ιδρυσης	
Άμεση συμμετοχή			
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	Πολωνία	6.847	5.729
FLEXOSYSTEMS LTD BELGRADE	Σερβία	70	70
FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED	Κύπρος	4.800	4.450
		11.717	10.249
Έμμεση συμμετοχή			
FLEXOPACK PTY LTD	Αυστραλία	2.813	2.813
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	Αγγλία	200	200
FLEXOPACK NZ LIMITED	Νέα Ζηλανδία	0	0
FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD	Αυστραλία	1.383	1.283
FLEXOPACK FRANCE	ΓΑΛΛΙΑ	50	0

Οι θυγατρικές εταιρίες FLEXOPACK PTY LTD, FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED, FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD και FLEXOPACK FRANCE ελέγχονται εξ ολοκλήρου από την κυπριακή θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» στην οποία η μητρική εταιρία FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ συμμετέχει με ποσοστό 100%.
Η θυγατρική εταιρία «FLEXOPACK NZ LIMITED», ελέγχεται εξ ολοκλήρου από την «FLEXOPACK PTY LTD».

6.5 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές της Εταιρίας σε συγγενείς εταιρίες αναλύονται ως εξής.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
INOVA ΑΕΒΕ	1.663	1.599	1.199	1.199
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	1.933	1.437	1.000	1.000
	3.596	**3.036**	**2.199**	**2.199**

Η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	**3.035**	**2.413**	**2.199**	**2.199**
Μερίδιο κέρδους/ ζημίας (μετά φορολογίας)	560	622	0	0
Υπόλοιπο λήξης	**3.596**	**3.035**	**2.199**	**2.199**

Συνοπτικές Οικονομικές πληροφορίες για συγγενείς επιχειρήσεις:

	Χώρα εγκατάστασης	Αξία κτήσης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	Κέρδη (ζημίες) μετά φόρων
ΧΡΗΣΗ 2018							
INOVA ΑΕΒΕ	Ελλάδα	1.199	6.152	2.827	5.464	230	128
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	Ελλάδα	1.000	15.070	11.019	21.364	1.336	1.040
ΧΡΗΣΗ 2017							
INOVA ΑΕΒΕ	Ελλάδα	1.199	6.722	3.524	5.103	248	162
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	Ελλάδα	1.000	12.660	9.648	19.698	820	690

6.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Δοσμένες Εγγυήσεις σε ΔΕΗ	71	71	71	71
Λοιπές Δοσμένες Εγγυήσεις	47	43	47	43
Μακροπρόθεσμο δάνειο σε θυγατρική εταιρία	0	0	100	300
Εγγύηση σε πιστωτικό ίδρυμα υπέρ θυγατρικής Εταιρίας	0	74	0	74
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	103	103	100	100
Σύνολο	**222**	**291**	**319**	**588**

6.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Αποθέματα	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Α' ύλες	11.122	10.901	8.152	7.357
Αναλώσιμα υλικά	149	110	132	100
Ανταλλακτικά & είδη συσκευασίας	805	1.209	750	1.195
Προϊόντα & λοιπά αποθέματα	7.987	5.384	4.699	3.421
Σύνολο	20.062	17.604	13.733	12.073
Προβλέψεις απομείωσης	(186)	(227)	(186)	(186)
Σύνολο	**19.876**	**17.377**	**13.547**	**11.887**

6.8 Απαιτήσεις από πελάτες

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

Απαιτήσεις από πελάτες	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	10.101	10.772	5.806	6.715
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	930	1.041	15.067	13.206
Επιταγές Εισπρακτέες	272	511	272	511
Προβλέψεις απομείωσης	(68)	(70)	0	0
Αλλαγή σε λογιστκή πολιτική (Σημ.2.1)	(87)	-	(58)	-
Σύνολο	**11.147**	**12.254**	**21.087**	**20.432**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες έχει ως εξής:

Απαιτήσεις από πελάτες	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Εως 3 μήνες	10.598	12.189	11.409	14.086
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	458	51	3.722	3.427
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	74	10	5.939	2.919
Μεγαλύτερη του 1 έτους	17	5	17	0
Σύνολο	**11.147**	**12.254**	**21.087**	**20.432**
Μη ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	9.190	10.845	9.005	9.647
Ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	1.957	1.410	12.082	10.785
Σύνολο	**11.147**	**12.254**	**21.087**	**20.432**

Από τις ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις της Εταιρίας ποσού 12.082 χιλ. Ευρώ του ανωτέρω πίνακα το ποσό των 10.762 χιλ. Ευρώ αφορά σε απαιτήσεις της μητρικής από τις συνδεδεμένες εταιρίες.

6.9 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Λοιπές Απαιτήσεις	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο για φόρο εισοδήματος	3.007	3.270	3.007	3.270
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο για Φ.Π.Α.	416	1.136	416	1.136
Απαιτήσεις γιά Φ.Π.Α. από λοιπές χώρες	83	134	83	134
Αγορές αποθεμάτων υπό παραλαβή	2.492	2.478	1.112	1.409
Εκπτώσεις επί αγορών χρήσεως υπό διακανονισμό	556	452	475	357
Έξοδα επομένων χρήσεων	322	115	192	115
Προκαταβολές και δάνεια σε εργαζόμενους	51	59	31	34
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε θυγατρικές εταιρίες	0	0	1.800	0
Χρεώστες Διάφοροι	32	146	16	0
Σύνολο	**6.958**	**7.791**	**7.132**	**6.456**

6.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρίας και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις όψεως και προθεσμίας διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.
Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου και της Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	13.223	12.046	10.529	9.339
Σύνολο	**13.223**	**12.046**	**10.529**	**9.339**

6.11 Ίδια κεφάλαια

i) Μετοχικό Κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Σύνολο
31/12/2018	6.329	4.019	0	**10.348**
31/12/2017	6.329	4.605	0	**10.934**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αποτελείται από 11.720.024 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,54 κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε 6.328.812,96 Ευρώ.

Το υπέρ το άρτιο αποθεματικό κεφάλαιο της Εταιρίας προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 29η Ιουνίου 2018, αποφάσισε, μεταξύ άλλων:
(α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,54 Ευρώ σε 0,59 Ευρώ και
(β) την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,59 Ευρώ σε 0,54 Ευρώ και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού προς τους μετόχους της Εταιρείας.
Μετά την ως άνω αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον στο ποσό των 6.328.812,96 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.720.024 κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,54 Ευρώ εκάστης.

ii) Αποθεματικά Κεφάλαια

Η ανάλυση των αποθεματικών του Ομίλου και της Εταιρίας, έχει ως εξής:

Αποθεματικά	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Τακτικό αποθεματικό	**2.992**	**2.627**	**2.992**	**2.627**
Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	**13.247**	**12.994**	**13.247**	**12.994**
Λοιπά αποθεματικά αναλυόμενα ως εξής:				
Αφορολόγητα αποθεματικά Ν.1828/89	876	876	876	876
Αφορολόγητα αποθεματικά Ν.3220/2004	321	321	321	321
Αποθεματικά από φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο έσοδα	33	33	33	33
Λοιπά αποθεματικά	156	156	43	43
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	**1.387**	**1.387**	**1.274**	**1.274**
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	**(333)**	**(59)**	**0**	**0**
Σύνολο	**17.292**	**16.948**	**17.513**	**16.895**

1. Τακτικό αποθεματικό:
Σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν κατ ελάχιστο το 5% των ετησίων καθαρών κερδών σε τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της Εταιρίας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.
2. Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά :
Τα ειδικά φορολογημένα αποθεματικά της Μητρικής Εταιρίας σχηματίστηκαν για την κάλυψη της ίδιας συμμετοχής της στα πλαίσια υλοποίησης επενδυτικών προγραμμάτων σύμφωνα με τις διατάξεις διαφόρων αναπτυξιακών νόμων.
Η Διοίκηση του Ομίλου δεν προτίθεται να προβεί σε κεφαλαιοποίηση η διανομή των αποθεματικών αυτών και ως εκ τούτου δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.
3. Λοιπά αποθεματικά

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται αφορολόγητα αποθεματικά και αποθεματικά ειδικών διατάξεων και αναλύονται ως εξής.

-Αφορολόγητα αποθεματικά Ν. 1828/89 και αφορολόγητα αποθεματικά Ν. 3220/2004

Το αποθεματικά αυτά έχουν σχηματισθεί με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας και είναι κεφαλαιοποιήσιμα, με την καταβολή φόρου εισοδήματος.

-Αποθεματικά από φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο έσοδα

Αφορούν αποθεματικά από τόκους έσοδα για τα οποία έχει γίνει παρακράτηση φόρου στην πηγή. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους.

Η Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει τα παραπάνω αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί στον υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης για το φόρο εισοδήματος που θα καταστεί πληρωτέος κατά την περίπτωση διανομής των αποθεματικών.

4. Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών:

Το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται για την καταχώρηση συναλλαγματικών διαφορών από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών του εξωτερικού.

Η κίνηση των αποθεματικών του Ομίλου και της Εταιρίας, έχει ως εξής:

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	**2.335**	**12.670**	**1.283**	**(238)**	**16.050**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	292	0	0	0	292
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	324	0	0	324
Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	0	0	104	0	104
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης θυγατρικών εξωτερικού	0	0	0	179	179
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**2.627**	**12.994**	**1.387**	**(59)**	**16.948**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	365	0	0	0	365
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	253	0	0	253
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης θυγατρικών εξωτερικού	0	0	0	(274)	(274)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	**2.992**	**13.247**	**1.387**	**(333)**	**17.292**

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	**2.335**	**12.670**	**1.170**	**16.175**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	292	0	0	292
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	324	0	324
Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	0	0	104	104
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**2.627**	**12.994**	**1.274**	**16.895**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	365	0	0	365
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	253	0	253
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	**2.992**	**13.247**	**1.274**	**17.513**

iii) Αποτελέσματα εις νέο

Αποτελέσματα εις νέον	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	**33.714**	**26.937**	**35.554**	**28.862**
Αλλαγή σε λογιστκή πολιτική (Σημ.2.1)	(65)	-	(41)	-
Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο 1/1/2018	**33.649**	**26.937**	**35.513**	**28.862**
Καθαρά Αποτελέσματα χρήσης	7.096	7.383	7.602	7.299
Επανεκτίμηση κερδών-(ζημιών) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	(26)	9	(26)	9
Μεταφορές σε αποθεματικά	(365)	(292)	(365)	(292)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 σε αποθεματικά	(253)	(324)	(253)	(324)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	**40.101**	**33.714**	**42.472**	**35.554**

6.12 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων διενεργείται στο επίπεδο της κάθε επιμέρους Εταιρίας του Ομίλου και, στο βαθμό που προκύπτουν και απαιτήσεις και υποχρεώσεις, συμψηφίζονται μεταξύ τους (στο επίπεδο της κάθε επιμέρους Εταιρίας).

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών

φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας προέρχονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις/Απαιτήσεις**		**Αναβαλλόμενος φόρος**	
	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		**Κατάσταση Συνολικών εσόδω**	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	258	266	(8)	18
Απαιτήσεις από πελάτες	0	0	0	(34)
Λοιπές προβλέψεις	155	183	(29)	112
Φορολογική ζημία θυγατρικών	33	156	(124)	(10)
Αλλαγή σε λογιστική πολιτική (Σημ.2.1)	0	22	(22)	0
	445	**628**	**(183)**	**86**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	(197)	(216)	20	(13)
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	(2.215)	(2.637)	422	204
Λοιπά	0	0	0	8
	(2.412)	**(2.853)**	**441**	**199**
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(1.966)**	**(2.247)**		
Καθαρή χρέωση αναβαλλόμενου φόρου στην κατάσταση συνολικών εσόδων			**258**	**286**
Αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα			250	290
Αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα			9	(4)
Σύνολο			**259**	**286**

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις/Απαιτήσεις		Αναβαλλόμενος φόρος	
	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		Κατάσταση Συνολικών εσόδων	
	31/12/2018	31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	238	248	(10)	8
Απαιτήσεις από πελάτες	0	0	0	(34)
Λοιπές προβλέψεις	72	65	7	11
Αλλαγή σε λογιστκή πολιτική (Σημ.2.1)	0	17	(17)	
	310	**329**	**(20)**	**(14)**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	(197)	(216)	20	(13)
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	(2.059)	(2.524)	465	268
	(2.255)	**(2.740)**	**485**	**255**
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(1.945)**	**(2.427)**		
Καθαρή χρέωση αναβαλλόμενου φόρου στην κατάσταση συνολικών εσόδων			**465**	**241**
Αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα			456	245
Αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα			9	(4)
Σύνολο			**465**	**241**

6.13 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ο Όμιλος και η Εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης και αναλύεται ως εξής:

Παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	**854**	**825**	**854**	**825**
Χρεώσεις -(πιστώσεις) στα αποτελέσματα	47	42	47	42
Χρεώσεις -(πιστώσεις) στην κατάσταση συνολικών εσόδων	34	(13)	34	(13)
Υπόλοιπο λήξης	**935**	**854**	**935**	**854**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,6%	1,7%
Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών	2,0%	2,0%
Πληθωρισμός	1,5%	1,5%

6.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος έχει λάβει επιχορηγήσεις που σχετίζονται με πάγια στοιχεία του Ενεργητικού και δίνονται από κρατικούς φορείς προκειμένου να προβεί στην αγορά παγίων μακρόχρονης εκμετάλλευσης.
Ο Όμιλος εμφανίζει την επίδραση από τη λήψη κρατικών επιχορηγήσεων παγίων σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 20, ως έσοδο επομένων χρήσεων στην κατηγορία των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων. Η μεταφορά των επιχορηγήσεων στα αποτελέσματα κάθε χρήσης διενεργείται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των αντίστοιχων επιχορηγούμενων παγίων.
Η κίνηση των επιχορηγήσεων σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

Κρατικές επιχορηγήσεις	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Υπόλοιπο αρχής	553	878	553	878
Προσθήκες	0	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσης σε έσοδα	(253)	(324)	(253)	(324)
Σύνολο	**300**	**553**	**300**	**553**

6.15 Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Τα μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια του Ομίλου είναι σε Ευρώ.
Το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια Euribor 3μήνου και σταθερά περιθώρια επιτοκίων.
Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια Euribor πλέον περιθωρίου, εκτός ποσού 339 χιλ. Ευρώ (βάσει της ισοτιμίας της 31/12/2018) που είναι σε νόμισμα Πολωνικό ζλότι (PLN).
Τα ποσά των μακροπρόθεσμων δανείων που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ενώ τα ποσά που είναι πληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα.
Ο Όμιλος δεν έχει δάνεια αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες. Οι λογιστικές αξίες των δανείων του Ομίλου εκτιμάται ότι προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους και συνεπώς το επιτόκιο προεξόφλησης που θα χρησιμοποιείτο για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας προσεγγίζει τα επιτόκια που ο Όμιλος καταβάλει.

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από δάνεια του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Κοινά ομολογιακά δάνεια	15.500	11.036	15.500	11.036
Μακροπρόθεσμος Τραπεζικός δανεισμός	1.428	1.783	0	0
	16.928	**12.819**	**15.500**	**11.036**
Μείον μέρος ομολογιακών δανείων πληρωτέο την επόμενη χρήση	2.427	1.911	2.427	1.911
Μείον μέρος μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού πληρωτέο την επόμενη χρήση	358	357	0	0
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	**14.143**	**10.551**	**13.073**	**9.125**
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	1.448	3.797	1.200	3.500
Factoring	91	117	0	0
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών δανείων	2.427	1.911	2.427	1.911
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού	358	357	0	0
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	**4.324**	**6.182**	**3.627**	**5.411**
Σύνολο δανεισμού	**18.467**	**16.733**	**16.700**	**14.536**
Ημερομηνίες λήξης μακροπρόθεσμου δανεισμού				
Έως 1 έτος	2.784	2.267	2.427	1.911
2-5 έτη	10.781	8.569	9.710	7.143
Πάνω από 5 έτη	3.363	1.982	3.363	1.982
Σύνολο	**16.928**	**12.819**	**15.500**	**11.036**
Μέσο σταθμισμένο επιτόκιο με τα οποία επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα	3,89%	3,75%	3,90%	3,88%

Τα κοινά και μη εμπραγμάτως ασφαλισμένα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας έχουν ως εξής.
Α) Η Εταιρία την 21η Δεκεμβρίου 2018, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, συνολικής ονομαστικής αξίας 6.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Πληρεξουσία καταβολών και Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ορίσθηκε η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Το προϊόν του εν λόγω μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου Κοινού Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία αφενός μεν για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού, ήτοι του από 26.09.2016 Ομολογιακού Δανείου ποσού 2.500.000 Ευρώ, εκδόσεως της Εταιρείας καθώς και βραχυπρόθεσμου

δανεισμού ποσού 1.500.000 Ευρώ, αφετέρου δε για την κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών και αναγκών αυτής.

Β) Η Εταιρία την 24η Δεκεμβρίου 2018, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, συνολικής ονομαστικής αξίας 5.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.». Πληρεξουσία καταβολών και Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ορίσθηκε η «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.». Το προϊόν του εν λόγω μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου Κοινού Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία αφενός μεν κατά το ποσό των 3.250.000 Ευρώ για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού και ειδικότερα την εξόφληση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της Εταιρείας με υπόλοιπο 2.250.000 Ευρώ καθώς και βραχυπρόθεσμου δανεισμού ποσού 1.000.000 Ευρώ, αφετέρου δε κατά το ποσό του 1.750.000 Ευρώ για την κάλυψη αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης.

Γ) Η Εταιρία την 27η Ιανουαρίου 2017, σε συνέχεια της από 10ης Ιανουαρίου 2017 αποφάσεως της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, συνολικής ονομαστικής αξίας 6.000.000 Ευρώ και διάρκειας επτά (7) ετών, με κάλυψη αυτού από τις Τραπεζικές Εταιρείες με την επωνυμία «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ » και «ALPHA BANK LONDON L.T.D » σε ποσοστό 99,98% και 0,02% αντίστοιχα.

Σκοπός του εν λόγω Ομολογιακού Δανείου, είναι η πρόωρη αποπληρωμή και ολοσχερής εξόφληση του υπολειπομένου κεφαλαίου δύο εκδοθέντων κοινών ομολογιακών δανείων της Εταιρίας εις τα οποία αμφότερα ομολογιούχος δανειστής είναι η «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», και η ενίσχυση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρίας.

Η Εταιρία έχει δικαίωμα να προβεί σε πρόωρη εξόφληση των παραπάνω κοινών ομολογιακών δανείων χωρίς ποινή η άλλο κόστος. Στους όρους τους, περιλαμβάνεται η υποχρέωση διατήρησης ορισμένων σχέσεων μεταξύ των (α) συνολικών υποχρεώσεων προς τα ίδια κεφάλαια, (β) των κερδών προ φόρων, τόκων, και αποσβέσεων (EBITDA) προς τους χρεωστικούς τόκους και (γ) συνολικού καθαρού δανεισμού προς EBITDA.

Η θυγατρική εταιρία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o», έχει συνάψει με τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία από το έτος 2015, μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους 2,500 εκατ. Ευρώ, με σκοπό την χρηματοδότηση του επενδυτικού της προγράμματος. Το υπόλοιπο του εν λόγω δανείου την 31/12/2018 ανήλθε σε 1,428 εκατ. Ευρώ.

6.15.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Προμηθευτές παγίων στοιχείων	1.638	449	513	0
	1.638	**449**	**513**	**0**

6.16 Λοιπές προβλέψεις

Λοιπές Προβλέψεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
1 Ιανουαρίου 2017	**238**	**238**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	148	0
31 Δεκεμβρίου 2017	**386**	**238**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	17	0
31 Δεκεμβρίου 2018	**403**	**238**
Ανάλυση προβλέψεων		
Πρόβλεψη για λοιπούς φόρους	235	235
Λοιπές προβλέψεις	169	4
Σύνολο	**403**	**238**
Ανάλυση πρόσθετων προβλέψεων χρήσεως		
Λοιπές προβλέψεις	17	0
Σύνολο	**17**	**0**

6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Προμηθευτές	13.454	12.513	10.449	10.155
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	59	76	1.361	1.321
Επιταγές πληρωτέες	157	279	157	279
Προκαταβολές πελατών	36	107	36	107
Πιστωτές διάφοροι	38	41	27	29
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	506	434	379	327
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	462	520	341	374
Αγορές υπό τακτοποίηση	240	353	54	7
Κοινωνική ασφάλιση	435	460	435	406
Λοιποί φόροι πλην φόρου εισοδήματος	773	703	426	347
Σύνολο	**16.161**	**15.484**	**13.665**	**13.352**

6.18 Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Φόρος Εισοδήματος	3.028	3.275	3.009	3.273
Διαφορά προκαταβολής φόρου εισοδήματος	(259)	598	(259)	598
	2.768	**3.873**	**2.749**	**3.871**

Η καταβολή του φόρου εισοδήματος γίνεται σε έξι (6) ισόποσες μηνιαίες δόσεις εντός του ίδιου φορολογικού έτους. Η πρώτη δόση καταβάλλεται τον επόμενο μήνα από την υποβολή της δήλωσης η οποία δήλωση υποβάλλεται μέχρι την τελευταία ημέρα του έκτου μήνα από το τέλος του φορολογικού έτους.

6.19 Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	9.527	7.254	7.806	6.566
Έσοδα από πωλήσεις προϊόντων	72.190	72.008	61.957	61.273
Έσοδα από πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	747	648	334	408
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	2.029	1.614	2.328	2.037
	84.492	**81.523**	**72.424**	**70.284**

6.20 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία του Ομίλου έχει ως ακολούθως:

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**1/1-31/12/2018**					**1/1-31/12/2017**				
Έξοδα ανά κατηγορία	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα διάθεσης**	**Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης**	**Έξοδα διοίκησης**	**Σύνολο**	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα διάθεσης**	**Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης**	**Έξοδα διοίκησης**	**Σύνολο**
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	8.143	1.086	317	2.561	**12.107**	7.530	1.148	221	2.264	**11.162**
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	404	710	12	570	**1.696**	323	602	5	509	**1.440**
Παροχές Τρίτων (Ενέργεια,ασφάλιστρα,συντήρηση κ.λ.π.)	4.881	419	46	356	**5.702**	4.148	572	17	406	**5.144**
Φόροι-Τέλη	45	9	1	219	**275**	45	10	1	91	**146**
Διάφορα έξοδα (Μεταφορικά, έξοδα εξαγωγών κ.λπ.)	1.075	3.538	170	258	**5.040**	1.358	3.091	152	360	**4.960**
Αποσβέσεις παγίων	3.511	77	34	57	**3.678**	3.474	53	31	48	**3.606**
Αποσβέσεις άυλων παγίων	60	38	156	35	**289**	52	33	144	42	**271**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	9	5	0	33	**47**	18	2	0	22	**42**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	45.639	0	353	0	**45.992**	44.197	0	356	0	**44.553**
Σύνολο	63.767	5.881	1.089	4.088	**74.825**	61.144	5.510	927	3.742	**71.323**
Ιδιοπαραγωγή παγίων	(320)	0	0	0	**(320)**	(53)	0	0	0	**(53)**
Σύνολο	**63.447**	**5.881**	**1.089**	**4.088**	**74.505**	**61.091**	**5.510**	**927**	**3.742**	**71.271**

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**1/1-31/12/2018**					**1/1-31/12/2017**				
Έξοδα ανά κατηγορία	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα διάθεσης**	**Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης**	**Έξοδα διοίκησης**	**Σύνολο**	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα διάθεσης**	**Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης**	**Έξοδα διοίκησης**	**Σύνολο**
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	6.113	606	317	2.060	**9.096**	5.929	668	221	1.752	**8.570**
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	221	508	12	320	**1.062**	148	506	5	257	**917**
Παροχές Τρίτων (Ενέργεια,ασφάλιστρα,συντήρηση κ.λ.π.)	3.763	326	46	273	**4.407**	3.278	332	17	332	**3.958**
Φόροι-Τέλη	45	9	1	86	**141**	44	10	1	27	**83**
Διάφορα έξοδα (Μεταφορικά, έξοδα εξαγωγών κ.λπ.)	538	2.180	170	307	**3.194**	834	1.984	152	335	**3.304**
Αποσβέσεις παγίων	2.649	63	34	41	**2.787**	2.794	40	31	32	**2.897**
Αποσβέσεις άυλων παγίων	60	38	156	35	**289**	52	33	144	41	**271**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	9	5	0	33	**47**	18	2	0	22	**42**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	41.212	0	322	0	**41.534**	39.412	0	238	0	**39.650**
Σύνολο	54.611	3.734	1.058	3.154	**62.557**	52.509	3.574	809	2.799	**59.691**
Ιδιοπαραγωγή παγίων	(303)	0	0	0	(303)	0	0	0	0	**0**
Σύνολο	**54.308**	**3.734**	**1.058**	**3.154**	**62.254**	**52.509**	**3.574**	**809**	**2.799**	**59.691**

6.21 Παροχές στο Προσωπικό

Οι παροχές στο προσωπικό του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Παροχές σε εργαζομένους	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Μισθοί και ημερομίσθια και επιδόματα	8.479	7.990	5.929	5.820
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.689	1.637	1.460	1.444
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	6	12	6	12
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	305	285	73	55
Σύνολο	**10.479**	**9.924**	**7.468**	**7.331**

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Παροχές προς την Διοίκηση	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Μισθοί Διοικητικού Συμβουλίου	1.628	1.238	1.628	1.238
Λοιπές παροχές Διοικητικού Συμβουλίου	105	97	105	97
Σύνολο	**1.733**	**1.335**	**1.733**	**1.335**
Αμοιβές και παροχές εκτελεστικών μελών Δ.Σ.	1.187	1.058	1.187	1.058
Αμοιβές και παροχές μη εκτελεστικών μελών Δ.Σ.	546	277	546	277
Σύνολο	**1.733**	**1.335**	**1.733**	**1.335**

Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/18. Ομίλου 375 άτομα. Εταιρίας 271 άτομα.
Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/17. Ομίλου 333 άτομα. Εταιρίας 245 άτομα.

6.22 Άλλα Έσοδα και Έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Άλλα έσοδα	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Αποσβέσεις ληφθεισών επιχορηγήσεων	253	324	253	324
Παρεπόμενα έσοδα από παροχή υπηρεσιών	207	171	207	351
Κέρδη από πώληση παγίων	76	62	1	62
Λοιπά έσοδα προηγούμενων χρήσεων	75	0	5	0
Διάφορες Επιδοτήσεις	3	76	0	0
Λοιπά Έσοδα	69	33	139	15
Σύνολο	**683**	**667**	**605**	**752**
Άλλα έξοδα				
Προβλέψεις για απομείωση αποθεμάτων	0	40	0	0
Λοιπά έξοδα προηγούμενων χρήσεων	17	33	17	33
Λοιπά έξοδα	93	12	92	11
Σύνολο	**110**	**85**	**109**	**44**

6.23 Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Χρηματοοικονομικά έσοδα				
Τόκοι τραπεζών	0	2	0	0
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	2	3	19	27
	2	**5**	**19**	**27**
Χρηματοοικονομικά έξοδα				
Τόκοι και έξοδα τραπεζικών δανείων	599	644	541	590
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	81	56	63	40
	680	**700**	**604**	**630**

6.24 Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Η ανάλυση του χρηματοοικονομικού αποτελέσματος του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Συναλλαγματικές διαφορές πραγματοποιημένες - κέρδη	361	419	100	0
Συναλλαγματικές διαφορές πραγματοποιημένες - (ζημίες)	(608)	(466)	0	(116)
Συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε Ξ.Ν. (ζημίες) / κέρδη	(323)	(340)	(33)	(256)
	(570)	**(388)**	**67**	**(371)**

Σημειώνεται ότι οι ζημίες που παρουσιάζουν τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα οφείλονται σε συναλλαγματικές διαφορές προερχόμενες από την αποτίμηση υποχρεώσεων σε ευρώ των θυγατρικών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Πολωνία και Αυστραλία.

Παρακάτω παρουσιάζονται και οι σχετικές ισοτιμίες.

Ισοτιμίες νομισμάτων έναντι Ευρώ	**31/12/2018**	**31/12/2017**
US dollar (USD)	1,1450	1,1993
Polish zloty (PLN)	4,3014	4,1770
Australian dollar (AUD)	1,6220	1,5346
Pound sterling (GBP)	0,89453	0,88723

6.25 Φόρος Εισοδήματος

Η φορολογία εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

Φόρος Εισοδήματος	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Φόρος χρήσης	3.032	3.275	3.009	3.273
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 6.12)	(250)	(290)	(456)	(245)
Λοιποί φόροι κερδών παρελθουσών χρήσεων	(6)	0	(6)	0
Σύνολο φόρου εισοδήματος	**2.776**	**2.986**	**2.546**	**3.028**

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή.

	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Κέρδη ΔΠΧΑ προ φόρων	9.872	10.374	10.148	10.327
Συντελεστής φόρου Εταιρίας	29%	29%	29%	29%
Φόρος εισοδήματος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή	2.863	3.009	2.943	2.995
Φόρος που αναλογεί σε :				
Αφορολόγητα έσοδα	(73)	(165)	(73)	(94)
Ζημία θυγατρικών για την οποία δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενος φόρος	566	27	0	0
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	(162)	(181)	0	0
Μη εκπιπτώμενες δαπάνες	2	297	16	128
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής του φορολογικού συντελεστή	(272)	0	(272)	0
Αποτελέσματα θυγατρικών που φορολογούνται με διαφορετικό συντελεστή	(56)	(29)	0	0
Απαλοιφή διεταιρικού κέρδους	(24)	27	0	0
Φορολογική απαλλαγή ν.3908/2011	(62)	0	(62)	0
Λοιποί φόροι και διαφορές προηγούμενων χρήσεων	(6)	0	(6)	0
Εξοδο φόρου σε κατάσταση αποτελεσμάτων	**2.776**	**2.986**	**2.546**	**3.028**
Σταθμισμένος φορολογικός συντελεστής	28,12%	28,78%	25,09%	29,33%

Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρίας της χρήσης 2018, έχει υπολογισθεί με συντελεστή φορολογίας ο οποίος ανέρχεται σε 29%. Ο αντίστοιχος συντελεστής για την χρήση 2017 ανέρχονταν επίσης σε 29%. Επισημαίνεται τέλος ότι ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στη διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες οι σημαντικότεροι εκ των οποίων είναι η μη φορολογική έκπτωση ορισμένων δαπανών, οι διαφορές συντελεστών απόσβεσης που προκύπτουν μεταξύ των ωφέλιμων ζωών των παγίων και των συντελεστών που ορίζονται στην φορολογία εισοδήματος και η δυνατότητα σχηματισμού αφορολόγητων εκπτώσεων και αφορολόγητων αποθεματικών.
Η Εταιρία την χρήση 2018 χρησιμοποίησε φορολογική απαλλαγή του νόμου 3908/2011 ύψους 62 χιλ. ευρώ.
Ποιο συγκεκριμένα, την 28/12/2018 δημοσιεύτηκε η υπ αριθμόν 141471/ΥΠΕ/6/0003/Γ/Ν.3908/2011 απόφαση ολοκλήρωσης του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης η οποία αφορά επένδυση της εταιρείας που είχε υπαχθεί το 2011 στις διατάξεις του Ν.3908/2011 στην κατηγορία της Γενικής

Επιχειρηματικότητας. Το συνολικό όφελος για την εταιρεία ανέρχεται σε 308.195,72 ευρώ και χορηγείται με την μορφή της φορολογικής απαλλαγής, η οποία θα κατανεμηθεί ισόποσα σε 5 έτη.
Σύμφωνα με το άρθρο 23 του ν.4579/2018 (ΦΕΚ Α' 201/03-12-2018), μειώνεται σταδιακά ο συντελεστής εταιρικού φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων από 29%, που ισχύει σήμερα, σε 25% μέχρι το 2022. Συγκεκριμένα, ο συντελεστής μειώνεται κατά μία ποσοστιαία μονάδα ανά φορολογικό έτος και διαμορφώνεται τελικά ως ακολούθως: α) σε 28% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019, β) σε 27% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020, γ) σε 26% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021, δ) σε 25% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και επόμενα. Συνεπώς, ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων έγινε με τους νέους φορολογικούς συντελεστές, όπως αυτοί θα ισχύουν στο έτος που αναμένεται να διακανονισθεί το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση.
Από την αναπροσαρμογή αυτή προέκυψε μείωση της αναβαλλόμενης φορολογίας του Ομίλου και της Εταιρείας κατά 272 χιλ. Ευρώ η οποία καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων στον φόρο εισοδήματος και καταλογίστηκε εξ ολοκλήρου στα αποτελέσματα της χρήσης 2018.

6.26 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

6.26.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	2.888	2.897	2.888	2.897
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	2.343	2.343	2.343	2.343
	5.231	**5.240**	**5.231**	**5.240**

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, ή των θυγατρικών της καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου.

6.26.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

FLEXOPACK A.E.B.E ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	2013-2018
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	2013-2018
FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade	2013-2018
FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED-CYPRUS	2014-2018
FLEXOPACK PTY LTD	2014-2018
FLEXOPACK NZ LIMITED	2016-2018
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	2014-2018
INOVA A.E.B.E. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΙΔΗΡΟΥ	2013-2018
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	2013-2018

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του Ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του Ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του Ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2012 έχει παραγραφεί μέχρι την 31.12.2018, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης

Με το άρθρο 82 §5 του ν. 2238/94, αρχής γενομένης από τη χρήση 2011, και στη συνέχεια με το άρθρο 65 Α του Ν.4174/2013, οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Η εν λόγω Έκθεση υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για τις χρήσεις 2011 - 2017 η Εταιρία καθώς και οι συγγενείς της εταιρίες «INOVA Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΙΔΗΡΟΥ» και «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.» έλαβαν τη σχετική Έκθεση, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέχθησαν. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016, η έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης καθίσταται προαιρετική.

Για τη χρήση 2018 η Εταιρία καθώς και οι ανωτέρω συγγενείς της εταιρίες επέλεξαν τον ανωτέρω φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, ο οποίος είναι σε εξέλιξη και από τη σχετική Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, που προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 2018, εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο και να επιβάλλουν τυχόν πρόστιμα και επιπλέον φόρους. Η διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση του Ομίλου ή της Εταιρίας.

6.26.3 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες απαιτήσεις που να χρήζουν αναφοράς στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου.

6.27 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της μητρικής Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου υφίσταται προσημείωση υποθήκης από τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία ύψους 3,0 εκατ. Ευρώ επί των εγκαταστάσεων της θυγατρικής εταιρίας «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o», η οποία έχει εγγραφεί προς ασφάλεια της αποπληρωμής χορηγηθέντος μακροπρόθεσμου δανείου προς την θυγατρική ύψους 2,5 εκατ. Ευρώ.

6.28 Αμοιβές ελεγκτικής εταιρίας

Οι συνολικές αμοιβές των νομίμων ελεγκτών της Εταιρίας και του Ομίλου έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Αμοιβή Ελέγχου	71	71	43	43
	71	**71**	**43**	**43**

6.29 Λειτουργικές μισθώσεις

Αφορούν μακροχρόνια μίσθωση μεταφορικών μέσων ιδιωτικής κυρίως χρήσεως καθώς και ενοίκιο κτιρίου της θυγατρικής εταιρίας στην Αυστραλία FLEXOPACK PTY LTD.
Οι μελλοντικές πληρωμές του ομίλου που αφορούν Λειτουργικές μισθώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων καταβλητέα:	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Έως 1 έτος	563	533	249	228
2 έως 5 έτη	699	949	577	545
Άνω των 5 ετών	0	15	0	15
Σύνολο	**1.262**	**1.497**	**826**	**787**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	**612**	**580**	**295**	**291**

6.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής.

1/1/-31/12/2018

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	4.239	5.719	5.970	1.302
FLEXOSYSTEMS Ltd -Belgrade	783	0	178	0
FLEXOPACK PTY LTD- AUSTRALIA	10.198	7	8.491	0
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	2.575	0	1.396	0
FLEXOPACK FRANCE	0	0	1	0
INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	245	1	94	1
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	2.239	87	836	58
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	0	84	0	0
	20.279	**5.898**	**16.967**	**1.361**

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	2.019
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	75

1/1/-31/12/2017

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	4.113	4.270	4.172	1.240
FLEXOSYSTEMS Ltd -Belgrade	603	0	168	0
FLEXOPACK PTY LTD- AUSTRALIA	9.171	13	7.439	5
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	1.031	0	687	0
FLEXOPACK FRANCE	0	0	0	0
INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	298	1	121	1
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	2.348	185	920	76
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	0	84	0	0
	17.564	**4.553**	**13.506**	**1.321**

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.593
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	50

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
Σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	17.792	14.918
Σε συγγενείς επιχειρήσεις	2.483	2.646	2.483	2.646
	2.483	**2.646**	**20.276**	**17.564**
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
Από θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	5.726	4.283
Από συγγενείς επιχειρήσεις	88	186	88	186
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	84	84	84	84
	172	**270**	**5.898**	**4.553**
Πωλήσεις παγίων				
Σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	3	0
	0	**0**	**3**	**0**
Απαιτήσεις				
Από θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	16.037	12.465
Από συγγενείς επιχειρήσεις	930	1.041	930	1.041
	930	**1.041**	**16.967**	**13.506**
Υποχρεώσεις				
Σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	1.302	1.245
Σε συγγενείς επιχειρήσεις	59	76	59	76
	59	**76**	**1.361**	**1.321**

Σημειώσεις:

Πλέον των ανωτέρω σημειώνεται ότι:

1. Δεν υφίστανται συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα προς την Εταιρεία μέρη, κατά την έννοια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24, πλην των ανωτέρω αναφερομένων.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια ή πιστωτικές εν γένει διευκολύνσεις σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και τις οικογένειες αυτών.
3. Πλην των ως άνω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Η Εταιρία στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της, έχει παράσχει εγγύηση σε πιστωτικό ίδρυμα υπέρ της θυγατρικής της εταιρίας «FLEXOPACK PTY LTD» που εδρεύει στην Αυστραλία, με ανώτατο όριο εγγυήσεως το ποσό των 74.000 Ευρώ περίπου.
5. Η Εταιρία έχει χορηγήσει προς τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία, α) εγγύηση με ανώτατο όριο το ποσό των 2,500 εκατ. Ευρώ για την εξασφάλιση της αποπληρωμής χορηγηθέντος μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 2,500 εκατ. Ευρώ προς την θυγατρική της εταιρία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o». Το υπόλοιπο του εν λόγω δανείου ανέρχεται την 31.12.2018 σε 1,428 εκατ. Ευρώ.
β) εγγύηση με ανώτατο όριο το ποσό των 1.350.000 PLN (περίπου 323.000 Ευρώ) για την εξασφάλιση της αποπληρωμής ισόποσου χορηγηθέντος ορίου βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης προς την ανωτέρω θυγατρική της εταιρία.

