ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ,
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ

ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ & ΓΕΜΗ
Δ/νση: Πλ. Κάνιγγος
Τ.Κ.: 10181
Πληροφορίες: Κετεντζιάν Ιωάννης
Τηλέφωνο: 2103893519
Fax: 2103838981
E-mail: ketentzian@gge.gr

Αθήνα, 04.04.2016
Αριθμ. Πρωτ.: 411302

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο και δημοσίευσης στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ., στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ**».

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Ανακοινώνεται ότι την **04.04.2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **595232** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ατομικές και ενοποιημένες), η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01.01.2015 – 31.12.2015,** ως και τα ετήσια συνοπτικά οικονομικά στοιχεία (ατομικά και ενοποιημένα) της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **582101000** (πρώην Αρ. ΜΑΕ 18563/06/Β/88/14).

Με εντολή Υπουργού
Ο Τμηματάρχης

ΕΥΘ. ΜΑΝΙΚΑΣ

«FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»

ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ 582101000

ΘΕΣΗ ΤΖΗΜΑ-ΚΟΡΩΠΙ ΑΤΤΙΚΗΣ-Τ.Κ. 194 00

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2015

(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις,ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της **" FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ"** . Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή η άλλη συναλλαγή με τον εκδότη , να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη , όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία-Νομαρχία : Υπουργείο Οικονομίας,Ανάπτυξης και Τουρισμού /Γενική Γραμματεία Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή/ Γενική Διεύθυνση Αγοράς/ Διεύθυνση Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ.
Διεύθυνση διαδικτύου : www.flexopack.com
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων : 24 Μαρτίου 2016
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : Παπαηλιού Θεόδωρος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16641)
Ελεγκτική εταιρεία : Σ.Ο.Λ.αεοε (Α.Μ ΣΟΕΛ 125)
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :
Γκινοσάτης Γεώργιος : Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος .
Γκινοσάτης Σταμάτιος : Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπλ. Δ/νων Σύμβουλος .
Γκινοσάτη Ασημίνα : Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ρέγκος Νικόλαος :Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ
Ελένη-Φλώρα Ζαβερδινού :Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ
Νικόλαος Βλάχος : Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	36.361	34.042	27.812	27.497
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.779	1.679	1.779	1.679
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.605	2.288	8.511	7.653
Αποθέματα	15.241	10.823	10.871	10.365
Απαιτήσεις από πελάτες	9.062	8.072	14.108	8.447
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	18.754	19.356	17.289	19.290
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**83.802**	**76.260**	**80.370**	**74.931**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	6.329	6.329	6.329	6.329
Λοιπά στοιχεία Ιδίων κεφαλαίων	42.808	40.146	44.139	40.787
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	49.137	46.475	50.468	47.116
Μη ελέγχουσες συμμετοχές (β)	76	84	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	**49.213**	**46.559**	**50.468**	**47.116**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.364	4.762	2.221	4.762
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.989	5.373	5.105	5.372
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.017	4.639	9.541	4.401
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	15.219	14.927	13.035	13.280
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)	**34.589**	**29.701**	**29.902**	**27.815**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**83.802**	**76.260**	**80.370**	**74.931**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	01.01-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες				
Κύκλος εργασιών	61.201	58.273	62.271	57.493
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	14.101	11.114	12.850	10.459
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.096	5.464	6.943	5.536
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**5.741**	**4.889**	**6.575**	**5.040**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**3.686**	**3.684**	**4.406**	**3.825**
Κατανέμονται σε:				
-Ιδιοκτήτες μητρικής	3.694	3.685	4.406	3.825
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(8)	(1)	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα-(ζημίες) μετά από φόρους (Β)	**22**	**(157)**	**0**	**(35)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	**3.708**	**3.527**	**4.406**	**3.790**
Κατανέμονται σε:				
-Ιδιοκτήτες μητρικής	3.716	3.531	4.406	3.790
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(7)	(4)	0	0
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε Ευρώ)	0,3152	0,3144	0,3760	0,3264
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή -(Σε Ευρώ)	0	0	0	0
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	9.196	8.604	9.765	8.610

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχα)	**46.559**	**44.077**	**47.116**	**44.371**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	3.708	3.527	4.406	3.790
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(1.055)	(586)	(1.055)	(586)
Διανεμηθέντα αφορολογητα αποθεματικά Ν.4172/2013	0	(459)	0	(459)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα)	**49.213**	**46.559**	**50.468**	**47.116**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12 2015	01.01-31.12 2014	01.01-31.12 2015	01.01-31.12 2014
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	5.741	4.889	6.575	5.040
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	3.535	3.578	3.257	3.512
Προβλέψεις	65	234	37	234
Συναλλαγματικές διαφορές	(3)	111	(117)	(2)
Αποτελέσματα(έσοδα,έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(277)	(77)	(112)	(133)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(434)	(439)	(434)	(439)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	538	588	500	576
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	(4.418)	(1.005)	(506)	(1.223)
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(2.102)	2.018	(5.003)	(1.018)
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων(πλην δανειακών)	310	(5)	(1.711)	1.955
Μείον:				
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.628)	(1.743)	(1.624)	(1.739)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**1.328**	**8.149**	**862**	**6.764**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών,συγγενών,κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0	0	(200)	(900)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(5.937)	(5.251)	(3.672)	(1.854)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	98	98	98	98
Τόκοι εισπραχθέντες	23	9	15	8
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(5.817)**	**(5.144)**	**(3.760)**	**(2.647)**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	7.402	36	5.140	0
Εξοφλήσεις δανείων	(4.563)	(1.596)	(3.041)	(1.575)
Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου	(570)	(586)	(570)	(586)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	(462)	0	(462)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	**2.268**	**(2.609)**	**1.529**	**(2.624)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	**(2.221)**	**396**	**(1.370)**	**1.493**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**15.177**	**14.866**	**13.637**	**12.144**
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	9	(85)	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**12.965**	**15.177**	**12.267**	**13.637**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1) Οι εταιρείες του Ομίλου, με τις αντίστοιχες επωνυμίες και χώρες της καταστατικής τους έδρας, τα ποσοστά με τα οποία η μητρική εταιρεία συμμετέχει, άμεσα ή έμμεσα στο μετοχικό τους κεφάλαιο, καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 3.1.1 των ετησίων οικονομικών καταστάσεων

2) Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/2015 Ομίλου 299 άτομα. Εταιρίας 239 άτομα. Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/2014. Ομίλου 269 άτομα. Εταιρίας 230 άτομα.

3) Τα ποσά των πάσης φύσεως συναλλαγών (έσοδα και έξοδα) σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας οικονομικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στην λήξη της τρέχουσας Χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές τους με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24 , είναι σε χιλιάδες Ευρώ:

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α)Έσοδα	2.776	14.003
β)Έξοδα	689	3.279
γ) Απαιτήσεις	1.168	8.811
δ) Υποχρεώσεις	222	488
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.053	1.053
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0
ζ) Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	146	146

4) Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 6.26.2 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

5) 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. Οι λοιπές προβλέψεις που έχουν σωρευτικά σχηματιστεί την 31/12/2015 ανέρχονται για τον Όμιλο και την Εταιρεία σε 142 χιλ. ευρώ. Από το ανωτέρω ποσό 138 χιλ. ευρώ αφορούν προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της εταιρείας και 4 χιλ. ευρώ αφορούν λοιπές προβλέψεις.

6) Εχουν τηρηθεί οι Λογιστικές Αρχές των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

7) Στο τέλος της τρέχουσας χρήσης δεν υπάρχουν μετοχές της μητρικής εταιρείας που κατέχονται είτε από την ίδια είτε από θυγατρικές και συγγενείς της επιχειρήσεις.

8) Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

9) Τα λοιπά συνολικά έσοδα (ζημίες) μετά από φόρους των ενοποιημένων αποτελεσμάτων συνολικού ποσού 22 χιλ. ευρώ αφορούν σέ συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής θυγατρικών εξωτερικού.

10) Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενσωματώθηκε για πρώτη φορά (σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης) η θυγατρική εταιρία «FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED» η οποία ελέγχεται εξ ολοκλήρου από την κυπριακή θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» στην οποία η μητρική εταιρία FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ συμμετέχει με ποσοστό 100%. Επίσης οι θυγατρικές εταιρίες «FLEXOPACK PTY LTD» και «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά την 31/12/2014.

11) Η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 26η Ιουνίου 2015, μεταξύ άλλων θεμάτων : α) ενέκρινε ομόφωνα αφενός μεν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.054.802,16 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 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,54 Ευρώ σε 0,63 Ευρώ και αφετέρου την ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας , ήτοι κατά το ποσό των 1.054.802,16 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,63 Ευρώ σε 0,54 Ευρώ και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας καθώς και την συνακόλουθη τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας και β) ενέκρινε την μη διανομή (καταβολή) οιουδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα κέρδη της χρήσεως 2014.
Την 20-08-2015 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 399903, η με αριθμό 86157/20.08.2015 (ΑΔΑ: ΨΚΚΙ465ΦΘΘ-ΥΖΤ) 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, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού, με την οποία εγκρίθηκε η κατά τα άνω τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.
Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών της Ε.Χ.Α.Ε. ενημερώθηκε κατά τη συνεδρίασή της 30-10-2015 για τις ως άνω εταιρικές πράξεις και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,09 Ευρώ ανά μετοχή. Κατόπιν των ανωτέρω από την 04-11-2015 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τελική ονομαστική αξία των 0,54 Ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,09 Ευρώ ανά μετοχή.
Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου είναι οι μέτοχοι που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. την 05-11-2015 και η καταβολή της επιστροφής κεφαλαίου διενεργείται μέσω της «Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.» από την 11η Νοεμβρίου 2015.

12) Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης 2015, έχει υπολογισθεί χρησιμοποιώντας τον συντελεστή φορολογίας που ισχύει και ο οποίος ανέρχεται σε 29%. Ο αντίστοιχος συντελεστής για την χρήση 2014 ανέρχονταν σε 26%. Οι επιπτώσεις παρατίθενται στη σημείωση 6.25 των οικονομικών καταστάσεων.

13) Η Εκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της πολωνικής θυγατρικής της εταιρείας με την επωνυμία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zoo» , κατά την συνεδρίασή της που έλαβε χώρα στο Γκντάσκ της Πολωνίας στις 7 Μαρτίου 2016, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με την καταβολή μετρητών, κατά το ποσό των 4,4 εκατ. ζλότυ (1 εκατ.ευρώ περίπου με βάση την τρέχουσα ισοτιμία), με την έκδοση 8.800 νέων κοινών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 500 ζλότυ εκάστης. Με την ολοκλήρωση της ως άνω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της ως άνω θυγατρικής θα ανέλθει στο ποσό των 20.476.000 ζλότυ, διαιρούμενο σε 40.952 κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 500 ζλότυ εκάστης.

Κορωπί 24/3/2016

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

FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ

ΘΕΣΗ ΤΖΗΜΑ –194 00 ΚΟΡΩΠΙ ΑΤΤΙΚΗΣ
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 582101000

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2015 (1η Ιανουαρίου 2015 - 31η Δεκεμβρίου 2015)

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007

και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2015 (1η Ιανουαρίου 2015 - 31η Δεκεμβρίου 2015) είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «FLEXOPACK Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», κατά την συνεδρίασή του της 24ης Μαρτίου 2016 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 πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποιήσεώς της.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.1 ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 : Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου 4
2.1 ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (με ενσωματωμένη τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης), για την χρήση 2015. 5
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 : Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 43
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις 45
Κατάσταση οικονομικής θέσης 46
Κατάσταση αποτελεσμάτων 47
Κατάσταση συνολικών εσόδων 48
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 49
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρίας 50
Κατάσταση ταμειακών ροών 51
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο 52
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων 53
2.1 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις εκτιμήσεις και παραδοχές 53
2.2 Νέα λογιστικά πρότυπα διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων 54
3. Βασικές λογιστικές αρχές 58
3.1 Ενοποίηση 58
3.1.1 Δομή Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιριών 59
3.2 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένου νομίσματος 59
3.3 Ενσώματα πάγια στοιχεία 60
3.4 Υπεραξία 60
3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 61
3.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων 61
3.7 Απαιτήσεις από πελάτες 62
3.8 Αποθέματα 62
3.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 62
3.10 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα 63
3.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων 63
3.12 Μετοχικό κεφάλαιο 64
3.13 Δανειακές υποχρεώσεις 64
3.14 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και αναβαλλόμενος) 64
3.15 Παροχές στο προσωπικό 64
3.16 Κρατικές Επιχορηγήσεις 65
3.17 Προβλέψεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις 65
3.18 Αναγνώριση εσόδων 66
3.19 Μισθώσεις 66
3.20 Διανομή μερισμάτων 66
3.21 Κέρδη ανά Μετοχή 66
4. Πληροφόρηση κατά τομέα 67
5. Διαχείριση κινδύνων 68
6.Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις 73

6.1 Ενσώματα πάγια 73
6.2 Υπεραξία 74
6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 75
6.4 Συμμετοχές σε Θυγατρικές επιχειρήσεις 76
6.5 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις 77
6.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 77
6.7 Αποθέματα 78
6.8 Απαιτήσεις από πελάτες 78
6.9 Λοιπές απαιτήσεις 79
6.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 79
6.11 Ίδια κεφάλαια 80
6.12 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση 83
6.13 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού 84
6.14 Κρατικές επιχορηγήσεις 84
6.15 Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις 85
6.16 Λοιπές προβλέψεις 87
6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 88
6.18 Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος 88
6.19 Κύκλος Εργασιών 89
6.20 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία 89
6.21 Παροχές στο Προσωπικό 90
6.22 Άλλα Έσοδα και Έξοδα εκμετάλλευσης 91
6.23 Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα 91
6.24 Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα 91
6.25 Φόρος Εισοδήματος 92
6.26 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις 93
6.26.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις 93
6.26.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 93
6.26.3 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις 93
6.27 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη. 94
6.28 Λειτουργικές μισθώσεις. 94
6.29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 94
6.30 Κέρδη ανά μετοχή 96
6.31 Μερίσματα 96
6.32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 96
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: Πληροφορίες άρθρου 10 ν.3401/2005 98
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: Στοιχεία και Πληροφορίες της χρήσης 2015 98
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7 : Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης 100

1.1 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 του ν. 3556/2007) αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως **«Εταιρία»** ή **«FLEXOPACK**») δηλώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε :
(α) Οι Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης 2015 (1.1.2015 - 31.12.2015), 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 Εταιρίας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και
(β) η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την χρήση 2015, 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, 24 Μαρτίου 2016

Οι δηλούντες

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

2.1 ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (με ενσωματωμένη τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης), για την χρήση 2015.

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 2015 (01.01.2015-31.12.2015), συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του νόμου 3556/2007 (Φ.Ε.Κ. 91Α΄/30.04.2007) 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 7/448/11.10.2007, καθώς και με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.
Η παρούσα 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 νομοθετικό 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 «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» (η οποία στην παρούσα Έκθεση θα καλείται για λόγους συντομίας ως **«Εταιρία»** ή **«Εκδότρια»** 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, πλην όμως έχει ως 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.
Οι συνδεδεμένες και συγγενείς εταιρίες οι οποίες και περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας σε αυτές την 31.12.2015 είναι οι ακόλουθες:
1) η εδρεύουσα στην Πολωνία εταιρία με την επωνυμία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o» (προηγούμενη επωνυμία «FESCOPACK Sp. Zo.o»), στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 97,86%,
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 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),
6) η ημεδαπή Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «ΙΝΟVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 50% και τέλος
7) η ημεδαπή Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 47,71%.
Από τα ως άνω επτά (7) νομικά πρόσωπα μόνο με τις πέντε (5) αλλοδαπές εταιρίες υφίσταται η στο άρθρο 32 παρ. 2 ν. 4308/2014 περιγραφόμενη σχέση (μητρικής προς θυγατρική).
Σημειώνεται ότι η ιδρυθείσα από 15/12/2014 στην Αγγλία εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED», ενοποιείται για πρώτη φορά από την 1/1/2015.

Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της χρήσης 2015 και περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015).
Οι επιμέρους θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών, έχουν ειδικότερα ως ακολούθως:

ΕΝΟΤΗΤΑ Α΄
Σημαντικά γεγονότα της χρήσης 2015

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της χρήσεως 2015 καθώς και η τυχόν επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι τα ακόλουθα:

1. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας

Την 26η Ιουνίου 2015, 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 δι' αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπούντες 9.010.294 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 76,88% επί συνόλου 11.720.024 μετοχών και ισαρίθμων δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Στο 1ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) που αφορούν στην κλειόμενη εταιρική χρήση 2014 (01.01.2014-31.12.2014) και συνολικά την ετήσια Οικονομική Έκθεση για την εν λόγω χρήση, στην μορφή που δημοσιεύθηκαν και υπεβλήθησαν προς τις αρμόδιες Εποπτεύουσες και Εποπτικές Αρχές.
Στο 2ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 18ης Μαρτίου 2015, καθώς και την από 19 Μαρτίου 2015 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας κ. Θεόδωρου Ν. Παπαηλιού αναφορικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που αφορούν στην εταιρική χρήση 2014.
Στο 3ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την διάθεση (διανομή) των αποτελεσμάτων της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31.12.2014 και ειδικότερα ενέκρινε την μη διανομή (καταβολή) οιουδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα κέρδη της κλειόμενης χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014).
Στο 4ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα και συνεπεία 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 2014 (01.01.2014-31.12.2014), καθώς και για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσεως.
Στο 5ο θέμα ενέκρινε κατά πλειοψηφία την εκλογή της εταιρείας «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ» για την διενέργεια του τακτικού ελέγχου των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας (εταιρικών και ενοποιημένων) για την εταιρική χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015) και ειδικότερα του κ. Θεόδωρου Παπαηλιού του Νικολάου (ΑΜ ΣΟΕΛ 16641) ως Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή και του κ. Ευστάθιου Μπανίλα του Παναγιώτη (ΑΜ ΣΟΕΛ 16451), ως Αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή.
Σημειώνεται ότι η ως άνω Ελεγκτική Εταιρεία αποφασίσθηκε να αναλάβει και την διαδικασία έκδοσης του ετησίου πιστοποιητικού και της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης της Εταιρείας για τη χρήση 2015, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013.
Ταυτόχρονα με την αυτή απόφασή της εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί σε οριστική συμφωνία με την ως άνω Ελεγκτική Εταιρεία αναφορικά με το ύψος της αμοιβής της, η οποία πάντως δεν θα υπερβαίνει το ύψος της αμοιβής της κατά την προηγούμενη εταιρική χρήση 2014, καθώς επίσης και να αποστείλει την έγγραφη ειδοποίηση-εντολή στην εκλεγείσα Ελεγκτική Εταιρεία εντός πέντε (5) ημερών από την ημερομηνία της εκλογής της.