Επίσης η Εταιρία εντός του έτους 2018 χορήγησε βραχυπρόθεσμο δάνειο 1.700.000 Ευρώ στην ανωτέρω θυγατρική εταιρία με σκοπό την αποπληρωμή του επενδυτικού της προγράμματος και το ποσό

αυτό περιλαμβάνεται στον παραπάνω πίνακα των συναλλαγών (Απαιτήσεις) μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών.

6. Η Εταιρία έχει προβεί στην χορήγηση δανείου ποσού 500 χιλ. Ευρώ, 5ετούς διάρκειας προς την θυγατρική της εταιρία στην Αυστραλία «FLEXOPACK PTY LTD», με σκοπό την υλοποίηση του εν εξελίξει επενδυτικού της προγράμματος, το οποίο συνίσταται στην ανάπτυξη και δημιουργία παραγωγικών εγκαταστάσεων. Το υπόλοιπο του παραπάνω δανείου ανέρχεται την 31.12.2018 σε 200 χιλ. Ευρώ και περιλαμβάνεται στον παραπάνω πίνακα των συναλλαγών (Απαιτήσεις) μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών.

7. Δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών που θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη Οικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας για την περίοδο 1.1.2018-31.12.2018.

8. Οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς και δεν περιέχουν κανένα εξαιρετικό ή εξατομικευμένο γνώρισμα, το οποίο θα καθιστούσε επιβεβλημένη την περαιτέρω και ανά συνδεδεμένο μέρος ανάλυση αυτών.

9. Δεν υφίσταται οιαδήποτε μεμονωμένη συναλλαγή, η αξία της οποίας υπερβαίνει ποσοστό 10% της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας, όπως αποτυπώνεται στις τελευταίες δημοσιευμένες καταστάσεις της.

10. Δεν υφίσταται οιαδήποτε μεμονωμένη συναλλαγή η οποία να αξιολογείται ως σημαντική, κατά την έννοια της με αριθμό 45/2011 Εγκυκλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

11. Οι συναλλαγές της Εταιρίας και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα με τις θυγατρικές της έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

6.31 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Κέρδη μετά απο φόρους που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (1)	7.096	7.383	7.602	7.299
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (2)	11.720,024	11.720,024	11.720,024	11.720,024
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή) (1)/(2)	0,6055	0,6300	0,6487	0,6227

6.32 Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της χρήσης 2018, τις ευρύτερες εν γένει κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας καθώς και το χρηματοοικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου η Εταιρεία αναπτύσσει την δραστηριότητά της, προτίθεται να εισηγηθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων:

α) Την επιστροφή κεφαλαίου προς τους μετόχους συνολικού ποσού 703.201,44 Ευρώ, ήτοι ποσού 0,06 Ευρώ ανά μετοχή της Εταιρείας.

β) Τη μη διανομή οιουδήποτε μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2018.

6.33 Επιμέτρηση εύλογης αξίας

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν την παρακάτω ιεραρχία για τον προσδιορισμό και τις γνωστοποιήσεις των εύλογων αξιών χρηματοοικονομικών στοιχείων, με βάση τη μέθοδο αποτίμησης που ακολουθεί:

Επίπεδο 1: οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με αναφορά σε δημοσιευμένες τιμές συναλλαγής ενεργού χρηματαγοράς.

Επίπεδο 2: οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τεχνικές επιμέτρησης για τις οποίες όλες οι παράμετροι οι οποίες έχουν σημαντική επίπτωση στην καταχωρηθείσα εύλογη αξία, υποστηρίζονται από τιμές παρατηρήσιμων συναλλαγών της αγοράς (άμεσα ή έμμεσα).

Επίπεδο 3: οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τεχνικές επιμέτρησης για τις οποίες οι παράμετροι οι οποίες έχουν σημαντική επίπτωση στην καταχωρηθείσα εύλογη αξία, δεν υποστηρίζονται από τιμές παρατηρήσιμων συναλλαγών της αγοράς.

Την 31/12/2018 ο Όμιλος δεν είχε χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου αποτελούνται, από ταμειακά διαθέσιμα, απαιτήσεις από πελάτες, δάνεια και λοιπές απαιτήσεις, καθώς και δάνεια τραπεζών, υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις και λόγω κυρίως του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους οι εύλογες αξίες τους δεν διαφέρουν σημαντικά από τις λογιστικές τους αξίες.

Επίσης όλα τα τραπεζικά δάνεια του Ομίλου είναι μεταβλητού επιτοκίου και συνεπώς οι εύλογες αξίες τους δε διαφέρουν σημαντικά από τις λογιστικές τους αξίες.

6.34 Συμφωνία ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Βάσει του τροποποιημένου ΔΛΠ 7 παρατίθεται παρακάτω, η συμφωνία των δανειακών υποχρεώσεων μεταξύ της κατάστασης οικονομικής θέσης και των χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων της κατάστασης ταμειακών ροών.

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**31.12.2017**	**1/1/-31/12/2018**			**31.12.2018**
	Κατάσταση οικονομικής θέσης	**Εισπράξεις Κατάσταση ταμειακών ροών**	**Πληρωμές Κατάσταση ταμειακών ροών**	**Μεταφορές**	**Κατάσταση οικονομικής θέσης**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.551	11.000	-6.891	-516	14.143
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.182	700	-3.075	516	4.324
	16.733	**11.700**	**-9.966**	**0**	**18.467**

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**31.12.2016**	**1/1/-31/12/2017**			**31.12.2017**
	Κατάσταση οικονομικής θέσης	**Εισπράξεις Κατάσταση ταμειακών ροών**	**Πληρωμές Κατάσταση ταμειακών ροών**	**Μεταφορές**	**Κατάσταση οικονομικής θέσης**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.791	9.000	-1.704	-1.536	10.551
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.498	147	-6.000	1.536	6.182
	15.290	**9.147**	**-7.704**	**0**	**16.733**

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	31.12.2017	1/1/-31/12/2018			31.12.2018
	Κατάσταση οικονομικής θέσης	Εισπράξεις Κατάσταση ταμειακών ροών	Πληρωμές Κατάσταση ταμειακών ροών	Μεταφορές	Κατάσταση οικονομικής θέσης
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.125	11.000	-6.536	-516	13.073
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.411	700	-3.000	516	3.627
	14.536	**11.700**	**-9.536**	**0**	**16.700**

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	31.12.2016	1/1/-31/12/2017			31.12.2017
	Κατάσταση οικονομικής θέσης	Εισπράξεις Κατάσταση ταμειακών ροών	Πληρωμές Κατάσταση ταμειακών ροών	Μεταφορές	Κατάσταση οικονομικής θέσης
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	3.000	9.000	-1.339	-1.536	9.125
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.875	0	-6.000	1.536	5.411
	12.875	**9.000**	**-7.339**	**0**	**14.536**

6.35 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων σημαντικά γεγονότα, που να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρία και για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Οικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Κορωπί, 19/4/2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΓΚΙΝΟΣΑΤΗΣ	ΣΤΑΜΑΤΙΟΣ Σ.ΓΚΙΝΟΣΑΤΗΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Α.ΛΥΜΠΕΡΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ/ΑΕ 153990	ΑΔΤ/Σ.500301	ΑΔΤ/Χ.094106 Α.Μ.3544/99

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5 : Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Οικονομικής πληροφόρησης

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο 3556/2007 καθώς και στην Απόφαση 8/754/14-4-2016 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιείται ότι η Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσεως 2018 είναι καταχωρημένη/ανηρτημένη στο διαδίκτυο στην διεύθυνση www.flexopack.com, η ανάρτηση δε αυτής πληροί όλες τις προϋποθέσεις του άρθρου 7 της ως άνω Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ

ΘΕΣΗ ΤΖΗΜΑ –194 00 ΚΟΡΩΠΙ ΑΤΤΙΚΗΣ

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 582101000

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2018 (1η Ιανουαρίου 2018 - 31η Δεκεμβρίου 2018)

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007

και τις επ' αυτού εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2018 (1η Ιανουαρίου 2018 - 31η Δεκεμβρίου 2018) είναι εκείνη που εγκρίθηκε ομόφωνα από το Διοικητικό Συμβούλιο της «FLEXOPACK Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», κατά την συνεδρίασή του της 19ης Απριλίου 2019 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη εταιρική ιστοσελίδα www.flexopack.com, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποιήσεώς της.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 : Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου 4
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (με ενσωματωμένη τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης), για την χρήση 2018. 5
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 : Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 50
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις 56
Κατάσταση Οικονομικής θέσης 57
Κατάσταση αποτελεσμάτων 58
Κατάσταση συνολικών εσόδων 59
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 60
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Εταιρίας 61
Κατάσταση ταμειακών ροών 62
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο 63
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων 64
2.1 Αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές 64
2.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις εκτιμήσεις και παραδοχές 66
2.3 Νέα λογιστικά πρότυπα διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων 67
3. Βασικές λογιστικές αρχές 74
3.1 Ενοποίηση 74
3.1.1 Δομή Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιριών 75
3.2 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένου νομίσματος 76
3.3 Ενσώματα πάγια στοιχεία 76
3.4 Υπεραξία 76
3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 77
3.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων 77
3.7 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις 78
3.8 Αποθέματα 78
3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων 78
3.10 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις 78
3.11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 78
3.12 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα 80
3.13 Μετοχικό κεφάλαιο 80
3.14 Δανειακές υποχρεώσεις 80
3.15 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και αναβαλλόμενος) 81
3.16 Παροχές στο προσωπικό 81
3.17 Κρατικές Επιχορηγήσεις 82
3.18 Προβλέψεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις 82
3.19 Αναγνώριση εσόδων 82
3.20 Μισθώσεις 83
3.21 Διανομή μερισμάτων 83
3.22 Κέρδη ανά Μετοχή 83

4. Πληροφόρηση κατά τομέα 84
5. Διαχείριση κινδύνων 85
6.Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις 90
6.1 Ενσώματα πάγια 90
6.2 Υπεραξία 91
6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 92
6.4 Συμμετοχές σε Θυγατρικές επιχειρήσεις 93
6.5 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις 94
6.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 95
6.7 Αποθέματα 95
6.8 Απαιτήσεις από πελάτες 96
6.9 Λοιπές απαιτήσεις 97
6.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 97
6.11 Ίδια κεφάλαια 97
6.12 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση 100
6.13 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 102
6.14 Κρατικές επιχορηγήσεις 103
6.15 Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις 103
6.15.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 105
6.16 Λοιπές προβλέψεις 106
6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 106
6.18 Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος 107
6.19 Κύκλος Εργασιών 107
6.20 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία 107
6.21 Παροχές στο Προσωπικό 109
6.22 Άλλα Έσοδα και Έξοδα εκμετάλλευσης 109
6.23 Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα 110
6.24 Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα 110
6.25 Φόρος Εισοδήματος 111
6.26 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις 113
6.26.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις 113
6.26.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 113
6.26.3 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις 114
6.27 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη 114
6.28 Αμοιβές ελεγκτικής εταιρίας 114
6.29 Λειτουργικές μισθώσεις 115
6.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 115
6.31 Κέρδη ανά μετοχή 118
6.32 Μερίσματα 118
6.33 Επιμέτρηση εύλογης αξίας 119
6.34 Συμφωνία ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες 119
6.35 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων 120
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5 : Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Οικονομικής πληροφόρησης 121

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 : Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει)

1. Γεωργίου Γκινοσάτη του Σπυρίδωνος, κατοίκου Κορωπίου Αττικής, οδός Καραϊσκάκη αριθ. 6, Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντος Συμβούλου

2. Σταματίου Γκινοσάτη του Σπυρίδωνος, κατοίκου Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αριθ. 204, Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου.

3. Ασημίνας Γκινοσάτη του Δημητρίου, κατοίκου Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αριθ. 204 Εκτελεστικού Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

****

Οι κάτωθι υπογράφοντες, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου οριζόμενα (άρθρο 4 παρ. 2 περίπτωση γ του ν. 3556/2007), αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες δυνάμει σχετικής ειδικής αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως **«Εταιρεία»** ή **«FLEXOPACK**»), δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:
(α) Οι ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης 2018 (1.1.2018 - 31.12.2018), εταιρικές και ενοποιημένες, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και
(β) η ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την χρήση 2018, την επίδρασή τους στις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει, τις σημαντικές συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων (όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24), καθώς και την εξέλιξη των δραστηριοτήτων, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Κορωπί, 19 Απριλίου 2019

Οι δηλούντες

Γεώργιος Γκινοσάτης	Σταμάτιος Γκινοσάτης	Ασημίνα Γκινοσάτη
ΑΔΤ ΑΕ 153990	ΑΔΤ Σ 500301	ΑΔΤ ΑΒ 243605

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (με ενσωματωμένη τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης), για την χρήση 2018.

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας και ως «Έκθεση» ή «Ετήσια Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018), συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη αφενός μεν με τις σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 όπως έχουν αντικατασταθεί από 1-1-2019 με τον νόμο 4548/2018, αφετέρου δε του νόμου 3556/2007 (Φ.Ε.Κ. 91Α΄/30.04.2007) και ιδίως το άρθρο 4 αυτού, καθώς και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως τις Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμούς 1/434/03.07.2007 και 8/754/14.04.2016, αλλά και την με αριθμό πρωτοκόλλου 62784/06.06.2017 Εγκύκλιο της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ. του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού.
Η Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο συνοπτικό πλην όμως εύληπτο, ουσιαστικό και περιεκτικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω κανονιστικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή και ακριβή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» (η οποία στην παρούσα Έκθεση θα καλείται για λόγους συντομίας ως **«Εταιρία»** ή **«FLEXOPACK**») καθώς και του Ομίλου FLEXOPACK.
Ενόψει του γεγονότος ότι η Εταιρία συντάσσει ενοποιημένες και μη ενοποιημένες (εταιρικές) Οικονομικές καταστάσεις η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο και πρωτεύον σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών. Η αναφορά σε μη ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα στην ανάλυση που ακολουθεί, λαμβάνει χώρα στα συγκεκριμένα εκείνα σημεία που τούτο έχει κριθεί ως σκόπιμο ή αναγκαίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της εν λόγω Εκθέσεως και για την πληρέστερη ενημέρωση των μετόχων της Εταιρίας.
Οι συνδεδεμένες και συγγενείς εταιρίες οι οποίες και περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις και τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας σε αυτές την 31.12.2018 είναι οι ακόλουθες:
1) η εδρεύουσα στην Πολωνία εταιρία με την επωνυμία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100,00%,
2) η εδρεύουσα στην Σερβία εταιρία με την επωνυμία «FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%,
3) η εδρεύουσα στη Λάρνακα Κύπρου εταιρία με την επωνυμία «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%,
4) η εδρεύουσα στο Μπρισμπέιν Αυστραλίας εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK PTY LTD», στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),
5) η εδρεύουσα στο Μπρισμπέιν Αυστραλίας εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD», στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),
6) η εδρεύουσα στο Όκλαντ (Auckland) της Νέας Ζηλανδίας εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK NZ LIMITED», στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK PTY LTD» και η οποία ως προελέχθη ελέγχεται σε ποσοστό 100% από την θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED», (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),
7) η εδρεύουσα στην Αγγλία εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED», στην οποία συμμετέχει ωσαύτως με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED», (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

8) η εδρεύουσα στην Γαλλία εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK FRANCE», στην οποία συμμετέχει ωσαύτως με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED», (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),
9) η ημεδαπή Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 50% και τέλος
10) η ημεδαπή Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 47,71%.
Από τα ως άνω δέκα (10) νομικά πρόσωπα μόνο με τις οκτώ (8) αλλοδαπές εταιρίες (1 έως και 8 με βάση την ως άνω αρίθμηση) υφίσταται η στο άρθρο 32 παρ. 2 ν. 4308/2014 περιγραφόμενη σχέση (μητρικής προς θυγατρική).
Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της χρήσης 2018 και περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2018.
Οι επιμέρους θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών, έχουν ειδικότερα ως ακολούθως:

ΕΝΟΤΗΤΑ Α΄
Σημαντικά γεγονότα της χρήσης 2018

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της χρήσεως 2018 καθώς και η τυχόν επίδρασή τους στις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις είναι τα ακόλουθα:

1. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας
Την 29η Ιουνίου 2018, ημέρα Παρασκευή και ώρα 15:00, πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (Κορωπί Αττικής, θέση Τζήμα, αγροτική οδός Ηφαίστου), η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπούντες 9.536.258 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 81,37% επί συνόλου 11.720.024 μετοχών και ισαρίθμων δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έλαβε τις εξής αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως:

Στο 1ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) που αφορούν στην εταιρική χρήση 2017 (01.01.2017-31.12.2017) και συνολικά την ετήσια Οικονομική Έκθεση για την εν λόγω χρήση, η οποία συνετάγη κατά νόμο και δημοσιεύθηκε από την Εταιρεία τόσο με ανάρτηση στη νόμιμα καταχωρημένη στο Γ.Ε.ΜΗ. διεύθυνση της ιστοσελίδας της Εταιρείας όσο και με αποστολή στην ιστοσελίδα της Οργανωμένης Αγοράς, στην οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές της Εταιρείας καθώς και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Στο 2ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 17ης Απριλίου 2018, καθώς και την από 18 Απριλίου 2018 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας κ. Θεόδωρου Ν. Παπαηλιού αναφορικά με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που αφορούν στην εταιρική χρήση 2017 (01.01.2017-31.12.2017).

Στο 3ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την διάθεση (διανομή) των αποτελεσμάτων της εταιρικής χρήσεως 2017 (01.01.2017-31.12.2017) και ειδικότερα ενέκρινε την μη διανομή (καταβολή) οιουδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα κέρδη της κλειόμενης χρήσεως 2017.

Στο 4ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα και σε συνέχεια ψηφοφορίας που διενεργήθηκε με ονομαστική κλήση των μετόχων, την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα και την εν γένει διαχείριση της κλειόμενης εταιρικής

χρήσεως 2017 (01.01.2017-31.12.2017), καθώς και για τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εν λόγω χρήσεως.

Στο 5ο θέμα ενέκρινε κατά πλειοψηφία, κατόπιν σχετικής προτάσεως-εισηγήσεως της Επιτροπής Ελέγχου, την εκλογή της εγγεγραμμένης στο Δημόσιο Μητρώο του άρθρου 14 του ν. 4449/2017 Ελεγκτικής Εταιρείας με την επωνυμία «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ» για την διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των ετήσιων και εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων) για την τρέχουσα εταιρική χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018) και ειδικότερα του κ. Σεραφείμ Μακρή του Δημητρίου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16311) ως Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή και της κας. Κωνσταντίνας Γιαννοπούλου του Γεωργίου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 36881) ως Αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή.

Στο 6ο θέμα αφενός μεν ενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές, μισθούς και αποζημιώσεις, οι οποίες κατεβλήθησαν προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις υπηρεσίες που παρείχαν κατά την διάρκεια της εταιρικής χρήσεως 2017 (01.01.2017-31.12.2017) και κατά το χρονικό διάστημα από 01.01.2018-30.06.2018, αφετέρου δε προενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το χρονικό διάστημα από 01.07.2018 έως και την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

Στο 7ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την παροχή αδείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Διευθυντές της Εταιρείας προκειμένου να συμμετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια ή στην διεύθυνση άλλων εταιρειών του Ομίλου (υφιστάμενων ή/και μελλοντικών) που επιδιώκουν όμοιους, συναφείς ή παρεμφερείς σκοπούς και να διενεργούν για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους επιδιωκόμενους από την Εταιρεία σκοπούς.

Στο 8ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την εκχώρηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας της εξουσίας για την λήψη αποφάσεως περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1, εδάφιο β΄ και γ΄ του κ.ν. 2190/1920, μερικά ή ολικά, για τα επόμενα πέντε (5) έτη και μέχρι του ποσού του σήμερον καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (6.328.812,96 €).

Στο 9ο θέμα ενέκρινε κατά πλειοψηφία την παροχή ρητής και ειδικής εντολής και εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προκειμένου να προβεί στην θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Διευθυντές και το προσωπικό της Εταιρείας καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών με την μορφή δικαιώματος προαίρεσης (option) απόκτησης μετοχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 14 του κ.ν. 2190/1920, στον ειδικότερο καθορισμό των όρων και προϋποθέσεων του εν λόγω προγράμματος σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και στην διενέργεια όλων των αναγκαίων πράξεων για την προσήκουσα υλοποίηση και διεκπεραίωση της σχετικής διαδικασίας.

Στο 10ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», της εν λόγω κεφαλαιοποιήσεως υλοποιουμένης με αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,54 Ευρώ σε 0,59 Ευρώ.

Στο 11ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,59 Ευρώ σε 0,54 Ευρώ και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας.

Στο 12ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την παροχή προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας των επιβεβλημένων εξουσιοδοτήσεων, προκειμένου να ορίσει το σύνολο των αναγκαίων ημερομηνιών (αποκοπής δικαιωμάτων, προσδιορισμού δικαιούχων, έναρξης πληρωμής επιστροφής κλπ) σχετικά με την εκτέλεση των ως άνω αποφάσεων (Θέματα 10ο και 11ο) αναφορικά με την αύξηση και την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας καθώς και να προβεί στις επιβεβλημένες ενέργειες, προκειμένου να ληφθούν οι αναγκαίες εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές και περαιτέρω να ενεργήσει τα δέοντα για την καταβολή του προερχομένου από την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού προς τους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας.

Στο 13ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την σχετική, συνεπεία των αποφάσεων που ελήφθησαν τόσο επί του δέκατου όσο και επί του ενδέκατου θέματος της ημερησίας διατάξεως, τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας στην μορφή ακριβώς που είχε ανακοινωθεί εν σχεδίω από την Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 3 περίπτωση δ΄ του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Στο 14ο θέμα συνεπεία της καταχώρησης την 11.07.2017 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της τροποποίησης του άρθρου 9 του Καταστατικού της Εταιρείας αναφορικά με την σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, ενέκρινε κατά πλειοψηφία την επικύρωση της εκλογής του νέου Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και του ορισμού των ανεξαρτήτων μελών αυτού, η οποία πραγματοποιήθηκε από την προηγούμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 30ης Ιουνίου 2017, και παράλληλα με την αυτή κατά πλειοψηφία απόφασή της ενέκρινε το σύνολο των πράξεων, δηλώσεων και εν γένει ενεργειών αυτού από την ημερομηνία της εκλογής του (30.06.2017) μέχρι και σήμερον.

Στο 15ο θέμα αφού ενημερώθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 αναφορικά με την εκλογή νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση παραιτηθέντος Συμβούλου, και ειδικότερα για την εκλογή της κας. Αλίκης Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ σε αντικατάσταση και για το υπόλοιπο της θητείας (ήτοι μέχρι την 30.06.2022), του παραιτηθέντος ανεξαρτήτου μη εκτελεστικού μέλους αυτού κ. Ιωάννη Παπαμιχάλη του Ευστρατίου, προέβη ομόφωνα, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002, στον ορισμό της κας Αλίκης Μπενρουμπή ως ανεξαρτήτου μη εκτελεστικού μέλος του Δ.Σ., δεδομένου ότι η εκλεγείσα προσωρινή σύμβουλος πληροί τις τασσόμενες από το εν λόγω νομοθέτημα προϋποθέσεις ανεξαρτησίας.

Στο 16ο θέμα ενέκρινε κατά πλειοψηφία τον διορισμό Επιτροπής Ελέγχου (Audit Commitee) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, η οποία αποτελείται από τα ακόλουθα τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ήτοι τους κ.κ.: 1) Νικόλαο Ρέγκο του Ελευθερίου, 2) Αλίκη Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ και 3) Νικόλαο Βλάχο του Ματθαίου, τα οποία στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, ενώ πληρούν και τις λοιπές υπό του νόμου οριζόμενες προϋποθέσεις (ανεξαρτησία από την ελεγχόμενη οντότητα και επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική) για τον ορισμό τους στην εν λόγω Επιτροπή.

2. Αύξηση και ταυτόχρονη μείωση μετοχικού κεφαλαίου με αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας δια το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 29η Ιουνίου 2018, αποφάσισε, μεταξύ άλλων:

(α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,54 Ευρώ σε 0,59 Ευρώ και

(β) την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,59 Ευρώ σε 0,54 Ευρώ και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού προς τους μετόχους της Εταιρείας.

Μετά την ως άνω αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον στο ποσό των 6.328.812,96 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.720.024 κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,54 Ευρώ εκάστης.

Την 20.07.2018 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 1428663, η με αριθμό πρωτοκόλλου 79230/20.07.2018 (ΑΔΑ: ΩΜΦΦ465ΧΙ8-37Π) απόφαση του Γενικού Γραμματέα Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η Επιτροπή εταιρικών πράξεων του Χ.Α. ενημερώθηκε κατά τη συνεδρίαση αυτής της 26ης Ιουλίου 2018 για την ισόποση αύξηση και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών προς τους μετόχους της Εταιρείας ποσού 0,05 Ευρώ ανά μετοχή.

Κατόπιν των ανωτέρω από την 1η Αυγούστου 2018 οι μετοχές της Εταιρείας ήταν διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τελική ονομαστική αξία 0,54 Ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών προς τους μετόχους της Εταιρείας ποσού 0,05 Ευρώ ανά μετοχή.

Από την ίδια ημερομηνία η τιμή εκκίνησης των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. διαμορφώθηκε σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 26 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. όπως ισχύει.

Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου ορίσθηκαν οι μέτοχοι που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. της 2ας Αυγούστου 2018 (record date – ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων) για την εν λόγω εισηγμένη Εταιρεία.

Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου (0,05 Ευρώ ανά μετοχή) ορίσθηκε η 8η Αυγούστου 2018.

Η καταβολή των μετρητών για το ποσό της επιστροφής του κεφαλαίου ξεκίνησε από την 8η Αυγούστου 2018 και πραγματοποιείται μέσω της «ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» ως ακολούθως:

1. Μέσω των χειριστών των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ. (τράπεζες, θεματοφύλακες και χρηματιστηριακές εταιρείες), σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.3.4 του Κανονισμού του Χ.Α. και το άρθρο 39 του Κανονισμού Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., για τους μετόχους εκείνους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει τους χειριστές τους για την είσπραξη των μερισμάτων.
2. Μέσω του δικτύου των καταστημάτων της «ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» για όσους εκ των μετόχων δεν έχουν παράσχει ή έχουν ανακαλέσει την σχετική εξουσιοδότηση προς τους χειριστές τους ή έχουν τις μετοχές τους στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας τους.
3. Με κατάθεση στο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), όπου ο επενδυτής έχει δηλώσει ότι επιθυμεί να εισπράττει τα διανεμόμενα ποσά σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθ. 6 Απόφαση του Δ.Σ. της ATHEXCSD, όπως ισχύουν, για τους επενδυτές που δεν επιθυμούν να τα εισπράττουν μέσω των χειριστών τους. Αφορά μόνο επενδυτές που έχουν δηλώσει IBAN στην πληρώτρια Τράπεζα «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».

Η είσπραξη της επιστροφής κεφαλαίου από τους δικαιούχους για την παραπάνω υπό 2 περίπτωση πραγματοποιείται με την γνωστοποίηση του Κ.Α.Μ.Ε. (Κωδικός Αριθμός Μερίδας Επενδυτή στο Σ.Α.Τ.) και την επίδειξη του Δελτίου Αστυνομικής Ταυτότητας, είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω νόμιμα εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου τους, σε οιοδήποτε κατάστημα της ως άνω πληρώτριας Τράπεζας (στην περίπτωση αυτή θα προσκομίζονται και σχετικά έγγραφα εξουσιοδότησης με θεώρηση του γνησίου της υπογραφής του εκάστοτε δικαιούχου).

Με την πάροδο δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής, δηλ. από την 8η Αυγούστου 2019, η επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά θα καταβάλλεται μόνο από τα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (θέση Τζήμα - αγροτική οδός Ηφαίστου, Κορωπί Αττικής, Τ.Κ. 19400).

Για περισσότερες πληροφορίες οι κ.κ. μέτοχοι μπορούν να απευθύνονται στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων της Εταιρείας (τηλ. 210-66.80.000).

3. Αντικατάσταση μέλους Διοικητικού Συμβουλίου και Συγκρότηση του νέου Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα

Η Εταιρεία την 22/6/2018 γνωστοποίησε προς το επενδυτικό κοινό, ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση αυτού της 21ης Ιουνίου 2018 εξέλεξε ως Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος αυτού την κ. Αλίκη Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ σε αντικατάσταση και για το υπόλοιπο της θητείας του παραιτηθέντος Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους κ. Ιωάννη Παπαμιχάλη του Ευστρατίου.

Η εκλογή του νέου ως άνω Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ανακοινώθηκε κατά τα υπό του νόμου οριζόμενα στην επακολουθήσασα αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Κατόπιν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ανασυγκροτήθηκε σε σώμα για το υπόλοιπο της διαρκείας της θητείας του, ήτοι μέχρι την 30.06.2022, ως ακολούθως:

1) Γεώργιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος).
2) Σταμάτιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος).
3) Ασημίνα Γκινοσάτη του Δημητρίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος).
4) Σταματίνα Γκινοσάτη του Γεωργίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος).
5) Δημήτριος Γκινοσάτης του Σταματίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).
6) Σπυρίδων Γκινοσάτης του Σταματίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).
7) Νικόλαος Βλάχος του Ματθαίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).
8) Νικόλαος Ρέγκος του Ελευθερίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) και
9) Αλίκη Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αφού ενημερώθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 αναφορικά με την εκλογή νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση παραιτηθέντος Συμβούλου, και ειδικότερα για την εκλογή της κας Αλίκης Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ σε αντικατάσταση και για το υπόλοιπο της θητείας (ήτοι μέχρι την 30.06.2022), του παραιτηθέντος ανεξαρτήτου μη εκτελεστικού μέλους αυτού κ. Ιωάννη Παπαμιχάλη του Ευστρατίου, προέβη ομόφωνα, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002, στον ορισμό της κας. Αλίκης Μπενρουμπή ως ανεξαρτήτου μη εκτελεστικού μέλος του Δ.Σ., δεδομένου ότι η εκλεγείσα προσωρινή σύμβουλος πληροί τις τασσόμενες από το εν λόγω νομοθέτημα προϋποθέσεις ανεξαρτησίας.

4. Αποπεράτωση του νέου βιομηχανικού κτιρίου της Εταιρίας

Ολοκληρώθηκε η κατασκευή του νέου βιομηχανικού κτιρίου της Εταιρίας επί οικοπέδου το οποίο είναι όμορο με τις υπάρχουσες εγκαταστάσεις της στην Θέση Τζήμα του Δήμου Κορωπίου και έχει συνολική έκταση 9.904 τ.μ.

Το νέο βιομηχανικό κτίριο είναι διώροφο μετά υπογείου και περιλαμβάνει χώρους παραγωγής, αποθηκευτικούς χώρους και γραφεία συνολικής επιφάνειας 8.485 τ.μ. και αναμένεται να ενισχύσει την παραγωγική δυναμικότητα της Εταιρείας.

5. Έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού χρήσης 2017

Η Εταιρία την 11η Οκτωβρίου 2018 σε εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 4.1.3.1 περ. 12 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του άρθρου 17 του με αριθμό 596/2014 Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό ότι, μετά την ολοκλήρωση του ειδικού φορολογικού ελέγχου για τη διαχειριστική χρήση 2017 (φορολογικό έτος 2017) που διενεργήθηκε από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του

άρθρου 65Α του ν. 4174/2013, όπως ισχύει σήμερα, τόσο στην Εταιρεία, όσο και στις συγγενείς εταιρείες «INOVA Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» και «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ», εξεδόθησαν αντίστοιχα φορολογικά πιστοποιητικά με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

6. Σύσταση νέας θυγατρικής εταιρείας στην Γαλλία

Η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε τον Οκτώβριο του 2018 στην σύσταση νέας εμπορικής εταιρείας με την επωνυμία «FLEXOPACK FRANCE», στη Λυών (Lyon) της Γαλλίας.

Η νέα αυτή εταιρεία ελέγχεται εξ ολοκλήρου από την κυπριακή θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (100% ελεγχόμενη από την Εταιρεία).

Η σύσταση και της εν λόγω νέας εταιρείας εντάσσεται στον στρατηγικό σχεδιασμό του Ομίλου για την στοχευμένη διεύρυνση, αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό του παγκοσμίου δικτύου διανομής και διάθεσης των προϊόντων του, και αποσκοπεί στην περαιτέρω ενίσχυση και ουσιαστική επέκταση της παρουσίας του Ομίλου στην συγκεκριμένη γεωγραφική επικράτεια, καθώς και στην πληρέστερη, αμεσότερη και αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση της συγκεκριμένης γεωγραφικής αγοράς.

Η ανωτέρω θυγατρική δεν δραστηριοποιήθηκε κατά την διάρκεια του 2018 καθώς ευρίσκετο σε διαδικασία δημιουργίας και οργάνωσης των λειτουργικών της υποδομών.

7. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED»

Η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε στην κεφαλαιακή ενίσχυση με το ποσό των τριακοσίων πενήντα χιλιάδων (350.000) Ευρώ, της σε ποσοστό 100% θυγατρικής της εταιρείας «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» που εδρεύει στην Λάρνακα της Κύπρου. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω θυγατρικής πραγματοποιήθηκε με την καταβολή μετρητών και την έκδοση εκατό χιλιάδων (100.000) νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός (1,00) Ευρώ εκάστης και με τιμή διαθέσεως δέκα τρία Ευρώ και πενήντα λεπτά (13,50) δια εκάστη μετοχή.

Η εν λόγω αύξηση πραγματοποιήθηκε με σκοπό α) την καταβολή του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου 250 χιλ. Ευρώ της θυγατρικής εταιρίας FLEXOPACK FRANCE και β) την κάλυψη εξόδων 100 χιλ. Ευρώ της θυγατρικής εταιρίας «FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD», προκειμένου η τελευταία να προβεί στην κατάρτιση των σχεδίων με σκοπό την ανέγερση βιομηχανικού κτιρίου.

8. Έκδοση Κοινών Ομολογιακών Δανείων συνολικής ονομαστικής αξίας 11.000.000 Ευρώ

Η Εταιρία σε συνέχεια της από 6 Δεκεμβρίου 2018 αποφάσεως της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων αυτής, καθώς και των συναφών κατ΄εξουσιοδότηση ληφθεισών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο προχώρησε στη σύναψη των παρακάτω κοινών ομολογιακών δανείων:

α) την 21η Δεκεμβρίου 2018, υπεγράφη Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, συνολικής ονομαστικής αξίας 6.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Πληρεξουσία καταβολών και Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ορίσθηκε η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Το προϊόν του εν λόγω μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου Κοινού Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία αφενός μεν για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού, ήτοι του από 26.09.2016 Ομολογιακού Δανείου ποσού 2.500.000 Ευρώ, εκδόσεως της Εταιρείας καθώς και βραχυπρόθεσμου δανεισμού ποσού 1.500.000 Ευρώ, αφετέρου δε για την κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών και αναγκών αυτής.

β) την 24η Δεκεμβρίου 2018, υπεγράφη Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, συνολικής ονομαστικής αξίας 5.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.». Πληρεξουσία καταβολών και Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ορίσθηκε η «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.». Το προϊόν του εν λόγω μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου Κοινού Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία αφενός μεν κατά το ποσό των 3.250.000 Ευρώ για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου

τραπεζικού δανεισμού και ειδικότερα την εξόφληση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της Εταιρείας με υπόλοιπο 2.250.000 Ευρώ καθώς και βραχυπρόθεσμου δανεισμού ποσού 1.000.000 Ευρώ, αφετέρου δε κατά το ποσό του 1.750.000 Ευρώ για την κάλυψη αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β΄
Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Ο Όμιλος ενόψει του σταθερού εξαγωγικού του προσανατολισμού και ειδικότερα του ιδιαίτερα υψηλού ποσοστού εξωστρέφειάς του, δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον. Οι εν γένει δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς και λοιπούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στην Οικονομική απόδοση του Ομίλου.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, απαιτήσεις από πελάτες, δάνεια και λοιπές απαιτήσεις, δάνεια τραπεζών, καθώς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.