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 στην Εταιρεία κατά την διάρκεια της εταιρικής χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014), αφετέρου δε προενέκρινε τις αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την τρέχουσα εταιρική χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015) και μέχρι την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.
Στο 7ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την παροχή εγκρίσεως-αδείας σύμφωνα με το άρθρο 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 μελλοντικών) που επιδιώκουν όμοιους, συναφείς ή παρεμφερείς σκοπούς και να ενεργούν για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους επιδιωκόμενους από την Εταιρεία σκοπούς.
Στο 8ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.054.802,16 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 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,54 Ευρώ σε 0,63 Ευρώ.
Στο 9ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.054.802,16 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,63 Ευρώ σε 0,54 Ευρώ και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας.
Στο 10ο 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 κλπ) σχετικά με την εκτέλεση των ως άνω αποφάσεων (θέματα 8ο και 9ο) αναφορικά με την αύξηση και την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας καθώς και να προβεί στις απαιτούμενες ενέργειες προκειμένου να ληφθούν οι απαιτούμενες 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 11ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την σχετική, ενόψει των ληφθεισών κατά τα ανωτέρω αποφάσεων, τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας στην μορφή ακριβώς που είχε δημοσιευθεί και ανακοινωθεί από την Εταιρεία.
Στο 12ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την έκδοση από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και του ν. 3156/2003, όπως ισχύουν σήμερα, ενός ή/και περισσοτέρων κοινών Ομολογιακών Δανείων ποσού μέχρι έξι εκατομμύρια (6.000.000) Ευρώ συνολικά, με ιδιωτική τοποθέτηση και ταυτόχρονα με την αυτή απόφασή της παρείχε προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την εξουσιοδότηση να προβεί στην κατάρτιση και υπογραφή των σχετικών συμβάσεων και εγγράφων εν γένει καθώς και στην διενέργεια όλων των πράξεων, δηλώσεων και δικαιοπραξιών, οι οποίες κρίνονται σκόπιμες, αναγκαίες, κατάλληλες και ενδεδειγμένες για την προσήκουσα υλοποίηση της εν λόγω διαδικασίας εντός του προαναφερομένου κανονιστικού πλαισίου.
Στο 13ο θέμα έλαβαν χώρα ορισμένες ανακοινώσεις εκ μέρους του Προεδρείου αναφορικά με τα αποτελέσματα και την πορεία της Εταιρείας.

2. Αλλαγή επωνυμίας της θυγατρικής εταιρείας στην Πολωνία

Την 13η Απριλίου 2015 εγκρίθηκε από την αρμόδια Αρχή η τροποποίηση της επωνυμίας της εδρεύουσας στην Πολωνία θυγατρικής εταιρείας από «FESCOPACK Sp. zo.o.» σε «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o». Η εν λόγω τροποποίηση αποφασίσθηκε στο πλαίσιο της περαιτέρω ομογενοποίησης των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου και ενίσχυσης της αναγνωρισιμότητας αυτών.

3. Ολοκλήρωση του επενδυτικού προγράμματος της θυγατρικής εταιρείας FLEXOPACK POLSKA Sp. Z.oo

Το επενδυτικό πρόγραμμα της θυγατρικής εταιρείας με την επωνυμία FLEXOPACK POLSKA Sp. Z.o.o, ύψους 6,75 εκατ. Ευρώ ολοκληρώθηκε με απόλυτη επιτυχία κατά την διάρκεια του μηνός Μαρτίου 2015 και η νέα υπερσύχρονη παραγωγική μονάδα ξεκίνησε αμέσως μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος την δοκιμαστική της λειτουργία, ήδη δε έχει τεθεί σε παραγωγική λειτουργία.
Στα πλαίσια της κάλυψης εν μέρει της χρηματοδότησης του ανωτέρω επενδυτικού προγράμματος χορηγήθηκε στην θυγατρική εταιρία μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους 2,5 εκατ. Ευρώ από τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία.

4. Ολοκλήρωση της διαδικασίας επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους της Εταιρείας

Η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 26η Ιουνίου 2015, μεταξύ άλλων:
α) ενέκρινε ομόφωνα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.054.802,16 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 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,54 Ευρώ σε 0,63 Ευρώ.
β) ενέκρινε ομόφωνα την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.054.802,16 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,63 Ευρώ σε 0,54 Ευρώ και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας.
Μετά την ως άνω αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής και την συνακόλουθη τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται 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 20-08-2015 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 399903, η με αριθμό 86157/20.08.2015 (ΑΔΑ: ΨΚΚΙ465ΦΘΘ-ΥΖΤ) 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, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.
Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών της Ε.Χ.Α.Ε. ενημερώθηκε κατά τη συνεδρίαση της 30-10-2015 για την ισόποση αύξηση και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,09 Ευρώ ανά μετοχή.
Κατόπιν των ανωτέρω από την 04-11-2015 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τελική ονομαστική αξία των 0,54 Ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,09 Ευρώ ανά μετοχή.
Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου είναι οι μέτοχοι που ήσαν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. την 05-11-2015.
Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου (0,09 Ευρώ ανά μετοχή) ορίσθηκε η 11-11-2015 και η εν λόγω καταβολή πραγματοποιήθηκε μέσω της «Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.».

5. Χρηματοδοτική υποστήριξη των θυγατρικών εταιριών στην Πολωνία και την Αυστραλία.

Η Εταιρία, με γνώμονα την ανάπτυξη των παραγωγικών βάσεων των θυγατρικών της εταιρειών έχει χορηγήσει εγγύηση με ανώτατο όριο το ποσό των 2,5 εκατ. ευρώ προς τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία για την ασφάλεια της αποπληρωμής χορηγηθέντος μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 2,5 εκατ. Ευρώ προς την θυγατρική της εταιρία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o».
Επίσης η Εταιρία έχει προβεί στην χορήγηση δανείου ποσού 500 χιλ. ευρώ, 5ετούς διάρκειας στην 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.

6. Έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού χρήσης 2014

Η Εταιρία την 5η Οκτωβρίου 2015 σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 4.1.3.1 περ. 12 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του άρθρου 10 παρ. 1 του ν. 3340/2005, γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό ότι, σε συνέχεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου για τη διαχειριστική χρήση 2014 (φορολογικό έτος 2014) που διενεργήθηκε από τους νόμιμους ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, 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.

7. Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας

Την 11η Δεκεμβρίου 2015, ημέρα Παρασκευή και ώρα 15:00, πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (Κορωπί Αττικής, θέση Τζήμα, αγροτική οδός Ηφαίστου), η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπούντες 9.010.309 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 76,88% επί συνόλου 11.720.024 μετοχών και ισαρίθμων δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έλαβε τις εξής αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως.

Στο 1ο θέμα και σε συνέχεια της από 26 Ιουνίου 2015 απόφασης της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας για την έκδοση ενός ή/και περισσότερων κοινών ομολογιακών δανείων, ποσού μέχρι έξι εκατομμύρια (6.000.000) Ευρώ συνολικά, με ιδιωτική τοποθέτηση, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε ομόφωνα την έκδοση Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού δύο εκατομμυρίων τριακοσίων χιλιάδων (2.300.000) Ευρώ, σύμφωνα με το οποίο θα εκδοθούν ενενήντα δύο (92) κοινές ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας είκοσι πέντε χιλιάδων (25.000) Ευρώ εκάστης με ετήσιο επιτόκιο 3% και διάρκεια τρία (3) έτη.

Το ποσό του εν λόγω ομολογιακού δανείου, το οποίο προορίζεται να καλυφθεί από περιορισμένο αριθμό προσώπων, μικρότερο των δέκα (10), πρόκειται να χρησιμοποιηθεί για την εξόφληση υφιστάμενου κοινού ομολογιακού δανείου καθώς και για την χρηματοδότηση και την εν γένει εξυπηρέτηση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας, το οποίο συνίσταται στην ανέγερση νέων κτιριακών εγκαταστάσεων και την κάλυψη των λειτουργικών αναγκών της Εταιρείας και την προώθηση και εξυπηρέτηση των επιχειρηματικών σκοπών, αναγκών και γενικά των σχεδίων της Εταιρείας.