Ι. Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι
Οι συνήθεις Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος, είναι:

Α. Συναλλαγματικός κίνδυνος
Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και διενεργεί συναλλαγές σε ξένο νόμισμα κυρίως:
α) σε Δολάριο Η.Π.Α. (U.S.D.), β) σε Ζλότι Πολωνίας (PLN), γ) σε Δολάριο Αυστραλίας (AUD), και δ) σε Λίρα Αγγλίας (GBP).
Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα (εξαγωγές-εισαγωγές) καθώς και από επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού των οποίων η καθαρή θέση είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την μετατροπή των οικονομικών τους καταστάσεων για σκοπό ενοποίησης.
Για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν και χρησιμοποιούνται ανάλογα με τις ανάγκες, προθεσμιακές τοποθετήσεις σε ξένο νόμισμα και προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής αγοράς και πώλησης συναλλάγματος.
Ο Όμιλος παρακολουθεί σε διαρκή βάση την εξέλιξη των ως άνω ισοτιμιών και παρότι το μεγαλύτερο μέρος των πραγματοποιούμενων συναλλαγών είναι σε Ευρώ, ο εν λόγω κίνδυνος είναι υπαρκτός και δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Στην σημείωση 5 Α των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων παρατίθεται σχετική ανάλυση, αναφορικά με την επιρροή αυτή.

Β. Πιστωτικός κίνδυνος
Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει μέχρι σήμερα σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, εντός και κυρίως εκτός Ελλάδος. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου συνίσταται κυρίως σε συναλλαγές με αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρίες και εν γένει επιχειρήσεις, με τις οποίες στην πλειονότητα υφίσταται μακροχρόνια συνεργασία και σχέσεις αμοιβαίας εμπιστοσύνης. Πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει συστηματικά διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Από το Τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, όπου δε κρίνεται αναγκαίο ζητούνται και εξασφαλίσεις. Ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς και συστηματικά τις επιδόσεις και την οικονομική απόδοση των πελατών του,

ώστε να ενεργεί προληπτικά και να αξιολογεί ανά πελάτη τα εκάστοτε αναγκαία προς λήψη μέτρα, με βάση και τις ιδιαιτερότητες και δυσκολίες της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται ο κάθε πελάτης.
Δεν υφίστανται επισφάλειες μη καλυπτόμενες από σχετικές προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.
Σημειώνεται ότι ο εν λόγω κίνδυνος, αν και υπαρκτός, ιδίως σε σχέση με πελάτες που δραστηριοποιούνται οικονομικά σε χώρες πληγείσες από οικονομική ύφεση, αλλά και με πελάτες εντός της ελληνικής επικρατείας λόγω της ισχύος των περιορισμών και απαγορεύσεων (capital controls) στις τραπεζικές συναλλαγές αξιολογείται προς το παρόν, με βάση τα ιστορικά στοιχεία που διαθέτει ο Όμιλος, αλλά και στο πλαίσιο του συνόλου των προληπτικών μέτρων που έχει λάβει και των διαδικασιών που έχει θεσπίσει, κατά τα ανωτέρω, σχετικά περιορισμένος και ελεγχόμενος.

Στην σημείωση 5 Γ των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζεται σχετική ανάλυση.

Γ. Κίνδυνος ρευστότητας

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη συστηματική παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε μόνιμη βάση, ώστε ο Όμιλος να έχει τη δυνατότητα να ανταποκρίνεται απρόσκοπτα στις ταμειακές του υποχρεώσεις.
Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα μέσω της ύπαρξης, διασφάλισης και δυνατότητας χρήσης και αξιοποίησης επαρκών διαθεσίμων, ενώ παράλληλα πρέπει να σημειωθεί ότι υπάρχουν και επαρκή αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια από τραπεζικά ιδρύματα, ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή πρόσκαιρη έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων, περίπτωση πάντως η οποία, παρά τις ακραίες συνθήκες που έχει βιώσει η ελληνική οικονομία στην διάρκεια των τελευταίων ετών δεν έχει συντρέξει μέχρι σήμερα.
Λαμβανομένων ωστόσο υπόψη των ανησυχιών αναφορικά με την πορεία της παγκόσμιας οικονομίας (πχ. συντεταγμένη ή μη έξοδος της Μεγάλης Βρετανίας από την Ευρωπαϊκή Ένωση, προσφυγική κρίση, έξαρση της διεθνούς τρομοκρατίας, επιδείνωση των διεθνών σχέσεων), δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο ο εν λόγω κίνδυνος να επηρεάσει, σε ελεγχόμενο πάντως βαθμό, την ρευστότητα του Ομίλου.

Στην σημείωση 5 Δ των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζεται σχετική ανάλυση.

Δ. Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου επηρεάζονται από τις μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, πλην όμως το σχετικά χαμηλό ύψος του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου καθώς και το γεγονός ότι ο μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός είναι συνδεδεμένος με σταθερά περιθώρια επιτοκίων, καθιστά τον ως άνω κίνδυνο ελεγχόμενο και μη δυνάμενο να επηρεάσει ουσιωδώς την δραστηριότητα και ανάπτυξη του Ομίλου.

Στην σημείωση 5 Β των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζεται σχετική ανάλυση.

ΙΙ. Λοιποί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος

Α. Κίνδυνος ενίσχυσης ανταγωνισμού από αλλοδαπές και εγχώριες επιχειρήσεις

Ο ανταγωνισμός στη διεθνή αγορά που δραστηριοποιείται ο Όμιλος και η Εταιρία βαίνει αυξανόμενος.
Ο Όμιλος βασιζόμενος στο άρτια επανδρωμένο και εξοπλισμένο Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης που διαθέτει και στην πολυετή εξειδικευμένη παρουσία του στον κλάδο, δύναται να διαφοροποιείται προϊοντικά από τον υφιστάμενο ανταγωνισμό και να παρουσιάζει καινοτόμες διαφοροποιημένες λύσεις. Προς την ίδια κατεύθυνση της διαφοροποίησης συντελούν τόσο η ποιότητα των παραγομένων προϊόντων, όσο και η αναγνωρισιμότητα του ονόματος του Ομίλου και ιδίως της Εταιρίας.
Παρόλα αυτά ο συγκεκριμένος κίνδυνος λόγω του αυξημένου ανταγωνισμού που υφίσταται σε διεθνές επίπεδο είναι υπαρκτός, και μπορεί να επηρεάσει τις επιδόσεις και τα αποτελέσματα του Ομίλου στην διάρκεια της χρήσεως 2019.

Β. Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό διεθνές περιβάλλον. Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία του, σε συνδυασμό με την έρευνα, ανάπτυξη και δημιουργία νέων προϊόντων και την δημιουργία ισχυρών υποδομών σε παραγωγικό εξοπλισμό, βοηθούν τον Όμιλο να παραμένει διαρκώς ανταγωνιστικός καθώς να προωθεί και να επιτυγχάνει την διείσδυσή του σε νέες αγορές.

Τα προϊόντα του Ομίλου χρησιμοποιούνται κυρίως στη συσκευασία τροφίμων, τα οποία ως είδη πρώτης ανάγκης, επηρεάζονται συνήθως λιγότερο από φαινόμενα καταναλωτικής ύφεσης, μπορούν όμως να επηρεαστούν μελλοντικά από την επικράτηση εξωγενών παραγόντων στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Εξωγενείς παράγοντες που μπορεί να πλήξουν την ζήτηση για τα προϊόντα του Ομίλου είναι η πιθανότητα εμφάνισης ασθενειών στο κρέας, η αλλαγή στις διατροφικές συνήθειες των καταναλωτών, οι κλιματολογικές αλλαγές, η επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας κλπ.

Επειδή κατά την παρούσα χρονική στιγμή υφίστανται ενδείξεις επιβράδυνσης της οικονομικής δραστηριότητας στην Ευρωζώνη εξαιτίας της ανησυχίας που προκαλεί το Brexit, η απειλή του προστατευτισμού και άλλοι λόγοι, ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός.

Για τον λόγο αυτό ο συγκεκριμένος κίνδυνος, αξιολογείται ως υπαρκτός, καθώς ενδέχεται να επηρεάσει τις επιδόσεις και τα αποτελέσματα του Ομίλου στην διάρκεια της χρήσεως 2019.

Γ. Κίνδυνος σχετιζόμενος με το κόστος παραγωγής

Ο Όμιλος λόγω της έλλειψης εγχώριας παραγωγής πρώτων υλών, εκτίθεται σε διακυμάνσεις των τιμών των πρώτων υλών που προμηθεύεται στο διεθνές περιβάλλον. Οι διακυμάνσεις αυτές μπορούν να προκύψουν κυρίως από απότομες μεταβολές στην τιμή παραγώγων πετρελαίου η άλλων χημικών προϊόντων, καθώς και από άλλους συναφείς λόγους.

Για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού, προσαρμόζεται ανάλογα η πολιτική αποθεμάτων, καθώς και η εμπορική πολιτική του Ομίλου, ώστε μέρος του εν λόγω κινδύνου, στο μέτρο που αυτό είναι δυνατόν, με βάση τις εκάστοτε διαμορφούμενες συνθήκες ανταγωνισμού, να επιμερίζεται και να μετακυλίεται. Ο εν λόγω κίνδυνος πάντως σε περίπτωση αδυναμίας ουσιαστικής μετακύλισης του κόστους των πρώτων υλών στην τιμή του τελικού προϊόντος αξιολογείται ως σημαντικός και ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας αποτελεί επίσης σημαντικό συντελεστή κόστους αναφορικά με την παραγωγική δραστηριότητα του Ομίλου. Ο Όμιλος για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού, έχει επενδύσει σε εξοπλισμό χαμηλής κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας και στοχεύει παράλληλα στην ανάπτυξη και λειτουργία εξειδικευμένων συστημάτων ενεργειακής διαχείρισης, εντείνοντας τις προσπάθειές του με σκοπό την περαιτέρω μείωση του εν λόγω κόστους. Πάντως ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται από την Διοίκηση της Εταιρείας πάντοτε ως υπαρκτός και ως δυνάμενος να επηρεάσει τα αποτελέσματα του Ομίλου, ιδίως εάν, στο πλαίσιο δομικών μεταρρυθμίσεων στον τομέα της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας υπάρξουν αυξήσεις στο κόστος προμηθείας για την Εταιρεία.

Δ. Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους του Ομίλου, αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση για την λειτουργία των παραγωγικών του εγκαταστάσεων. Σε διαρκή και σταθερή βάση υλοποιείται ένα πρόγραμμα που αποβλέπει στην εμπέδωση της κουλτούρας ασφάλειας σε όλες τις δραστηριότητες και λειτουργίες του Ομίλου και στην αέναη εκπαίδευση και επιμόρφωση του προσωπικού της Εταιρείας. Επιπλέον εφαρμόζονται ευρύτατα εκπαιδευτικά προγράμματα για την συστηματική, διαρκή και στοχευμένη σε όλα τα αναγκαία πεδία εκπαίδευση και επιμόρφωση των εργαζομένων σε θέματα ασφάλειας και υγιεινής της εργασίας, των οποίων η εφαρμογή ελέγχεται αδιαλείπτως από την σχετική Διεύθυνση της Εταιρείας.

Ε. Περιβαλλοντικοί κίνδυνοι

Η προστασία του περιβάλλοντος και η βιώσιμη ανάπτυξη αποτελούν θεμελιώδεις αρχές του Ομίλου. Για το λόγο αυτό στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, λαμβάνει αυστηρά μέτρα τα οποία ορισμένες φορές εκτείνονται και πέρα των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας. Ο Όμιλος επενδύει στις

βέλτιστες διαθέσιμες τεχνικές (best available techniques) για την προστασία του περιβάλλοντος, παρακολουθεί στενά τις δρομολογούμενες αλλαγές στην περιβαλλοντική νομοθεσία και φροντίζει να λαμβάνει εκ των προτέρων τα απαιτούμενα μέτρα, προκειμένου να αποφευχθεί ο κίνδυνος μη έγκαιρης συμμόρφωσης με την νέα νομοθεσία, μόλις αυτή τεθεί σε ισχύ.

ΣΤ. Κίνδυνοι από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28.06.2015, οι Ελληνικές τράπεζες τέθηκαν σε αργία ενώ ταυτόχρονα επιβλήθηκαν έλεγχοι στις μετακινήσεις κεφαλαίων σύμφωνα και με σχετική απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών. Το σχετικό πλαίσιο διαρκώς βελτιωνόταν προς την κατεύθυνση της ελάφρυνσης των αρχικών περιορισμών και απαγορεύσεων, ενώ από την 01.10.2018 επιτρέπονται χωρίς περιορισμό ποσού οι πάσης μορφής αναλήψεις μετρητών από τα ιδρύματα στην Ελλάδα, διατηρουμένης μόνο της απαγόρευσης μεταφοράς κεφαλαίων στο εξωτερικό με εξαίρεση τις πράξεις που επεξεργάζονται σε καθημερινή βάση οι ειδικές Υποεπιτροπές των τραπεζών και η Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών.
Η επιβολή και διατήρηση των παραπάνω περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, λόγω της έντονης εξωστρέφειας της Εταιρείας (ποσοστό εξαγωγών 84% του κύκλου εργασιών της) δεν επηρέασε μέχρι σήμερα καθ' οιονδήποτε τρόπο, ούτε και αναμένεται πλέον να επηρεάσει τις δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου, ενώ πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι είναι σε κάθε περίπτωση επαρκώς διασφαλισμένη η προμήθεια πρώτων υλών για την παραγωγική διαδικασία της Εταιρείας.

Ζ. Κίνδυνος σχετιζόμενος με το δημοψήφισμα που έλαβε χώρα στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στο Ηνωμένο Βασίλειο τόσο μέσω της μητρικής Εταιρίας όσο και μέσω της θυγατρικής του εταιρίας «FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED».
Κατόπιν του δημοψηφίσματος που έλαβε χώρα στο Ηνωμένο Βασίλειο την 23η Ιουνίου 2016 και της ληφθείσας αποφάσεως περί αποχώρησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση, σε περίπτωση εξόδου χωρίς συμφωνία αναμένεται να υπάρξουν δυσμενείς συνέπειες λόγω της ενεργοποίησης του καθεστώτος επιβολής δασμών και ΦΠΑ και της πιθανής μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας Ευρώ-στερλίνας.
Την παρούσα χρονική στιγμή καθώς δεν έχουν αποσαφηνισθεί ακόμη πλήρως οι όροι και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα πραγματοποιηθεί το Brexit, δεν μπορεί να υπάρξει συγκεκριμένη εκτίμηση αναφορικά με τους κινδύνους, την επίδραση και τις πιθανές επιπτώσεις του γεγονότος αυτού στην εμπορική δραστηριότητα και στα οικονομικά αποτελέσματα εν γένει του Ομίλου και της Εταιρίας.
Οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου κατά την διάρκεια του έτους 2018 στο Ηνωμένο Βασίλειο, ανήλθαν σε 8,69 εκατ. Ευρώ και αντιστοιχούν σε ποσοστό 10,28% επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών.
Οι τιμολογημένες σε λίρες Αγγλίας (GBP) πωλήσεις του Ομίλου ανήλθαν σε ποσοστό 3,37% επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών.

Ανάλυση ευαισθησίας του συναλλαγματικού κινδύνου που απορρέει από συναλλαγές σε λίρες Αγγλίας (GBP) υφίσταται στην σημείωση 5 Α των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ΄
Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την χρήση 2018 μεταξύ της Εταιρίας και συνδεδεμένων με αυτήν μερών, όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 και ειδικότερα στην εν λόγω Ενότητα περιλαμβάνονται:
α) Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου μέρους οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά την εν λόγω χρήση.
β) Οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου μέρους που περιγράφονται στην τελευταία Ετήσια Έκθεση, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για την Οικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά την χρήση 2018.

Σημειώνουμε ότι η αναφορά στις ως άνω συναλλαγές η οποία ακολουθεί, περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:
(α) Το ποσό αυτών των συναλλαγών για την χρήση 2018,
(β) Το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους στο τέλος της χρήσης (31/12/2018),
(γ) Τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου μέρους με την Εταιρεία καθώς και
(δ) Τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρίας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι σημαντικότερες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την χρήση 2018 και την προηγούμενη χρήση 2017 μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων (κατά την έννοια του ΔΛΠ24) με αυτή μερών εμφανίζονται στους 2 παρακάτω πίνακες.

1/1/-31/12/2018

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	**Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών**	**Αγορές αγαθών και υπηρεσιών**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	4.239	5.719	5.970	1.302
FLEXOSYSTEMS Ltd -Belgrade	783	0	178	0
FLEXOPACK PTY LTD- AUSTRALIA	10.198	7	8.491	0
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	2.575	0	1.396	0
FLEXOPACK FRANCE	0	0	1	0
INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	245	1	94	1
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	2.239	87	836	58
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	0	84	0	0
	20.279	**5.898**	**16.967**	**1.361**

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	2.019
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	75

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	4.113	4.270	4.172	1.240
FLEXOSYSTEMS Ltd -Belgrade	603	0	168	0
FLEXOPACK PTY LTD- AUSTRALIA	9.171	13	7.439	5
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	1.031	0	687	0
FLEXOPACK FRANCE	0	0	0	0
INOVA AEBE ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	298	1	121	1
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	2.348	185	920	76
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	0	84	0	0
	17.564	**4.553**	**13.506**	**1.321**

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.593
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	50

Σημειώσεις:

Πλέον των ανωτέρω σημειώνεται ότι:

1. Δεν υφίστανται συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα προς την Εταιρεία μέρη, κατά την έννοια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24, πλην των ανωτέρω αναφερομένων.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια ή πιστωτικές εν γένει διευκολύνσεις σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και τις οικογένειες αυτών.
3. Πλην των ως άνω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Η Εταιρία στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της, έχει παράσχει εγγύηση σε πιστωτικό ίδρυμα υπέρ της θυγατρικής της εταιρίας «FLEXOPACK PTY LTD» που εδρεύει στην Αυστραλία, με ανώτατο όριο εγγυήσεως το ποσό των 74.000 Ευρώ περίπου.
5. Η Εταιρία έχει χορηγήσει προς τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία, α) εγγύηση με ανώτατο όριο το ποσό των 2,500 εκατ. Ευρώ για την εξασφάλιση της αποπληρωμής χορηγηθέντος μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 2,500 εκατ. Ευρώ προς την θυγατρική της εταιρία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o». Το υπόλοιπο του εν λόγω δανείου ανέρχεται την 31.12.2018 σε 1,428 εκατ. Ευρώ.
β) εγγύηση με ανώτατο όριο το ποσό των 1.350.000 PLN (περίπου 323.000 Ευρώ) για την εξασφάλιση της αποπληρωμής ισόποσου χορηγηθέντος ορίου βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης προς την ανωτέρω θυγατρική της εταιρία.
Επίσης η Εταιρία εντός του έτους 2018 χορήγησε βραχυπρόθεσμο δάνειο 1.700.000 Ευρώ στην ανωτέρω θυγατρική εταιρία με σκοπό την αποπληρωμή του επενδυτικού της προγράμματος και το ποσό αυτό περιλαμβάνεται στον παραπάνω πίνακα των συναλλαγών (Απαιτήσεις) μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών.
6. Η Εταιρία έχει προβεί στην χορήγηση δανείου ποσού 500 χιλ. Ευρώ, 5ετούς διάρκειας προς την θυγατρική της εταιρία στην Αυστραλία «FLEXOPACK PTY LTD», με σκοπό την υλοποίηση του εν εξελίξει επενδυτικού της προγράμματος, το οποίο συνίσταται στην ανάπτυξη και δημιουργία παραγωγικών εγκαταστάσεων. Το υπόλοιπο του παραπάνω δανείου ανέρχεται την 31.12.2018 σε 200 χιλ. Ευρώ και περιλαμβάνεται στον παραπάνω πίνακα των συναλλαγών (Απαιτήσεις) μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών.
7. Δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών που θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη Οικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας για την περίοδο 1.1.2018-31.12.2018.

8. Οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς και δεν περιέχουν κανένα εξαιρετικό ή εξατομικευμένο γνώρισμα, το οποίο θα καθιστούσε επιβεβλημένη την περαιτέρω και ανά συνδεδεμένο μέρος ανάλυση αυτών.
9. Δεν υφίσταται οιαδήποτε μεμονωμένη συναλλαγή, η αξία της οποίας υπερβαίνει ποσοστό 10% της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας, όπως αποτυπώνεται στις τελευταίες δημοσιευμένες καταστάσεις της.
10. Δεν υφίσταται οιαδήποτε μεμονωμένη συναλλαγή η οποία να αξιολογείται ως σημαντική, κατά την έννοια της με αριθμό 45/2011 Εγκυκλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
11. Οι συναλλαγές της Εταιρίας και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα με τις θυγατρικές της έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ΄
Εξέλιξη, επιδόσεις και Οικονομική θέση

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνεται μια συνοπτική απεικόνιση της εξέλιξης, των επιδόσεων και των δραστηριοτήτων του Ομίλου και της Εταιρίας.

Α. Στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης

Παρατίθενται κατωτέρω στοιχεία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης της χρήσης 2018, όπου εμφανίζονται και οι σημαντικότερες μεταβολές σε σύγκριση με την αντίστοιχη της χρήσης 2017.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΧΙΛ.ΕΥΡΩ	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**				**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**Μετ.**	***% Μετ.***	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**Μετ.**	***% Μετ.***
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	59.175	52.708	6.467	*12,3%*	55.083	51.101	3.982	*7,8%*
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.223	12.046	1.177	*9,8%*	10.529	9.339	1.190	*12,7%*
Λοιπά Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	37.982	37.422	560	*1,5%*	41.767	38.775	2.992	*7,7%*
Σύνολο ενεργητικού	**110.380**	**102.176**	**8.205**	***8,0%***	**107.379**	**99.214**	**8.165**	***8,2%***
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ								
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε μετόχους της Εταιρίας	67.741	61.596	6.146	*10,0%*	70.332	63.382	6.950	*11,0%*
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	0	0	0	*0,0%*	0	0	0	*0,0%*
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**67.741**	**61.596**	**6.146**	***10,0%***	**70.332**	**63.382**	**6.950**	***11,0%***
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14.143	10.551	3.592	*34,0%*	13.073	9.125	3.948	*43,3%*
Προβλέψεις-Λοιπές μακρ/θεσμες υποχρεώσεις	5.243	4.490	753	*16,8%*	3.933	4.073	-140	*-3,4%*
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.324	6.182	-1.858	*-30,1%*	3.627	5.411	-1.783	*-33,0%*
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	18.929	19.357	-428	*-2,2%*	16.414	17.223	-809	*-4,7%*
Σύνολο υποχρεώσεων	**42.639**	**40.580**	**2.059**	***5,1%***	**37.047**	**35.832**	**1.215**	***3,4%***
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**110.380**	**102.176**	**8.205**	***8,0%***	**107.379**	**99.214**	**8.165**	***8,2%***

Επισημαίνονται τα ακόλουθα σχετικά με τα ανωτέρω στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Αύξηση του λογαριασμού «Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις» κατά 3,592 εκατ. Ευρώ, και μείωση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις» κατά 1,858 εκατ. Ευρώ οφειλόμενη κυρίως στην έκδοση από την Εταιρία, κοινών Ομολογιακών Δανείων μη εμπραγμάτως ασφαλισμένων, μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με την ανάλυση που ακολουθεί.

Α) Η Εταιρία την 21η Δεκεμβρίου 2018, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου συνολικής ονομαστικής αξίας 6.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Το προϊόν του εν λόγω Δανείου χρησιμοποιήθηκε από την Εταιρεία αφενός μεν για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού, ήτοι του από 26.09.2016 Ομολογιακού Δανείου ποσού 2.500.000 Ευρώ, εκδόσεως της Εταιρείας καθώς και βραχυπρόθεσμου δανεισμού ποσού 1.500.000 Ευρώ, αφετέρου δε για την κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών και αναγκών αυτής.

Β) Η Εταιρία την 24η Δεκεμβρίου 2018, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου συνολικής ονομαστικής αξίας 5.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.». Το προϊόν του εν λόγω μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου Κοινού Ομολογιακού Δανείου χρησιμοποιήθηκε από την Εταιρεία αφενός μεν κατά το ποσό των 3.250.000 Ευρώ για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού και ειδικότερα την εξόφληση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της Εταιρείας με υπόλοιπο 2.250.000 Ευρώ καθώς και βραχυπρόθεσμου δανεισμού ποσού 1.000.000 Ευρώ, αφετέρου δε κατά το ποσό του 1.750.000 Ευρώ για την κάλυψη αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης.

Οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31/12/2018 ανήλθαν σε 42,639 εκατ. Ευρώ ενώ τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε 67,741 εκατ. Ευρώ.

Β. Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων

Παρατίθενται κατωτέρω στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης 2018 όπου εμφανίζονται και οι σημαντικότερες μεταβολές σε σύγκριση με την αντίστοιχη της χρήσης 2017.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΧΙΛ.ΕΥΡΩ	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**				**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**			
	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**Μετ.**	***% Μετ.***	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**Μετ.**	***% Μετ.***
Κύκλος εργασιών	**84.492**	**81.523**	**2.969**	***3,6%***	**72.424**	**70.284**	**2.140**	***3,0%***
Μικτό Κέρδος	21.046	20.432	614	*3,0%*	18.116	17.775	341	*1,9%*
Λειτουργικά έσοδα-(έξοδα)	(10.485)	(9.598)	(887)	*9,2%*	(7.450)	(6.474)	(976)	*15,1%*
Λειτουργικό κέρδος	**10.560**	**10.834**	**(274)**	***-2,5%***	**10.666**	**11.301**	**(635)**	***-5,6%***
Χρηματοοικονομικά έσοδα-(έξοδα)	(678)	(695)	17	*-2,4%*	(585)	(602)	17	*-2,9%*
Λοιπά Χρημ/κά Αποτελέσματα	(570)	(388)	(182)	*47,1%*	67	(371)	438	*-118,0%*
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	560	622	(62)	*-10,0%*	-	-	-	-
Κέρδη προ φόρων	**9.872**	**10.374**	**(502)**	***-4,8%***	**10.148**	**10.327**	**(179)**	***-1,7%***
Φόρος εισοδήματος	(2.776)	(2.986)	209	*-7,0%*	(2.546)	(3.028)	483	*-15,9%*
Κέρδη μετά από φόρους	**7.096**	**7.389**	**(293)**	***-4,0%***	**7.602**	**7.299**	**304**	***4,2%***
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	**7.096**	**7.383**	**(287)**	***-3,9%***	-	-	-	-

Επισημαίνονται τα ακόλουθα σχετικά με τα ανωτέρω στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η αύξηση των ενοποιημένων πωλήσεων κατά 3,6% είχε ως αποτέλεσμα την συνακόλουθη αύξηση των μικτών κερδών κατά 3,0%. Το γεγονός αυτό σε συνδυασμό με την αύξηση των λειτουργικών εξόδων (έξοδα Διοίκησης, Διάθεσης, Έρευνας και Ανάπτυξης) κατά 9,2%, είχε σαν αποτέλεσμα την μείωση των λειτουργικών κερδών κατά 2,5% τα οποία ανήλθαν σε 10,560 εκατ. Ευρώ.

Περαιτέρω η αύξηση των λοιπών χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων (ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές) σε συνδυασμό με τα κέρδη που προέκυψαν από την αναλογία του αποτελέσματος των συγγενών επιχειρήσεων είχε σαν αποτέλεσμα, τα προ φόρων κέρδη να ανέλθουν σε 9,872 εκατ. Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση 4,8% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση 2017.

Γ. Στοιχεία κατάστασης ταμειακών ροών

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΧΙΛ.ΕΥΡΩ	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9.713	8.932	7.226	7.686
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(8.895)	(12.873)	(7.010)	(11.314)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	468	662	974	1.031
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.287	(3.279)	1.190	(2.598)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	12.046	15.375	9.339	11.937
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(109)	(51)	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	13.223	12.045	10.529	9.339

Οι εκταμιεύσεις για τις επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν σε 8,895 εκατ. Ευρώ και καλύφτηκαν από τα ταμειακά διαθέσιμα που προέκυψαν από τις λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου.

Δ. Χρηματοοικονομικοί δείκτες.

Παρουσιάζονται στην συνέχεια κατωτέρω ορισμένοι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες.

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**		
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**Επεξήγηση**
Διάρθωση Κεφαλαίων	61,4%	60,3%	65,5%	63,9%	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ενεργητικού
Γενική Ρευστότητα	2,2	1,9	2,6	2,1	Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων
Περιθώριο κέρδους (πρό φόρων)	11,7%	12,7%	14,0%	14,7%	Κέρδη προ Φόρων / Σύνολο Κύκλου Εργασιών
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (προ Φόρου Εισοδήματος)	14,6%	16,8%	14,4%	16,3%	Κέρδη προ Φόρων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων

Ε. Εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Ως Εναλλακτικός Δείκτης Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ») νοείται ένας χρηματοοικονομικός δείκτης μέτρησης της ιστορικής ή μελλοντικής Οικονομικής απόδοσης, της οικονομικής θέσης ή των ταμιακών ροών, ο οποίος ωστόσο δεν ορίζεται ή προβλέπεται στο ισχύον πλαίσιο Οικονομικής πληροφόρησης (ΔΠΧΑ).
Ο Όμιλος έχει ως γενική αρχή η παρουσίαση των εν λόγω δεικτών μέτρησης να είναι σαφής, ώστε οι δείκτες να είναι κατάλληλοι και χρήσιμοι για την λήψη αποφάσεων εκ μέρους των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.
Οι εναλλακτικοί δείκτες (ΕΔΜΑ) θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.
Η Διοίκηση παρακολουθεί τους ακόλουθους δείκτες μέτρησης απόδοσης.

α) Διαχείριση Κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με την διαχείριση κεφαλαίου, είναι η απρόσκοπτη λειτουργία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, η διασφάλιση της χρηματοδότησης των επενδυτικών προγραμμάτων και η βέλτιστη κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας έτσι το κόστος κεφαλαίου.
Για τον σκοπό διαχείρισης κεφαλαίων ο Όμιλος παρακολουθεί σε συστηματική βάση τον δείκτη:
«Καθαρός τραπεζικός δανεισμός προς Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια».
Ο καθαρός τραπεζικός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων.
Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως το σύνολο του καθαρού δανεισμού πλέον του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων.
Για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα ο εν λόγω δείκτης διαμορφώθηκε ως εξής.

ΧΙΛ.ΕΥΡΩ

	Όμιλος		Εταιρεία		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	Σημείωση
Μακροπρόθεσμες δανειακές τραπεζικές υποχρεώσεις	14.143	10.551	13.073	9.125	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης
Βραχυπρόθεσμες δανειακές τραπεζικές υποχρεώσεις	4.324	6.182	3.627	5.411	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης
Σύνολο τραπεζικού Δανεισμού	18.467	16.733	16.700	14.536	
Μείον : Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	13.223	12.046	10.529	9.339	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός (1)	**5.244**	**4.687**	**6.171**	**5.197**	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (2)	**67.741**	**61.596**	**70.332**	**63.382**	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια (1)+(2)	**72.985**	**66.283**	**76.502**	**68.579**	
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός / Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**7,2%**	**7,1%**	**8,1%**	**7,6%**	

Ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή του διάρθρωση, με αποπληρωμή ή λήψη πρόσθετου δανεισμού, με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους και με διανομή ή μη διανομή μερισμάτων και λοιπών χρηματικών διανομών.

β) Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα ο εν λόγω δείκτης διαμορφώθηκε ως εξής.

ΧΙΛ.ΕΥΡΩ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	Σημείωση
Λειτουργικό κέρδος	10.560	10.834	10.666	11.301	Κατάσταση Αποτελεσμάτων
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	3.678	3.606	2.787	2.897	Κατάσταση ταμειακών ροών
Αποσβέσεις άϋλων περιουσιακών στοιχείων	289	271	289	271	Κατάσταση ταμειακών ροών
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων επενδύσεων	(253)	(324)	(253)	(324)	Κατάσταση ταμειακών ροών
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	**14.274**	**14.386**	**13.489**	**14.144**	

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε΄
Αναλυτικές πληροφορίες, κατά το άρθρο 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα και σχετική επεξηγηματική Έκθεση

Με βάση το άρθρο 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007 η Εταιρεία υποχρεούται να δημοσιεύσει στην παρούσα Έκθεση αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με μια σειρά από θέματα και σε συμμόρφωση προς την εν λόγω διάταξη παρατίθενται κατωτέρω τα ακόλουθα:

1) Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήρχετο την 31.12.2018, μετά την τελευταία τροποποίηση αυτού που αποφασίσθηκε από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 29.06.2018, στο ποσό των 6.328.812,96 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.720.024 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,54 Ευρώ ανά μετοχή.

Σημειώνεται ότι η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας συνεπεία της αποφάσεως που ελήφθη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 29ης Ιουνίου 2018, εγκρίθηκε με την με αριθμό 79230/20.07.2018 (ΑΔΑ: ΩΜΦΦ465ΧΙ8-37Π) απόφαση του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. και Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Αγοράς της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 20.07.2018 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 1428663.

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας (κοινές ονομαστικές) είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η κυριότητα της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Εταιρείας και των αποφάσεων που έχουν ληφθεί σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό, από τα διάφορα όργανα της Εταιρείας. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας (1) ψήφου.

2) Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας, ούτε από το Καταστατικό της Εταιρείας, ούτε από ιδιαίτερες συμφωνίες, ούτε από λοιπές κανονιστικές κλπ διατάξεις, εξαιρουμένων των περιορισμών που υπάρχουν από τρεις (3) υφιστάμενες συμβάσεις Κοινών Ομολογιακών Δανείων που έχει εκδώσει η Εταιρεία, δυνάμει των οποίων η οικογένεια Γκινοσάτη αθροιστικά πρέπει να κατέχει ποσοστό ίσο τουλάχιστον με 34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, ώστε να διατηρεί την ιδιότητα της «Ελέγχουσας Πλειοψηφίας».

3) Οι σημαντικές συμμετοχές (άμεσες και έμμεσες) της Εταιρείας, είναι οι ακόλουθες:

(α) FLEXOPACK POLSKA Sp.z.o.o: αλλοδαπή εδρεύουσα στην Πολωνία εταιρεία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει πλέον (μετά την εξαγορά των μετοχών της μειοψηφίας εντός της χρήσεως 2017) με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(β) FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade: αλλοδαπή εδρεύουσα στην Σερβία εταιρεία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(γ) FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED: αλλοδαπή εδρεύουσα στην Λάρνακα Κύπρου εταιρεία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(δ) FLEXOPACK PTY LTD: αλλοδαπή εδρεύουσα στο Μπρισμπέιν Αυστραλίας εταιρεία, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

(ε) FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD: αλλοδαπή εδρεύουσα στο Μπρισμπέιν Αυστραλίας εταιρεία, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

(στ) FLEXOPACK NZ LIMITED: αλλοδαπή εδρεύουσα στο Μπρισμπέιν Αυστραλίας εταιρεία, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK PTY LTD» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

(ζ) FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED: αλλοδαπή εδρεύουσα στην Αγγλία εταιρεία, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

(η) FLEXOPACK FRANCE: αλλοδαπή εδρεύουσα στη Λυών της Γαλλίας εταιρεία, στην οποία συμμετέχει ωσαύτως με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας),

(θ) INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ: ημεδαπή ανώνυμη εταιρεία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου και

(ι) ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ: ημεδαπή ανώνυμη εταιρεία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 47,71% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.

Περαιτέρω και αναφορικά με τις άμεσες ή έμμεσες σημαντικές συμμετοχές στα δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007, και με βάση τις σχετικές γνωστοποιήσεις που έχουν περιέλθει κατά νόμο (και τον MAR) στην Εταιρεία εκ μέρους των μετόχων, αυτές έχουν ως ακολούθως:

(α) Σταμάτιος Γκινοσάτης: ποσοστό 29,180% (άμεση συμμετοχή)

Σημειώνεται ότι στις 19.12.2013 ο κ. Σταμάτιος Γκινοσάτης, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, μεταβίβασε αιτία πωλήσεως την ψιλή κυριότητα 1.609.933 κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας προς τον κ. Δημήτριο Γκινοσάτη, ενώ την αυτή ημερομηνία μεταβίβασε επίσης αιτία πωλήσεως την ψιλή κυριότητα 1.609.933 κοινών ονομαστικών μετοχών προς τον κ. Σπυρίδωνα Γκινοσάτη. Ο κ. Σταμάτιος Γκινοσάτης διατήρησε εφ' όρου ζωής την επικαρπία του συνόλου των μεταβιβαζομένων μετοχών, ήτοι 3.219.866 μετοχών, στην οποία περιλαμβάνεται το δικαίωμα ψήφου καθώς και το δικαίωμα απολαβής των αντίστοιχων μερισμάτων.

(β) Γεώργιος Γκινοσάτης: ποσοστό 16,750% (άμεση συμμετοχή)

Σημειώνεται ότι στις 19.12.2013 ο κ. Γεώργιος Γκινοσάτης, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, μεταβίβασε αιτία πωλήσεως την ψιλή κυριότητα 881.787 κοινών

ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας προς την κα. Σταματίνα Γκινοσάτη, ενώ την αυτή ημερομηνία μεταβίβασε επίσης αιτία πωλήσεως την ψιλή κυριότητα 881.787 κοινών ονομαστικών μετοχών προς την κα. Αικατερίνη Γκινοσάτη. Ο κ. Γεώργιος Γκινοσάτης διατήρησε εφ' όρου ζωής την επικαρπία του συνόλου των μεταβιβαζομένων μετοχών, ήτοι 1.763.574 μετοχών, στην οποία περιλαμβάνεται το δικαίωμα ψήφου καθώς και το δικαίωμα απολαβής των αντίστοιχων μερισμάτων.