Ταυτόχρονα με την αυτή απόφασή της η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε ομόφωνα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920 την κατάρτιση σύμβασης κάλυψης του εν λόγω ομολογιακού δανείου με τους όρους του προγράμματος που εγκρίθηκε με τα κάτωθι πρόσωπα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, συγγενείς τους εξ αίματος και νομικά πρόσωπα ελεγχόμενα από αυτούς, τα οποία ανέλαβαν την υποχρέωση να δανείσουν την Εταιρεία και να καλύψουν το σύνολο σχεδόν του ομολογιακού δανείου των 2.300.000,00 Ευρώ και ειδικότερα: 1) τον κ. Γεώργιο Γκινοσάτη, Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, 2) τον κ. Σταμάτιο Γκινοσάτη, Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, 3) την κα. Σταματίνα Γκινοσάτη, συγγενή εξ αίματος α΄ βαθμού του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και 4) την Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «DISPI ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ», νομικό πρόσωπο ελεγχόμενο από συγγενείς εξ αίματος α΄ βαθμού του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στο 2ο θέμα έλαβαν χώρα ορισμένες ανακοινώσεις εκ μέρους του Προεδρείου αναφορικά με τα αποτελέσματα και την πορεία της Εταιρείας.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β΄
Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

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 χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.
Τα χρηματοοικονομικά 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).
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 πωλήσεις του Ομίλου την 31/12/2015 σε ξένο νόμισμα αντιπροσωπεύουν το 19,45% των συνολικών πωλήσεων, από το οποίο ποσοστό 5,00% αφορούσε σε πωλήσεις σε Δολάριο ΗΠΑ., 6,21% πωλήσεις σε Ζλότι Πολωνίας, 6,75% πωλήσεις σε δολάριο Αυστραλίας (AUD) και το υπόλοιπο 1,49% πωλήσεις σε λοιπά ξένα νομίσματα.
Η αντιστάθμιση μέρους του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από εξαγωγές σε ξένο νόμισμα σύμφωνα με τα ανωτέρω, πραγματοποιείται εν μέρει με την χρησιμοποίηση φυσικών αντισταθμιστικών μέσων, δηλαδή τήρηση υποχρεώσεων προς προμηθευτές εξωτερικού στο ίδιο νόμισμα.
Είναι δυνατόν επίσης να χρησιμοποιηθούν ανάλογα με τις ανάγκες, προθεσμιακές τοποθετήσεις σε ξένο νόμισμα και προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα.
Ο Όμιλος παρακολουθεί σε διαρκή βάση, στενά την εξέλιξη των ως άνω ισοτιμιών.
Πάντως ενόψει του γεγονότος ότι οι τιμολογήσεις σε ξένο νόμισμα αντιπροσωπεύουν σχετικά χαμηλό ποσοστό, ο εν λόγω κίνδυνος θεωρείται προς το παρόν ελεγχόμενος και μη δυνάμενος να επηρεάσει ουσιωδώς τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Β. Πιστωτικός κίνδυνος
Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει μέχρι σήμερα σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, εντός και εκτός Ελλάδος. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου συνίσταται κυρίως σε συναλλαγές με αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρίες και εν γένει επιχειρήσεις, με τις οποίες υφίσταται μακροχρόνια συνεργασία και σχέσεις αμοιβαίας εμπιστοσύνης. Στη βάση αυτή και σε συνάρτηση με την υφιστάμενη εμπειρία και την διαρκή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πελάτη-συναλλασσόμενου με τον Όμιλο, ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι σχετικά μικρός.
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.
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 ιδιαίτερα αυστηρών περιορισμών και απαγορεύσεων (capital controls) στις τραπεζικές συναλλαγές αξιολογείται προς το παρόν, με βάση και 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.

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 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 και ιδίως στην διάρκεια της χρήσεως 2015, δεν έχει συντρέξει μέχρι σήμερα.
Σε συνέχεια όμως της επιβολής των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και με τα άκρως αρνητικά δεδομένα και συνθήκες της εγχώριας ιδίως αγοράς και ιδίως του τραπεζικού συστήματος που υφίστανται μέχρι σήμερα, ο εν λόγω κίνδυνος εκτιμάται ότι ενδέχεται να επηρεάσει σε ένα ελεγχόμενο πάντως βαθμό την ρευστότητα του Ομίλου.

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, ιδιαίτερα μετά την μεγάλη άνοδο που σημειώθηκε στο κόστος του χρήματος κατά τα τελευταία έτη, πλην όμως το σχετικά χαμηλό ύψος του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου, καθιστά τον ως άνω κίνδυνο ελεγχόμενο και μη δυνάμενο να επηρεάσει ουσιωδώς την δραστηριότητα και ανάπτυξη του Ομίλου.

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 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 2015 και 2014 αντίστοιχα οι δείκτες διαμορφώθηκαν ως εξής.

Ποσά σε χιλ. ευρώ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	4.364	4.762	2.221	4.762
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	10.017	4.639	9.541	4.401
Σύνολο τραπεζικού Δανεισμού	14.381	9.401	11.762	9.163
Μείον : Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	12.965	15.177	12.267	13.637
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός(1)	**1.416**	**-5.776**	**-505**	**-4.474**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (2)	**49.213**	**46.559**	**50.468**	**47.116**
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια (1)+(2)	**50.628**	**40.783**	**49.962**	**42.642**
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός / Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**2,8%**	**-14,2%**	**-1,0%**	**-10,5%**

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.

ΙΙ. Λοιποί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος

Α. Κίνδυνος ενίσχυσης ανταγωνισμού από αλλοδαπές και εγχώριες επιχειρήσεις

Υφίσταται κίνδυνος ενίσχυσης ανταγωνισμού ιδίως από αλλοδαπές επιχειρήσεις, πλην όμως ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία χαρακτηρίζεται από σημαντικά εμπόδια ως προς την είσοδο νέων επιχειρήσεων, λόγω της ιδιαίτερης τεχνογνωσίας που απαιτείται και των υψηλών επενδύσεων σε παραγωγικό εξοπλισμό που είναι αναγκαίες.
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 και η ανάπτυξη μακροχρόνιων σχέσεων τόσο σε επίπεδο προμηθευτών όσο και σε επίπεδο πελατών.
Κατόπιν των ανωτέρω ο συγκεκριμένος κίνδυνος είναι υπαρκτός αλλά αξιολογείται ως χαμηλός και μη δυνάμενος να επηρεάσει τις επιδόσεις του Ομίλου στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως.

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 είναι διαρκώς ανταγωνιστικός και να προωθεί και 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.

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή και με δεδομένο ότι το γενικότερο οικονομικό κλίμα εξακολουθεί να χαρακτηρίζεται από συνθήκες αβεβαιότητας και ρευστότητας, που οδηγούν σε φαινόμενα αρνητικής ψυχολογίας ιδίως στην εγχώρια αγορά, αλλά και σε διακυμάνσεις στην συμπεριφορά των αγορών, ο εν λόγω κίνδυνος εξακολουθεί να διατηρεί την αξιολόγησή του ως αρκετά σημαντικού. Μολονότι η δραστηριοποίηση του Ομίλου είναι άμεσα συνδεδεμένη με τον κλάδο τροφίμων, ο οποίος πλήττεται παραδοσιακά πιο λίγο από οιαδήποτε οικονομική κρίση, η παρούσα κρίση και ύφεση που μαστίζουν την εγχώρια αγορά και λόγω των περιορισμών που επιβλήθηκαν στην κίνηση κεφαλαίων, υποδηλώνει ότι η τάση μείωσης της ζήτησης στην εγχώρια αγορά θα συνεχιστεί μεσοπρόθεσμα.
Για τον λόγο αυτό ο συγκεκριμένος κίνδυνος, μέχρι να υπάρξουν σαφείς και οριστικές ενδείξεις για την οριστική μεταστροφή του αρνητικού κλίματος, αξιολογείται ως υπαρκτός, καθώς ενδέχεται να επηρεάσει σε ένα ελεγχόμενο βαθμό πάντως (ενόψει της περιορισμένης δραστηριοποίησης του Ομίλου στην ελληνική αγορά) τις επιδόσεις και τα αποτελέσματα του Ομίλου την τρέχουσα χρήση.

Γ. Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

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 του πετρελαίου ή και 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.

Δ. Κίνδυνος σχετιζόμενος με το κόστος παραγωγής

Η κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας αποτελεί σημαντικό συντελεστή κόστους αναφορικά με την παραγωγική δραστηριότητα του Ομίλου. Δεδομένου ότι οι τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά τα τελευταία έτη, ο Όμιλος για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού, προσπαθεί να επενδύει 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.

Ε. 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.

ΣΤ. 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.

Ζ. 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. Η τραπεζική αργία έληξε στις 20.07.2015, ενώ οι έλεγχοι κεφαλαίων παραμένουν σε ισχύ, μολονότι το σχετικό πλαίσιο διαρκώς βελτιώνεται στην κατεύθυνση της ελάφρυνσης των αρχικών περιορισμών.

Η επιβολή και διατήρηση των παραπάνω περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, λόγω της έντονης εξωστρέφειας της Εταιρείας (ποσοστό εξαγωγών περίπου 80% του κύκλου εργασιών της) δεν επηρέασε μέχρι σήμερα, ούτε και αναμένεται να επηρεάσει ιδιαίτερα τις δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου, καθώς πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι είναι σε κάθε περίπτωση επαρκώς διασφαλισμένη η προμήθεια πρώτων υλών για την παραγωγική διαδικασία της Εταιρείας.

Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι ο Όμιλος από την έναρξη της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα (2010), αξιολογεί συνεχώς το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, προκειμένου να εκτιμήσει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του και να προβαίνει εγκαίρως στις απαραίτητες ενέργειες για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων τους, για τον λόγο αυτό η εκτίμηση παραμένει ότι η επιρροή των κινδύνων από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων θα είναι υπαρκτή μεν, πλην όμως ελεγχόμενη και απόλυτα διαχειρίσιμη, με βάση τα μέχρι σήμερα δεδομένα.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ΄
Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την χρήση 2015 μεταξύ της Εταιρίας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων (συνδεδεμένα μέρη), όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 και ειδικότερα στην εν λόγω Ενότητα περιλαμβάνονται:

α) Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου 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 προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία Ετήσια Έκθεση, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά την χρήση 2015.