(γ) Νικόλαος Γκινοσάτης: ποσοστό 16,289% (άμεση συμμετοχή)

Σημειώνεται ότι στις 19.12.2013 ο κ. Νικόλαος Γκινοσάτης, μέτοχος της Εταιρείας, μεταβίβασε αιτία πωλήσεως την ψιλή κυριότητα 600.000 κοινών ονομαστικών μετοχών προς την κα. Σταματίνα Γκινοσάτη, διατηρώντας εφ' όρου ζωής την επικαρπία του συνόλου των μεταβιβαζομένων μετοχών, στην οποία περιλαμβάνεται το δικαίωμα ψήφου και το δικαίωμα απολαβής των αντίστοιχων μερισμάτων.

(δ) Competrol Establishment: ποσοστό 8,09% (άμεση συμμετοχή).

(ε) Canaccord Genuity Wealth (International) Limited πρώην Collins Stewart (CI) Limited: ποσοστό 5,107% (άμεση συμμετοχή).

4) Δεν υφίστανται μετοχές οι οποίες να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5) Δεν υφίστανται γνωστοί στην Εταιρεία περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου σε κατόχους μετοχών της Εταιρείας. Επισημαίνονται πάντως τα αναφερόμενα στο σημείο 3(α), (β) και (γ) σχετικά με το δικαίωμα επικαρπίας των κυρίων μετόχων.

6) Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρείας συμφωνίες μεταξύ μετόχων, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

7) Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι να διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στο ν. 4548/2018 , όπως ισχύει σήμερα.

8) Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών αυτού για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών, καθώς δεν έχει ληφθεί σχετική απόφαση , ούτε σύμφωνα με το προϊσχύσαν άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, ούτε σύμφωνα με το άρθρο 49 του ν. 4548/2018.

9) Δεν υφίσταται οιαδήποτε σημαντική συμφωνία συναφθείσα από την Εταιρεία, η οποία να τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης, με εξαίρεση:

(α) την από 27.01.2017 υπογραφείσα σύμβαση κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου μεταξύ της Εταιρείας και της «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Διαχειριστής πληρωμών), με βάση την οποία προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας της Ομολογιούχου «αν μεταβληθεί, η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία», ήτοι εάν η οικογένεια Γκινοσάτη παύσει να κατέχει αμέσως ή εμμέσως αθροιστικά ποσοστό τουλάχιστον 34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας»,

(β) την από 21.12.2018 υπογραφείσα σύμβαση κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου μεταξύ της Εταιρείας και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εκπροσώπου των Ομολογιούχων και Πληρεξουσίας καταβολών), με βάση την οποία προβλέπεται ομοίως δικαίωμα καταγγελίας της Ομολογιούχου «αν μειωθεί το ποσοστό συμμετοχής στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη που ανήκει στην οικογένεια Γκινοσάτη σε ποσοστό μικρότερο του 34% αυτού μετά των δικαιωμάτων ψήφου» και

(γ) την από 24.12.2018 υπογραφείσα σύμβαση κάλυψης κοινού Ομολογιακού Δανείου μεταξύ της Εταιρείας και της Τράπεζας EUROBANK ERGASIAS AE (εκπροσώπου των Ομολογιούχων και Πληρεξουσίας καταβολών), με βάση την οποία προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας της Ομολογιούχου «αν το ποσοστό συμμετοχής μετά των δικαιωμάτων ψήφου της οικογένειας Γκινοσάτη δεν θα ισούται τουλάχιστον με (θα είναι μικρότερο από) 34% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Οι εν λόγω όροι (όρος μεταβολής ελέγχου, Change of Control) είναι απολύτως συνήθεις και απαντώνται σε όλα σχεδόν τα κοινά Ομολογιακά Δάνεια τα οποία καλύπτονται από τραπεζοπιστωτικά ιδρύματα (και μάλιστα στα πλείστα αυτών με προσδιορισμό του ποσοστού της ελέγχουσας πλειοψηφίας άνω του 50%).

10) Δεν υφίσταται οιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και μελών του Δ.Σ. αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας οιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

Επεξηγηματική έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες, συντασσόμενη σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007

Η αρίθμηση στην παρούσα επεξηγηματική Έκθεση (η οποία συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007) ακολουθεί την αντίστοιχη σχετική αρίθμηση των πληροφοριών του άρθρου 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007, ως αυτές οι πληροφορίες παρατίθενται ανωτέρω.

1. Η διάρθρωση και ο τρόπος σχηματισμού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρατίθενται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας. Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 2η Απριλίου 1996 και έκτοτε διαπραγματεύονται αδιαλείπτως μέχρι και σήμερα.
2. Ουδείς τέτοιος περιορισμός υφίσταται είτε εκ του νόμου είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρείας, ούτε από οιαδήποτε άλλη συμφωνία, πλην των συμβάσεων Κοινού Ομολογιακού Δανείου, σχετική αναφορά στις οποίες λαμβάνει χώρα ανωτέρω στον αριθμό 9 της Ενότητας Ε΄.
3. Τα στοιχεία σχετικά με τον αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των προσώπων που διαθέτουν σημαντικές συμμετοχές στην Εταιρεία, έχουν παρατεθεί με βάση τις σχετικές γνωστοποιήσεις που έχουν περιέλθει κατά νόμο (και τον MAR) στην Εταιρεία εκ μέρους των μετόχων.
4. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετοχών, ει μη μόνον κοινές ονομαστικές μετά ψήφου.
5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιοι περιορισμοί.
6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιες συμφωνίες.
7. Στα συγκεκριμένα θέματα το Καταστατικό της Εταιρείας (καίτοι δεν έχει ακόμη πλήρως εναρμονισθεί) δεν παρουσιάζει αποκλίσεις από τις προβλέψεις του ν. 4548/2018.
8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.
9. Ελλείψει τέτοιων συμφωνιών, πλην των μνημονευομένων, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.
10. Ομοίως, ελλείψει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ΄
Πληροφορίες για εργασιακά και περιβαλλοντικά θέματα

1. Ο Όμιλος την 31.12.2018 απασχολούσε 375 άτομα και η Εταιρεία 271 άτομα, με σχέση εξαρτημένης εργασίας. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρείας είναι η διατήρηση και η ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης και η διαρκής βελτίωση και αναβάθμιση των συνθηκών εργασίας, ώστε να επιτυγχάνεται η μεγίστη δυνατή αξιοποίηση σε παραγωγικό επίπεδο του ανθρωπίνου δυναμικού. Η Εταιρεία μεριμνά για την λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση πρακτικών, προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας.

(α) πολιτική διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών

Η Διοίκηση του Ομίλου δεν κάνει διακρίσεις αναφορικά με τις προσλήψεις, αποδοχές και προαγωγές βάσει φύλου, φυλής, θρησκείας, χρώματος, εθνικότητας, θρησκευτικών πεποιθήσεων, ηλικίας, οικογενειακής κατάστασης, σεξουαλικών προτιμήσεων, τυχόν συμμετοχής σε συνδικαλιστικά όργανα ή οιωνδήποτε άλλων χαρακτηριστικών. Οι μόνοι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη , με έμφαση στην προαγωγή των αρχών της αξιοκρατίας, είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η κατάρτιση, η εξειδίκευση, η αποδοτικότητα και οι εν γένει ικανότητες του ατόμου, ενώ παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου, προμηθευτή και πελάτη του

Ομίλου και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

(β) σεβασμός των δικαιωμάτων των εργαζομένων

Η Διοίκηση του Ομίλου εφαρμόζει απαρέγκλιτα την ισχύουσα εργατική νομοθεσία και σέβεται τις σχετικές διατάξεις και προβλέψεις για την παιδική εργασία, τα ανθρώπινα δικαιώματα καθώς και την δυνατότητα συμμετοχής των εργαζομένων σε συνδικαλιστικά όργανα.

(γ) υγιεινή και ασφάλεια στην εργασία

Η προστασία της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων αποτελεί ύψιστη προτεραιότητα για την Διοίκηση του Ομίλου, η οποία παρακολουθεί και ελέγχει συστηματικά όλους τους κινδύνους που ενδέχεται να ανακύψουν από την δραστηριότητα αυτής και λαμβάνει όλα τα αναγκαία προληπτικά μέτρα για την αποφυγή ατυχημάτων, ενώ το σύνολο των εργαζομένων παρακολουθεί εκπαιδευτικά σεμινάρια σε θέματα υγείας και ασφάλειας της εργασίας.
Η Διοίκηση του Ομίλου μεριμνά επίσης για τη διασφάλιση της τήρησης των κανόνων πυρασφάλειας και την αντιμετώπιση έκτακτων αναγκών και για την εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα πυροπροστασίας, πυρόσβεσης, χρήσης φορητών πυροσβεστικών μέσων και τη διενέργεια ασκήσεων ετοιμότητας με σκοπό την πρόληψη και αντιμετώπιση έκτακτων γεγονότων. Τέλος όλα τα παραπάνω ενισχύονται από παροχές που διευκολύνουν την καθημερινότητα των εργαζομένων όπως η επίσκεψη του ιατρού εργασίας ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

(δ) παροχές προς εργαζομένους

Δεδομένου ότι η ισορροπία μεταξύ εργασίας και προσωπικής ζωής αποτελεί κρίσιμο παράγοντα που επηρεάζει την αποδοτικότητα και την παραγωγικότητα των εργαζομένων, ο Όμιλος εφαρμόζει σειρά από παροχές και πολιτικές προς αυτή την κατεύθυνση για τους εργαζομένους και τις οικογένειές τους οι οποίες συνοψίζονται στα ακόλουθα:
- διευκόλυνση των υπαλλήλων με ευέλικτα ωράρια σε περιπτώσεις που παρουσιάζεται σχετική ανάγκη (ασθένεια, ενημέρωση για πρόοδο και επιδόσεις των τέκνων των εργαζομένων κλπ)
- χορήγηση οικονομικής ενίσχυσης σε οικονομικά ασθενέστερους εργαζομένους για την αντιμετώπιση αιφνίδιων καταστάσεων και αναγκών,
- κάλυψη ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης βαρέως νοσούντων, εφόσον δεν υπάρχει αντίστοιχη δυνατότητα εκ μέρους των ιδίων,
- προκαταβολή μισθού για λόγους υγείας ή κάλυψη έκτακτων αναγκών των εργαζομένων,
- χορήγηση δανείων σε εργαζομένους που αντιμετωπίζουν δυσκολίες.

(ε) εκπαίδευση και ανάπτυξη των εργαζομένων

Η επιχειρηματική επιτυχία τόσο του Ομίλου όσο και ιδίως της Εταιρείας στηρίζεται στους ανθρώπους της. Η Εταιρεία παρέχει ένα περιβάλλον εργασίας που χαρακτηρίζεται από σταθερότητα, ώστε όλοι οι εργαζόμενοι να παρακινούνται να είναι παραγωγικοί και προσανατολισμένοι στην επίτευξη του βέλτιστου αποτελέσματος, να αναλαμβάνουν πρωτοβουλίες επ' ωφελεία του εταιρικού συμφέροντος και να διαχειρίζονται την προσωπική τους εξέλιξη με ζήλο και ακεραιότητα. Μέσω του άρτια επανδρωμένου Τμήματος Ανθρωπίνου Δυναμικού, η Διοίκηση της Εταιρείας διακρίνει τις ικανότητες των εργαζομένων και τους τοποθετεί σε θέσεις όπου θα συνεισφέρουν στο μέγιστο βαθμό και θα έχουν τη δυνατότητα να διακριθούν. Το μέγεθος της Εταιρείας και η ανάπτυξή της επιτρέπουν στους εργαζομένους να βρουν μια θέση στα δικά τους μέτρα, αξιοποιώντας στο έπακρο τις γνώσεις και τις δεξιότητες τους και να αναπτύξουν και καλλιεργήσουν έτι περαιτέρω τις δεξιότητές τους αυτές .

2. Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης και σε συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τα διεθνή πρότυπα και στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας μία πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει

την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού.
Η πολιτική της Εταιρείας για την διασφάλιση της προστασίας του περιβάλλοντος στηρίζεται ιδίως στις εξής βασικές αρχές:

- λαμβάνει μέτρα για την προστασία του περιβάλλοντος συμμορφούμενη με την περιβαλλοντική νομοθεσία και τους εγκεκριμένους σε σχέση με την άδεια λειτουργίας της περιβαλλοντικούς όρους,
- εφαρμόζει Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης στο σύνολο των δραστηριοτήτων της παραγωγικής της διαδικασίας,
- υιοθετεί συγκεκριμένους κανόνες περιβαλλοντικών ελέγχων στη εσωτερική παραγωγική λειτουργία της,
- βελτιώνει την συνολική περιβαλλοντική της συμπεριφορά ιδιαίτερα σε θέματα πρόληψης της ρύπανσης του περιβάλλοντος και αντιμετώπισης εκτάκτων κινδύνων,
- εδραιώνει στο μέτρο και βαθμό που αυτό είναι εφικτό την έννοια της οικολογικής ευαισθησίας και του περιβαλλοντικού οράματος, το οποίο εμπνέει το ανώτατο επίπεδο ιεραρχίας σε όλη την πυραμίδα των εργαζομένων στην Εταιρεία,
- επιδιώκει να ενεργεί υπεύθυνα ακόμη και στο πεδίο των προμηθειών που πραγματοποιεί, στοχεύοντας στη μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος (πχ λεπτομερής εξέταση των τεχνικών χαρακτηριστικών των προϊόντων, διασφάλιση της δυνατότητας ανακύκλωσης αυτών, προμήθεια υλικών που παράγονται με όσο το δυνατόν πιο φιλικές προς το περιβάλλον μεθόδους κλπ). Τέλος, πρέπει να σημειωθεί ότι η διαδικασία παραγωγής έχει σχεδιασθεί με τέτοιο τρόπο που να καθιστά αποτελεσματική την χρήση των διαθεσίμων πηγών και να ελαχιστοποιεί την αρνητική επίδραση στο περιβάλλον.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ΄
Λοιπές πληροφορίες, Ίδιες μετοχές, Γεγονότα μετά την λήξη της κλειόμενης χρήσεως

1. Ουδεμία από τις εταιρίες του Ομίλου διαθέτει υποκαταστήματα, εκτός από την μητρική Εταιρεία, της οποίας το παλαιό κτίριο που βρίσκεται έναντι του νέου βιομηχανοστασίου λογίζεται ως υποκατάστημα. Δεν έλαβε χώρα εντός της κλειόμενης χρήσεως μεταφορά της έδρας οιασδήποτε των επιχειρήσεων του Ομίλου, ούτε ελήφθη απόφαση σχετικά με την έναρξη ή λειτουργία οιουδήποτε υποκαταστήματος.
2. Η Εταιρεία διαθέτει ειδική Διεύθυνση Έρευνας και Ανάπτυξης, επανδρωμένη με υψηλής ποιότητας επιστημονικό προσωπικό, η οποία μέσω της διαρκούς μελέτης και παρακολούθησης της αγοράς αποβλέπει στην ανάπτυξη νέων προϊόντων και στην αναβάθμιση και εξέλιξη των ήδη υφισταμένων, με σκοπό την πληρέστερη κάλυψη των διαρκώς μεταβαλλόμενων αναγκών της αγοράς και την προσαρμογή στις απαιτήσεις των πελατών.
3. Ουδεμία από τις επιχειρήσεις που συμμετέχουν στην ενοποίηση διαθέτει μετοχές ή μερίδια της παρ. 1ε του άρθρου 26 του ν. 4308/2014.
4. Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα τα οποία να έλαβαν χώρα μετά την λήξη της κλειόμενης χρήσεως 2018 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Έκθεσης και τα οποία να είναι άξια ειδικής μνείας και αναφοράς στην παρούσα Έκθεση.

ΕΝΟΤΗΤΑ Η΄
Δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής καλουμένης και ως «Δήλωση» ή «ΔΕΔ») συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 152 του ν. 4548/2018 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του Δ.Σ. της Εταιρείας.
Τα Περιεχόμενα της ΔΕΔ είναι τα ακόλουθα:

***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 εταιρίες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται και δομείται 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 και αξιολόγησης των στόχων αυτών, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει κατά την λειτουργία της και καθίσταται δυνατή η αποτελεσματική και παράλληλα συστηματική παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω.
Η αποτελεσματική και ουσιαστική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων και στην βελτίωση των λειτουργικών τους υποδομών και στην ανάπτυξη εκ μέρους τους καινοτόμων δράσεων, 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, εις όφελος του συνόλου των μετόχων των εταιρειών αλλά και όλων όσων συναλλάσσονται με αυτές.
Τον Οκτώβριο του έτους 2013 δημοσιοποιήθηκε ο νέος Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συνετάγη με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ), και κατόπιν τροποποιήθηκε στο πλαίσιο της πρώτης αναθεώρησής του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ).
Το ΕΣΕΔ ιδρύθηκε το 2012 και είναι αποτέλεσμα της σύμπραξης των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) και του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) που αναγνώρισαν από κοινού την συμβολή της εταιρικής διακυβέρνησης στην διαρκή βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών επιχειρήσεων και έκτοτε συνεργάζεται προς την κατεύθυνση αυτή.

*1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στη χώρα μας το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο ν. 3016/2002, όπως ισχύει μέχρι και σήμερα, που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιριών, των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Στην συνέχεια και άλλα μεταγενέστερα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου, ο οποίος αντικαταστάθηκε από το ν. 4449/2017 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 και ο νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική

έννομη τάξη την υπ' 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 συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως ν. 4548/2018, ν. 3016/2002 και ν. 4449/2017, όπως ισχύουν), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, η Εταιρεία δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι εξακολουθεί να υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) (διαθέσιμο στο http://www.helex.gr/el/esed), στον οποίο Κώδικα δηλώνει και με την παρούσα Δήλωση ότι υπάγεται με τις ακόλουθες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

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 κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι ακολουθεί απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση (ν. 4548/2018, ν. 3016/2002 και ν. 4449/2017), οι οποίες διαμορφώνουν το ελάχιστο περιεχόμενο οιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, που απευθύνεται σε εταιρείες των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

Σημαντική προσθήκη, ωστόσο, στο νέο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε κατά τα ανωτέρω και στον οποίο υπάγεται η Εταιρεία, αποτελεί η υιοθέτηση του προτύπου της εξήγησης της μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές του Κώδικα. Αυτό σημαίνει ότι ο νέος Κώδικας ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρίες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές που καθιερώνει ο νέος ΚΕΔ 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.

•Μέρος Α΄- Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

<u>Ι. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου</u>

- το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί μέχρι σήμερα στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προϊσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και των βασικών ανώτατων στελεχών είναι, όπως αποδεικνύουν και τα ιστορικά στοιχεία, πάγια, συνεπής και λελογισμένη, προσαρμόζεται στις εκάστοτε κρατούσες οικονομικές συνθήκες και στις οικονομικές εν γένει δυνατότητες του Ομίλου, με κυρίαρχο στοιχείο την προαγωγή του εταιρικού συμφέροντος, ενώ το Δ.Σ. διασφαλίζει την πιστή και απαρέγκλιτη τήρησή της, προκειμένου να αποφεύγονται φαινόμενα καταβολής υπέρογκων αμοιβών που δεν βρίσκονται σε αντιστοιχία αφενός με τις παρεχόμενες υπηρεσίες αφετέρου με την γενικότερη οικονομική κατάσταση που επικρατεί στην εγχώρια οικονομία και αγορά. Η εν λόγω πάγια πολιτική που ακολουθεί η Εταιρεία αποτελεί και έναν από τους πυλώνες που διασφαλίζουν την ισορροπημένη ανάπτυξή της και την υλοποίηση των επενδυτικών της εν γένει προγραμμάτων με την μεγίστη δυνατή επιτυχία. Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι ενόψει των νέων προβλέψεων του ν 4548/2018, η Εταιρεία εξετάζει την πιθανή δημιουργία μιας τέτοιας Επιτροπής, ώστε να διαμορφωθεί ένα συμπαγές πλαίσιο πολιτικής αμοιβών

Περαιτέρω η μη ύπαρξη ξεχωριστής επιτροπής η οποία προϊσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. εξηγείται από το γεγονός ότι τα υποψήφια προς εκλογή στο Δ.Σ. μέλη, από συστάσεως της Εταιρείας μέχρι και σήμερα πληρούν όλες τις αναγκαίες προϋποθέσεις και παρέχουν όλα τα εχέγγυα για την απονομή προς αυτά της ιδιότητας του μέλους του Δ.Σ., διακρίνονται για την υψηλή επαγγελματική τους κατάρτιση, τις γνώσεις, τα προσόντα και την εμπειρία τους, ξεχωρίζουν για το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα τους και ως εκ τούτου δεν έχει ανακύψει μέχρι στιγμής ανάγκη συγκρότησης τέτοιας επιτροπής.

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- η πολιτική της ποικιλομορφίας συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων για τα μέλη του ΔΣ όπως αυτή έχει υιοθετηθεί από το Δ.Σ. θα αναρτάται στον εταιρικό ιστότοπο. Στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει να περιλαμβάνεται ειδική αναφορά: α) στην πολιτική ποικιλομορφίας που εφαρμόζεται από την Εταιρεία ως προς τη σύνθεση του Δ.Σ. και των ανώτατων διευθυντικών στελεχών και β) το ποσοστό εκπροσώπησης κάθε φύλου αντίστοιχα.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται κατά πλειοψηφία από άνδρες, ήτοι εκ των συνολικά εννέα (9) μελών του ΔΣ τα έξι (6) είναι άνδρες και τα τρία (3) είναι γυναίκες.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από τις αυξημένες απαιτήσεις που συνδέονται με την ιδιότητα του μέλους του Δ.Σ. σε σχέση με το παραγωγικό αντικείμενο της Εταιρείας και ειδικότερα με την παραγωγική φύση της Εταιρείας (βιομηχανία), η οποία δημιουργεί ιδιαίτερες απαιτήσεις ως προς την σύνθεση και συγκρότηση της διοικητικής ομάδας της Εταιρείας, αλλά και από την παρουσία του Ομίλου σε αγορές σε όλες τις γεωγραφικές ηπείρους, γεγονός που απαιτεί την συστηματική μετακίνηση αλλά και παραμονή για σημαντικά χρονικά διαστήματα των μελών του Δ.Σ. εκτός Ελλάδος. Το γεγονός πάντως ότι από τα μέλη της διοίκησης είναι εκπρόσωποι του γυναικείου φύλου είναι εξόχως σημαντικό για την ενίσχυση του πλουραλισμού και της σύνθεσης διαφορετικών απόψεων κατά την λειτουργία του εν λόγω συλλογικού οργάνου

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν κρίνεται σκόπιμη η δημιουργία αυτής της διάκρισης ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας, αλλά και ενόψει του γεγονότος ότι και ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. διαθέτει και ασκεί και ο ίδιος εξουσίες Διευθύνοντος Συμβούλου με αποτέλεσμα να υφίστανται κατ᾽ουσία δύο ομότιμοι και ισοδύναμοι πόλοι (Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος). Εφόσον η Εταιρεία ενισχύσει έτι περαιτέρω την εξωστρέφειά της, αποκτήσει εντονότερη διεθνή παρουσία και αυξήσει κατά πολύ τον όγκο των δραστηριοτήτων της, πρόκειται να αξιολογηθεί εκ νέου η αναγκαιότητα θέσπισης ρητής διάκρισης μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, όπως επίσης θ' αξιολογηθεί και η πιθανότητα διεύρυνσης της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, με σκοπό ιδίως την βέλτιστη παρακολούθηση των συνδεδεμένων προς την Εταιρεία εταιριών. Σε κάθε περίπτωση η κατοχή της ιδιότητας του αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου από τον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. ουσιαστικά ικανοποιεί την ως άνω απαίτηση, καθώς όπως προελέχθη δημιουργεί έναν ομότιμο πόλο διοίκησης και εκπροσώπησης της Εταιρείας.

- το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του.

Η απόκλιση αυτή αντισταθμίζεται από τον διορισμό εκτελεστικού Αντιπροέδρου καθόσον κατά την παρούσα χρονική στιγμή αξιολογείται ως ιδιαίτερα αυξημένης σημασίας η καθημερινή και ουσιαστική συνδρομή του Προέδρου εκ μέρους του Αντιπροέδρου και η παροχή κάθε δυνατής βοήθειας προς αυτόν προκειμένου να ασκεί αποτελεσματικά τα εκτελεστικά του καθήκοντα και τις εν γένει αρμοδιότητές του και να συμβάλει τα μέγιστα στην επίτευξη των εταιρικών στόχων. Σε κάθε δε περίπτωση η μη απονομή της ιδιότητας του Αντιπροέδρου σε οιοδήποτε από τα ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ. ουδόλως αποστερεί αυτά από την δυνατότητα να ασκούν αποτελεσματικά και με αμεσότητα τα καθήκοντά τους, ούτε ασκεί οιαδήποτε επιρροή στην λειτουργική ανεξαρτησία της οποίας απολαμβάνουν.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Δ.Σ. δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας πολιτικές που να εξασφαλίζουν ότι το Δ.Σ. διαθέτει επαρκή πληροφόρηση ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του αναφορικά με τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών σύμφωνα με το πρότυπο του συνετού επιχειρηματία. Αυτές οι πολιτικές θα πρέπει επίσης να εφαρμόζονται στις συναλλαγές των θυγατρικών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη. Η Δ.Ε.Δ. θα πρέπει να περιλαμβάνει ειδική αναφορά στις πολιτικές που εφαρμόζονται από την Εταιρεία σε σχέση με τα παραπάνω.

Μολονότι δεν υφίσταται ειδική και συγκεκριμένη πολιτική στην κατεύθυνση αυτή, η οποία διαμορφώνει το πλαίσιο απόκτησης επαρκούς πληροφόρησης εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και επομένως και στις συναλλαγές μεταξύ Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν μερών, καταβάλλει την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία, ώστε οι εν λόγω συναλλαγές να είναι αφενός μεν απολύτως διαφανείς και σύμφωνες με τους όρους και συνθήκες της αγοράς αφετέρου δε σε απόλυτη συμβατότητα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις σχετικές διατάξεις τόσο της εταιρικής όσο και της φορολογικής νομοθεσίας. Η ίδια επιμέλεια ακολουθείται και αναφορικά με τις συναλλαγές των θυγατρικών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη. Οι αποφάσεις από το Δ.Σ. λαμβάνονται σε συνέχεια σχετικών εισηγήσεων των αρμοδίων Διευθύνσεων και αφού προηγουμένως έχει διασφαλισθεί η πληρότητα της πληροφόρησης που παρέχεται στα μέλη αυτού.

Εφόσον κριθεί απαραίτητο, η Εταιρεία θα προχωρήσει στην συγκρότηση ομάδας εργασίας περί καθορισμού των εφαρμοστέων διαδικασιών για την απόκτηση εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου επαρκέστερης πληροφόρησης, ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενόψει των καθετοποιημένων δομών οργάνωσης και λειτουργίας της Εταιρείας τέτοια ανάγκη δεν υφίσταται, καθώς οιοδήποτε εκ των μελών του Δ.Σ. έχει την δυνατότητα άμεσης και απευθείας επικοινωνίας μα τα αρμόδια τμήματα και διευθύνσεις της Εταιρείας για την παροχή του συνόλου των διευκρινίσεων και πληροφοριών που χρειάζεται.

- δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι τα μέλη του Δ.Σ. διακρίνονται για το υψηλό μορφωτικό τους επίπεδο, την επίδειξη επαγγελματισμού και έμπρακτης αφοσίωσης προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου παρά την έλλειψη θεσμοθετημένης υποχρέωσης αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. πριν την εκλογή τους σε αυτό, θα προέβαιναν άνευ ετέρου στη σχετική γνωστοποίηση εάν έκριναν ότι υπάρχει οποιοσδήποτε κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων ή επηρεασμού ψυχολογικού, επαγγελματικού, ή οικονομικού χαρακτήρα.

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- τα μέλη του Δ.Σ. δεν εκλέγονται με μέγιστη θητεία τεσσάρων (4) χρόνων.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας «τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για πενταετή θητεία».

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στην αναγκαιότητα αποφυγής εκλογής Διοικητικού Συμβουλίου σε συντομότερα χρονικά διαστήματα, γεγονός το οποίο συνεπάγεται την επιβάρυνση της Εταιρείας με έξοδα για την τήρηση των διατυπώσεων δημοσιότητας και την συνεχή υποβολή νομιμοποιητικών εγγράφων ενώπιον των συνεργαζόμενων τραπεζικών, πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών νομικών ή φυσικών προσώπων.

Άλλωστε η πρόβλεψη για μέγιστη διάρκεια της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανερχόμενη σε τέσσερα (4) έτη εγκυμονεί τον κίνδυνο να μην προλάβει το εκλεγμένο Δ.Σ. να ολοκληρώσει το έργο του και να τίθεται υπό διακινδύνευση η αποτελεσματική διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων και η διαχείριση της εταιρικής περιουσίας, λόγω της συχνής εναλλαγής διοικήσεων και της ενδεχόμενης διάστασης απόψεων που ενδέχεται να υφίστανται αναφορικά με την προώθηση των συμφερόντων και δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το μέγεθος, την δομή και την λειτουργία της Εταιρείας κατά την παρούσα χρονική στιγμή, τα οποία δεν καθιστούν απαραίτητη την ύπαρξη επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων. Εξάλλου κάθε φορά που ανακύπτει ζήτημα εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου, η Διοίκηση της Εταιρείας φροντίζει να εξασφαλίζει την ύπαρξη και εφαρμογή απόλυτα διαφανών διαδικασιών, αξιολογεί το μέγεθος και την σύνθεση του υπό εκλογή Δ.Σ., εξετάζει τα προσόντα, τις γνώσεις, τις απόψεις, τις ικανότητες, την εμπειρία, το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα των υποψηφίων μελών και ως εκ τούτου εκπληρώνεται στο ακέραιο το έργο που θα επιτελούσε η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων εάν υφίστατο.

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας σε συνδυασμό με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο αξιολογούνται ως ικανοποιητικές για την οργάνωση και την εν γένει λειτουργία του Δ.Σ. και διασφαλίζουν την πλήρη, ορθή και έγκαιρη εκπλήρωση των καθηκόντων του και την επαρκή εξέταση όλων των θεμάτων επί των καλείται να λάβει αποφάσεις.

- το Δ.Σ. στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας.

Η απόκλιση αυτή γίνεται εύκολα κατανοητή από το γεγονός ότι όλα τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας είναι κάτοικοι του νομού Αττικής και ως εκ τούτου είναι ευχερής η σύγκληση και η συνεδρίαση του Δ.Σ., κάθε φορά που το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, ο οποίος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις του.

Η απόκλιση αυτή αιτιολογείται από το γεγονός της ύπαρξης άρτιας τεχνολογικής υποδομής για την άμεση και πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ. Περαιτέρω, όλα τα μέλη του Δ.Σ. έχουν δυνατότητα, εφόσον παρίσταται σχετική ανάγκη, προσφυγής στις υπηρεσίες των νομικών συμβούλων της Εταιρείας προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση του Δ.Σ. με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το νέο ΚΕΔ χρέη εταιρικού γραμματέα μπορεί να επιτελέσει είτε ένας ανώτατος υπάλληλος είτε ο νομικός σύμβουλος, ενώ έργο του εταιρικού γραμματέα είναι η παροχή πρακτικής υποστήριξης προς τον Πρόεδρο και τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ., ατομικά και συλλογικά, με απώτερο σκοπό και στόχο την πλήρη συμμόρφωση του Δ.Σ. με τις νομικές και καταστατικές απαιτήσεις και προβλέψεις.

Η Εταιρεία προτίθεται να εξετάσει στο άμεσο μέλλον την αναγκαιότητα θεσπίσεως θέσεως εταιρικού γραμματέα με σκοπό την έτι περαιτέρω αποτελεσματική λειτουργία του Δ.Σ. και την παροχή κάθε αναγκαίας συνδρομής προς τα μέλη αυτού.

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ. αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι προς εκλογή μέλη του Δ.Σ. προτείνονται πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία, υψηλό μορφωτικό επίπεδο και διαπιστωμένες οργανωτικές και διοικητικές ικανότητες. Άλλωστε βασική αρχή που διέπει την λειτουργία τόσο της Εταιρείας όσο και του Ομίλου είναι η διαρκής επιμόρφωση και εκπαίδευση του προσωπικού και των στελεχών αυτού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα μέσω της διεξαγωγής ανά τακτά χρονικά διαστήματα επιμορφωτικών σεμιναρίων ανάλογα με τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται το εκάστοτε μέλος και τα καθήκοντα με τα οποία έχει επιφορτισθεί, ήτοι η διαρκής επιμόρφωση διέπει ως αρχή την όλη φιλοσοφία και λειτουργία της Εταιρείας και δεν περιορίζεται μόνο στα μέλη του Δ.Σ.

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται.

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει και εγκρίνει ανά περίπτωση δαπάνες για την ενδεχόμενη πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες, επί σκοπώ διαρκούς ελέγχου και συγκράτησης στον αναγκαίο εκάστοτε βαθμό των λειτουργικών δαπανών της Εταιρείας.

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

- η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του δεν λαμβάνει χώρα τουλάχιστον κάθε δύο (2) χρόνια και δεν στηρίζεται σε συγκεκριμένη διαδικασία. Το Δ.Σ. δεν αξιολογεί την επίδοση του Προέδρου του σε διαδικασία στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.

Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρείας, καθόσον μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υφίστανται στεγανά και όποτε παρίσταται ανάγκη ή διαπιστώνονται αδυναμίες ή δυσλειτουργίες αναφορικά με την οργάνωση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, λαμβάνουν χώρα συναντήσεις και διεξοδικές συζητήσεις, στις οποίες αναλύονται τα προβλήματα που παρουσιάζονται, ασκείται κριτική σε ληφθείσες αποφάσεις και λοιπές ενέργειες ή δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μηδενός εξαιρουμένου. Άλλωστε το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί και επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την προσήκουσα υλοποίηση των ληφθεισών αποφάσεών του, με βάση τα τεθέντα χρονοδιαγράμματα, ενώ η αποτελεσματικότητα και η εν γένει απόδοση του ίδιου του Διοικητικού Συμβουλίου αξιολογείται σε ετήσια βάση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις αρχές και την διαδικασία που περιγράφεται αναλυτικά τόσο στο ν. 4548/2018, όσο και στο Καταστατικό της Εταιρείας.

Η Εταιρεία επί σκοπώ συμμορφώσεώς της με την εν λόγω πρακτική που εισάγει ο νέος ΚΕΔ βρίσκεται στην φάση εξέτασης της σκοπιμότητας θεσπίσεως συστήματος ελέγχου και αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, η ολοκλήρωση της οποίας δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με απόλυτη χρονική ακρίβεια.

•Μέρος Β΄- Εσωτερικός έλεγχος

Ι. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

- δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή Ελέγχου για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων

Η απόκλιση αυτή αιτιολογείται από την παρούσα σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου, τις εξειδικευμένες γνώσεις και την εμπειρία των μελών της, οι οποίες διασφαλίζουν την ορθή και αποτελεσματική λειτουργία της Επιτροπής και την εκπλήρωση των καθηκόντων της στο ακέραιο με αποτέλεσμα να μην καθίσταται αναγκαία η χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων.

Σε κάθε περίπτωση, πάντως, εάν κριθεί σκόπιμη και ενδεδειγμένη η συνδρομή εξωτερικών συμβούλων, επί σκοπώ περαιτέρω βελτίωσης της δομής και λειτουργίας της Επιτροπής, είναι αυτονόητο ότι η Εταιρεία θα θέσει στην διάθεσή της όλα τα απαραίτητα κονδύλια.

•Μέρος Γ΄- Αμοιβές

Ι. 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 Δ.Σ. 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 απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και της εν γένει λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα και τούτο γιατί η Διοίκηση της Εταιρείας που επιμελείται της διαδικασίας καθορισμού των αμοιβών και της υποβολής των σχετικών, φροντίζει ώστε αυτή (διαδικασία καθορισμού αμοιβών) να χαρακτηρίζεται από αντικειμενικότητα, διαφάνεια και επαγγελματισμό, απαλλαγμένη από συγκρούσεις συμφερόντων. Όσον αφορά τον καθορισμό των αμοιβών των μελών του Δ.Σ., εκτελεστικών και μη, η Διοίκηση της Εταιρείας ενεργεί με γνώμονα την δημιουργία μακροπρόθεσμης εταιρικής αξίας, την διατήρηση των αναγκαίων

ισορροπιών και την προώθηση της αξιοκρατίας, ώστε η επιχείρηση να προσελκύει στελέχη που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας.

Η Διοίκηση φροντίζει ώστε οι αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. να συνδέονται με την εταιρική στρατηγική και την πραγμάτωση των σκοπών της Εταιρείας και διασφαλίζει την κατάλληλη ισορροπία ανάμεσα σε σταθερά στοιχεία (π.χ. βασικός μισθός), μεταβλητά στοιχεία συνδεόμενα με την απόδοση (π.χ. bonus) και άλλες συμβατικές ρυθμίσεις (π.χ. σύνταξη, αποζημίωση λόγω αποχώρησης, πρόσθετες παροχές συμπεριλαμβανομένων παροχών σε είδος κλπ.) και η αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών να αντανακλά τον πραγματικό χρόνο απασχόλησής τους και τις ανατεθείσες σε αυτά αρμοδιότητες και να μην συναρτάται άμεσα με την απόδοση της Εταιρείας, προκειμένου να μην αποθαρρύνεται η διάθεση ενδεχόμενης αμφισβήτησης των επιλογών και των λοιπών αποφάσεων της Διοίκησης. Σημειώνεται πάντως ότι το συνολικό πλαίσιο καθορισμού των αμοιβών, τόσο των εκτελεστικών όσο και ιδίως των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. ευρίσκεται υπό καθεστώς επαναξιολόγησης, ενόψει των ρυθμίσεων του άρθρου 110 του ν. 4548/2018, δυνάμει του οποίου επιβάλλεται υποχρέωση θέσπισης πολιτικής αποδοχών για τα μέλη του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. κατά τον προσδιορισμό της αμοιβής των μελών του Δ.Σ. και ιδιαίτερα των εκτελεστικών, λαμβάνει υπόψη του τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές τους, την επίδοσή τους σε σχέση με προκαθορισμένους ποσοτικούς και ποιοτικούς στόχους, την οικονομική κατάσταση, την απόδοση και τις προοπτικές της Εταιρείας, το ύψος των αμοιβών για παροχή παρόμοιων υπηρεσιών σε ομοειδείς εταιρίες καθώς και το ύψος των αμοιβών των εργαζομένων στην Εταιρεία και σε ολόκληρο τον Όμιλο.

Από την περιγραφόμενη κατά τα ανωτέρω διαδικασία καθορισμού των αμοιβών των μελών του Δ.Σ., εκτελεστικών και μη, και των κριτηρίων που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό αυτών, προκύπτει με σαφήνεια ότι δεν παρίσταται ανάγκη σύστασης ιδιαίτερης επιτροπής αμοιβών, καθόσον τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες αυτής ασκούνται αποτελεσματικά από την Διοίκηση της Εταιρείας.

- οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν προβλέπουν ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει τυχόν απονεμηθεί, λόγω παραπτωμάτων ή ανακριβών οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι αφενός μεν τα τυχόν δικαιώματα bonus , όταν και εφόσον υφίστανται, ωριμάζουν μόνο μετά τον έλεγχο και την οριστική έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων αφετέρου δε μέχρι σήμερα λόγω της άρτιας οργάνωσης και ελεγκτικών διαδικασιών, δεν έχει παρατηρηθεί το φαινόμενο υπολογισμού οιουδήποτε τυχόν bonus βάσει ανακριβών οικονομικών καταστάσεων ή εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Εν τούτοις, και επί σκοπώ συμμόρφωσης με την ως άνω επιταγή του ΚΕΔ η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει σοβαρά το ενδεχόμενο εισαγωγής στις σχετικές συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. , όταν και εφόσον προβλέπεται δικαίωμα είσπραξης bonus, συμπληρωματικής πρόβλεψης περί δικαιώματος του ΔΣ να απαιτεί την επιστροφή όλου ή μέρους του τυχόν bonus που έχει απονεμηθεί λόγω παραπτωμάτων ή εσφαλμένων οικονομικών καταστάσεων και λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων.

- η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. δεν εγκρίνεται από το Δ.Σ. μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού.

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα.

•Μέρος Δ΄- Σχέσεις με τους μετόχους

Ι. Επικοινωνία με τους μετόχους

- η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει ειδική πρακτική αναφορικά με την επικοινωνία της με τους μετόχους, η οποία περιλαμβάνει την πολιτική της Εταιρείας σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το Δ.Σ.

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη ειδική διαδικασία σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το Διοικητικό Συμβούλιο, καθόσον οποιοσδήποτε από τους μετόχους έχει την δυνατότητα να απευθύνεται στην Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, υποβάλλοντας αιτήματα και ερωτήσεις, τα οποία, εφόσον κριθεί ως αναγκαίο, διαβιβάζονται

ομαδοποιημένα στο Διοικητικό Συμβούλιο για περαιτέρω επεξεργασία και η σχετική απάντηση ή ενημέρωση αποστέλλεται αμελλητί στον ενδιαφερόμενο.
Η απευθείας επικοινωνία των μετόχων με το Δ.Σ. θα δημιουργούσε δυσχέρειες στην απρόσκοπτη λειτουργία του Δ.Σ., καθώς θα επιβάρυνε τα μέλη αυτού με σημαντικό όγκο ατελέσφορης εν πολλοίς εργασίας, ενώ παράλληλα μια τέτοια επικοινωνία θα αξιολογείτο αρνητικά και υπό το πρίσμα της αρχής της ισοδύναμης πληροφόρησης των μετόχων της Εταιρείας. Εξάλλου η θεσμικά υφισταμένη και λειτουργούσα Υπηρεσία Εξυπηρέτησης υπηρετεί αυτόν ακριβώς τον σκοπό, είναι δε υπεύθυνη για την ροή της πληροφόρησης που διοχετεύεται στους μετόχους.
Περαιτέρω, οι διατάξεις του άρθρου 141 του ν. 4548/2018 περιγράφουν με αναλυτικό και λεπτομερή τρόπο την διαδικασία συμμετοχής των μετόχων της μειοψηφίας στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, διαδικασία η οποία τηρείται απαρέγκλιτα σε κάθε Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση, προκειμένου να εξασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η προσήκουσα, έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων αναφορικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας.
Εν τούτοις και παρά την ύπαρξη των ανωτέρω αναφερομένων δικλείδων, η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο υιοθέτησης ειδικής πολιτικής σχετικά με την αναβάθμιση της διαδικασίας υποβολής ερωτήσεων από τους μετόχους προς την Εταιρεία, μέσω της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων, πλην όμως εξακολουθεί να θεωρεί ότι η απευθείας επικοινωνία οιουδήποτε μετόχου με τα μέλη του Δ.Σ. δεν είναι ούτε αναγκαία ούτε ενδεδειγμένη.

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- Δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση.

Γενική σημείωση αναφορικά με το χρονικό σημείο άρσης της μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις ειδικές πρακτικές που υιοθετεί ο νέος ΚΕΔ

Όπως αναφέρθηκε στην Εισαγωγή της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης ο νέος ΚΕΔ, όπως ισχύει από τον Οκτώβριο 2013, ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρίες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.
Περαιτέρω, η σχετική εξήγηση των λόγων μη συμμόρφωσης με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές, δεν περιορίζεται μόνον σε απλή αναφορά της γενικής αρχής ή της ειδικής πρακτικής με την οποία δεν συμμορφώνεται η Εταιρεία, αλλά πρέπει, μεταξύ άλλων, να αναφέρει κατά πόσον η απόκλιση από τις διατάξεις του Κώδικα είναι χρονικά περιορισμένη και πότε η Εταιρεία προτίθεται να ευθυγραμμισθεί με τις διατάξεις αυτού.
Οι αποκλίσεις της Εταιρείας από τις πρακτικές που καθιερώνει ο νέος ΚΕΔ δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι υπόκεινται σε αυστηρό χρονικό περιορισμό, δεδομένου ότι οι εν λόγω πρακτικές δεν ανταποκρίνονται στην φύση, τη λειτουργία, την δομή, την οργανωτική διάρθρωση, την παράδοση, τις εταιρικές αρχές και αξίες, το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τις ανάγκες της Εταιρείας και ενδεχομένως η συμμόρφωση με αυτές να καταστήσει πιο δύσκολη την εφαρμογή *της ουσίας* των αρχών του Κώδικα, όπερ είναι και το ζητούμενο, καθώς η ενδεχόμενη προσήλωση στον τύπο (αναφορικά με τις εν λόγω αποκλίσεις) δεν θα είναι επωφελής για την Εταιρεία.
Σε κάθε περίπτωση οιοσδήποτε Κώδικας δεν μπορεί, ούτε προορίζεται να υποκαταστήσει το πλαίσιο των αρχών, αξιών και δομών οργάνωσης και λειτουργίας οιασδήποτε Εταιρείας και συνακόλουθα δεν νοείται η υιοθέτηση διατάξεων που δεν είναι συμβατές με τις αρχές αυτές.
Πάντως η Εταιρεία εάν και εφόσον οι συνθήκες καταστήσουν τούτο επιτακτικό, κάτι το οποίο δεν ισχύει μέχρι σήμερα, θα προχωρήσει στην κατάρτιση και διαμόρφωση δικού της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η ταυτότητα και οι ρυθμίσεις του οποίου θα ανταποκρίνονται πρωτίστως στις εξατομικευμένες ανάγκες και ιδιαιτερότητες της Εταιρείας και θα ενισχύσουν μακροπρόθεσμα την ανταγωνιστικότητα και την επιτυχία αυτής.

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. Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίστανται εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των ως άνω προβλέψεων.

*2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτερο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, το οποίο είναι αποκλειστικά αρμόδιο για την χάραξη της στρατηγικής και της πολιτικής ανάπτυξης της Εταιρείας. Η επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας, η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος και των συμφερόντων των μετόχων, η διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρείας προς την κείμενη νομοθεσία, η εμπέδωση της διαφάνειας και των εταιρικών αξιών στο σύνολο των λειτουργιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου, η παρακολούθηση και επίλυση τυχόν περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των μελών του Δ.Σ., διευθυντών και μετόχων με τα συμφέροντα της Εταιρείας αποτελούν βασικά καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού αυτής, όπως ισχύει πλέον μετά την τροποποίησή του από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30ης Ιουνίου 2017, αποτελείται από πέντε (5) έως δέκα πέντε (15) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Στην περίπτωση του νομικού προσώπου υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για πενταετή θητεία, που αρχίζει από την ημέρα της εκλογής τους, παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας τους, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη ισάριθμα προς τα τακτικά μέλη. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση, ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Με την ανάληψη των καθηκόντων τους τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν επίσημη εισαγωγική ενημέρωση ενώ καθόλη την διάρκεια της θητείας τους ο Πρόεδρος μεριμνά για την συνεχή διεύρυνση των γνώσεών τους σε θέματα που αφορούν την Εταιρεία, την εξοικείωσή τους με αυτή και τα στελέχη της ώστε να μπορούν να συνεισφέρουν αποτελεσματικά και δημιουργικά στις εργασίες του Δ.Σ.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που ο νόμος, το παρόν Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτής ή του αναπληρωτή του ή από δύο (2) από τα μέλη του είτε στην έδρα της Εταιρείας είτε στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας αυτής. 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. Συγκαλείται επίσης οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 91 του ν. 4548/2018, όπως ισχύει. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρως συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή, είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή αυτών στην τηλεδιάσκεψη.

2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται το πενήντα τοις εκατό (50%) συν ένα (1) 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 δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου αυτού. Κάθε Σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο. Κατ' εξαίρεση μπορεί να έχει δύο (2) ψήφους όταν αντιπροσωπεύει άλλο Σύμβουλο. Η ψηφοφορία στο Διοικητικό Συμβούλιο είναι φανερή, εκτός αν με απόφασή του ορισθεί ότι

για συγκεκριμένο θέμα θα γίνει μυστική ψηφοφορία, οπότε στην περίπτωση αυτή η ψηφοφορία διεξάγεται με ψηφοδέλτιο.

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 τους παρισταμένους στην συνεδρίαση συμβούλους. 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 παραστάντων ή αντιπροσωπευθέντων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Αντίγραφα πρακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου για τα οποία υπάρχει υποχρέωση καταχώρησής τους στο ΓΕΜΗ, σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν. 4548/2018, υποβάλλονται στην αρμόδια Εποπτεύουσα Αρχή μέσα σε προθεσμία είκοσι (20) ημερών από την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του, σε περίπτωση κωλύματός του ή από Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού απ' 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 όλων ή μερικών από τις εξουσίες και αρμοδιότητες του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας, και την εκπροσώπηση της, 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 (3), 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 13 του ν. 4548/2018 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. Οι πράξεις των συμβούλων που έχουν εκλεγεί με τον τρόπο αυτό θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και στην περίπτωση που η εκλογή τους δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.

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 στο 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 εννεαμελές (9μελές) και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

(α) Γεώργιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Καραϊσκάκη αριθ. 6, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, εκτελεστικό μέλος.

(β) Σταμάτιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αριθ. 204, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, εκτελεστικό μέλος.

(γ) Ασημίνα Γκινοσάτη, το γένος Δημητρίου Παπανικολάου, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αριθ. 204, εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

(δ) Σταματίνα Γκινοσάτη του Γεωργίου, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Χαραυγής, Τ.Θ. 2295, εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

(ε) Νικόλαος Βλάχος του Ματθαίου, κάτοικος Γλυφάδας Αττικής, οδός Σωκράτους αριθ. 4, μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
(στ) Δημήτριος Γκινοσάτης του Σταματίου, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Βασιλέως Κωνσταντίνου αριθ. 204, μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
(ζ) Σπυρίδων Γκινοσάτης του Σταματίου, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Βασιλέως Κωνσταντίνου αριθ. 204, μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
(η) Αλίκη Μπενρουμπή του Σαμ Σαμουήλ, κάτοικος Φιλοθέης Αττικής οδός Αρετής Γραικού αριθ. 4, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
(θ) Νικόλαος Ρέγκος του Ελευθερίου, κάτοικος Παπάγου Αττικής, οδός Ρέππα αριθ. 7, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 30η Ιουνίου 2017. Στην συνέχεια με την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε την 29η Ιουνίου 2018 επικυρώθηκε η εκλογή νέου μέλους (Αλίκη Μπενρουμπή) σε αντικατάσταση παραιτηθέντος. Η συγκρότηση του εκλεγέντος από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30ης Ιουνίου 2017 πραγματοποιήθηκε αυθημερόν, ενώ η ανασυγκρότηση αυτού σε σώμα έλαβε χώρα την 21η Ιουνίου 2018.
Η θητεία του υφιστάμενου Δ.Σ. λήγει την 30η Ιουνίου 2022.
Η απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων περί εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και το πρακτικό αυτού περί συγκροτήσεως σε σώμα και καθορισμού των δικαιωμάτων δέσμευσης και εκπροσώπησης της Εταιρείας καταχωρήθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 12.07.2017 με Κωδικούς Αριθμούς Καταχώρησης (ΚΑΚ) 1115550 και 1115551 αντιστοίχως, εκδοθείσας συναφώς της με αριθμό πρωτοκόλλου 843104/12.07.2017 σχετικής ανακοινώσεως του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Αγοράς της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης.
Η ανασυγκρότηση αυτού σε σώμα μετά την αντικατάσταση παραιτηθέντος μέλους καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 4.7.2018 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης (ΚΑΚ) 1416301 και αριθμό πρωτοκόλλου της σχετικής ανακοίνωσης 1198990/4.7.2018 του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Αγοράς της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης.

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 29η Ιουνίου 2018 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:
1) κ. Νικόλαο Ρέγκο του Ελευθερίου,
2) κ. Αλίκη Μπενρουμπή του του Σαμ Σαμουήλ και
3) κ. Νικόλαο Βλάχο του Ματθαίου.
Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) εξ αυτών (Νικόλαος Ρέγκος και Αλίκη Μπενρουμπή) 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 Οικονομικής πληροφόρησης και στην υποβολή συστάσεων ή προτάσεων για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της,
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 ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας (εταιρικών και ενοποιημένων),
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,

ε) στην ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και στην επεξήγηση της συμβολής του υποχρεωτικού ελέγχου στην ακεραιότητα της Οικονομικής πληροφόρησης,

στ) στην ενεργό συμμετοχή στην διαδικασία επιλογής των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και στην διατύπωση πρότασης αναφορικά με την Ελεγκτική Εταιρεία στην οποία θα ανατεθεί ο υποχρεωτικός έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων.

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 Οικονομικής 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.

Στις ευρύτατες ελεγκτικές δικαιοδοσίες της Επιτροπής Ελέγχου περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων η παρακολούθηση της ορθής και αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και της διαχείρισης κινδύνων, ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων πριν την έγκρισή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο, η παρακολούθηση της εφαρμοζόμενης από την Εταιρεία διαδικασίας Οικονομικής πληροφόρησης, η διασφάλιση του συντονισμού του ελεγκτικού έργου, της ποιότητας, της ανεξαρτησίας και της απόδοσης των Ελεγκτών.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2018 (01.01.2018-31.12.2018) συνεδρίασε 5 φορές.

2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των εξαμηνιαίων 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, με την εξαίρεση των υπηρεσιών διασφάλισης που αφορούν στην διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013, συνεπεία του οποίου (ελέγχου) εκδίδεται το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», μετά της σχετικής Εκθέσεως.

*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 εταιρική υπόθεση και ν' αποφαίνεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σ' αυτήν.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

α) την τροποποίηση διατάξεων του Καταστατικού (ως τροποποιήσεις θεωρούνται και οι αυξήσεις, τακτικές ή έκτακτες, και οι μειώσεις του κεφαλαίου),

β) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την περίπτωση του άρθρου 10 του παρόντος,

γ) την εκλογή Ελεγκτών,

δ) την έγκριση της συνολικής διαχείρισης κατά το άρθρο 108 του ν. 4548/2018 και την απαλλαγή των Ελεγκτών,

ε) την έγκριση των ετησίων και των τυχόν ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,

στ) τον τρόπο διαθέσεως των κερδών κάθε εταιρικής χρήσης,

ζ) την έγκριση παροχής αμοιβών ή προκαταβολής αμοιβών κατά το άρθρο 109 του ν. 4548/2018,

η) την έγκριση της πολιτικής αποδοχών του άρθρου 110 και της έκθεσης αποδοχών του άρθρου 112 του ν. 4548/2018

θ) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Εταιρείας,

ια) τον διορισμό των εκκαθαριστών και

ιβ) την έγκριση της εκλογής σύμφωνα με το άρθρο 10 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 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 το αργότερο έως τη δέκατη ($10^{η}$) ημερολογιακή ημέρα του ένατου μήνα μετά τη λήξη της 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, συγκαλείται 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. Στην πρόσκληση των μετόχων στην Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην συνέλευση και ν' ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως. Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στην λήψη αποφάσεων.

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον 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 σ' αυτή.

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

Εξαιρετικά, προκειμένου για την λήψη αποφάσεων που αφορούν:

α) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας,

β) μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης της Εταιρείας,

γ) επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,

δ) τακτική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του κεφαλαίου εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 21 ή την παράγραφο 6 του άρθρου 49 του ν. 4548/2018,

ε) έκδοση δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες, σύμφωνα με το άρθρο 71 του ν. 4548/2018 ,

στ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,

ζ) παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας,

η) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας,

θ) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 24 του ν. 4548/2018,

ι) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η κάτωθι απαρτία,

η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα αυτά, όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ήμισυ (1/2) του καταβεβλημένου 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 σ' 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 22 παρ. 8 του Καταστατικού.

Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να καταχωρήσει στα πρακτικά τη γνώμη του μετόχου που το ζήτησε.

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, μόνο 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 50 του ν. 4548/2018 , όπως ισχύει σήμερα.

3.2.1.2 Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής). Η ως άνω ημερομηνία καταγραφής ισχύει και στην περίπτωση εξ αναβολής ή επαναληπτικής συνεδρίασης, με την προϋπόθεση ότι η εξ αναβολής ή η επαναληπτική συνεδρίαση δεν απέχει περισσότερες από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία καταγραφής.

Αν αυτό δεν συμβαίνει ή αν για την περίπτωση της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης δημοσιεύεται νέα πρόσκληση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 130 του ν. 4548/2018, στη Γενική Συνέλευση συμμετέχει το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της τρίτης (3ης) ημέρας πριν από την ημέρα της εξ αναβολής ή της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας μπορεί να γίνεται με κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που λαμβάνει η Εταιρεία από το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων, εφόσον παρέχει υπηρεσίες μητρώου ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση.

3.2.1.3 Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 124 του ν. 4548/2018, ο εν λόγω 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 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 σαράντα πέντε (45) 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 δικαστηρίου Εταιρείαπου εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη. Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα.
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. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 122 του ν. 4548/2018, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται κατά 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 στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 141 του ν. 4548/2018 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.
3.2.2.4 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 αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι σχετικές με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

3.2.2.5 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 είκοσι (20) 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 σχετικών διατυπώσεων συμμετοχής.

3.2.2.6 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 ν' ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι Τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Εταιρείας καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του ν. 4548/2018.

3.2.2.7 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) 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, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του ν. 4548/2018, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η ψηφοφορία σε κάποιο θέμα ή θέματα της ημερήσιας διάταξης ενεργείται με φανερή ψηφοφορία.

3.2.2.9 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έκτακτο έλεγχο της Εταιρείας από το δικαστήριο Εταιρεία που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις του νόμου ή του Καταστατικού της Εταιρείας ή αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης. 3.2.2.10 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το δικαστήριο τον έλεγχο της Εταιρείας, εφόσον από την όλη πορεία αυτής, αλλά και με βάση συγκεκριμένες ενδείξεις καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Εταιρεία

*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 που έχει υιοθετήσει και εγκρίνει η Εταιρεία.

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 3/348/19.07.2005.

Βασικό μέλημα της Διοίκησης της Εταιρείας είναι η διασφάλιση μέσω της εφαρμογής των κατάλληλων συστημάτων εσωτερικού ελέγχου ότι η όλη οργάνωση του Ομίλου έχει την ικανότητα να αντιμετωπίζει με ταχύτητα και αποτελεσματικότητα τους κινδύνους εν τη γενέσει τους και σε κάθε περίπτωση να λαμβάνει τα κατάλληλα και ενδεδειγμένα μέτρα για την άμβλυνση των συνεπειών και των δυσμενών επιπτώσεών τους.

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 οιαδήποτε 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.

4.1.4 Επισημαίνεται πάντως ότι τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων παρέχουν λελογισμένη και όχι απόλυτη ασφάλεια, διότι είναι σχεδιασμένα ώστε να περιορίζουν μεν την πιθανότητα επέλευσης των σχετικών κινδύνων, χωρίς ωστόσο να μπορούν να τους αποκλείσουν τελείως.

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

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία αυτών και την συμμόρφωση με τους νόμους και κανονισμούς που διέπουν την σύνταξη τους και την δημοσιοποίηση τους.

Οι διαδικασίες αυτές αφορούν στον έλεγχο και στην καταγραφή των εσόδων και δαπανών καθώς και στην συστηματική παρακολούθηση της κατάστασης και της αξίας των περιουσιακών της στοιχείων.

Οι πολιτικές και οι διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί αξιολογούνται και επανακαθορίζονται σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι δεν επαρκούν ή αν αλλαγές στην κείμενη νομοθεσία το επιβάλουν.

Στο τέλος κάθε περιόδου το λογιστήριο της Εταιρείας προβαίνει στις ενέργειες που απαιτούνται για την κατά τον νόμο σύνταξη των προβλεπόμενων οικονομικών καταστάσεων.

Οι θεσπισμένες πολιτικές και διαδικασίες που σχετίζονται με την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αφορούν μεταξύ άλλων.

Διαδικασίες κλεισίματος περιόδων οι οποίες περιλαμβάνουν τις προθεσμίες υποβολής, αρμοδιότητες, ταξινόμηση και ανάλυση λογαριασμών και ενημερώσεις για απαιτούμενες γνωστοποιήσεις.

Συμφωνίες των υπολοίπων των λογαριασμών Πελατών και Προμηθευτών καθώς και των λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι οι συναλλαγές αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Οικονομικής Αναφοράς.

Συμφωνίες των τραπεζικών λογαριασμών και λογαριασμών δανείων που τηρεί η Εταιρεία σε εγκεκριμένες Τράπεζες σε μηνιαία βάση.

Ελέγχους και συμφωνίες επιταγών εισπρακτέων και πληρωτέων.

Διενέργεια προβλέψεων απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στις περιπτώσεις που δεν έχουν παρουσιαστεί ακόμα τα παραστατικά.

Διενέργεια φυσικών απογραφών και ελέγχων στις εισαγωγές – εξαγωγές στις αποθήκες σε μηνιαία βάση.

Διαδικασία ελέγχου και συμφωνίας των πωλήσεων και των εκδιδομένων παραστατικών.

Ύπαρξη πολιτικών και διαδικασιών για αγορές, πληρωμές, εισπράξεις, διαχείριση αποθεμάτων κ.λπ.
Θέσπιση διαδικασιών για διενέργεια εγγραφών από διαφορετικά άτομα στα πλαίσια του διαχωρισμού καθηκόντων.
Εγκρίσεις και διαδικασίες για την ορθή καταχώρηση των δαπανών της Εταιρείας στους λογαριασμούς του τηρούμενου λογιστικού σχεδίου και στο ορθό κέντρο κόστους.
Διαδικασίες έγκρισης αγοράς, καταχώρησης και παρακολούθησης των παγίων και διενέργειας των προβλεπόμενων αποσβέσεων.
Διαδικασίες παρακολούθησης και διαχείρισης του προσωπικού και των υποχρεώσεων που απορρέουν από την μισθοδοσία.
Διαδικασίες που εξασφαλίζουν την ορθή χρήση του λογιστικού σχεδίου που εφαρμόζει η Εταιρεία και ότι η πρόσβαση και οι αλλαγές σε αυτό μέσω του πληροφοριακού συστήματος της Εταιρείας γίνονται μόνο από εξουσιοδοτημένους χρήστες σε συγκεκριμένη περιοχή ευθύνης.
Το πληροφοριακό σύστημα που χρησιμοποιεί η Εταιρεία αναπτύσσεται και αναβαθμίζεται συνεχώς από το αντίστοιχο τμήμα μηχανογράφησης/πληροφορικής (Ι.Τ.) της Εταιρείας σε στενή συνεργασία με αναγνωρισμένη εταιρεία πληροφορικής ώστε να προσαρμόζεται στις διαρκώς διευρυμένες και εξειδικευμένες ανάγκες της με στόχο να υποστηρίζει τους μακροπρόθεσμους στόχους και προοπτικές της Εταιρείας. Το τμήμα Ι.Τ. μεταξύ άλλων είναι επιφορτισμένο και με την εφαρμογή των διαδικασιών ασφαλείας (λήψη αντιγράφων ασφαλείας σε καθημερινή βάση) καθώς και με την εφαρμογή των διαδικασιών προστασίας που έχει θεσπίσει η Εταιρεία (Λογισμικό Αντιιών και προστασία Ηλεκτρονικού ταχυδρομείου).

***5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας**

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή πλην των ανωτέρω οιαδήποτε 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 εταιρίες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:

«1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρίες 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 Οι ως άνω πληροφορίες περιέχονται αναλυτικά στο Κεφάλαιο 6 της παρούσας Έκθεσης. 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΄: οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

(α) FLEXOPACK POLSKA Sp.z.o.o (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει πλέον με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(β) «FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(γ) «INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» (συγγενής), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 50% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(δ) «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ» (συγγενής), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 47,71% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

(ε) «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% των μετόχων και δικαιωμάτων ψήφου,

(στ) «FLEXOPACK PTY LTD» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% μέσω της θυγατρικής της «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή),

(ζ) «FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% μέσω της θυγατρικής της «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή),

(η) «FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% μέσω της θυγατρικής της «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή),

(θ) «FLEXOPACK NZ LTD» (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% μέσω της θυγατρικής της «FLEXOPACK PTY LTD» (έμμεση συμμετοχή),

(ι) «FLEXOPACK FRANCE» (θυγατρική), στην οποία συμμετέχει ωσαύτως με ποσοστό συμμετοχής 100% μέσω της θυγατρικής «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή),

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

(α) Σταμάτης Γκινοσάτης: ποσοστό 29,180%(άμεση συμμετοχή)

(β) Γεώργιος Γκινοσάτης: ποσοστό 16,750% (άμεση συμμετοχή)

(γ) Νικόλαος Γκινοσάτης: ποσοστό 16,289% (άμεση συμμετοχή)

(δ) Competrol Establishment: ποσοστό 8,093% (άμεση συμμετοχή)

(ε) Canaccord Genuity Wealth (International) Limited [πρώην Collins Stewart (CI) Limited]: ποσοστό 5,107% (άμεση συμμετοχή).

• ως προς το σημείο δ΄: δεν υφίστανται οιουδήποτε είδους τίτλοι (συμπεριλαμβανομένων των μετοχών), οι οποίοι 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 στο ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

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

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

ΕΝΟΤΗΤΑ Θ΄
Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη του Ομίλου για την χρήση 2019

Ενόψει του έντονα εξαγωγικού προσανατολισμού του Ομίλου, οι προοπτικές, τα αποτελέσματα και η πορεία τόσο αυτού όσο και της Εταιρείας για την τρέχουσα χρήση 2019, τελούν σε άμεση συνάρτηση με την κατάσταση που επικρατεί πρωτίστως μεν στην παγκόσμια, και δευτερευόντως στην εγχώρια οικονομία και αγορά.

Ο Όμιλος εξακολουθεί να βρίσκεται σε διαδικασία υλοποίησης ενός ευρύτατου επενδυτικού προγράμματος, με βασικό σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της εξωστρέφειάς του, την γεωγραφική διασπορά και ενίσχυση των παραγωγικών του βάσεων και εν γένει των παραγωγικών του υποδομών καθώς και την ενίσχυση του παγκοσμίου δικτύου διανομής του.

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή υφίστανται εξωτερικοί παράγοντες και κίνδυνοι που δημιουργούν εύλογες και βάσιμες ανησυχίες αναφορικά με την πορεία της ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, όπως η απειλή του προστατευτισμού, η γεωπολιτική αβεβαιότητα, η ανησυχία που προκαλεί το Brexit και ο τρόπος που τελικά αυτό θα υλοποιηθεί, η ανάγκη εξεύρεσης κοινά αποδεκτής συμφωνίας ως προς τον τρόπο αντιμετώπισης της προσφυγικής κρίσης, οι αναταράξεις που προκαλούνται από την επιδείνωση των διεθνών σχέσεων κλπ.

Σε συνέχεια των ανωτέρω υφίσταται μια συγκρατημένη αισιοδοξία για την πορεία του Ομίλου στην διάρκεια της χρήσης 2019, με την αυτονόητη βέβαια προϋπόθεση της ανυπαρξίας ουσιωδών αρνητικών συνθηκών, τόσο σε επίπεδο αύξησης των τιμών των πρώτων υλών, όσο και σε επίπεδο μείωσης της καταναλωτικής ζήτησης.

Η στρατηγική του Ομίλου κατά την τρέχουσα χρήση έχει προσανατολισμό συνεχούς προσαρμογής στις εκάστοτε διαμορφούμενες συνθήκες με την εφαρμογή συγκρατημένα επιθετικής πολιτικής, η οποία συνοψίζεται στα ακόλουθα:

- βελτίωση και διαρκή εξέλιξη και αναβάθμιση των παραγομένων προϊόντων, με έμφαση στην ποιοτική τους διαφοροποίηση σε σχέση με τον ανταγωνισμό, αλλά και στην προσπάθεια διείσδυσης σε νέες αγορές,
-δημιουργία νέων προϊόντων ικανών να καλύψουν ευρύτερες αλλά και απαιτητικότερες ανάγκες της αγοράς
- συστηματική και διαρκή παρακολούθηση των τάσεων και αναγκών της αγοράς, ώστε τα σχεδιαζόμενα και παραγόμενα προϊόντα να καλύπτουν τις υφιστάμενες και τις νέες ανάγκες της αγοράς και να ανταποκρίνονται στις επιθυμίες των πελατών,
- τελειοποίηση των υφιστάμενων σύγχρονων μεθόδων παραγωγής, με στόχο την μείωση της κατανάλωσης ενέργειας και του αποτυπώματος άνθρακα και ουσιαστική συνεισφορά στην βιώσιμη ανάπτυξη,
- περαιτέρω διείσδυση στις αγορές του εξωτερικού μέσω της διατήρησης των συνεργασιών που η Εταιρεία έχει ήδη αναπτύξει και της επέκτασής τους ή και μέσω της δημιουργίας νέων μόνιμων

εγκαταστάσεων με στόχο την αξιοποίηση της τεχνογνωσίας του Ομίλου και την ενίσχυση της ιδιοκτησίας του Ομίλου στο δίκτυο διανομής του ,

- ουσιαστική ενίσχυση των υποδομών και των παραγωγικών βάσεων των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στην Πολωνία και στην Αυστραλία, με στόχο την ταχύτερη εξυπηρέτηση της πελατειακής βάσης των γεωγραφικών περιοχών στις οποίες είναι εγκατεστημένες οι θυγατρικές εταιρίες, ώστε να αποτελέσουν εφαλτήριο ανάπτυξης στις σχετικές αγορές και τέλος
- διαρκή βελτίωση των οργανωτικών και λειτουργικών δομών με στόχο την περαιτέρω αύξηση της αποτελεσματικότητας και την περαιτέρω μείωση του κόστους.

Κορωπί, 19 Απριλίου 2019
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 : Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας **«FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»** οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της **31ης Δεκεμβρίου 2018**, 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 **«FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»** και των θυγατρικών αυτής κατά την **31η Δεκεμβρίου 2018,** τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις 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 ενότητα 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

ελεγχόμενης 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.

1. Αποθέματα	
Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	**Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος**
Την 31.12.2018 ο Όμιλος κατέχει αποθέματα ύψους € 19.88 εκ (Εταιρεία : € 13.55 εκ) Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας όπως αναφέρεται στις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Βάσει των ανωτέρω, η Διοίκηση διενεργεί τις κατάλληλες εκτιμήσεις, στηριζόμενη στην κίνηση των κωδικών μέσα στην χρήση καθώς και στον προγραμματισμό για την επόμενη περίοδο. Θεωρήσαμε την περιοχή, κόστος παραγωγής - αποθέματα τέλους χρήσης, ως ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου αφενός γιατί τα αποθέματα αποτελούν σημαντικό στοιχείο του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω του μεγέθους των αναλώσεων και των εκτιμήσεων που απαιτούνται τόσο στην επιμέτρηση της αξίας των αποθεμάτων, όσο και στον υπολογισμό του κόστους παραγωγής. Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τα αποθέματα, αναφέρονται στην σημείωση 3.8 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.	Αξιολογήσαμε το εύλογο των παραδοχών της Διοίκησης που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της αξίας των αποθεμάτων από: • Την καταγραφή και έλεγχο των διαδικασιών και δικλίδων διαχείρισης αποθεμάτων που έχει σχεδιάσει η Διοίκηση αναφορικά με τα αποθέματα. • Την παρακολούθηση της διαδικασίας καταμέτρησης των αποθεμάτων και διενέργεια φυσικής απογραφής στις αποθήκες. • Τη σύγκριση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας των αποθεμάτων, η οποία προκύπτει από πωλήσεις, μετά την λήξη της περιόδου αναφοράς. • Τη διενέργεια αναλυτικών διαδικασιών αναφορικά με την κίνηση των αποθεμάτων και τον εντοπισμό αποθεμάτων με χαμηλή εμπορευσιμότητα (ή κίνηση). • Τη δειγματοληπτική επιβεβαίωση του ορθού προσδιορισμού της τιμής κτήσεως και του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων • Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 6.7 των οικονομικών καταστάσεων.
2. Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων	
Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	**Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος**
Την 31.12.2018 οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου ανέρχονται σε € 11.14 εκ (Εταιρείας : € 21.08 εκ. Εφαρμόζοντας από 1 Ιανουαρίου 2018, το ΔΠΧΑ 9, η διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου, και προβαίνει σε εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης απομείωσης, για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές.	Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων: Την κατανόηση της διαδικασίας ως προς την παρακολούθηση των εμπορικών απαιτήσεων. Την εκτίμηση των παραδοχών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των

Η διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων και καταχωρίζει ζημιά απομείωσης, ώστε αυτές να απεικονίζονται στο ανακτήσιμο ποσό τους. 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. Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου αφενός γιατί οι εμπορικές απαιτήσεις είναι σημαντικό στοιχείο του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης. Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τις εμπορικές απαιτήσεις , αναφέρονται στην σημείωση 3.7 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.	εμπορικών της απαιτήσεων ή του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλών. Την αξιολόγηση της ανάλυσης της ενηλικίωσης πελατών και την εκτίμηση για την πρόβλεψη. Την αξιολόγηση των επιπτώσεων από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 στην κλειόμενη χρήση, η οποία οδήγησε σε αντίστοιχη προσαρμογή της λογιστικής πολιτικής του Ομίλου, για την αντιμετώπιση των ζημιών απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις. Την εξέταση των παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση τη ζημιάς απομείωσης. Τη λήψη επιστολών επιβεβαίωσης τρίτων για ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα εμπορικών απαιτήσεων και εκτέλεση διαδικασιών μεταγενέστερα της ημερομηνίας των οικονομικών καταστάσεων για εισπράξεις έναντι των υπολοίπων τέλους χρήσης Την εξέταση των απαντητικών επιστολών των δικηγόρων, για θέματα που χειρίστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους για τον εντοπισμό τυχόν θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα από εμπορικές απαιτήσεις που δεν είναι ανακτήσιμα στο μέλλον. Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 6.8 των οικονομικών καταστάσεων.

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 αρχής 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 προβεί 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 τη 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 τη 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 χρήσεως από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής 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.