Σημειώνουμε ότι η αναφορά στις ως άνω συναλλαγές η οποία ακολουθεί, περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

(α) Το ποσό αυτών των συναλλαγών για την χρήση 2015,

(β) Το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους στο τέλος της χρήσης (31/12/2015),

(γ) Τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου 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 2015 μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων (κατά την έννοια του ΔΛΠ24) με αυτή μερών εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα.

1/1/-31/12/2015 (χιλ. ευρώ)

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	FESCOPACK Sp. zo.o - POLAND	FLEXOSYSTEMS Ltd - Belgrade	FLEXOPACK PTY LTD-AUSTRALIA	FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	INOVA AEBE	ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	Σύνολο
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	3.796	553	6.701	177	359	2.411	13.998
Πωλήσεις παγίων	0	0	0	0	0	5	5
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	2.591	0	0	0	0	689	3.279
Απαιτήσεις	2.388	114	5.011	130	95	1.073	8.811
Υποχρεώσεις	266	0	0	0	0	222	488

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.053
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	146

1/1/-31/12/2014 (χιλ. ευρώ)

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	FESCOPACK Sp. zo.o - POLAND	FLEXOSYSTEMS Ltd - Belgrade	FLEXOPACK PTY LTD-AUSTRALIA	FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	INOVA AEBE	ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	Σύνολο
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	4.455	634	350	0	250	2.092	7.780
Πωλήσεις παγίων	0	0	0	0	20	3	23
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	168	0	0	0	1	636	805
Απαιτήσεις	2.835	120	350	0	108	1.035	4.449
Υποχρεώσεις	10	0	0	0	1	281	292

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.037
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	33

Σημειώσεις:

Πλέον των ανωτέρω σημειώνεται ότι:

1. Δεν υφίστανται άλλα συνδεδεμένα προς την Εταιρεία μέρη, κατά την έννοια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24, πλην των ανωτέρω αναφερομένων.
2. Η ιδρυθείσα από 15/12/2014 στην Αγγλία εταιρεία με την επωνυμία «FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED», ενοποιείται για πρώτη φορά από την 1/1/2015.
3. 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.
4. Δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών που θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας για την χρήση 2015.
5. 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.
6. Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η αξία της οποίας υπερβαίνει ποσοστό 10% της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας, όπως αποτυπώνεται στις τελευταίες δημοσιευμένες καταστάσεις της.

7. Οι δοθείσες εγγυήσεις από την Εταιρία στις θυγατρικές της εταιρίες αναφέρονται στην παράγραφο 6.26.1 «Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις»
8. Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή η οποία να αξιολογείται ως σημαντική, κατά την έννοια του άρθρου 10 του ν. 3340/2005, όπως εξειδικεύθηκε και με την με αριθμό 45/2011 Εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
9. 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 χρηματοοικονομική θέση

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνεται μια συνοπτική απεικόνιση της εξέλιξης, των επιδόσεων, των δραστηριοτήτων και της θέσης του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

Α. Τα κυριότερα μεγέθη της κατάστασης αποτελεσμάτων της χρήσης 2015 σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση έχουν ως εξής σε χιλιάδες ευρώ.

ΟΜΙΛΟΣ	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	Διαφορά	Δ%
Κύκλος εργασιών	61.201	58.273	2.928	5,02%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	9.196	8.604	592	6,89%
Κέρδη προ φόρων	5.741	4.889	852	17,42%
Φόρος εισοδήματος	(2.054)	(1.205)	(849)	70,46%
Κέρδη μετά από φόρους	3.686	3.684	2	0,06%
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	3.694	3.685	9	0,24%

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	Διαφορά	Δ%
Κύκλος εργασιών	62.271	57.493	4.778	8,31%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	9.765	8.610	1.156	13,42%
Κέρδη προ φόρων	6.575	5.040	1.535	30,46%
Φόρος εισοδήματος	(2.169)	(1.215)	(954)	78,52%
Κέρδη μετά από φόρους	4.406	3.825	581	15,19%

Διευκρινίζονται τα ακόλουθα, σχετικά με τον κύκλο εργασιών του Ομίλου.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2015 ξεκίνησε η λειτουργία και δραστηριοποίηση της νέας θυγατρικής FLEXOPACK PTY LTD στην Αυστραλία. Λόγω της μεγάλης γεωγραφικής απόστασης μεταξύ της μητρικής και της εν λόγω θυγατρικής, των συνακόλουθων αυξημένων χρόνων παράδοσης των προϊόντων της μητρικής προς την θυγατρική και της ανάγκης αποτελεσματικής και όσο το δυνατόν ταχύτερης διεύρυνσης της παρουσίας της θυγατρικής στην συγκεκριμένη γεωγραφική αγορά μέσω πρωτίστως της άμεσης ικανοποίησης της ζήτησης, δημιουργήθηκε η ανάγκη η τελευταία (FLEXOPACK PTY LTD) να διαθέτει αυξημένες ποσότητες αποθεμάτων (προϊόντων προς πώληση), οι οποίες μέχρι την 30/12/2015 δεν είχαν διατεθεί σε ικανοποιητικό βαθμό σε πελάτες εκτός Ομίλου.

Επίσης επισημαίνονται τα ακόλουθα σχετικά με την συγκρισιμότητα των «κερδών μετά από φόρους» της χρήσεως 2015 σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση 2014.
Ο φόρος εισοδήματος της κλειομένης χρήσεως 2015, έχει υπολογισθεί χρησιμοποιώντας τον συντελεστή φορολογίας που ισχύει στην χρήση αυτή και ο οποίος ανέρχεται σε 29%. Ο αντίστοιχος συντελεστής για την χρήση 2014 ανέρχονταν σε 26%.
Η παραπάνω μεταβολή στον φορολογικό συντελεστή επέφερε για τον Όμιλο και την Εταιρία, αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης κατά 337 χιλ. ευρώ και του φόρου εισοδήματος της κλειομένης χρήσεως κατά 209 χιλ. ευρώ, ήτοι συνολική φορολογική επιβάρυνση 546 χιλ. ευρώ, σε σύγκριση με την χρήση 2014.
Μη συνυπολογιζομένης της ανωτέρω επιβάρυνσης ύψους 546 χιλ. ευρώ, η ποσοστιαία μεταβολή των μετά φόρων κερδών σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση 2014, ανέρχεται σε επίπεδο Ομίλου σε αύξηση 14,89% και σε Εταιρικό επίπεδο σε αύξηση 29,47%.

Β. Παρατίθεται κατωτέρω σύντομη ανάλυση των κυριότερων μεταβολών στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου της χρήσης 2015 σε σύγκριση με τη χρήση 2014.
α) Αύξηση του λογαριασμού «Αποθέματα» κατά 4,418 εκατ. Ευρώ, οφειλόμενη κυρίως στη έναρξη της δραστηριοποίησης της θυγατρικής εταιρίας στην Αυστραλία (Flexopack PTY LTD) και της συνακόλουθης ανάγκης που δημιουργήθηκε να διαθέτει αυξημένες ποσότητες αποθεμάτων, λόγω της μεγάλης γεωγραφικής απόστασης μεταξύ της μητρικής και της εν λόγω θυγατρικής και των συνακόλουθων αυξημένων χρόνων παράδοσης των προϊόντων της μητρικής προς την θυγατρική αυτή. Λόγω κυρίως του γεγονότος αυτού επήλθε επίσης αύξηση του λογαριασμού «Απαιτήσεις από πελάτες» στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρίας κατά 5,661 εκατ. Ευρώ.
β) Αύξηση των συνολικών δανειακών υποχρεώσεων μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων κατά 4,980 εκατ. Ευρώ, οφειλόμενη:
1) στην λήψη από την θυγατρική εταιρία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o», μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 2,500 εκατ. Ευρώ από τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία προς χρηματοδότηση του επενδυτικού της προγράμματος.
2) στην λήψη από την Εταιρία βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης (bridge finance) ύψους 3,500 εκατ. Ευρώ από τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελλάδα προς χρηματοδότηση του επενδυτικού της προγράμματος. (Ανέγερση νέων κτιριακών εγκαταστάσεων για την κάλυψη των λειτουργικών αναγκών της Εταιρίας).
Σημειώνεται ότι για τον σκοπό αυτό η Εταιρεία προέβη τον Ιανουάριο του έτους 2015 στην αγορά ενός οικοπέδου το οποίο είναι όμορο με τις υπάρχουσες εγκαταστάσεις της στην Θέση Τζήμα του Δήμου Κορωπίου, εκτάσεως 9.904 τ.μ. με σκοπό να προχωρήσει στο άμεσο μέλλον σε ανέγερση βιομηχανικού κτηρίου και συνακόλουθα και στην επέκταση των παραγωγικών της εγκαταστάσεων, η επένδυση δε αυτή ευρίσκεται στο στάδιο των αναγκαίων αδειοδοτήσεων κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

Ο καθαρός τραπεζικός δανεισμός, παρά το ευρύ επενδυτικό πρόγραμμα που υλοποίησε και εξακολουθεί να υλοποιεί ο Όμιλος ανήλθε την 31/12/2015 σε 1.146 χιλ. ευρώ και για την Εταιρία παρέμεινε σε αρνητικά επίπεδα 505 χιλ. ευρώ.