- Αποκτούμε 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 ελεγχόμενης χρήσεως 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 107^{A} 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 χρήσεως που έληξε την 31/12/2018.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία **«FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»** 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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30 Ιουνίου 1993 Απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευση. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 26 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων

Αθήνα, 22 Απριλίου 2019

Μακρής Δ. Σεραφείμ
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Ετήσιες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
της 31ης Δεκεμβρίου 2018
(1η Ιανουαρίου 2018 - 31η Δεκεμβρίου 2018)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Οικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

Κατάσταση Οικονομικής θέσης

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα Πάγια	6.1	53.353	47.339	39.096	36.275
Υπεραξία	6.2	252	252	0	0
Άυλα περουσιακά στοιχεία	6.3	1.751	1.789	1.751	1.789
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	6.4	0	0	11.717	10.249
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.5	3.596	3.036	2.199	2.199
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.6	222	291	319	588
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**59.175**	**52.708**	**55.083**	**51.101**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	6.7	19.876	17.377	13.547	11.887
Απαιτήσεις από πελάτες	6.8	11.147	12.254	21.087	20.432
Λοιπές Απαιτήσεις	6.9	6.958	7.791	7.132	6.456
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	6.10	13.223	12.046	10.529	9.339
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		**51.205**	**49.468**	**52.296**	**48.114**
Σύνολο ενεργητικού		**110.380**	**102.176**	**107.379**	**99.214**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.11	6.329	6.329	6.329	6.329
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	6.11	4.019	4.605	4.019	4.605
Αποθεματικά Κεφάλαια	6.11	17.292	16.948	17.513	16.895
Αποτελέσματα εις νέον	6.11	40.101	33.714	42.472	35.554
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε μετόχους της Εταιρίας		**67.741**	**61.596**	**70.332**	**63.382**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0	0	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**67.741**	**61.596**	**70.332**	**63.382**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.12	1.966	2.247	1.945	2.427
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	6.13	935	854	935	854
Κρατικές επιχορηγήσεις	6.14	300	553	300	553
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.15	14.143	10.551	13.073	9.125
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.15.1	1.638	449	513	0
Λοιπές προβλέψεις	6.16	403	386	238	238
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**19.386**	**15.041**	**17.005**	**13.198**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	6.17	16.161	15.484	13.665	13.352
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	6.18	2.768	3.873	2.749	3.871
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.15	4.324	6.182	3.627	5.411
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**23.253**	**25.539**	**20.042**	**22.634**
Σύνολο υποχρεώσεων		**42.639**	**40.580**	**37.047**	**35.832**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**110.380**	**102.176**	**107.379**	**99.214**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση αποτελεσμάτων

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Σημ.	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Κύκλος εργασιών	6.19	**84.492**	**81.523**	**72.424**	**70.284**
Κόστος πωλήσεων	6.20	(63.447)	(61.091)	(54.308)	(52.509)
Μικτό Κέρδος		**21.046**	**20.432**	**18.116**	**17.775**
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	6.22	683	667	605	752
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.20	(4.088)	(3.741)	(3.154)	(2.799)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης	6.20	(1.089)	(927)	(1.058)	(809)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.20	(5.881)	(5.511)	(3.734)	(3.574)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	6.22	(110)	(85)	(109)	(44)
Λειτουργικό κέρδος		**10.560**	**10.834**	**10.666**	**11.301**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.23	2	5	19	27
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6.23	(680)	(700)	(604)	(630)
Λοιπά Χρημ/κά Αποτελέσματα	6.24	(570)	(388)	67	(371)
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	6.5	560	622	0	0
Κέρδη προ φόρων		**9.872**	**10.374**	**10.148**	**10.327**
Φόρος εισοδήματος	6.25	(2.776)	(2.986)	(2.546)	(3.028)
Κέρδη μετά από φόρους		**7.096**	**7.389**	**7.602**	**7.299**
Κατανέμονται σε :					
-Ιδιοκτήτες μητρικής		7.096	7.383	7.602	7.299
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0	5	0	0
		7.096	**7.389**	**7.602**	**7.299**
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (Ευρώ ανά μετοχή)	6.31	0,6055	0,6300	0,6487	0,6227

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Κέρδη μετά από φόρους	**7.096**	**7.389**	**7.602**	**7.299**
Λοιπά συνολικά έσοδα				
Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους				
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης θυγατρικών εξωτερικού	(274)	183	0	0
Προθεσμιακές συμβάσεις επί συναλλάγματος - Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	0	104	0	104
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους				
Αναλογιστικά κέρδη-(ζημιές) σε προγράμματα παροχών προσωπικού	(34)	13	(34)	13
Φόρος που αναλογεί	9	(4)	9	(4)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**(300)**	**296**	**(26)**	**113**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**6.797**	**7.684**	**7.577**	**7.411**
Κατανέμονται σε :				
-Ιδιοκτήτες μητρικής	6.797	7.675	7.577	7.411
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	0	9	0	0
	6.797	**7.684**	**7.577**	**7.411**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ο ΟΜΙΛΟΣ	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής							
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά	Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1/1/2017	**6.329**	**4.605**	**16.288**	**(238)**	**26.937**	**53.920**	**68**	**53.988**
Κέρδη μετά από φόρους	0	0	0	0	7.383	7.383	5	7.389
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	104	179	9	292	4	296
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεματικό)	0	0	292	0	(292)	0	0	0
Εξαγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας θυγατρικής εταιρίας	0	0	0	0	0	0	(77)	(77)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	324	0	(324)	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2017	**6.329**	**4.605**	**17.007**	**(59)**	**33.714**	**61.596**	**(0)**	**61.596**
Αλλαγή σε λογιστκή πολιτική (Σημ.2.1)	0	0	0	0	(65)	(65)	0	(65)
Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο 1/1/2018	**6.329**	**4.605**	**17.007**	**(59)**	**33.649**	**61.531**	**(0)**	**61.531**
Κέρδη μετά από φόρους	0	0	0	0	7.096	7.096	0	7.096
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	(274)	(26)	(300)	0	(300)
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεματικό)	0	0	365	0	(365)	0	0	0
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	253	0	(253)	0	0	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	586	(586)	0	0	0	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	(586)	0	0	0	0	(586)	0	(586)
Υπόλοιπο 31/12/2018	**6.329**	**4.019**	**17.625**	**(333)**	**40.101**	**67.741**	**(0)**	**67.741**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Εταιρίας

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2017	**6.329**	**4.605**	**16.175**	**28.862**	**55.971**
Κέρδη μετά από φόρους	0	0	0	7.299	7.299
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	104	9	113
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεματικό)	0	0	292	(292)	0
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	324	(324)	0
Υπόλοιπο 31/12/2017	**6.329**	**4.605**	**16.895**	**35.554**	**63.382**
Αλλαγή σε λογιστκή πολιτική (Σημ.2.1)	0	0	0	(41)	(41)
Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο 1/1/2018	**6.329**	**4.605**	**16.895**	**35.513**	**63.341**
Κέρδη μετά από φόρους	0	0	0	7.602	7.602
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	(26)	(26)
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεματικό)	0	0	365	(365)	0
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	253	(253)	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	586	(586)	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	(586)	0	0	0	(586)
Υπόλοιπο 31/12/2018	**6.329**	**4.019**	**17.513**	**42.472**	**70.332**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Έμμεση μέθοδος	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	**9.872**	**10.374**	**10.148**	**10.327**
Προσαρμογές στα Κέρδη για:			0	
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	3.678	3.606	2.787	2.897
Αποσβέσεις άϋλων περιουσιακών στοιχείων	289	271	289	271
Προβλέψεις	71	297	47	145
Απομειώσεις	0	40	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	570	388	(67)	371
Κέρδη / ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	(75)	(62)	(1)	(62)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων επενδύσεων	(253)	(324)	(253)	(324)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	(2)	(5)	(19)	(27)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	680	700	604	630
Μερίδιο αποτελέσματος σε συνδεδεμένες εταιρίες	(560)	(622)	0	0
Σύνολο Προσαρμογών στα Κέρδη για Ταμειακές Ροές	**4.397**	**4.286**	**3.387**	**3.901**
	14.270	**14.660**	**13.534**	**14.228**
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	(2.739)	(1.502)	(1.660)	(1.358)
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	1.360	(3.827)	(1.317)	(3.056)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	694	2.926	529	1.194
	(684)	***(2.403)***	***(2.448)***	***(3.221)***
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**13.586**	**12.257**	**11.086**	**11.008**
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	(3.873)	(3.326)	(3.860)	(3.322)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**9.713**	**8.932**	**7.226**	**7.686**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αύξηση κεφαλαίου θυγατρικής	0	0	(1.468)	(1.860)
Αγορές ενσώματων παγίων	(8.732)	(12.787)	(5.313)	(9.366)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(251)	(195)	(251)	(195)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	87	103	3	79
Τόκοι εισπραχθέντες	2	5	19	27
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(8.895)**	**(12.873)**	**(7.010)**	**(11.314)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια (Σημ.6.34)	11.700	9.147	11.700	9.000
Εξοφλήσεις δανείων (Σημ. 6.34)	(9.966)	(7.704)	(9.536)	(7.339)
Τόκοι πληρωθέντες	(680)	(700)	(604)	(630)
Επιστροφή κεφαλαίου	(586)	0	(586)	0
Εξαγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας θυγατρικής εταιρίας	0	(81)	0	0
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**468**	**662**	**974**	**1.031**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**1.287**	**(3.279)**	**1.190**	**(2.598)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	12.046	15.375	9.339	11.937
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(109)	(51)	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	**13.223**	**12.045**	**10.529**	**9.339**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο της παραγωγής εύκαμπτων πλαστικών ειδών συσκευασίας προοριζόμενων κυρίως για την βιομηχανία τροφίμων, αλλά και για άλλες εξελιγμένες ειδικές εφαρμογές.

Η Εταιρία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» δραστηριοποιείται συγκεκριμένα στην παραγωγή εύκαμπτων πλαστικών υλικών συσκευασίας τα οποία απευθύνονται ευρέως σε πολλούς τομείς, ο κυριότερος από τους οποίους είναι ο κλάδος συσκευασίας τροφίμων. Η Εταιρία έχει αναπτύξει υψηλή τεχνογνωσία στην παραγωγή films συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων, κατέχοντας στην Ελληνική αγορά κυρίαρχη θέση καθόσον ο ανταγωνισμός προέρχεται από περιορισμένο αριθμό εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό.
Η Εταιρία συστάθηκε αρχικά ως Ομόρρυθμη Εταιρία το 1979 στο Κορωπί Αττικής. Το 1988 από Ομόρρυθμη μετατρέπεται σε Ανώνυμη Εταιρία στη σημερινή της μορφή, υπό την επωνυμία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», με βάση τον Ν. 1297/1972 και τον κ.ν. 2190/1920 (Φ.Ε.Κ. 11/5.1.1989, τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.). Έχει την έδρα της (καταστατική και διοικητική) στο Δήμο Κρωπίας Αττικής, στη θέση Τζήμα (Τ.Κ. 194 00, τηλέφωνο 210-6680000) και είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 582101000.
Η διάρκεια της έχει ορισθεί σε 50 χρόνια.
Οι κτιριακές εγκαταστάσεις της εταιρίας ευρίσκονται στην θέση Τζήμα στο Κορωπί Αττικής σε δύο ιδιόκτητα οικόπεδα συνολικής εκτάσεως 29.432 τ.μ. Η συνολική ωφέλιμη επιφάνεια των κτιριακών εγκαταστάσεων είναι 25.700 τ.μ. περίπου.
Η Εταιρία από τον Σεπτέμβριο του 1995 λειτουργεί και είναι κάτοχος πιστοποιητικού διασφάλισης ποιότητας ISO 9001 για την έρευνα, ανάπτυξη, παραγωγή, διάθεση και τεχνική υποστήριξη των προϊόντων της, το οποίο της έχει χορηγηθεί από την εταιρία Bureau Veritas.
Επίσης τον Απρίλιο του έτους 2003 η Εταιρία πιστοποιήθηκε με το νέο πρότυπο υγιεινής, το British Retail Consortium (BRC). Το εν λόγω πρότυπο - πανευρωπαϊκής αναγνώρισης - εισάγει υψηλότατες απαιτήσεις υγιεινής, ασφάλειας προϊόντος και ποιότητας.
Οι μετοχές της εταιρίας είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τον Απρίλιο του 1996. (Κωδικός ΟΑΣΗΣ : ΦΛΕΞΟ).

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές καταστάσεις της FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ της 31ης Δεκεμβρίου 2018 που καλύπτουν περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως και 31 Δεκεμβρίου 2018, έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Οικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Επίσης οι Οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητάς (going concern).
Οι ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνουν τις Οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρίας FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ καθώς και των θυγατρικών εταιριών της οι οποίες αναφέρονται παρακάτω στην ενότητα 3.1.1 Δομή Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιριών.
Οι Οικονομικές καταστάσεις είναι εκπεφρασμένες σε χιλιάδες Ευρώ.
Επισημαίνεται πως τυχόν διαφορές στα αθροίσματα, των επισυναπτόμενων οικονομικών καταστάσεων και αναλύσεων, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Όπου ήταν αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναταξινομηθεί για να συμφωνούν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσας χρήσης.
Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες Οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόσθηκαν την προηγούμενη χρήση.

2.1 Αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές

ΔΠΧΑ 9 – "Χρηματοοικονομικά μέσα"

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες:
(α) στο αποσβεσμένο κόστος,
(β) στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων
(γ) στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας που είναι καταχωρημένα στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.
Ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την 31/12/2018 δεν κατείχε χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων η επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 είχε επίδραση στις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου που αφορούν στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και πιο συγκεκριμένα τις απαιτήσεις από πελάτες, ενώ δεν υπήρξε επίδραση στις λογιστικές πολιτικές που αφορούν Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.
Ο Όμιλος εφάρμοσε από 01.01.2018 την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για την απομείωση των υπολοίπων των απαιτήσεων από πελάτες βάσει των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.
Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 οδήγησε σε αλλαγή της λογιστικής για την αντιμετώπιση των ζημιών απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς αντικατέστησε το χειρισμό του ΔΛΠ 39 για αναγνώριση πραγματοποιηθεισών ζημιών με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Η εφαρμογή του καινούργιου προτύπου πραγματοποιήθηκε χωρίς την αναθεώρηση των συγκριτικών πληροφοριών και συνεπώς οι προσαρμογές που προέκυψαν από τους νέους κανόνες απομείωσης δεν εμφανίζονται στην Οικονομική θέση της 31ης Δεκεμβρίου 2017, αλλά αναγνωρίστηκαν στην Οικονομική θέση έναρξης της 1ης Ιανουαρίου 2018.

Η συνολική επίδρασή ως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα ανήλθε σε 65 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και σε 41 χιλ. Ευρώ για την Εταιρία και αναγνωρίστηκε στον λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» την 1η Ιανουαρίου 2018.

Επίδραση από την αλλαγή λογιστικής πολιτικής ΔΠΧΑ 9 στα "Αποτελέσματα εις νέον"

Αποτελέσματα εις νέον	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
Υπόλοιπο 31/12/2017	**33.714**	**35.554**
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων ΔΠΧΑ 9 - (Σημ.6.8)	(87)	(58)
Φόρος που αναλογεί (Σημ.6.12)	22	17
Συνολική επίδραση (ως κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων)	**(65)**	**(41)**
Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο 1/1/2018	**33.649**	**35.513**

Για τον προσδιορισμό των ανωτέρω αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δεν συμπεριελήφθησαν οι απαιτήσεις από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου.
Δεν υφίσταται ουσιώδης μεταβολή της παραπάνω πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων (για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές) για την χρήση 2018, οπότε δεν σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη.
Για τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιείται η γενική προσέγγιση και οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για 12μηνη περίοδο. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θεωρείται ότι έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και η τυχόν πρόβλεψη ζημιάς περιορίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών. Η Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου προέβη σε αξιολόγηση της επίδρασης του προτύπου, η οποία δεν έχει επίπτωση στις Οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά το ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής», ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και όλες τις σχετικές διερμηνείες για έσοδα από συμβόλαια με πελάτες, εκτός αν αυτά τα συμβόλαια εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων.
Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε σταδίων για να επιμετρήσει τα έσοδα που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες, ως εξής:
1. Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδων όταν η οικονομική οντότητα εκπληρώνει μια υποχρέωση εκτέλεσης.

Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας τον χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου.
Το νέο πρότυπο ορίζει τη λογιστική παρακολούθηση των επιπρόσθετων εξόδων για την ανάληψη μιας σύμβασης και των άμεσων εξόδων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της σύμβασης αυτής.

Επίσης ορίζει ότι εκπτώσεις επί του όγκου των πωλήσεων δημιουργούν δικαίωμα για το οποίο θα πρέπει να γίνεται πρόβλεψη και να αναγνωρίζεται κατά το χρόνο άσκησης ή λήξης του. Η Εταιρεία παρέχει σε πολύ περιορισμένο αριθμό πελατών εκπτώσεις επί του όγκου πωλήσεων με βάση τα όρια που καθορίζονται στις μεταξύ τους συμβάσεις. Οι εκπτώσεις αυτές λογίζονται εντός του οικονομικού έτους και συνεπώς η εφαρμογή του νέου προτύπου έχει μηδενική επίδραση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Ο Όμιλος αναλύει το έσοδο από συμβάσεις με πελάτες ανά γεωγραφική κατανομή στη Σημείωση 4.

Η εφαρμογή του νέου προτύπου στη χρήση 2018 δεν είχε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και συνεπώς δεν προέκυψε αναδρομική προσαρμογή των κονδυλίων που επηρεάζονται από τις συμβάσεις με πελάτες (έσοδα, απαιτήσεις, υποχρεώσεις, στοιχεία καθαρής θέσης).

2.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα με βάση συγκεκριμένες συνθήκες.

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Οικονομικές καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Ο Όμιλος αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες.

Οι σημαντικές λογιστικές κρίσεις εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων είναι οι εξής.

Εκτιμώμενη απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες.

Ο Όμιλος με εξαίρεση την υπεραξία η οποία ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση, διενεργεί τον σχετικό έλεγχο απομείωσης της αξίας των επενδύσεων, όταν τα γεγονότα η οι συνθήκες καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης. Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών έχουν καθοριστεί βασιζόμενα σε υπολογισμούς της αξίας χρήσης. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση ενός συντελεστή προεξόφλησης.

Ο προσδιορισμός των μελλοντικών ροών γίνεται μετά από εμπεριστατωμένες εκτιμήσεις της διοίκησης για το επίπεδο της μελλοντικής κερδοφορίας καθώς και αξιολόγηση των υφιστάμενων συνθηκών στην αγορά. Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται σχετίζονται με τους παρακάτω παράγοντες.

Επιτόκιο προεξόφλησης, μεγέθη πωλήσεων επόμενης πενταετίας, Περιθώριο μικτού κέρδους, ποσοστό ανάπτυξης μετά την πενταετία.

Οι ανωτέρω υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων.

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Τα ενσώματα πάγια αποσβένονται κατά την διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων.

Προβλέψεις για απομείωση εμπορικών απαιτήσεων
Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σε σχέση με συγκεκριμένους πελάτες όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη της σχετικής απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση της πιστωτικής της πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

Φόροι εισοδήματος ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων
Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος απαιτεί κρίση και υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές.
Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το εάν θα επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος της περιόδου.

Ανάκτηση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται για τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημίες. Για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί απαιτούνται σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου, οι οποίες βασίζονται στα μελλοντικά φορολογικά κέρδη σε συνδυασμό με τις μελλοντικές φορολογικές στρατηγικές που θα ακολουθηθούν.

Απαξίωση των αποθεμάτων
Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα και άχρηστα αποθέματα όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημίες από αποθέματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

2.3 Νέα λογιστικά πρότυπα διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

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 2018 ή μεταγενέστερα.
Στην χρήση 2018 ο Όμιλος υιοθέτησε τα πρότυπα ΔΠΧΑ 15 και ΔΠΧΑ 9. Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2018, δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της εταιρείας. Ο Όμιλος δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2018.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2018

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει καθοδήγηση σχετικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης των χρηματοοικονομικών μέσων. Το πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. 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.

Η επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου στην παρούσα χρήση παρουσιάζεται στο κεφάλαιο 2.1 αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και Διευκρινίσεις στο 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. Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15 με σκοπό να παρασχεθούν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών.

Η επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου στην παρούσα χρήση παρουσιάζεται στο κεφάλαιο 2.1 αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές.

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

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 και 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 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 28η Μαρτίου 2018.

ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

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"

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 υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 7η Φεβρουαρίου 2018.

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

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 Οικονομικής 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 κατέχονται 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.

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

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»
Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Το νέο πρότυπο καταργεί την υφιστάμενη διάκριση μεταξύ λειτουργικής και χρηματοδοτικής μίσθωσης και απαιτεί την αναγνώριση, ουσιαστικά, όλων των συμβάσεων μίσθωσης στον ισολογισμό του «μισθωτή», εκτός συγκεκριμένων εξαιρέσεων. 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. 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.
Η εφαρμογή του αναμένεται να οδηγήσει στην αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην Εταιρία και τον Όμιλο, λόγω των υφισταμένων συμβάσεων οι οποίες αφορούν σε λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και επιβατικών αυτοκινήτων.
Ο Όμιλος και η Εταιρία θα υιοθετήσουν το πρότυπο από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του από την 1η Ιανουαρίου 2019 και θα εφαρμόσουν το πρότυπο με βάση την απλοποιημένη μέθοδο μετάβασης (simplified method) χωρίς να επαναδιατυπώσουν τα συγκριτικά ποσά.
Βάσει αυτής της μεθόδου ο Όμιλος και η Εταιρία, α) θα αναγνωρίσουν μια υποχρέωση την οποία θα επιμετρούν στην παρούσα αξία όπως προκύπτει από την προεξόφληση των μισθωμάτων που απομένουν να πληρωθούν με το επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου, εκτός θυγατρικής εξωτερικού όπου θα χρησιμοποιηθεί διαφορετικό επιτόκιο σύμφωνα με τα ισχύοντα στην χώρα αυτή. β) θα αναγνωρίσουν ένα δικαίωμα χρήσης παγίου επιμετρώντας το δικαίωμα αυτό σε ένα ποσό το οποίο θα ισούται με την αντίστοιχη υποχρέωση που θα αναγνωριστεί.
Επίσης, θα χρησιμοποιηθούν οι εξαιρέσεις που προβλέπονται από το πρότυπο για τις συμβάσεις μίσθωσης οι οποίες λήγουν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής και των συμβάσεων μίσθωσης για τις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας.
Οι υφιστάμενες συμβάσεις μισθώσεων του Ομίλου αφορούν σε λειτουργικές μισθώσεις μεταφορικών μέσων και κτιρίων (Σημ.6.29). Το Πρότυπο θα επηρεάσει κυρίως τον λογιστικό χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων του Ομίλου. Συγκεκριμένα, κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων οι οποίες, σύμφωνα με το ΔΛΠ 17, γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων θα εμφανίζονται ως στοιχεία του ενεργητικού (δικαιώματα χρήσης) και υποχρεώσεις από μισθώσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Με βάσει τα στοιχεία της 31/12/2018 και σε συνέχεια της διενεργηθείσας αξιολόγησης, η Διοίκηση εκτιμά ότι κατά την 1 Ιανουαρίου 2019, θα αναγνωρίσει επιπλέον υποχρεώσεις από μισθώσεις καθώς και αντίστοιχα ισόποσα δικαιώματα χρήσης παγίων ύψους περίπου 1.120 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 760 χιλ. Ευρώ περίπου για την Εταιρία.
Η παραπάνω αύξηση του ενεργητικού αλλά και η ταυτόχρονη αύξηση των υποχρεώσεων δεν αναμένεται να επηρεάσουν την καθαρή θέση της Εταιρίας και του Ομίλου.
Η αύξηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις θα οδηγήσει και σε αντίστοιχη αύξηση του καθαρού δανεισμού του Ομίλου.
Περαιτέρω με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, αντικαθίσταται το λειτουργικό κόστος μίσθωσης με κόστος απόσβεσης για τα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν δικαίωμα χρήσης και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων που απορρέουν, με συνέπεια την βελτίωση στα «Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων» (EBITDA). Η εκτιμώμενη βελτίωση για την χρήση 2019 αναμένεται να είναι περίπου 520 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και περίπου 250 χιλ. Ευρώ για την Εταιρία.
Τέλος στην κατάσταση ταμειακών ροών τα ποσά που αφορούν την αποπληρωμή των μισθωμάτων και των τόκων θα εμφανίζονται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες αντί των λειτουργικών δραστηριοτήτων όπου εμφανίζονταν πριν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, με συνέπεια την αύξηση των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και την αντίστοιχη μείωση των ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

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 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 22 Μαρτίου 2018. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»
Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον 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 την ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:
• εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό 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.
Η τροποποίηση (δεν) αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

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 τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.
Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021 και δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και τον Όμιλο.

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 Οικονομικές 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, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

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

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων την 7η Φεβρουαρίου 2018 εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, απαιτείται επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης των καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι αναθεωρημένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος υπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα.

Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου).

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

Τροποποιήσεις των παραπομπών στο εννοιολογικό πλαίσιο των ΔΠΧΑ (που εκδόθηκαν στις 29 Μαρτίου 2018)

Την 29η Μαρτίου 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο επανακαθορίζει:

-το σκοπό της Οικονομικής πληροφόρησης,

-τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των οικονομικών καταστάσεων,

-τους ορισμούς του περιουσιακού στοιχείου, της υποχρέωσης, της καθαρής θέσης, καθώς και των εσόδων και των εξόδων,

-τα κριτήρια αναγνώρισης και τις οδηγίες σχετικά με τον χρόνο της διαγραφής περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις Οικονομικές καταστάσεις,

-τις βάσεις αποτίμησης και οδηγίες σχετικά με τον τρόπο που πρέπει να χρησιμοποιούνται και,

-έννοιες και καθοδήγηση σχετικά με την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις

Ο σκοπός της αναθεώρησης του εννοιολογικού πλαισίου είναι η υποβοήθηση όσον προετοιμάζουν Οικονομικές καταστάσεις να αναπτύσσουν συνεπείς λογιστικές πολιτικές για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των υπαρχόντων προτύπων ή όταν ένα πρότυπο δίνει δυνατότητα επιλογής μεταξύ λογιστικών πολιτικών. Επιπλέον, σκοπός της αναθεώρησης είναι να βοηθήσει όλα τα εμπλεκόμενα μέρη να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, «Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου», το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται από τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (τροποποιήσεις) «Ορισμός του σημαντικού»

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του σημαντικού και τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα ΔΠΧΑ. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα ΔΠΧΑ, βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν κατά πόσο οι πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνονται στις Οικονομικές τους καταστάσεις. Ο επικαιροποιημένος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του σημαντικού είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση αφορά τη βελτίωση του ορισμού της επιχείρησης με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν κατά πόσον μια εξαγορά που πραγματοποιούν αφορά επιχείρηση ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων. Ο τροποποιημένος ορισμός της επιχείρησης επικεντρώνεται στο παραγόμενο προϊόν μιας επιχείρησης, που είναι η παροχή αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες, ενώ ο προηγούμενος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους απευθείας στους επενδυτές ή άλλους ιδιοκτήτες, μέλη ή συμμετέχοντες.

Οι εταιρείες υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον τροποποιημένο ορισμό της επιχείρησης σε εξαγορές που θα πραγματοποιηθούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες Οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος παρατίθενται κατωτέρω.

3.1 Ενοποίηση

Θυγατρικές

Είναι όλες οι εταιρίες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε με την κατοχή της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε σε περίπτωση που δεν κατέχεται το πλειοψηφικό πακέτο των μετοχών, μετά από συμφωνία της Εταιρίας με τους υπόλοιπους μετόχους της Εταιρίας στην οποία έγινε η επένδυση. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική.
Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) βάσει της μεθόδου της αγοράς, από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.
Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της απόκτησης, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.
Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.
Οι συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις, στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αποτιμώνται με τη μέθοδο του κόστους κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης, εφόσον υπάρχουν.
Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιριών έχουν τροποποιηθεί όπου κρίθηκε αναγκαίο έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο. Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών εταιριών συμπίπτει με αυτή της μητρικής Εταιρίας.
Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές αντιπροσωπεύουν το ποσοστό των κερδών ή ζημιών και των ιδίων κεφαλαίων που δεν αναλογούν στον Όμιλο και παρουσιάζονται διακριτά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων καθώς και σε διακριτή γραμμή στα ίδια κεφάλαια της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης.

Συγγενείς επιχειρήσεις

Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν τις ελέγχει. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον Όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας Εταιρίας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην Εταιρία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αποτιμώνται με τη μέθοδο του κόστους κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης, ενώ στις ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις οι συγγενείς επιχειρήσεις ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.
Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημίες σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημίες, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης. Μη πραγματοποιημένα κέρδη και ζημίες από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις. Οι

λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

3.1.1 Δομή Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιριών

Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους, τα ποσοστά με τα οποία η Εταιρία συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσης τους στις ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις, παρατίθενται αναλυτικά κατωτέρω.

Επωνυμία	Έδρα	Δραστηριότητα	% Συμμετοχής 31/12/2018	% Συμμετοχής 31/12/2017	Είδος Συμμετοχής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση	Έτος κτήσης-Ίδρυσης
Θυγατρικές Εταιρίες-Ενοποιούνται πλήρως (Ολική Ενοποίηση)							
FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	Κορωπί-Αττικής	Παραγωγή-Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	Μητρική	Μητρική			
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	Malbork Πολωνία	Παραγωγή-Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	100	Άμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2007
FLEXOSYSTEMS LTD	Βελιγράδι Σερβία	Εμπορία Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	100	Άμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2010
FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED	Λάρνακα Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	100	100	Άμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2014
FLEXOPACK PTY LTD	Brisbane Αυστραλία	Εμπορία-Μεταποίηση Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	100	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2014
FLEXOPACK NZ LIMITED	Auckland Νέας Ζηλανδίας	Εμπορία- Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	100	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2016
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	Norwich Αγγλία	Εμπορία- Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	100	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2014
FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD	Brisbane Αυστραλία	Εκμετάλλευση ακινήτου	100	100	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2017
FLEXOPACK FRANCE	Lyon Γαλλία	Εμπορία- Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100	-	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2018

Οι θυγατρικές εταιρίες «FLEXOPACK PTY LTD», «FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD», FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED και FLEXOPACK FRANCE, ελέγχονται εξ ολοκλήρου από την κυπριακή θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» στην οποία η μητρική εταιρία FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ συμμετέχει με ποσοστό 100%.

Η θυγατρική εταιρία «FLEXOPACK NZ LIMITED», ελέγχεται εξ ολοκλήρου από την «FLEXOPACK PTY LTD».

Συγγενείς Εταιρίες-Ενοποιούνται με Μέθοδο της Καθαρής Θέσης							
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΙΔΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ-ΕΜΠΟΡΙΑΣ	Κορωπί-Αττικής	Παραγωγή Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	47,71	47,71	Άμεση		2001
INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΙΔΗΡΟΥ	Θήβα	Παραγωγή Άκαμπτη πλαστική συσκευασία	50,00	50,00	Άμεση		2001

Σημειώνεται ότι η θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK FRANCE» ενοποιείται για πρώτη φορά στην χρήση 2018.

3.2 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένου νομίσματος

Το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου και παρουσίασης και λειτουργίας της Εταιρίας, είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.
Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις συναλλαγές σε ξένα νομίσματα αλλά και από την αποτίμηση τέλους χρήσεως των νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως, εξαιρουμένων των συναλλαγών που πληρούν τις προϋποθέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών που απεικονίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.
Το νόμισμα λειτουργίας των θυγατρικών εταιριών του εξωτερικού είναι το επίσημο νόμισμα της αντίστοιχης χώρας στην οποία δραστηριοποιείται η κάθε θυγατρική. Για τις θυγατρικές εξωτερικού όπου το νόμισμα της χώρας που δραστηριοποιούνται δεν είναι το Ευρώ, η μετατροπή των οικονομικών τους καταστάσεων γίνεται ως εξής.
Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υφίστανται κατά την ημερομηνία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης.
Τα ίδια κεφάλαια μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυσαν κατά την ημερομηνία που προέκυψαν.
Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με την μέση συναλλαγματική ισοτιμία που προέκυψε κατά την διάρκεια της χρήσης. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές από την ανωτέρω μετατροπή καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων έως την πώληση, η διαγραφή κάποιας θυγατρικής, οπότε και μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

3.3 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις Οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες λόγω απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των παγίων στοιχείων.
Μεταγενέστερες δαπάνες αναγνωρίζονται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.
Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνουν πάγια υπό εκτέλεση και απεικονίζονται στο κόστος τους. Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται μέχρι να ολοκληρωθεί το πάγιο και να είναι διαθέσιμο για την προοριζόμενη παραγωγική του λειτουργία.
Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια : 25- 50 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός : 8-15 έτη
- Αυτοκίνητα : 5-10 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός : 3-10 έτη

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

3.4 Υπεραξία

Είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης της θυγατρικής εταιρίας. Οι προκύπτουσες δαπάνες απόκτησης λογίζονται στα έξοδα. Η Εταιρία κατά την ημερομηνία της εξαγοράς αναγνωρίζει την υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση, ως ένα στοιχείο του ενεργητικού και την εμφανίζει στο κόστος. Μετά την αρχική αναγνώριση η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις

συσσωρευμένες ζημιές λόγω μείωσης της αξίας της. Η υπεραξία δεν αποσβένεται, αλλά εξετάζεται ετήσια για τυχόν μείωση της αξίας της, η συχνότερα εάν υπάρχουν γεγονότα που παρέχουν ενδείξεις για ζημιά. Ζημίες απομείωσης που σχετίζονται με την υπεραξία, δεν μπορούν να αντιστραφούν σε μελλοντικές περιόδους.
Στην περίπτωση που η εύλογη αξία των ιδίων κεφαλαίων κατά την ημερομηνία εξαγοράς μίας εταιρίας είναι μεγαλύτερη από το τίμημα που δόθηκε για την απόκτησή της, τότε προκύπτει αρνητική υπεραξία (έσοδο), η οποία καταχωρείται απευθείας ως έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άϋλα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις Οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες λόγω απομείωσης.
Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.
Στα άϋλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται δικαιώματα χρήσης τεχνογνωσίας (know-how), πατέντες, κόστος ανάπτυξης νέων προϊόντων καθώς και άδειες λογισμικού.
α) Τα δικαιώματα χρήσης τεχνογνωσίας αφορούν στην αγορά δικαιώματος ευρεσιτεχνίας και όλων των εφαρμογών του δικαιώματος ευρεσιτεχνίας της ομάδας δικαιωμάτων που βασίζεται στο «φιλμ συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων θερμοσυρρικνούμενο», με όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που πηγάζουν από αυτό. Η αρχική αναγνώριση του άϋλου στοιχείου έχει πραγματοποιηθεί στο κόστος κτήσεώς του (συμβατικό τίμημα αγοράς) το οποίο μειώνεται ετησίως με τη διενέργεια αποσβέσεων. Η ωφέλιμη ζωή του άϋλου παγίου εκτιμήθηκε από τη Διοίκηση της Εταιρίας σε 20 έτη. Να σημειωθεί ότι το δικαίωμα αυτό είναι δυνατό να αποτελέσει αντικείμενο αγοραπωλησίας στο μέλλον.
β) Κόστος ανάπτυξης πατεντών που πραγματοποιήθηκε για την κατοχύρωση των πατεντών διαφορετικών εφαρμογών φιλμ συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων, οι εξαγωγές των οποίων πραγματοποιούνται σε διάφορες χώρες και το οποίο αποσβένεται με βάση την εκτιμηθείσα από τη Διοίκηση της Εταιρίας ωφέλιμη ζωή τους (20 έτη). Η αρχική αναγνώριση πραγματοποιείται στο κόστος κτήσεως το οποίο μειώνεται ετησίως με τη διενέργεια αποσβέσεων.
γ) Το άμεσα καταλογιζόμενο στην ανάπτυξη κόστος, περιλαμβάνει το κόστος των πρώτων υλών που αναλώθηκαν. Το κόστος της εσωτερικώς δημιουργουμένης ανάπτυξης προϊόντος αναγνωρίζεται ως άϋλο περιουσιακό στοιχείο. Μέχρι την ολοκλήρωση του έργου ανάπτυξης, τα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας. Η απόσβεση αρχίζει με την ολοκλήρωση του περιουσιακού στοιχείου και διενεργείται με τη σταθερή μέθοδο. Η ωφέλιμη ζωή των ανωτέρω άϋλων παγίων εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρίας σε 10 έτη.
Οι δαπάνες οι οποίες σχετίζονται με δραστηριότητες έρευνας αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου. Οι δαπάνες οι οποίες πραγματοποιούνται κατά τη φάση ανάπτυξης ενός νέου προϊόντος αναγνωρίζονται ως άϋλα περιουσιακά στοιχεία εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
• μπορεί να αποδειχτεί η τεχνική βιωσιμότητα του υπό ανάπτυξη προϊόντος για εσωτερική χρήση ή πώληση.
• το άϋλο περιουσιακό στοιχείο θα δημιουργήσει πιθανά μελλοντικά οικονομικά οφέλη από την εσωτερική χρήση ή την πώληση.
• υπάρχουν διαθέσιμοι επαρκείς τεχνικοί, οικονομικοί και άλλοι πόροι για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης του, και
• η αξία το άϋλου περιουσιακού στοιχείου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.
δ) Λογισμικό: 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 1 έως 10 έτη.

3.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε ημερομηνία των ετησίων οικονομικών καταστάσεων αν και κατά πόσο, υπάρχουν ενδείξεις ότι η αξία ενός περιουσιακού στοιχείου μπορεί να είναι απομειωμένη. Με εξαίρεση την υπεραξία και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με μη ορισμένη διάρκεια ωφέλιμης ζωής τα οποία ελέγχονται για απομείωση σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών περιουσιακών στοιχείων

υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Ζημία απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης όταν η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον κόστος πώλησης και της αξίας χρήσεως του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου. Εύλογη αξία μείον κόστος πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση του περιουσιακού στοιχείου και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο μικρότερο εκείνο επίπεδο για το οποίο δύναται να προσδιοριστούν ανεξάρτητες ταμειακές ροές.

3.7 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα ή εύρος των ποσών που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.8 Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν πρώτες και βοηθητικές ύλες, είδη συσκευασίας, αναλώσιμα, ανταλλακτικά προϊόντα έτοιμα και ημιτελή και εμπορεύματα.
Το κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες αγοράς και μεταποίησης και τις λοιπές δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.
Τα αποθέματα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης.
Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με την μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου.
Για απαξιωμένα και άχρηστα αποθέματα σχηματίζονται προβλέψεις και οι σχετικές ζημίες καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως καθώς και βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

3.10 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Από την 1η Ιανουαρίου 2019 σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 τα παρακάτω δύο σημεία χρησιμοποιούνται ως βάση ταξινόμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

(α) η έννοια του επιχειρηματικού μοντέλου της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, όπως έχει καθοριστεί από τα βασικά διοικητικά στελέχη (σύμφωνα με τους ορισμούς του ΔΛΠ 24) και
(β) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.
Κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες:
(α) στο αποσβεσμένο κόστος,
(β) στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων
(γ) στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας που είναι καταχωρημένα στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.
Ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την 31/12/2018 δεν κατείχε χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων η επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων
Ο Όμιλος και η Εταιρεία αξιολογούν σε κάθε ημερομηνία αναφοράς τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί ως ακολούθως:
Αναγνωρίζεται πρόβλεψη ζημίας έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές σύμφωνα με τη σύμβαση και όλες τις ταμειακές ροές που ο Όμιλος ή η Εταιρεία προσδοκούν να εισπράξουν, προεξοφλημένες με βάση το κατά προσέγγιση αρχικό πραγματικό επιτόκιο.
Για τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόζουν την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, ήτοι σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, επιμετρούν την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθούν τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων
Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή ένα μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μίας ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:
- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει,
- Ο Όμιλος ή η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα την υποχρέωση να τα καταβάλλει σε τρίτους πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης, ή
-Ο Όμιλος ή η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ενώ παράλληλα, είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από αυτό είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, δύναται να ταξινομηθούν σε δύο κατηγορίες:
(α) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και

(β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώμενες στο αποσβεσμένο κόστος.
Αρχικά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μείον το κόστος συναλλαγών, στην περίπτωση των δανείων και των πληρωτέων υποχρεώσεων.
Οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αποτελούνται από δάνεια τραπεζών, υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις και μεταγενέστερα από την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων
Μια Οικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν η δέσμευση που απορρέει από την υποχρέωση, ακυρώνεται ή εκπνέει. Όταν μία υφιστάμενη Οικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων
Οι Οικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση Οικονομικής θέσης μόνο όταν ο Όμιλος ή η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νόμιμο δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να μπορεί να εκτελεσθεί κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλομένου.

3.12 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικώς αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία διακανονισμού και ακολούθως αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Οι μεταβολές της εύλογης αξίας τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα εκτός και αν εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμισης. Η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται από την τιμή που έχουν σε μια ενεργό αγορά, ή με την χρησιμοποίηση τεχνικών αποτίμησης σε περιπτώσεις που δεν υπάρχει ενεργός αγορά για τα μέσα αυτά.

3.13 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την ονομαστική αξία των κοινών μετοχών που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στον λογαριασμό «Διαφορά υπέρ το άρτιο» στα Ίδια Κεφάλαια. Άμεσες δαπάνες που πραγματοποιούνται για την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων καταχωρούνται στην καθαρή θέση αφαιρετικά από τα ποσά της έκδοσης.

3.14 Δανειακές υποχρεώσεις

Τα δάνεια αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται μειωμένο με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιείται.
Τα κόστη δανεισμού που σχετίζονται άμεσα με την αγορά η κατασκευή ενός περιουσιακού στοιχείου το οποίο χρειάζεται μία σημαντική περίοδο ώστε να καταστεί διαθέσιμο προς χρήση κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους κτήσης του σχετικού περιουσιακού στοιχείου. Από την έναρξη της παραγωγικής λειτουργίας του παγίου και μετά οι τόκοι του δανείου βαρύνουν τα αποτελέσματα.

Οι δανειακές υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες εκτός από τις περιπτώσεις που ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

3.15 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα φόρο και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους η τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί η θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους.

Το έξοδο του φόρου αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος πληρωτέου φόρου και του αναβαλλόμενου φόρου, πλέον τυχόν πρόσθετου φόρου από φορολογικό έλεγχο προηγούμενων χρήσεων.

Η επιβάρυνση του φόρου της τρέχουσας χρήσης βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος της χρήσης. Το φορολογητέο κέρδος διαφέρει από το καθαρό λογιστικό κέρδος που εμφανίζεται στα αποτελέσματα διότι αποκλείει έσοδα ή έξοδα που φορολογούνται ή εξαιρούνται από τον φόρο σε άλλες χρήσεις και επιπλέον αποκλείει στοιχεία που ποτέ δεν φορολογούνται ή δεν εκπίπτουν φορολογικά. Ο φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές ή αυτούς που ουσιαστικά έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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 των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές και φορολογικούς νόμους που είναι σε ισχύ η έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

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.

Ο Όμιλος συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις όταν υφίσταται ένα νομικά εφαρμοστέο δικαίωμα να συμψηφιστούν και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αφορούν σε φορολογητέα εισοδήματα που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή.

3.16 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τον Ν. 2112/20 η Εταιρία καταβάλλει στους εργαζομένους εφάπαξ αποζημιώσεις, επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης, το δε ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης στην Ελλάδα ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση απόλυσης.

Η εν λόγω υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού που καταχωρείται στις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (‘‘projected unit credit

method''). Η υποχρέωση προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός και συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές.
Οι προβλέψεις που αφορούν την χρήση, χρεώνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.
Εκτός των ανωτέρω, η Εταιρία και ο Όμιλος δεν έχει νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις μακροπρόθεσμου χαρακτήρα προς τους εργαζομένους.

3.17 Κρατικές Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) Υπάρχει βεβαιότητα ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.
Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.
Οι αποσβέσεις των επιχορηγήσεων εμφανίζονται στα «Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης» στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

3.18 Προβλέψεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης.
Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη.
Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.19 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως.
Το νέο πρότυπο ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε σταδίων για να επιμετρήσει τα έσοδα που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες, ως εξής:
1. Προσδιορισμός της (των) σύμβασης (συμβάσεων) με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδων όταν η Εταιρία εκπληρώνει μια υποχρέωση εκτέλεσης.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας τον χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου.
Ο Όμιλος θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες.
Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης των υπηρεσιών που έχουν παρασχεθεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού ως προς το σύνολο των υπηρεσιών που θα παρασχεθούν και η είσπραξή της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

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

3.20 Μισθώσεις

Λειτουργικές Μισθώσεις: Οι μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλα τα οφέλη και τους κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές μισθωμάτων για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα συστηματικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Χρηματοδοτικές Μισθώσεις: Οι μισθώσεις που μεταφέρουν στον Όμιλο ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Η Εταιρία και ο Όμιλος δεν είχαν χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018.

3.21 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής Εταιρίας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις Οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.22 Κέρδη ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος της χρήσεως που αναλογεί στους κοινούς μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της χρήσεως.

Δεν υπήρξαν ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή άλλοι δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές που είναι μειωτικοί των κερδών κατά τις χρήσεις στις οποίες αναφέρονται οι συνημμένες Οικονομικές καταστάσεις, και συνεπώς δεν έχουν υπολογιστεί απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

4. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο της παραγωγής εύκαμπτων πλαστικών ειδών (φίλμς) συσκευασίας προοριζόμενων κυρίως για την βιομηχανία τροφίμων.

Επειδή δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς», και πιο συγκεκριμένα δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις (β) και (γ) της παραγράφου 5 του εν λόγω Προτύπου, οι δραστηριότητες του ομίλου παρουσιάζονται ως ένας τομέας.
Στις ανωτέρω προϋποθέσεις προβλέπεται ότι λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό της επιχείρησης : α) του οποίου τα λειτουργικά αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον «Επικεφαλής Λήψης Επιχειρηματικών Αποφάσεων», που στη περίπτωση του Ομίλου είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής Εταιρίας, προκειμένου να ληφθούν αποφάσεις σχετικά με την κατανομή των πόρων σε αυτόν και να εκτιμηθεί η αποδοτικότητά του και β) για το οποίο υπάρχουν διαθέσιμες χωριστές Οικονομικές πληροφορίες.

Η γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων και των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

ΟΜΙΛΟΣ

1/1-31/12/2018	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΥΡΩΠΗ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	Ενδοομιλικές Απαλοιφές	ΣΥΝΟΛΟ
Εσοδα από εξωτερικούς πελάτες	11.776	34.800	37.916	0	**84.492**
Σύνολο ενεργητικού	107.379	25.115	10.307	(32.420)	**110.380**
Αγορές Παγίων	5.861	3.148	1.401	0	**10.410**

ΟΜΙΛΟΣ

1/1-31/12/2017	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΥΡΩΠΗ	ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ	Ενδοομιλικές Απαλοιφές	ΣΥΝΟΛΟ
Εσοδα από εξωτερικούς πελάτες	11.924	34.648	34.951	0	**81.523**
Σύνολο ενεργητικού	99.214	20.136	10.644	(27.819)	**102.176**
Αγορές Παγίων	9.561	781	703	0	**11.045**

5. Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος ενόψει του σταθερού εξαγωγικού του προσανατολισμού και ειδικότερα του υψηλού ποσοστού εξωστρέφειάς του, δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον. Οι εν γένει δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς και λοιπούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στην Οικονομική απόδοση του Ομίλου.
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, απαιτήσεις από πελάτες, δάνεια και λοιπές απαιτήσεις, καθώς και δάνεια τραπεζών, υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.
Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η οικονομική διεύθυνση προσδιορίζει και αξιολογεί τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου και ενεργεί ανάλογα για τη διαχείριση τους, σύμφωνα με ειδικότερες οδηγίες και κατευθύνσεις που λαμβάνει από το Διοικητικό Συμβούλιο, για την αντιμετώπιση κάθε συγκεκριμένου κινδύνου.

Ι. Οι συνήθεις Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος, είναι :

Α. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και διενεργεί συναλλαγές σε ξένο νόμισμα κυρίως:
α) σε Δολάριο Η.Π.Α. (U.S.D.), β) σε Ζλότι Πολωνίας (PLN), γ) σε Δολάριο Αυστραλίας (AUD), και δ) σε Λίρα Αγγλίας (GBP).
Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα (εξαγωγές-εισαγωγές) καθώς και από επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού των οποίων η καθαρή θέση είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την μετατροπή των οικονομικών τους καταστάσεων για σκοπό ενοποίησης.
Οι τιμολογηθείσες κατά την διάρκεια της χρήσεως 2018 πωλήσεις του Ομίλου σε ξένο νόμισμα αντιπροσωπεύουν το 34,71% των συνολικών πωλήσεων, από το οποίο ποσοστό 5,89% αφορούσε σε πωλήσεις σε Δολάριο ΗΠΑ (USD), 7,63% πωλήσεις σε Ζλότι Πολωνίας (PLN), 16,60% πωλήσεις σε Δολάριο Αυστραλίας (AUD), 3,38% Πωλήσεις σε Λίρα Αγγλίας (GBP) και το υπόλοιπο 1,21% πωλήσεις σε λοιπά ξένα νομίσματα.
Για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν και χρησιμοποιούνται ανάλογα με τις ανάγκες, προθεσμιακές τοποθετήσεις σε ξένο νόμισμα και προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής αγοράς και πώλησης συναλλάγματος.
Ο Όμιλος παρακολουθεί σε διαρκή βάση την εξέλιξη των ως άνω ισοτιμιών και παρότι το μεγαλύτερο μέρος των πραγματοποιούμενων συναλλαγών είναι σε Ευρώ, ο εν λόγω κίνδυνος είναι υπαρκτός και δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς τα αποτελέσματα του Ομίλου.
Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση της Εταιρίας στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31/12/2018 και πιο συγκεκριμένα την επίδραση στα κέρδη προ φόρων και στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, σε περίπτωση που υφίστατο μεταβολή κατά 5% των συναλλαγματικών ισοτιμιών σε σχέση με την ισοτιμία της 31/12/2018, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές.
Πιο συγκεκριμένα παρουσιάζονται οι μεταβολές στις ισοτιμίες, Ευρώ /Δολαρίου (U.S.D.), Ευρώ / Ζλότι Πολωνίας (PLN), Ευρώ /Δολαρίου Αυστραλίας (AUD), και Ευρώ /Λίρας Αγγλίας (GBP).

Ανάλυση Ευαισθησίας σε Μεταβολές Συναλλάγματος
Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Ξένο νόμισμα	Αύξηση / (μείωση) ξένου νομίσματος έναντι €	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
Ποσά χρήσης 2018	USD	5,00%	46	33
		-5,00%	-46	-33
	PLN	5,00%	463	681
		-5,00%	-463	-681
	AUD	5,00%	425	302
		-5,00%	-425	-302
	GBP	5,00%	113	84
		-5,00%	-113	-84
Ποσά χρήσης 2017	USD	5,00%	126	89
		-5,00%	-126	-89
	PLN	5,00%	316	506
		-5,00%	-316	-506
	AUD	5,00%	372	335
		-5,00%	-372	-335
	GBP	5,00%	37	24
		-5,00%	-37	-24

Β. Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου επηρεάζονται από τις μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, πλην όμως το σχετικά χαμηλό ύψος του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου καθώς και το γεγονός ότι ο μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός έχει συναφθεί με σταθερά περιθώρια επιτοκίων, καθιστά τον ως άνω κίνδυνο ελεγχόμενο και μη δυνάμενο να επηρεάσει ουσιωδώς την δραστηριότητα και ανάπτυξη του Ομίλου.
Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την επίδραση στα κέρδη προ φόρων και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου σε πιθανές μεταβολές επιτοκίων σε σχέση με το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο της χρήσης 2018, βάσει του συνολικού δανεισμού του Ομίλου την 31/12/2018.

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων του Ομίλου σε Μεταβολές Επιτοκίων

Τόκοι και έξοδα τραπεζικών δανείων

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**Μεταβλητότητα Επιτοκίων**	**Επίδραση στα κέρδη προ φόρων**	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**
Ποσά χρήσης 2018	1%	-185	-131
	-1%	185	131
Ποσά χρήσης 2017	1%	-167	-119
	-1%	167	119

Γ. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει μέχρι σήμερα σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, εντός και κυρίως εκτός Ελλάδος. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου συνίσταται κυρίως σε συναλλαγές με αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρίες και εν γένει επιχειρήσεις, με τις οποίες στην πλειονότητα υφίσταται μακροχρόνια συνεργασία και σχέσεις αμοιβαίας εμπιστοσύνης. Πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει συστηματικά διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Από το Τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, όπου δε κρίνεται αναγκαίο ζητούνται και εξασφαλίσεις. Ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς και συστηματικά τις επιδόσεις και την οικονομική απόδοση των πελατών του, ώστε να ενεργεί προληπτικά και να αξιολογεί ανά πελάτη τα εκάστοτε αναγκαία προς λήψη μέτρα, με βάση και τις ιδιαιτερότητες και δυσκολίες της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται ο κάθε πελάτης.
Δεν υφίστανται επισφάλειες μη καλυπτόμενες από σχετικές προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.
Σημειώνεται ότι ο εν λόγω κίνδυνος, αν και υπαρκτός, ιδίως σε σχέση με πελάτες που δραστηριοποιούνται οικονομικά σε χώρες πληγείσες από οικονομική ύφεση, αλλά και σε πελάτες εντός της ελληνικής επικρατείας λόγω της ισχύος των περιορισμών και απαγορεύσεων (capital controls) στις τραπεζικές συναλλαγές αξιολογείται προς το παρόν, με βάση τα ιστορικά στοιχεία που διαθέτει ο Όμιλος, αλλά και στο πλαίσιο του συνόλου των προληπτικών μέτρων που έχει λάβει και των διαδικασιών που έχει θεσπίσει, κατά τα ανωτέρω, σχετικά περιορισμένος και ελεγχόμενος.
Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υφίσταται και στα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα. Ο κίνδυνος ενδέχεται να προκύπτει από πιθανή αδυναμία του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος να ανταποκριθεί προς τις υποχρεώσεις του προς τον Όμιλο. Ο Όμιλος εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεσή του σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες έχει ως εξής:

Απαιτήσεις από πελάτες	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΙΑ**	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Εως 3 μήνες	10.598	12.189	11.409	14.086
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	458	51	3.722	3.427
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	74	10	5.939	2.919
Μεγαλύτερη του 1 έτους	17	5	17	0
	11.147	**12.254**	**21.087**	**20.432**
Μη ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	9.190	10.845	9.005	9.647
Ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	1.957	1.410	12.082	10.785
Σύνολο	**11.147**	**12.254**	**21.087**	**20.432**

Από τις ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις της Εταιρίας ποσού 12.082 χιλ. Ευρώ του ανωτέρω πίνακα το ποσό των 10.762 χιλ. Ευρώ αφορά σε απαιτήσεις της μητρικής από τις συνδεδεμένες εταιρίες.

Δ. Κίνδυνος ρευστότητας

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη συστηματική παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε μόνιμη βάση, ώστε ο Όμιλος να έχει τη δυνατότητα να ανταποκρίνεται απρόσκοπτα στις ταμειακές του υποχρεώσεις.
Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με την ύπαρξη, διασφάλιση και δυνατότητα χρήσης και αξιοποίησης επαρκών διαθεσίμων, ενώ παράλληλα πρέπει να σημειωθεί ότι υπάρχουν και επαρκή αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια από τραπεζικά ιδρύματα, ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή πρόσκαιρη έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων, περίπτωση πάντως η οποία, παρά τις ακραίες συνθήκες που έχει βιώσει η ελληνική οικονομία στην διάρκεια των τελευταίων ετών δεν έχει συντρέξει μέχρι σήμερα.
Σε συνέχεια όμως της διατήρησης των περιορισμών στις τραπεζικές συναλλαγές και λαμβανομένων υπόψη των αρνητικών δεδομένων και δυσμενών συνθηκών της εγχώριας και παγκόσμιας αγοράς που υφίστανται σήμερα, ο εν λόγω κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι δυνατό να επηρεάσει σε ελεγχόμενο βαθμό την ρευστότητα του Ομίλου.
Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2018, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις, σε μη προεξοφλημένες τιμές.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Ο ΟΜΙΛΟΣ 2018	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**2 έως 5 έτη**	**> από 5 έτη**	**Σύνολο**
Τραπεζικός Δανεισμός	2.931	1.392	10.781	3.363	18.467
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	0	1.638	0	1.638
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	15.816	346	0	0	16.162
Φόροι πληρωτέοι	19	2.749	0	0	2.768
Σύνολο	**18.766**	**4.487**	**12.419**	**3.363**	**39.035**

Ο ΟΜΙΛΟΣ 2017	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**2 έως 5 έτη**	**> από 5 έτη**	**Σύνολο**
Τραπεζικός Δανεισμός	4.985	1.196	8.569	1.982	16.733
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	0	449	0	449
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	15.142	342	0	0	15.484
Φόροι πληρωτέοι	2	3.871	0	0	3.873
Σύνολο	**20.130**	**5.409**	**9.019**	**1.982**	**36.540**

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με την διαχείριση κεφαλαίου, είναι η απρόσκοπτη λειτουργία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, η διασφάλιση της χρηματοδότησης των επενδυτικών προγραμμάτων και η βέλτιστη κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας έτσι το κόστος κεφαλαίου.
Για τον σκοπό διαχείρισης κεφαλαίων ο Όμιλος παρακολουθεί τον δείκτη:
«Καθαρός τραπεζικός δανεισμός προς Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια»
Ο καθαρός τραπεζικός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων.
Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως το σύνολο του καθαρού δανεισμού πλέον του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων.
Για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα εν λόγω δείκτης εξελίχθηκε ως εξής.

ΧΙΛ. ΕΥΡΩ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Μακροπρόθεσμες δανειακές τραπεζικές υποχρεώσεις	14.143	10.551	13.073	9.125
Βραχυπρόθεσμες δανειακές τραπεζικές υποχρεώσεις	4.324	6.182	3.627	5.411
Σύνολο τραπεζικού Δανεισμού	18.467	16.733	16.700	14.536
Μείον : Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	13.223	12.046	10.529	9.339
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός (1)	**5.244**	**4.687**	**6.171**	**5.197**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (2)	**67.741**	**61.596**	**70.332**	**63.382**
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια (1)+(2)	**72.985**	**66.283**	**76.502**	**68.579**
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός / Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**7,2%**	**7,1%**	**8,1%**	**7,6%**

Ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή του διάρθρωση, με αποπληρωμή ή λήψη πρόσθετου δανεισμού, με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους και με διανομή ή μη διανομή μερισμάτων και λοιπών χρηματικών διανομών.

6.Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

6.1 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου αναλύονται ως εξής.

Ο ΟΜΙΛΟΣ

Ενσώματα πάγια	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2017	5.861	13.518	44.709	2.714	9.307	76.109
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.787)	(30.612)	(1.796)	0	(36.195)
Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2017	**5.861**	**9.731**	**14.097**	**917**	**9.307**	**39.914**
Προσθήκες	53	55	567	478	9.696	10.850
Συν/κές διαφορές	2	205	(14)	(0)	60	252
Μεταφορές	0	0	7.572	37	(7.609)	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(234)	(38)	0	(272)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(475)	(2.889)	(242)	0	(3.606)
Συν/κές διαφορές αποσβέσεων	0	(19)	(10)	0	0	(30)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	192	38	0	230
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2017	5.916	13.778	52.601	3.191	11.454	86.939
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(4.281)	(33.318)	(2.000)	0	(39.600)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017	**5.916**	**9.496**	**19.282**	**1.191**	**11.454**	**47.339**
Προσθήκες	1.233	1.486	7.902	446	(908)	10.159
Συν/κές διαφορές αξίας κτήσης	(35)	(122)	(304)	(25)	(37)	(522)
Μεταφορές	0	6.930	1.894	1	(8.825)	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(71)	(0)	0	(72)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(617)	(2.753)	(308)	0	(3.678)
Συν/κές διαφορές αποσβέσεων	0	19	38	9	0	67
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	60	0	0	60
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2018	7.114	22.072	62.022	3.613	1.684	96.505
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(4.879,3)	(35.974)	(2.299)	0	(43.151)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2018	**7.114**	**17.193**	**26.049**	**1.314**	**1.684**	**53.353**

Ο Όμιλος δεν κατέχει ενσώματα πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ενσώματα πάγια	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2017	5.830	9.673	42.378	2.291	4.748	64.921
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.394)	(30.057)	(1.648)	0	(35.098)
Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2017	**5.830**	**6.279**	**12.322**	**643**	**4.748**	**29.823**
Προσθήκες	0	12	457	334	8.563	9.366
Μεταφορές	0	0	2.504	3	(2.506)	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(200)	(38)	0	(238)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(263)	(2.470)	(164)	0	(2.897)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	182	38	0	220
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2017	5.830	9.685	45.140	2.591	10.804	74.050
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.657)	(32.344)	(1.774)	0	(37.775)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017	**5.830**	**6.028**	**12.795**	**817**	**10.804**	**36.275**
Προσθήκες	0	1.398	4.373	361	(523)	5.610
Μεταφορές	0	6.930	1.838	1	(8.769)	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(5)	0	0	(5)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(406)	(2.169)	(212)	0	(2.787)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	4	0	0	4
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2018	5.830	18.013	51.345	2.953	1.513	79.655
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(4.063)	(34.510)	(1.986)	0	(40.559)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2018	**5.830**	**13.950**	**16.836**	**967**	**1.513**	**39.096**

6.2 Υπεραξία

Μικτή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2016	248
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2016	**248**
Εξαγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας θυγατρικής εταιρίας	4
Μικτή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017	252
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2017	**252**
Μικτή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2018	252
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2018	**252**

Το ποσό της υπεραξίας αφορά στην απόκτηση της Πολωνικής Εταιρίας FLEXOPACK POLSKA Sp. z.o.o.

Έλεγχος Απομείωσης της Υπεραξίας

Για σκοπούς ελέγχου της αξίας της υπεραξίας για πιθανή απομείωση την 31/12/2018, η ανωτέρω θυγατρική επιχείρηση αποτελεί μια ενιαία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών. Αναφορικά με την υπεραξία που αναγνωρίστηκε από την απόκτηση της FLEXOPACK POLSKA Sp. z.o.o, το ανακτήσιμο ποσό αυτής υπολογίστηκε βάσει της «αξίας στη χρήση», προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμειακές ροές της.
Ο προσδιορισμός των μελλοντικών ροών της θυγατρικής έγινε μετά από εμπεριστατωμένες εκτιμήσεις της διοίκησης για το επίπεδο της μελλοντικής κερδοφορίας της θυγατρικής καθώς και αξιολόγηση των υφιστάμενων συνθηκών στην αγορά. Οι βασικές παραδοχές αναφορικά με την εκτίμηση της αξίας της θυγατρικής έχουν ως εξής:
Επιτόκιο προεξόφλησης 8,42%
Μέσο ποσοστό αύξησης κύκλου εργασιών επόμενης πενταετίας 8,22%
Ποσοστό ανάπτυξης μετά την πενταετία 1,00%
Με βάση τον διενεργηθέντα έλεγχο απομείωσης κατά την 31/12/2018 δεν προέκυψαν ζημίες απομείωσης αναφορικά με την ανωτέρω υπεραξία.

6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**			**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**		
	Λογισμικό	**Λοιπά άυλα στοιχεία**	**Σύνολο**	**Λογισμικό**	**Λοιπά άυλα στοιχεία**	**Σύνολο**
Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2017	1.313	2.147	3.460	1.312	2.147	3.459
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(689)	(905)	(1.595)	(688)	(905)	(1.594)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2017	**624**	**1.241**	**1.865**	**624**	**1.241**	**1.865**
Προσθήκες	40	155	195	40	155	195
Αποσβέσεις Χρήσης	(106)	(165)	(271)	(106)	(165)	(271)
Κόστος Κτήσης την 31 Δεκεμβρίου 2017	1.353	2.302	3.654	1.352	2.302	3.653
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(795)	(1.070)	(1.865)	(794)	(1.070)	(1.864)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017	**558**	**1.231**	**1.789**	**558**	**1.231**	**1.789**
Προσθήκες	90	161	251	90	161	251
Αποσβέσεις Χρήσης	(113)	(176)	(289)	(113)	(176)	(289)
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2018	1.443	2.462	3.905	1.442	2.462	3.904
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(908)	(1.246)	(2.154)	(907)	(1.246)	(2.153)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2018	**535**	**1.216**	**1.751**	**535**	**1.216**	**1.751**

Στα Λοιπά άϋλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται δικαιώματα χρήσης τεχνογνωσίας (know-how), κόστος ανάπτυξης εμπορικών σημάτων και κυρίως κόστος που πραγματοποιήθηκε για την κατοχύρωση πατεντών διαφορετικών εφαρμογών φιλμ συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων στο εξωτερικό. Επίσης περιλαμβάνεται και κόστος ανάπτυξης νέων προϊόντων η λογιστική αξία του οποίου την 31/12/2018 ανέρχεται σε 79 χιλ. Ευρώ.

6.4 Συμμετοχές σε Θυγατρικές επιχειρήσεις

Στις εταιρικές Οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν αποτιμηθεί στο κόστος κτήσης τους.
Η κίνηση των επενδύσεων αναλύεται ως εξής.

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	**31/12/2017**
Υπόλοιπο έναρξης	**10.249**	**8.390**
Αγορά μετοχών της «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zoo»	0	81
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	1.118	429
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED	350	1.350
Υπόλοιπο λήξης	**11.717**	**10.249**

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED»
Η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε στην κεφαλαιακή ενίσχυση με το ποσό των τριακοσίων πενήντα χιλιάδων (350.000) Ευρώ, της σε ποσοστό 100% θυγατρικής της εταιρείας «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» που εδρεύει στην Λάρνακα της Κύπρου Η εν λόγω αύξηση πραγματοποιήθηκε με σκοπό α) την καταβολή του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου 250 χιλ. Ευρώ της θυγατρικής εταιρίας FLEXOPACK FRANCE και β) την κάλυψη εξόδων 100 χιλ. Ευρώ της θυγατρικής εταιρίας «FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD», προκειμένου η τελευταία να προβεί στην κατάρτιση των σχεδίων με σκοπό την ανέγερση βιομηχανικού κτιρίου.

Ολοκλήρωση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας «Flexopack Polska Sp. Zoo»
Ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας με την επωνυμία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zoo», η οποία είχε αποφασιστεί την 2/11/2017, με την καταβολή του υπολειπόμενου ποσού 1,118 εκατ. Ευρώ.

Συνοπτικές Οικονομικές πληροφορίες για θυγατρικές επιχειρήσεις

		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2018	31/12/2017
	Χώρα	Αξία κτήσης - Ιδρυσης	
Άμεση συμμετοχή			
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	Πολωνία	6.847	5.729
FLEXOSYSTEMS LTD BELGRADE	Σερβία	70	70
FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED	Κύπρος	4.800	4.450
		11.717	10.249
Έμμεση συμμετοχή			
FLEXOPACK PTY LTD	Αυστραλία	2.813	2.813
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	Αγγλία	200	200
FLEXOPACK NZ LIMITED	Νέα Ζηλανδία	0	0
FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD	Αυστραλία	1.383	1.283
FLEXOPACK FRANCE	ΓΑΛΛΙΑ	50	0

Οι θυγατρικές εταιρίες FLEXOPACK PTY LTD, FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED, FLEXOPACK PROPERTIES PTY LTD και FLEXOPACK FRANCE ελέγχονται εξ ολοκλήρου από την κυπριακή θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» στην οποία η μητρική εταιρία FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ συμμετέχει με ποσοστό 100%.
Η θυγατρική εταιρία «FLEXOPACK NZ LIMITED», ελέγχεται εξ ολοκλήρου από την «FLEXOPACK PTY LTD».

6.5 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές της Εταιρίας σε συγγενείς εταιρίες αναλύονται ως εξής.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
INOVA ΑΕΒΕ	1.663	1.599	1.199	1.199
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	1.933	1.437	1.000	1.000
	3.596	**3.036**	**2.199**	**2.199**

Η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	**3.035**	**2.413**	**2.199**	**2.199**
Μερίδιο κέρδους/ ζημίας (μετά φορολογίας)	560	622	0	0
Υπόλοιπο λήξης	**3.596**	**3.035**	**2.199**	**2.199**

Συνοπτικές Οικονομικές πληροφορίες για συγγενείς επιχειρήσεις:

	Χώρα εγκατάστασης	Αξία κτήσης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	Κέρδη (ζημίες) μετά φόρων
ΧΡΗΣΗ 2018							
INOVA ΑΕΒΕ	Ελλάδα	1.199	6.152	2.827	5.464	230	128
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	Ελλάδα	1.000	15.070	11.019	21.364	1.336	1.040
ΧΡΗΣΗ 2017							
INOVA ΑΕΒΕ	Ελλάδα	1.199	6.722	3.524	5.103	248	162
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	Ελλάδα	1.000	12.660	9.648	19.698	820	690

6.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Δοσμένες Εγγυήσεις σε ΔΕΗ	71	71	71	71
Λοιπές Δοσμένες Εγγυήσεις	47	43	47	43
Μακροπρόθεσμο δάνειο σε θυγατρική εταιρία	0	0	100	300
Εγγύηση σε πιστωτικό ίδρυμα υπέρ θυγατρικής Εταιρίας	0	74	0	74
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	103	103	100	100
Σύνολο	**222**	**291**	**319**	**588**

6.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Αποθέματα	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Α' ύλες	11.122	10.901	8.152	7.357
Αναλώσιμα υλικά	149	110	132	100
Ανταλλακτικά & είδη συσκευασίας	805	1.209	750	1.195
Προϊόντα & λοιπά αποθέματα	7.987	5.384	4.699	3.421
Σύνολο	20.062	17.604	13.733	12.073
Προβλέψεις απομείωσης	(186)	(227)	(186)	(186)
Σύνολο	**19.876**	**17.377**	**13.547**	**11.887**

6.8 Απαιτήσεις από πελάτες

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

Απαιτήσεις από πελάτες	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	10.101	10.772	5.806	6.715
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	930	1.041	15.067	13.206
Επιταγές Εισπρακτέες	272	511	272	511
Προβλέψεις απομείωσης	(68)	(70)	0	0
Αλλαγή σε λογιστκή πολιτική (Σημ.2.1)	(87)	-	(58)	-
Σύνολο	**11.147**	**12.254**	**21.087**	**20.432**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες έχει ως εξής:

Απαιτήσεις από πελάτες	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Εως 3 μήνες	10.598	12.189	11.409	14.086
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	458	51	3.722	3.427
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	74	10	5.939	2.919
Μεγαλύτερη του 1 έτους	17	5	17	0
Σύνολο	**11.147**	**12.254**	**21.087**	**20.432**
Μη ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	9.190	10.845	9.005	9.647
Ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	1.957	1.410	12.082	10.785
Σύνολο	**11.147**	**12.254**	**21.087**	**20.432**

Από τις ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις της Εταιρίας ποσού 12.082 χιλ. Ευρώ του ανωτέρω πίνακα το ποσό των 10.762 χιλ. Ευρώ αφορά σε απαιτήσεις της μητρικής από τις συνδεδεμένες εταιρίες.

6.9 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Λοιπές Απαιτήσεις	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο για φόρο εισοδήματος	3.007	3.270	3.007	3.270
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο για Φ.Π.Α.	416	1.136	416	1.136
Απαιτήσεις γιά Φ.Π.Α. από λοιπές χώρες	83	134	83	134
Αγορές αποθεμάτων υπό παραλαβή	2.492	2.478	1.112	1.409
Εκπτώσεις επί αγορών χρήσεως υπό διακανονισμό	556	452	475	357
Έξοδα επομένων χρήσεων	322	115	192	115
Προκαταβολές και δάνεια σε εργαζόμενους	51	59	31	34
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε θυγατρικές εταιρίες	0	0	1.800	0
Χρεώστες Διάφοροι	32	146	16	0
Σύνολο	**6.958**	**7.791**	**7.132**	**6.456**

6.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρίας και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις όψεως και προθεσμίας διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.
Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου και της Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	13.223	12.046	10.529	9.339
Σύνολο	**13.223**	**12.046**	**10.529**	**9.339**

6.11 Ίδια κεφάλαια

i) Μετοχικό Κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Σύνολο
31/12/2018	6.329	4.019	0	**10.348**
31/12/2017	6.329	4.605	0	**10.934**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αποτελείται από 11.720.024 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,54 κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε 6.328.812,96 Ευρώ.

Το υπέρ το άρτιο αποθεματικό κεφάλαιο της Εταιρίας προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 29η Ιουνίου 2018, αποφάσισε, μεταξύ άλλων:
(α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,54 Ευρώ σε 0,59 Ευρώ και
(β) την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 586.001,20 Ευρώ, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των 0,05 Ευρώ, ήτοι από 0,59 Ευρώ σε 0,54 Ευρώ και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού προς τους μετόχους της Εταιρείας.
Μετά την ως άνω αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον στο ποσό των 6.328.812,96 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.720.024 κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,54 Ευρώ εκάστης.

ii) Αποθεματικά Κεφάλαια

Η ανάλυση των αποθεματικών του Ομίλου και της Εταιρίας, έχει ως εξής:

Αποθεματικά	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Τακτικό αποθεματικό	**2.992**	**2.627**	**2.992**	**2.627**
Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	**13.247**	**12.994**	**13.247**	**12.994**
Λοιπά αποθεματικά αναλυόμενα ως εξής:				
Αφορολόγητα αποθεματικά Ν.1828/89	876	876	876	876
Αφορολόγητα αποθεματικά Ν.3220/2004	321	321	321	321
Αποθεματικά από φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο έσοδα	33	33	33	33
Λοιπά αποθεματικά	156	156	43	43
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	**1.387**	**1.387**	**1.274**	**1.274**
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	**(333)**	**(59)**	**0**	**0**
Σύνολο	**17.292**	**16.948**	**17.513**	**16.895**

1. Τακτικό αποθεματικό:
Σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν κατ ελάχιστο το 5% των ετησίων καθαρών κερδών σε τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της Εταιρίας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.
2. Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά :
Τα ειδικά φορολογημένα αποθεματικά της Μητρικής Εταιρίας σχηματίστηκαν για την κάλυψη της ίδιας συμμετοχής της στα πλαίσια υλοποίησης επενδυτικών προγραμμάτων σύμφωνα με τις διατάξεις διαφόρων αναπτυξιακών νόμων.
Η Διοίκηση του Ομίλου δεν προτίθεται να προβεί σε κεφαλαιοποίηση η διανομή των αποθεματικών αυτών και ως εκ τούτου δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.
3. Λοιπά αποθεματικά

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται αφορολόγητα αποθεματικά και αποθεματικά ειδικών διατάξεων και αναλύονται ως εξής.

-Αφορολόγητα αποθεματικά Ν. 1828/89 και αφορολόγητα αποθεματικά Ν. 3220/2004

Το αποθεματικά αυτά έχουν σχηματισθεί με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας και είναι κεφαλαιοποιήσιμα, με την καταβολή φόρου εισοδήματος.

-Αποθεματικά από φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο έσοδα

Αφορούν αποθεματικά από τόκους έσοδα για τα οποία έχει γίνει παρακράτηση φόρου στην πηγή. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους.

Η Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει τα παραπάνω αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί στον υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης για το φόρο εισοδήματος που θα καταστεί πληρωτέος κατά την περίπτωση διανομής των αποθεματικών.

4. Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών:

Το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται για την καταχώρηση συναλλαγματικών διαφορών από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών του εξωτερικού.