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

Με βάση το άρθρο 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007 η Εταιρία 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 Εταιρίας ανήρχετο την 31.12.2015 μετά την τροποποίηση αυτού που αποφασίσθηκε από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 26.06.2015, 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 Εταιρείας συνεπεία της αποφάσεως που ελήφθη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 26ης Ιουνίου 2015, εγκρίθηκε με την με αριθμό 86157/20.08.2015 (ΑΔΑ: ΨΚΚΙ465ΦΘΘ-ΥΖΤ) 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, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 20.08.2015 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 399903. Όλες οι μετοχές της Εταιρίας (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 Εταιρίας. Η κυριότητα της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Εταιρίας και των αποφάσεων που έχουν ληφθεί σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό, από τα διάφορα όργανα της Εταιρίας. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας (1) ψήφου.

2) Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας, ούτε από το Καταστατικό της Εταιρίας, ούτε από ιδιαίτερες συμφωνίες, ούτε από λοιπές κανονιστικές κλπ διατάξεις, εξαιρουμένων των περιορισμών που υπάρχουν από υφιστάμενες συμβάσεις κοινών Ομολογιακών Δανείων και ειδικότερα από τούς Όρους Κοινών Ομολογιακών Δανείων που έχει εκδώσει η Εταιρία, σύμφωνα με τους οποίους η οικογένεια Γκινοσάτη αθροιστικά πρέπει να κατέχει ποσοστό ίσο τουλάχιστον με 34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, ώστε να διατηρεί την ιδιότητα της «Ελέγχουσας Πλειοψηφίας».

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

- FESCOPACK Sp.z.o.o: αλλοδαπή εδρεύουσα στην Πολωνία εταιρία, στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 97,86% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,
- FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade: αλλοδαπή εδρεύουσα στην Σερβία εταιρία, στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,
- INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ: ημεδαπή ανώνυμη εταιρία, στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 50% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου και
- ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ: ημεδαπή ανώνυμη εταιρία, στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 47,71% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.
- «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED»: αλλοδαπή εδρεύουσα στη Λάρνακα Κύπρου εταιρία, στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% των μετόχων και δικαιωμάτων ψήφου
- «FLEXOPACK PTY LTD»: αλλοδαπή εταιρία εδρεύουσα στο Μπρίσμπειν Αυστραλίας στην οποία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% η θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή της Εταιρείας) και
- «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)

Περαιτέρω και αναφορικά με τις άμεσες ή έμμεσες σημαντικές συμμετοχές στα δικαιώματα ψήφου της Εταιρίας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007, και με βάση τα στοιχεία που έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρίας κατά τον χρόνο σύνταξης της παρούσης, 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 Εταιρία περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου σε κατόχους μετοχών της Εταιρίας. Επισημαίνονται πάντως τα αναφερόμενα στο σημείο 3) σχετικά με το δικαίωμα επικαρπίας των κυρίων μετόχων.

6) Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρίας 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 Εταιρίας και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρίας δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι να διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, 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 άρθρο 16, ούτε σύμφωνα με το άρθρο 13 του κ.ν. 2190/1920.

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

-Τις από 28.09.2010 και από 27.02.2013 υπογραφείσες συμβάσεις κάλυψης κοινού Ομολογιακού Δανείου μεταξύ της Εταιρίας και της Alpha Τράπεζας (πρώην Εμπορικής), με βάση τις οποίες ομοίως προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας της Ομολογιούχου «αν μεταβληθεί, αμέσως ή εμμέσως, η τρέχουσα μετοχική σύνθεση της Εκδότριας, ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία και ειδικότερα αν η οικογένεια Γκινοσάτη, παύσει να κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο με 34%, εφόσον η διοίκηση της Εκδότριας παραμείνει υπό τον έλεγχο της οικογένειας Γκινοσάτη, του εκάστοτε καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας».

Ο εν λόγω όρος είναι συνήθης και απαντάται σε όλα σχεδόν τα κοινά Ομολογιακά Δάνεια (και μάλιστα στα πλείστα αυτών με προσδιορισμό του ποσοστού της ελέγχουσας πλειοψηφίας άνω του 50%).

10) Δεν υφίσταται οιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρίας 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 Εταιρίας παρατίθεται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρίας. Οι μετοχές της Εταιρίας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όπου και διαπραγματεύονται αδιαλείπτως μέχρι και σήμερα, την 2α Απριλίου 1996.
2. Ουδείς τέτοιος περιορισμός υφίσταται είτε εκ του νόμου είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρίας, ούτε από οιαδήποτε άλλη συμφωνία, πλην των συμβάσεων κοινού Ομολογιακού Δανείου, αναφορά στις οποίες λαμβάνει χώρα και στο σημείο 9.
3. Τα στοιχεία σχετικά με τον αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των προσώπων που διαθέτουν σημαντικές συμμετοχές, έχουν αντληθεί από το τηρούμενο από την Εταιρία μετοχολόγιο και τις γνωστοποιήσεις που έχουν περιέλθει κατά νόμο στην Εταιρία εκ μέρους των μετόχων.
4. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετοχών, ει μη μόνον κοινές ονομαστικές μετά ψήφου.
5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρία τέτοιοι περιορισμοί.
6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρία τέτοιες συμφωνίες.
7. Στα συγκεκριμένα θέματα το Καταστατικό της Εταιρίας δεν παρουσιάζει αποκλίσεις από τις προβλέψεις του κ.ν. 2190/1920. Γίνεται ρητή μνεία ότι το Καταστατικό της Εταιρίας έχει πλήρως εναρμονισθεί προς τις διατάξεις του ν. 3604/2007.
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

Ο Όμιλος την 31.12.2015 απασχολούσε 299 άτομα, και η Εταιρία 239 άτομα, με σχέση εξαρτημένης εργασίας. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρίας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρίας 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 Εταιρία 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.

Η Εταιρία 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 Εταιρίας 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 Εταιρία.

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 Εταιρία 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 Εταιρία διαθέτει ειδική Διεύθυνση Έρευνας και Ανάπτυξης, επανδρωμένη με υψηλής ποιότητας επιστημονικό προσωπικό, μέσω της οποίας προωθούνται οι δραστηριότητες στον τομέα της ανάπτυξης νέων προϊόντων και την εξέλιξης υφισταμένων.
3. Ουδεμία από τις επιχειρήσεις που συμμετέχουν στην ενοποίηση διαθέτει μετοχές ή μερίδια της παρ. 4^{α} του άρθρου 34 του ν. 4308/2014.
4. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της πολωνικής θυγατρικής της εταιρείας με την επωνυμία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zoo» , κατά την συνεδρίασή της που έλαβε χώρα στο Γκντάσκ της Πολωνίας στις 7 Μαρτίου 2016, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με την καταβολή μετρητών, κατά το ποσό των 4,4 εκατ. ζλότυ (1 εκατ. ευρώ περίπου με βάση την τρέχουσα ισοτιμία), με την έκδοση 8.800 νέων κοινών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 500 ζλότυ εκάστης. Με την ολοκλήρωση της ως άνω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της ως άνω θυγατρικής θα ανέλθει στο ποσό των 20.476.000 ζλότυ, διαιρούμενο σε 40.952 κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 500 ζλότυ εκάστης.
5. Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα τα οποία να έλαβαν χώρα μετά την λήξη της κλειόμενης χρήσεως 2015 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Έκθεσης και τα οποία να είναι άξια μνείας 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 43α παρ. 3 περ. δ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του Δ.Σ. της Εταιρίας.

Τα Περιεχόμενα της ΔΕΔ είναι τα ακόλουθα:

***ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

***1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρίας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρία 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 Εταιρίας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων)
***5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρίας**
***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 Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της Εταιρίας, 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 των συναλλασσομένων 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 Εταιρίας 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 καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας Εταιρίας 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 Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως κ.ν. 2190/1920, 3016/2002 και 3693/2008), 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 Εταιρία 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 (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008), 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 εταιρείες 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

Ι. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι η πολιτική της Εταιρίας σε σχέση με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του ΔΣ 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 ΔΣ 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 στη χώρα. 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

Περαιτέρω η μη ύπαρξη ξεχωριστής επιτροπής η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ εξηγείται από το γεγονός ότι τα υποψήφια προς εκλογή στο ΔΣ 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 ΔΣ, 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

- το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας και ειδικότερα το άρθρο 9 παρ. 1 αυτού «η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από πέντε (5) έως επτά (7) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα».

Η απόκλιση αυτή γίνεται αντιληπτή δεδομένου ότι το μέγεθος και η εν γένει οργάνωση της Εταιρείας δεν δικαιολογούν κατά την παρούσα χρονική στιγμή την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου, ενώ παράλληλα οι ευέλικτες δομές που έχει υιοθετήσει η Εταιρία ως προς την σύνθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου αλλά και γενικότερα ως προς την διοικητική της διάρθρωση και οργάνωση (κάθετες δομές αποφάσεων με αποφυγή πολυεπίπεδων οριζοντίων δομών) επιτρέπουν την ταχεία λήψη αποφάσεων και την αποτελεσματική παρακολούθηση της υλοποίησης και εφαρμογής αυτών. Η επιτυχημένη πορεία της Εταιρείας είναι συνυφασμένη με τις ευέλικτες δομές οργάνωσης και λειτουργίας που έχει υιοθετήσει και εντός του εν λόγω πλαισίου δεν κρίνεται ως αναγκαία η καθ΄οιονδήποτε τρόπο αναδιάρθρωση του μεγέθους και λειτουργίας του ΔΣ

- το Δ.Σ. δεν αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται σήμερα από έξι (6) μέλη, εκ των οποίων τρία (3) είναι εκτελεστικά και τα υπόλοιπα τρία (3) μη εκτελεστικά, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά.

Η παρούσα ισορροπημένη σύνθεση του υφισταμένου Διοικητικού Συμβουλίου έχει διασφαλίσει, με έμπρακτα και απτά αποτελέσματα, κατά την διάρκεια όλων των προηγούμενων ετών την παραγωγική λειτουργία της Εταιρείας, την αποτελεσματική προώθηση των εταιρικών σκοπών και δραστηριοτήτων και τον συγκερασμό όλων των απόψεων αναφορικά με τις εφαρμοζόμενες από την Εταιρεία πολιτικές.

Η εξυπηρέτηση των εταιρικών συμφερόντων και αναγκών της Εταιρείας αλλά και του Ομίλου του οποίου αυτή προϊσταται μπορεί να επιτευχθεί μόνο μέσω της παρουσίας ικανού αριθμού εκτελεστικών μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Άλλωστε η παρουσία των δύο (2) ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εξασφαλίζει την απαιτούμενη αντικειμενικότητα και ουδετερότητα στις λαμβανόμενες αποφάσεις, χωρίς επηρεασμούς ψυχολογικού, επαγγελματικού, οικογενειακού ή οικονομικού χαρακτήρα από πρόσωπα τα οποία ασκούν την Διοίκηση της Εταιρείας και αποτελεί επαρκές αντίβαρο για την προσήκουσα και αποτελεσματική λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η ως άνω απόκλιση από τις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης δεν μπορεί να κριθεί ότι υπόκειται σε χρονικό περιορισμό, δεδομένου ότι η Εταιρεία, με βάση την σημερινή δομή και λειτουργία της δεν προτίθεται να εναρμονιστεί άμεσα με την ως άνω απαίτηση, καθώς θεωρεί ότι η απαίτηση αυτή (περί συγκρότησης του ΔΣ κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη) δεν ανταποκρίνεται στις ανάγκες, την δομή και την οργανωτική λειτουργία της, σε κάθε δε περίπτωση η καθόλα επιτυχής λειτουργία του ΔΣ αποτελεί αφ' εαυτής λόγο αποτρεπτικό οιασδήποτε μεταβολής ή διαφοροποίησης

- η πολιτική της ποικιλομορφίας συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων για τα μέλη του ΔΣ όπως αυτή έχει υιοθετηθεί από το ΔΣ 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 ΔΣ 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 έξι (6) μελών του ΔΣ τα τέσσερα (4) είναι άνδρες και τα δύο (2) είναι γυναίκες.

Η απόκλιση αυτή η οποία πάντως είναι επουσιώδης δεδομένου ότι υφίσταται σχετική ισορροπία τόσο στο ποσοστό εκπροσώπησης κάθε φύλου όσο και στην σύνθεση του ΔΣ δικαιολογείται από τις αυξημένες απαιτήσεις που συνδέονται με την ιδιότητα του μέλους του ΔΣ 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

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 ΔΣ διαθέτει και ασκεί και ο ίδιος εξουσίες Διευθύνοντος Συμβούλου με αποτέλεσμα να υφίστανται κατ΄ουσίαν δύο ομότιμοι και ισοδύναμοι πόλοι (Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος). Εφόσον η Εταιρεία ενισχύσει 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 . Σε κάθε περίπτωση η κατοχή της ιδιότητας του αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου από τον Αντιπρόεδρο του ΔΣ ουσιαστικά ικανοποιεί την ως άνω απαίτηση, καθώς όπως προελέχθη δημιουργεί έναν ομότιμο πόλο διοίκησης και εκπροσώπησης της Εταιρείας.

- το ΔΣ 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 ΔΣ 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.

Εφόσον κριθεί απαραίτητο η Εταιρεία θα προχωρήσει στην συγκρότηση ομάδας εργασίας περί καθορισμού των εφαρμοστέων διαδικασιών για την απόκτηση εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου επαρκούς 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.

- 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 ΔΣ 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 ΔΣ 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 ΔΣ 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 ΔΣ.

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 ΔΣ, 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 ΔΣ.

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

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

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, 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 ΔΣ. Περαιτέρω, όλα τα μέλη του ΔΣ έχουν δυνατότητα, εφόσον παρίσταται σχετική ανάγκη, προσφυγής στις υπηρεσίες των νομικών συμβούλων της Εταιρείας προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση του ΔΣ 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 ΔΣ, ατομικά και συλλογικά, με απώτερο σκοπό και στόχο την πλήρη συμμόρφωση του ΔΣ 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 ΔΣ και την παροχή κάθε αναγκαίας συνδρομής προς τα μέλη αυτού.

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

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι προς εκλογή μέλη του ΔΣ 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 ΔΣ.

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

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 ΔΣ και των επιτροπών του δεν λαμβάνει χώρα τουλάχιστον κάθε δύο (2) χρόνια και δεν στηρίζεται σε συγκεκριμένη διαδικασία. Το ΔΣ 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 ΔΣ 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 στον κ.ν. 2190/1920, 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

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές τον χρόνο.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από την σύγκληση και την συνεδρίαση της επιτροπής ελέγχου κάθε φορά που ανακύπτουν ουσιώδη ζητήματα που άπτονται της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας. Άλλωστε ζητούμενο δεν είναι η πραγματοποίηση συνεδριάσεων άνευ αντικειμένου, επί σκοπώ καλύψεως του επιβαλλομένου από τον ΚΕΔ αριθμού συνεδριάσεων, αλλά η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, η εξέταση σε περιοδική βάση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αυτής, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι κυριότεροι κίνδυνοι προσδιορίζονται και αντιμετωπίζονται με ορθό τρόπο, η διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων κατά την διενέργεια συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη και η απόκτηση επαρκούς πληροφόρησης αναφορικά με την χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

- δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου.

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της επιτροπής ελέγχου περιγράφονται επαρκώς στις κείμενες νομοθετικές διατάξεις και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν θεωρεί αναγκαία κατά την παρούσα χρονική στιγμή την κατάρτιση ειδικότερου κανονισμού λειτουργίας της ως άνω επιτροπής, δεδομένου ότι αυτό που προέχει είναι η πιστή τήρηση και απαρέγκλιτη εφαρμογή του υφισταμένου κανονιστικού πλαισίου και όχι η επιβολή πρόσθετων υποχρεώσεων, οι οποίες ενδέχεται να μην υλοποιηθούν.

- 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 ΔΣ και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της.

Η 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 ΔΣ, 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 η αμοιβή των εκτελεστικών μελών του ΔΣ να συνδέεται 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.

Το ΔΣ κατά τον προσδιορισμό της αμοιβής των μελών του ΔΣ 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 εταιρείες 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 ΔΣ, 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 ΔΣ δεν προβλέπουν ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει 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 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 του χορηγούμενου 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 ΔΣ πρόβλεψης περί δικαιώματος του ΔΣ να απαιτεί την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω παραπτωμάτων ή εσφαλμένων οικονομικών καταστάσεων και λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων.

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

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 ΔΣ.

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 ΔΣ θα δημιουργούσε δυσχέρειες στην απρόσκοπτη λειτουργία του ΔΣ, 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 39 του κ.ν. 2190/1920 περιγράφουν με 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.

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 ΔΣ 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 εταιρείες 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 της λειτουργίας, 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 της Εταιρείας.

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

Η Εταιρία 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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας αποτελούν βασικά καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από πέντε (5) έως επτά (7) 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 Εταιρίας 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 Εταιρία, 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 Εταιρίας το απαιτούν, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτής ή του αναπληρωτή του ή από δύο (2) από τα μέλη του είτε στην έδρα της Εταιρίας 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 20 παρ. 5 του κ.ν. 2190/20, 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 7α του κ.ν. 2190/1920, 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 Εταιρίας. 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 Εταιρίας, 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, να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του Συμβούλου που αναπληρώνεται υπό την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση αυτή δεν είναι εφικτή από τα αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3) και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή γενική συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας είναι εξαμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

i. Γεώργιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Καραϊσκάκη αριθ. 6, **Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας, εκτελεστικό μέλος.**

ii. Σταμάτιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αριθ. 204, **Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας, εκτελεστικό μέλος.**

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

iv. Νικόλαος Ρέγκος του Ελευθερίου, κάτοικος Παπάγου Αττικής, οδός Ρέππα αριθ. 7, **ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.**

v. Ελένη-Φλώρα Ζαβερδινού του Παρασκευά, κάτοικος Ηρακλείου Αττικής, οδός Παρθενώνος αριθ. 20, **ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. και**

vi. Νικόλαος Βλάχος του Ματθαίου, κάτοικος Γλυφάδας Αττικής, οδός Σωκράτους αριθ. 4, **μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.**

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε την 27η Ιουνίου 2014, συγκροτήθηκε σε σώμα την αυτή ημερομηνία (27.06.2014) και η θητεία του λήγει την 30η Ιουνίου 2019 (ΦΕΚ, τ. Α.Ε.-Ε.Π.Ε. και Γ.Ε.ΜΗ. 7705/24.07.2014.