Η κίνηση των αποθεματικών του Ομίλου και της Εταιρίας, έχει ως εξής:

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	**2.335**	**12.670**	**1.283**	**(238)**	**16.050**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	292	0	0	0	292
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	324	0	0	324
Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	0	0	104	0	104
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης θυγατρικών εξωτερικού	0	0	0	179	179
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**2.627**	**12.994**	**1.387**	**(59)**	**16.948**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	365	0	0	0	365
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	253	0	0	253
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης θυγατρικών εξωτερικού	0	0	0	(274)	(274)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	**2.992**	**13.247**	**1.387**	**(333)**	**17.292**

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	**2.335**	**12.670**	**1.170**	**16.175**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	292	0	0	292
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	324	0	324
Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	0	0	104	104
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**2.627**	**12.994**	**1.274**	**16.895**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	365	0	0	365
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	253	0	253
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	**2.992**	**13.247**	**1.274**	**17.513**

iii) Αποτελέσματα εις νέο

Αποτελέσματα εις νέον	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	**33.714**	**26.937**	**35.554**	**28.862**
Αλλαγή σε λογιστκή πολιτική (Σημ.2.1)	(65)	-	(41)	-
Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο 1/1/2018	**33.649**	**26.937**	**35.513**	**28.862**
Καθαρά Αποτελέσματα χρήσης	7.096	7.383	7.602	7.299
Επανεκτίμηση κερδών-(ζημιών) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	(26)	9	(26)	9
Μεταφορές σε αποθεματικά	(365)	(292)	(365)	(292)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 σε αποθεματικά	(253)	(324)	(253)	(324)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	**40.101**	**33.714**	**42.472**	**35.554**

6.12 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων διενεργείται στο επίπεδο της κάθε επιμέρους Εταιρίας του Ομίλου και, στο βαθμό που προκύπτουν και απαιτήσεις και υποχρεώσεις, συμψηφίζονται μεταξύ τους (στο επίπεδο της κάθε επιμέρους Εταιρίας).

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών

φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας προέρχονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις/Απαιτήσεις**		**Αναβαλλόμενος φόρος**	
	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		**Κατάσταση Συνολικών εσόδω**	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	258	266	(8)	18
Απαιτήσεις από πελάτες	0	0	0	(34)
Λοιπές προβλέψεις	155	183	(29)	112
Φορολογική ζημία θυγατρικών	33	156	(124)	(10)
Αλλαγή σε λογιστική πολιτική (Σημ.2.1)	0	22	(22)	0
	445	**628**	**(183)**	**86**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	(197)	(216)	20	(13)
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	(2.215)	(2.637)	422	204
Λοιπά	0	0	0	8
	(2.412)	**(2.853)**	**441**	**199**
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(1.966)**	**(2.247)**		
Καθαρή χρέωση αναβαλλόμενου φόρου στην κατάσταση συνολικών εσόδων			**258**	**286**
Αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα			250	290
Αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα			9	(4)
Σύνολο			**259**	**286**

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις/Απαιτήσεις		Αναβαλλόμενος φόρος	
	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		Κατάσταση Συνολικών εσόδων	
	31/12/2018	31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	238	248	(10)	8
Απαιτήσεις από πελάτες	0	0	0	(34)
Λοιπές προβλέψεις	72	65	7	11
Αλλαγή σε λογιστκή πολιτική (Σημ.2.1)	0	17	(17)	
	310	**329**	**(20)**	**(14)**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	(197)	(216)	20	(13)
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	(2.059)	(2.524)	465	268
	(2.255)	**(2.740)**	**485**	**255**
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(1.945)**	**(2.427)**		
Καθαρή χρέωση αναβαλλόμενου φόρου στην κατάσταση συνολικών εσόδων			**465**	**241**
Αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα			456	245
Αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα			9	(4)
Σύνολο			**465**	**241**

6.13 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ο Όμιλος και η Εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης και αναλύεται ως εξής:

Παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	**854**	**825**	**854**	**825**
Χρεώσεις -(πιστώσεις) στα αποτελέσματα	47	42	47	42
Χρεώσεις -(πιστώσεις) στην κατάσταση συνολικών εσόδων	34	(13)	34	(13)
Υπόλοιπο λήξης	**935**	**854**	**935**	**854**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,6%	1,7%
Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών	2,0%	2,0%
Πληθωρισμός	1,5%	1,5%

6.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος έχει λάβει επιχορηγήσεις που σχετίζονται με πάγια στοιχεία του Ενεργητικού και δίνονται από κρατικούς φορείς προκειμένου να προβεί στην αγορά παγίων μακρόχρονης εκμετάλλευσης.
Ο Όμιλος εμφανίζει την επίδραση από τη λήψη κρατικών επιχορηγήσεων παγίων σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 20, ως έσοδο επομένων χρήσεων στην κατηγορία των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων. Η μεταφορά των επιχορηγήσεων στα αποτελέσματα κάθε χρήσης διενεργείται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των αντίστοιχων επιχορηγούμενων παγίων.
Η κίνηση των επιχορηγήσεων σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

Κρατικές επιχορηγήσεις	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Υπόλοιπο αρχής	553	878	553	878
Προσθήκες	0	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσης σε έσοδα	(253)	(324)	(253)	(324)
Σύνολο	**300**	**553**	**300**	**553**

6.15 Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Τα μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια του Ομίλου είναι σε Ευρώ.
Το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια Euribor 3μήνου και σταθερά περιθώρια επιτοκίων.
Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια Euribor πλέον περιθωρίου, εκτός ποσού 339 χιλ. Ευρώ (βάσει της ισοτιμίας της 31/12/2018) που είναι σε νόμισμα Πολωνικό ζλότι (PLN).
Τα ποσά των μακροπρόθεσμων δανείων που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ενώ τα ποσά που είναι πληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα.
Ο Όμιλος δεν έχει δάνεια αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες. Οι λογιστικές αξίες των δανείων του Ομίλου εκτιμάται ότι προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους και συνεπώς το επιτόκιο προεξόφλησης που θα χρησιμοποιείτο για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας προσεγγίζει τα επιτόκια που ο Όμιλος καταβάλει.

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από δάνεια του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Κοινά ομολογιακά δάνεια	15.500	11.036	15.500	11.036
Μακροπρόθεσμος Τραπεζικός δανεισμός	1.428	1.783	0	0
	16.928	**12.819**	**15.500**	**11.036**
Μείον μέρος ομολογιακών δανείων πληρωτέο την επόμενη χρήση	2.427	1.911	2.427	1.911
Μείον μέρος μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού πληρωτέο την επόμενη χρήση	358	357	0	0
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	**14.143**	**10.551**	**13.073**	**9.125**
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	1.448	3.797	1.200	3.500
Factoring	91	117	0	0
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών δανείων	2.427	1.911	2.427	1.911
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού	358	357	0	0
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	**4.324**	**6.182**	**3.627**	**5.411**
Σύνολο δανεισμού	**18.467**	**16.733**	**16.700**	**14.536**
Ημερομηνίες λήξης μακροπρόθεσμου δανεισμού				
Έως 1 έτος	2.784	2.267	2.427	1.911
2-5 έτη	10.781	8.569	9.710	7.143
Πάνω από 5 έτη	3.363	1.982	3.363	1.982
Σύνολο	**16.928**	**12.819**	**15.500**	**11.036**
Μέσο σταθμισμένο επιτόκιο με τα οποία επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα	3,89%	3,75%	3,90%	3,88%

Τα κοινά και μη εμπραγμάτως ασφαλισμένα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας έχουν ως εξής.
Α) Η Εταιρία την 21η Δεκεμβρίου 2018, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, συνολικής ονομαστικής αξίας 6.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Πληρεξουσία καταβολών και Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ορίσθηκε η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Το προϊόν του εν λόγω μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου Κοινού Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία αφενός μεν για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού, ήτοι του από 26.09.2016 Ομολογιακού Δανείου ποσού 2.500.000 Ευρώ, εκδόσεως της Εταιρείας καθώς και βραχυπρόθεσμου

δανεισμού ποσού 1.500.000 Ευρώ, αφετέρου δε για την κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών και αναγκών αυτής.

Β) Η Εταιρία την 24η Δεκεμβρίου 2018, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, συνολικής ονομαστικής αξίας 5.000.000 Ευρώ με κάλυψη αυτού από την Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.». Πληρεξουσία καταβολών και Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ορίσθηκε η «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.». Το προϊόν του εν λόγω μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου Κοινού Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία αφενός μεν κατά το ποσό των 3.250.000 Ευρώ για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού και ειδικότερα την εξόφληση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της Εταιρείας με υπόλοιπο 2.250.000 Ευρώ καθώς και βραχυπρόθεσμου δανεισμού ποσού 1.000.000 Ευρώ, αφετέρου δε κατά το ποσό του 1.750.000 Ευρώ για την κάλυψη αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης.

Γ) Η Εταιρία την 27η Ιανουαρίου 2017, σε συνέχεια της από 10ης Ιανουαρίου 2017 αποφάσεως της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Έγχαρτου Ομολογιακού Δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, συνολικής ονομαστικής αξίας 6.000.000 Ευρώ και διάρκειας επτά (7) ετών, με κάλυψη αυτού από τις Τραπεζικές Εταιρείες με την επωνυμία «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ » και «ALPHA BANK LONDON L.T.D » σε ποσοστό 99,98% και 0,02% αντίστοιχα.

Σκοπός του εν λόγω Ομολογιακού Δανείου, είναι η πρόωρη αποπληρωμή και ολοσχερής εξόφληση του υπολειπομένου κεφαλαίου δύο εκδοθέντων κοινών ομολογιακών δανείων της Εταιρίας εις τα οποία αμφότερα ομολογιούχος δανειστής είναι η «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», και η ενίσχυση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρίας.

Η Εταιρία έχει δικαίωμα να προβεί σε πρόωρη εξόφληση των παραπάνω κοινών ομολογιακών δανείων χωρίς ποινή η άλλο κόστος. Στους όρους τους, περιλαμβάνεται η υποχρέωση διατήρησης ορισμένων σχέσεων μεταξύ των (α) συνολικών υποχρεώσεων προς τα ίδια κεφάλαια, (β) των κερδών προ φόρων, τόκων, και αποσβέσεων (EBITDA) προς τους χρεωστικούς τόκους και (γ) συνολικού καθαρού δανεισμού προς EBITDA.

Η θυγατρική εταιρία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o», έχει συνάψει με τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία από το έτος 2015, μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους 2,500 εκατ. Ευρώ, με σκοπό την χρηματοδότηση του επενδυτικού της προγράμματος. Το υπόλοιπο του εν λόγω δανείου την 31/12/2018 ανήλθε σε 1,428 εκατ. Ευρώ.

6.15.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Προμηθευτές παγίων στοιχείων	1.638	449	513	0
	1.638	**449**	**513**	**0**

6.16 Λοιπές προβλέψεις

Λοιπές Προβλέψεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
1 Ιανουαρίου 2017	**238**	**238**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	148	0
31 Δεκεμβρίου 2017	**386**	**238**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	17	0
31 Δεκεμβρίου 2018	**403**	**238**
Ανάλυση προβλέψεων		
Πρόβλεψη για λοιπούς φόρους	235	235
Λοιπές προβλέψεις	169	4
Σύνολο	**403**	**238**
Ανάλυση πρόσθετων προβλέψεων χρήσεως		
Λοιπές προβλέψεις	17	0
Σύνολο	**17**	**0**

6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Προμηθευτές	13.454	12.513	10.449	10.155
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	59	76	1.361	1.321
Επιταγές πληρωτέες	157	279	157	279
Προκαταβολές πελατών	36	107	36	107
Πιστωτές διάφοροι	38	41	27	29
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	506	434	379	327
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	462	520	341	374
Αγορές υπό τακτοποίηση	240	353	54	7
Κοινωνική ασφάλιση	435	460	435	406
Λοιποί φόροι πλην φόρου εισοδήματος	773	703	426	347
Σύνολο	**16.161**	**15.484**	**13.665**	**13.352**

6.18 Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Φόρος Εισοδήματος	3.028	3.275	3.009	3.273
Διαφορά προκαταβολής φόρου εισοδήματος	(259)	598	(259)	598
	2.768	**3.873**	**2.749**	**3.871**

Η καταβολή του φόρου εισοδήματος γίνεται σε έξι (6) ισόποσες μηνιαίες δόσεις εντός του ίδιου φορολογικού έτους. Η πρώτη δόση καταβάλλεται τον επόμενο μήνα από την υποβολή της δήλωσης η οποία δήλωση υποβάλλεται μέχρι την τελευταία ημέρα του έκτου μήνα από το τέλος του φορολογικού έτους.

6.19 Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	9.527	7.254	7.806	6.566
Έσοδα από πωλήσεις προϊόντων	72.190	72.008	61.957	61.273
Έσοδα από πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	747	648	334	408
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	2.029	1.614	2.328	2.037
	84.492	**81.523**	**72.424**	**70.284**

6.20 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία του Ομίλου έχει ως ακολούθως:

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**1/1-31/12/2018**					**1/1-31/12/2017**				
Έξοδα ανά κατηγορία	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα διάθεσης**	**Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης**	**Έξοδα διοίκησης**	**Σύνολο**	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα διάθεσης**	**Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης**	**Έξοδα διοίκησης**	**Σύνολο**
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	8.143	1.086	317	2.561	**12.107**	7.530	1.148	221	2.264	**11.162**
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	404	710	12	570	**1.696**	323	602	5	509	**1.440**
Παροχές Τρίτων (Ενέργεια,ασφάλιστρα,συντήρηση κ.λ.π.)	4.881	419	46	356	**5.702**	4.148	572	17	406	**5.144**
Φόροι-Τέλη	45	9	1	219	**275**	45	10	1	91	**146**
Διάφορα έξοδα (Μεταφορικά, έξοδα εξαγωγών κ.λπ.)	1.075	3.538	170	258	**5.040**	1.358	3.091	152	360	**4.960**
Αποσβέσεις παγίων	3.511	77	34	57	**3.678**	3.474	53	31	48	**3.606**
Αποσβέσεις άυλων παγίων	60	38	156	35	**289**	52	33	144	42	**271**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	9	5	0	33	**47**	18	2	0	22	**42**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	45.639	0	353	0	**45.992**	44.197	0	356	0	**44.553**
Σύνολο	63.767	5.881	1.089	4.088	**74.825**	61.144	5.510	927	3.742	**71.323**
Ιδιοπαραγωγή παγίων	(320)	0	0	0	**(320)**	(53)	0	0	0	**(53)**
Σύνολο	**63.447**	**5.881**	**1.089**	**4.088**	**74.505**	**61.091**	**5.510**	**927**	**3.742**	**71.271**

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**1/1-31/12/2018**					**1/1-31/12/2017**				
Έξοδα ανά κατηγορία	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα διάθεσης**	**Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης**	**Έξοδα διοίκησης**	**Σύνολο**	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα διάθεσης**	**Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης**	**Έξοδα διοίκησης**	**Σύνολο**
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	6.113	606	317	2.060	**9.096**	5.929	668	221	1.752	**8.570**
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	221	508	12	320	**1.062**	148	506	5	257	**917**
Παροχές Τρίτων (Ενέργεια,ασφάλιστρα,συντήρηση κ.λ.π.)	3.763	326	46	273	**4.407**	3.278	332	17	332	**3.958**
Φόροι-Τέλη	45	9	1	86	**141**	44	10	1	27	**83**
Διάφορα έξοδα (Μεταφορικά, έξοδα εξαγωγών κ.λπ.)	538	2.180	170	307	**3.194**	834	1.984	152	335	**3.304**
Αποσβέσεις παγίων	2.649	63	34	41	**2.787**	2.794	40	31	32	**2.897**
Αποσβέσεις άυλων παγίων	60	38	156	35	**289**	52	33	144	41	**271**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	9	5	0	33	**47**	18	2	0	22	**42**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	41.212	0	322	0	**41.534**	39.412	0	238	0	**39.650**
Σύνολο	54.611	3.734	1.058	3.154	**62.557**	52.509	3.574	809	2.799	**59.691**
Ιδιοπαραγωγή παγίων	(303)	0	0	0	(303)	0	0	0	0	**0**
Σύνολο	**54.308**	**3.734**	**1.058**	**3.154**	**62.254**	**52.509**	**3.574**	**809**	**2.799**	**59.691**

6.21 Παροχές στο Προσωπικό

Οι παροχές στο προσωπικό του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Παροχές σε εργαζομένους	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Μισθοί και ημερομίσθια και επιδόματα	8.479	7.990	5.929	5.820
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.689	1.637	1.460	1.444
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	6	12	6	12
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	305	285	73	55
Σύνολο	**10.479**	**9.924**	**7.468**	**7.331**

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Παροχές προς την Διοίκηση	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Μισθοί Διοικητικού Συμβουλίου	1.628	1.238	1.628	1.238
Λοιπές παροχές Διοικητικού Συμβουλίου	105	97	105	97
Σύνολο	**1.733**	**1.335**	**1.733**	**1.335**
Αμοιβές και παροχές εκτελεστικών μελών Δ.Σ.	1.187	1.058	1.187	1.058
Αμοιβές και παροχές μη εκτελεστικών μελών Δ.Σ.	546	277	546	277
Σύνολο	**1.733**	**1.335**	**1.733**	**1.335**

Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/18. Ομίλου 375 άτομα. Εταιρίας 271 άτομα.
Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/17. Ομίλου 333 άτομα. Εταιρίας 245 άτομα.

6.22 Άλλα Έσοδα και Έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Άλλα έσοδα	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Αποσβέσεις ληφθεισών επιχορηγήσεων	253	324	253	324
Παρεπόμενα έσοδα από παροχή υπηρεσιών	207	171	207	351
Κέρδη από πώληση παγίων	76	62	1	62
Λοιπά έσοδα προηγούμενων χρήσεων	75	0	5	0
Διάφορες Επιδοτήσεις	3	76	0	0
Λοιπά Έσοδα	69	33	139	15
Σύνολο	**683**	**667**	**605**	**752**
Άλλα έξοδα				
Προβλέψεις για απομείωση αποθεμάτων	0	40	0	0
Λοιπά έξοδα προηγούμενων χρήσεων	17	33	17	33
Λοιπά έξοδα	93	12	92	11
Σύνολο	**110**	**85**	**109**	**44**

6.23 Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Χρηματοοικονομικά έσοδα				
Τόκοι τραπεζών	0	2	0	0
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	2	3	19	27
	2	**5**	**19**	**27**
Χρηματοοικονομικά έξοδα				
Τόκοι και έξοδα τραπεζικών δανείων	599	644	541	590
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	81	56	63	40
	680	**700**	**604**	**630**

6.24 Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Η ανάλυση του χρηματοοικονομικού αποτελέσματος του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Συναλλαγματικές διαφορές πραγματοποιημένες - κέρδη	361	419	100	0
Συναλλαγματικές διαφορές πραγματοποιημένες - (ζημίες)	(608)	(466)	0	(116)
Συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε Ξ.Ν. (ζημίες) / κέρδη	(323)	(340)	(33)	(256)
	(570)	**(388)**	**67**	**(371)**

Σημειώνεται ότι οι ζημίες που παρουσιάζουν τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα οφείλονται σε συναλλαγματικές διαφορές προερχόμενες από την αποτίμηση υποχρεώσεων σε ευρώ των θυγατρικών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Πολωνία και Αυστραλία.

Παρακάτω παρουσιάζονται και οι σχετικές ισοτιμίες.

Ισοτιμίες νομισμάτων έναντι Ευρώ	**31/12/2018**	**31/12/2017**
US dollar (USD)	1,1450	1,1993
Polish zloty (PLN)	4,3014	4,1770
Australian dollar (AUD)	1,6220	1,5346
Pound sterling (GBP)	0,89453	0,88723

6.25 Φόρος Εισοδήματος

Η φορολογία εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

Φόρος Εισοδήματος	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Φόρος χρήσης	3.032	3.275	3.009	3.273
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 6.12)	(250)	(290)	(456)	(245)
Λοιποί φόροι κερδών παρελθουσών χρήσεων	(6)	0	(6)	0
Σύνολο φόρου εισοδήματος	**2.776**	**2.986**	**2.546**	**3.028**

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή.

	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Κέρδη ΔΠΧΑ προ φόρων	9.872	10.374	10.148	10.327
Συντελεστής φόρου Εταιρίας	29%	29%	29%	29%
Φόρος εισοδήματος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή	2.863	3.009	2.943	2.995
Φόρος που αναλογεί σε :				
Αφορολόγητα έσοδα	(73)	(165)	(73)	(94)
Ζημία θυγατρικών για την οποία δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενος φόρος	566	27	0	0
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	(162)	(181)	0	0
Μη εκπιπτώμενες δαπάνες	2	297	16	128
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής του φορολογικού συντελεστή	(272)	0	(272)	0
Αποτελέσματα θυγατρικών που φορολογούνται με διαφορετικό συντελεστή	(56)	(29)	0	0
Απαλοιφή διεταιρικού κέρδους	(24)	27	0	0
Φορολογική απαλλαγή ν.3908/2011	(62)	0	(62)	0
Λοιποί φόροι και διαφορές προηγούμενων χρήσεων	(6)	0	(6)	0
Εξοδο φόρου σε κατάσταση αποτελεσμάτων	**2.776**	**2.986**	**2.546**	**3.028**
Σταθμισμένος φορολογικός συντελεστής	28,12%	28,78%	25,09%	29,33%

Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρίας της χρήσης 2018, έχει υπολογισθεί με συντελεστή φορολογίας ο οποίος ανέρχεται σε 29%. Ο αντίστοιχος συντελεστής για την χρήση 2017 ανέρχονταν επίσης σε 29%. Επισημαίνεται τέλος ότι ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στη διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες οι σημαντικότεροι εκ των οποίων είναι η μη φορολογική έκπτωση ορισμένων δαπανών, οι διαφορές συντελεστών απόσβεσης που προκύπτουν μεταξύ των ωφέλιμων ζωών των παγίων και των συντελεστών που ορίζονται στην φορολογία εισοδήματος και η δυνατότητα σχηματισμού αφορολόγητων εκπτώσεων και αφορολόγητων αποθεματικών.
Η Εταιρία την χρήση 2018 χρησιμοποίησε φορολογική απαλλαγή του νόμου 3908/2011 ύψους 62 χιλ. ευρώ.
Ποιο συγκεκριμένα, την 28/12/2018 δημοσιεύτηκε η υπ αριθμόν 141471/ΥΠΕ/6/0003/Γ/Ν.3908/2011 απόφαση ολοκλήρωσης του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης η οποία αφορά επένδυση της εταιρείας που είχε υπαχθεί το 2011 στις διατάξεις του Ν.3908/2011 στην κατηγορία της Γενικής

Επιχειρηματικότητας. Το συνολικό όφελος για την εταιρεία ανέρχεται σε 308.195,72 ευρώ και χορηγείται με την μορφή της φορολογικής απαλλαγής, η οποία θα κατανεμηθεί ισόποσα σε 5 έτη.
Σύμφωνα με το άρθρο 23 του ν.4579/2018 (ΦΕΚ Α' 201/03-12-2018), μειώνεται σταδιακά ο συντελεστής εταιρικού φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων από 29%, που ισχύει σήμερα, σε 25% μέχρι το 2022. Συγκεκριμένα, ο συντελεστής μειώνεται κατά μία ποσοστιαία μονάδα ανά φορολογικό έτος και διαμορφώνεται τελικά ως ακολούθως: α) σε 28% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019, β) σε 27% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020, γ) σε 26% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021, δ) σε 25% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και επόμενα. Συνεπώς, ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων έγινε με τους νέους φορολογικούς συντελεστές, όπως αυτοί θα ισχύουν στο έτος που αναμένεται να διακανονισθεί το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση.
Από την αναπροσαρμογή αυτή προέκυψε μείωση της αναβαλλόμενης φορολογίας του Ομίλου και της Εταιρείας κατά 272 χιλ. Ευρώ η οποία καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων στον φόρο εισοδήματος και καταλογίστηκε εξ ολοκλήρου στα αποτελέσματα της χρήσης 2018.

6.26 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

6.26.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	2.888	2.897	2.888	2.897
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	2.343	2.343	2.343	2.343
	5.231	**5.240**	**5.231**	**5.240**

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, ή των θυγατρικών της καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου.

6.26.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

FLEXOPACK A.E.B.E ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	2013-2018
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	2013-2018
FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade	2013-2018
FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED-CYPRUS	2014-2018
FLEXOPACK PTY LTD	2014-2018
FLEXOPACK NZ LIMITED	2016-2018
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	2014-2018
INOVA A.E.B.E. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΙΔΗΡΟΥ	2013-2018
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	2013-2018

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του Ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του Ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του Ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2012 έχει παραγραφεί μέχρι την 31.12.2018, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης

Με το άρθρο 82 §5 του ν. 2238/94, αρχής γενομένης από τη χρήση 2011, και στη συνέχεια με το άρθρο 65 Α του Ν.4174/2013, οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Η εν λόγω Έκθεση υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για τις χρήσεις 2011 - 2017 η Εταιρία καθώς και οι συγγενείς της εταιρίες «INOVA Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΙΔΗΡΟΥ» και «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.» έλαβαν τη σχετική Έκθεση, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέχθησαν. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016, η έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης καθίσταται προαιρετική.

Για τη χρήση 2018 η Εταιρία καθώς και οι ανωτέρω συγγενείς της εταιρίες επέλεξαν τον ανωτέρω φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, ο οποίος είναι σε εξέλιξη και από τη σχετική Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, που προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 2018, εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο και να επιβάλλουν τυχόν πρόστιμα και επιπλέον φόρους. Η διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση του Ομίλου ή της Εταιρίας.

6.26.3 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες απαιτήσεις που να χρήζουν αναφοράς στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου.

6.27 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της μητρικής Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου υφίσταται προσημείωση υποθήκης από τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία ύψους 3,0 εκατ. Ευρώ επί των εγκαταστάσεων της θυγατρικής εταιρίας «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o», η οποία έχει εγγραφεί προς ασφάλεια της αποπληρωμής χορηγηθέντος μακροπρόθεσμου δανείου προς την θυγατρική ύψους 2,5 εκατ. Ευρώ.

6.28 Αμοιβές ελεγκτικής εταιρίας

Οι συνολικές αμοιβές των νομίμων ελεγκτών της Εταιρίας και του Ομίλου έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Αμοιβή Ελέγχου	71	71	43	43
	71	**71**	**43**	**43**

6.29 Λειτουργικές μισθώσεις

Αφορούν μακροχρόνια μίσθωση μεταφορικών μέσων ιδιωτικής κυρίως χρήσεως καθώς και ενοίκιο κτιρίου της θυγατρικής εταιρίας στην Αυστραλία FLEXOPACK PTY LTD.
Οι μελλοντικές πληρωμές του ομίλου που αφορούν Λειτουργικές μισθώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων καταβλητέα:	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Έως 1 έτος	563	533	249	228
2 έως 5 έτη	699	949	577	545
Άνω των 5 ετών	0	15	0	15
Σύνολο	**1.262**	**1.497**	**826**	**787**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	**612**	**580**	**295**	**291**

6.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής.

1/1/-31/12/2018

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	4.239	5.719	5.970	1.302
FLEXOSYSTEMS Ltd -Belgrade	783	0	178	0
FLEXOPACK PTY LTD- AUSTRALIA	10.198	7	8.491	0
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	2.575	0	1.396	0
FLEXOPACK FRANCE	0	0	1	0
INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	245	1	94	1
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	2.239	87	836	58
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	0	84	0	0
	20.279	**5.898**	**16.967**	**1.361**

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	2.019
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	75

1/1/-31/12/2017

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	4.113	4.270	4.172	1.240
FLEXOSYSTEMS Ltd -Belgrade	603	0	168	0
FLEXOPACK PTY LTD- AUSTRALIA	9.171	13	7.439	5
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	1.031	0	687	0
FLEXOPACK FRANCE	0	0	0	0
INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	298	1	121	1
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	2.348	185	920	76
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	0	84	0	0
	17.564	**4.553**	**13.506**	**1.321**

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.593
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	50

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
Σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	17.792	14.918
Σε συγγενείς επιχειρήσεις	2.483	2.646	2.483	2.646
	2.483	**2.646**	**20.276**	**17.564**
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
Από θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	5.726	4.283
Από συγγενείς επιχειρήσεις	88	186	88	186
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	84	84	84	84
	172	**270**	**5.898**	**4.553**
Πωλήσεις παγίων				
Σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	3	0
	0	**0**	**3**	**0**
Απαιτήσεις				
Από θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	16.037	12.465
Από συγγενείς επιχειρήσεις	930	1.041	930	1.041
	930	**1.041**	**16.967**	**13.506**
Υποχρεώσεις				
Σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	1.302	1.245
Σε συγγενείς επιχειρήσεις	59	76	59	76
	59	**76**	**1.361**	**1.321**

Σημειώσεις:

Πλέον των ανωτέρω σημειώνεται ότι:

1. Δεν υφίστανται συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα προς την Εταιρεία μέρη, κατά την έννοια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24, πλην των ανωτέρω αναφερομένων.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια ή πιστωτικές εν γένει διευκολύνσεις σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και τις οικογένειες αυτών.
3. Πλην των ως άνω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Η Εταιρία στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της, έχει παράσχει εγγύηση σε πιστωτικό ίδρυμα υπέρ της θυγατρικής της εταιρίας «FLEXOPACK PTY LTD» που εδρεύει στην Αυστραλία, με ανώτατο όριο εγγυήσεως το ποσό των 74.000 Ευρώ περίπου.
5. Η Εταιρία έχει χορηγήσει προς τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία, α) εγγύηση με ανώτατο όριο το ποσό των 2,500 εκατ. Ευρώ για την εξασφάλιση της αποπληρωμής χορηγηθέντος μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 2,500 εκατ. Ευρώ προς την θυγατρική της εταιρία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o». Το υπόλοιπο του εν λόγω δανείου ανέρχεται την 31.12.2018 σε 1,428 εκατ. Ευρώ.
β) εγγύηση με ανώτατο όριο το ποσό των 1.350.000 PLN (περίπου 323.000 Ευρώ) για την εξασφάλιση της αποπληρωμής ισόποσου χορηγηθέντος ορίου βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης προς την ανωτέρω θυγατρική της εταιρία.

Επίσης η Εταιρία εντός του έτους 2018 χορήγησε βραχυπρόθεσμο δάνειο 1.700.000 Ευρώ στην ανωτέρω θυγατρική εταιρία με σκοπό την αποπληρωμή του επενδυτικού της προγράμματος και το ποσό

αυτό περιλαμβάνεται στον παραπάνω πίνακα των συναλλαγών (Απαιτήσεις) μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών.

6. Η Εταιρία έχει προβεί στην χορήγηση δανείου ποσού 500 χιλ. Ευρώ, 5ετούς διάρκειας προς την θυγατρική της εταιρία στην Αυστραλία «FLEXOPACK PTY LTD», με σκοπό την υλοποίηση του εν εξελίξει επενδυτικού της προγράμματος, το οποίο συνίσταται στην ανάπτυξη και δημιουργία παραγωγικών εγκαταστάσεων. Το υπόλοιπο του παραπάνω δανείου ανέρχεται την 31.12.2018 σε 200 χιλ. Ευρώ και περιλαμβάνεται στον παραπάνω πίνακα των συναλλαγών (Απαιτήσεις) μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών.

7. Δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών που θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη Οικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας για την περίοδο 1.1.2018-31.12.2018.

8. Οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς και δεν περιέχουν κανένα εξαιρετικό ή εξατομικευμένο γνώρισμα, το οποίο θα καθιστούσε επιβεβλημένη την περαιτέρω και ανά συνδεδεμένο μέρος ανάλυση αυτών.

9. Δεν υφίσταται οιαδήποτε μεμονωμένη συναλλαγή, η αξία της οποίας υπερβαίνει ποσοστό 10% της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας, όπως αποτυπώνεται στις τελευταίες δημοσιευμένες καταστάσεις της.

10. Δεν υφίσταται οιαδήποτε μεμονωμένη συναλλαγή η οποία να αξιολογείται ως σημαντική, κατά την έννοια της με αριθμό 45/2011 Εγκυκλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

11. Οι συναλλαγές της Εταιρίας και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα με τις θυγατρικές της έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

6.31 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1/1-31/12/2018	**1/1-31/12/2017**	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2017**
Κέρδη μετά απο φόρους που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (1)	7.096	7.383	7.602	7.299
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (2)	11.720,024	11.720,024	11.720,024	11.720,024
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή) (1)/(2)	0,6055	0,6300	0,6487	0,6227

6.32 Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της χρήσης 2018, τις ευρύτερες εν γένει κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας καθώς και το χρηματοοικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου η Εταιρεία αναπτύσσει την δραστηριότητά της, προτίθεται να εισηγηθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων:

α) Την επιστροφή κεφαλαίου προς τους μετόχους συνολικού ποσού 703.201,44 Ευρώ, ήτοι ποσού 0,06 Ευρώ ανά μετοχή της Εταιρείας.

β) Τη μη διανομή οιουδήποτε μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2018.

6.33 Επιμέτρηση εύλογης αξίας

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν την παρακάτω ιεραρχία για τον προσδιορισμό και τις γνωστοποιήσεις των εύλογων αξιών χρηματοοικονομικών στοιχείων, με βάση τη μέθοδο αποτίμησης που ακολουθεί:

Επίπεδο 1: οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με αναφορά σε δημοσιευμένες τιμές συναλλαγής ενεργού χρηματαγοράς.

Επίπεδο 2: οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τεχνικές επιμέτρησης για τις οποίες όλες οι παράμετροι οι οποίες έχουν σημαντική επίπτωση στην καταχωρηθείσα εύλογη αξία, υποστηρίζονται από τιμές παρατηρήσιμων συναλλαγών της αγοράς (άμεσα ή έμμεσα).

Επίπεδο 3: οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τεχνικές επιμέτρησης για τις οποίες οι παράμετροι οι οποίες έχουν σημαντική επίπτωση στην καταχωρηθείσα εύλογη αξία, δεν υποστηρίζονται από τιμές παρατηρήσιμων συναλλαγών της αγοράς.

Την 31/12/2018 ο Όμιλος δεν είχε χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου αποτελούνται, από ταμειακά διαθέσιμα, απαιτήσεις από πελάτες, δάνεια και λοιπές απαιτήσεις, καθώς και δάνεια τραπεζών, υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις και λόγω κυρίως του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους οι εύλογες αξίες τους δεν διαφέρουν σημαντικά από τις λογιστικές τους αξίες.

Επίσης όλα τα τραπεζικά δάνεια του Ομίλου είναι μεταβλητού επιτοκίου και συνεπώς οι εύλογες αξίες τους δε διαφέρουν σημαντικά από τις λογιστικές τους αξίες.

6.34 Συμφωνία ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Βάσει του τροποποιημένου ΔΛΠ 7 παρατίθεται παρακάτω, η συμφωνία των δανειακών υποχρεώσεων μεταξύ της κατάστασης οικονομικής θέσης και των χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων της κατάστασης ταμειακών ροών.

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**31.12.2017**	**1/1/-31/12/2018**			**31.12.2018**
	Κατάσταση οικονομικής θέσης	**Εισπράξεις Κατάσταση ταμειακών ροών**	**Πληρωμές Κατάσταση ταμειακών ροών**	**Μεταφορές**	**Κατάσταση οικονομικής θέσης**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.551	11.000	-6.891	-516	14.143
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.182	700	-3.075	516	4.324
	16.733	**11.700**	**-9.966**	**0**	**18.467**

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**31.12.2016**	**1/1/-31/12/2017**			**31.12.2017**
	Κατάσταση οικονομικής θέσης	**Εισπράξεις Κατάσταση ταμειακών ροών**	**Πληρωμές Κατάσταση ταμειακών ροών**	**Μεταφορές**	**Κατάσταση οικονομικής θέσης**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.791	9.000	-1.704	-1.536	10.551
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.498	147	-6.000	1.536	6.182
	15.290	**9.147**	**-7.704**	**0**	**16.733**

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	31.12.2017	1/1/-31/12/2018			31.12.2018
	Κατάσταση οικονομικής θέσης	Εισπράξεις Κατάσταση ταμειακών ροών	Πληρωμές Κατάσταση ταμειακών ροών	Μεταφορές	Κατάσταση οικονομικής θέσης
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.125	11.000	-6.536	-516	13.073
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.411	700	-3.000	516	3.627
	14.536	**11.700**	**-9.536**	**0**	**16.700**

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	31.12.2016	1/1/-31/12/2017			31.12.2017
	Κατάσταση οικονομικής θέσης	Εισπράξεις Κατάσταση ταμειακών ροών	Πληρωμές Κατάσταση ταμειακών ροών	Μεταφορές	Κατάσταση οικονομικής θέσης
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	3.000	9.000	-1.339	-1.536	9.125
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.875	0	-6.000	1.536	5.411
	12.875	**9.000**	**-7.339**	**0**	**14.536**

6.35 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων σημαντικά γεγονότα, που να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρία και για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Οικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Κορωπί, 19/4/2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΓΚΙΝΟΣΑΤΗΣ	ΣΤΑΜΑΤΙΟΣ Σ.ΓΚΙΝΟΣΑΤΗΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Α.ΛΥΜΠΕΡΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ/ΑΕ 153990	ΑΔΤ/Σ.500301	ΑΔΤ/Χ.094106 Α.Μ.3544/99

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5 : Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Οικονομικής πληροφόρησης

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο 3556/2007 καθώς και στην Απόφαση 8/754/14-4-2016 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιείται ότι η Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσεως 2018 είναι καταχωρημένη/ανηρτημένη στο διαδίκτυο στην διεύθυνση www.flexopack.com, η ανάρτηση δε αυτής πληροί όλες τις προϋποθέσεις του άρθρου 7 της ως άνω Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.