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 27ης Ιουνίου 2014, (ενόψει και της εκλογής νέου ΔΣ από την αυτή Γενική Συνέλευση) Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας:
1) κ. Νικόλαο Ρέγκο,
2) κ. Ελένη-Φλώρα Ζαβερδινού και
3) κ. Νικόλαο Βλάχο.
Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) εξ αυτών (Νικόλαος Ρέγκος και Ελένη Φλώρα Ζαβερδινού) είναι και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.
2.3.2 Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:
α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρίας,
γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας,
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 Εταιρία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.
2.3.3 Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρίας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας 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 χρηματοοικονομικής 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 2015 συνεδρίασε 2 φορές.
2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρίας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρία, 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 Εταιρίας, 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,
Τροποποίηση θεωρείται και η αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παρ. 1 του άρθρου 6 του παρόντος, καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων.
β) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την περίπτωση του άρθρου 10 του παρόντος,
γ) την εκλογή ελεγκτών,
δ) την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας,
ε)τον τρόπο διαθέσεως των κερδών κάθε εταιρικής χρήσης,
στ) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρίας,
ζ) τον διορισμό των εκκαθαριστών και
η) την έγκριση της εκλογής σύμφωνα με το άρθρο 10 του παρόντος Καταστατικού, των προσωρινών συμβούλων σε αντικατάσταση συμβούλων που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή εξέπεσαν κατ' άλλο τρόπο από το αξίωμά τους.
3.1.2 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωτικές και για τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.
3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρίας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.
3.1.4 Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση τις επαναληπτικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, 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.
3. Εξαιρετικά, προκειμένου για την λήψη αποφάσεων που αφορούν:

α) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρίας,
β) μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης της Εταιρίας,
γ) επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,
δ) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση τις αυξήσεις του άρθρου 6 παρ. 1 του παρόντος ή επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων, ή γενομένη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920,
ε) έκδοση δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες ή με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, σύμφωνα με τα άρθρα 8 και 9 του ν. 3156/2002 αντίστοιχα,
στ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,
ζ) παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρίας,
η) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρίας,
θ) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 6 του παρόντος,
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 αποτελούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.
3.1.7 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή, όταν αυτός κωλύεται ο νόμιμος αναπληρωτής του, και ορίζει ως Γραμματέα ένα από τους μετόχους ή τους αντιπροσώπους τους που είναι παρόντες, μέχρι να επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που δικαιούνται να μετάσχουν 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.
Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, που προσυπογράφει τα πρακτικά της συνελεύσεως.

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου
3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρίας, 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 16 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.
3.2.1.2 Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αϋλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρίας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρίας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά

με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.3 Έναντι της Εταιρίας 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 28α του κ.ν. 2190/1920, 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 Εταιρίας, 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 Εταιρία, 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,

γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,

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 Εταιρία 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 Εταιρία 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 Εταιρίας.

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 Εταιρίας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρίας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

3.2.2.3 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρίας.
3.2.2.4 Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.
3.2.2.5 Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.
3.2.2.6 Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μια μόνο φορά την λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του κ.ν. 2190/1920.
3.2.2.7 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο ν' ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρίας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρίας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920.
3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία 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 Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με

τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

3.2.2.9 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.

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

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

*4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.1.1. Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρίας 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 Εταιρία.

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 Εταιρίας 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 Εταιρίας.

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 Εταιρίας 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.

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

Η Εταιρία 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 Εταιρίας 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 Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

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

Ελέγχους και συμφωνίες επιταγών εισπρακτέων και πληρωτέων.

Διενέργεια προβλέψεων απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρία και ότι η πρόσβαση και οι αλλαγές σε αυτό μέσω του πληροφοριακού συστήματος της Εταιρίας γίνονται μόνο από εξουσιοδοτημένους χρήστες σε συγκεκριμένη περιοχή ευθύνης.

Το πληροφοριακό σύστημα που χρησιμοποιεί η Εταιρία αναπτύσσεται και αναβαθμίζεται συνεχώς από το αντίστοιχο τμήμα μηχανογράφησης / πληροφορικής (Ι.Τ.) της Εταιρίας 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 Εταιρίας. 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 Εταιρία (Λογισμικό Αντιιών και προστασία Ηλεκτρονικού ταχυδρομείου).

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

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή πλην των ανωτέρω οιαδήποτε άλλα διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρίας.

***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 Εταιρία 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 Εταιρίας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων,

ζ) τις συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην Εταιρία 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 Εταιρία και η οποία αρχίζει να ισχύει, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας 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 Εταιρία. Η εξαίρεση αυτή δεν ισχύει όταν η Εταιρία είναι ρητά υποχρεωμένη να κοινολογεί παρόμοιες πληροφορίες βάσει άλλων νομικών απαιτήσεων,

ια) κάθε συμφωνία που έχει συνάψει η Εταιρία 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 ΔΣ. Σχετικά με τα στοιχεία γ, δ, στ, η και θ της παρ. 1 του άρθρου 10 η Εταιρία δηλώνει τα ακόλουθα:

• ως προς το σημείο γ΄: οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρίας είναι οι ακόλουθες:

- FESCOPACK Sp.z.o.o, (θυγατρική) στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 97,86% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,
- «FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade», (θυγατρική) στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,
-«INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» (συγγενής) στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 50% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου και
- «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ» (συγγενής), στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 47,71% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.
- «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (θυγατρική) στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% των μετόχων και δικαιωμάτων ψήφου
- «FLEXOPACK PTY LTD» (θυγατρική) στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% μέσω της θυγατρικής της «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» (έμμεση συμμετοχή) και
- «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)

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στα δικαιώματα ψήφου της Εταιρίας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:
-Σταμάτης Γκινοσάτης: ποσοστό 29,180%(άμεση συμμετοχή)
-Γεώργιος Γκινοσάτης: ποσοστό 16,750% (άμεση συμμετοχή)
-Νικόλαος Γκινοσάτης: ποσοστό 16,289% (άμεση συμμετοχή)
-Competrol Establishment: ποσοστό 8,093% (άμεση συμμετοχή)
-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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρίας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

• ως προς το σημείο θ΄: δεν 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 Εταιρίας.

7. Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη του Ομίλου για την τρέχουσα χρήση 2016

Ενόψει του έντονα εξαγωγικού προσανατολισμού του Ομίλου, οι προοπτικές, τα αποτελέσματα και η πορεία τόσο αυτού όσο και της Εταιρείας για την χρήση 2016, τελούν σε άμεση συνάρτηση με την κατάσταση που επικρατεί κυρίως στην παγκόσμια οικονομία και αγορά, πολύ δε περισσότερο καθώς ο Όμιλος έχει υλοποιήσει και εξακολουθεί να υλοποιεί ένα ευρύτατο επενδυτικό πρόγραμμα με βασικό σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της εξωστρέφειάς του, την γεωγραφική διασπορά των παραγωγικών του βάσεων και την ενίσχυση του παγκοσμίου δικτύου διανομής του.

Ωστόσο δεν πρέπει να παραβλέπονται και οι ιδιαίτερα δυσμενείς οικονομικές εξελίξεις που επικρατούν στην εγχώρια αγορά και οικονομία και οι οποίες σχετίζονται με την επιβολή αυστηρών περιορισμών και απαγορεύσεων (capital controls) στις τραπεζικές συναλλαγές σύμφωνα με απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών.

Παρά ταύτα ο Όμιλος έχει αποδείξει ιστορικά την δυνατότητα να αξιοποιεί εποικοδομητικά την μεταβλητότητα του οικονομικού περιβάλλοντος και να αντισταθμίζει τυχόν απώλειες από συγκεκριμένες τοπικές αγορές, στηριζόμενος στην υγιή χρηματοοικονομική του διάρθρωση και στην ευελιξία της οργανωτικής του δομής.

Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι ο Όμιλος από την έναρξη της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα (2010), αξιολογεί συνεχώς το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, προκειμένου να εκτιμήσει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του και να προβαίνει εγκαίρως στις απαραίτητες ενέργειες για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων τους, για τον λόγο αυτό η εκτίμηση παραμένει ότι η επιρροή των κινδύνων από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων θα είναι υπαρκτή μεν, πλην όμως ελεγχόμενη, με βάση τα μέχρι σήμερα δεδομένα.

Η στρατηγική του Ομίλου για την χρήση 2016 λαμβανομένων υπόψη της μη ομαλοποίησης της εγχώριας οικονομικής κατάστασης, της μη αποκατάστασης της συναλλακτικής δραστηριότητας, της μείωσης της καταναλωτικής ζήτησης, της υφιστάμενης πιστωτικής ασφυξίας και των συνθηκών της έντονης πολιτικής και οικονομικής αστάθειας, ρευστότητας και αβεβαιότητας μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Εκθέσεως, έχει προσανατολισμό συνεχούς προσαρμογής στις εκάστοτε διαμορφούμενες συνθήκες, με την εφαρμογή κυρίως αμυντικής πολιτικής και συνοψίζεται στα ακόλουθα:

- βελτίωση και διαρκής αναβάθμιση των παραγομένων προϊόντων, με έμφαση στην ποιοτική τους διαφοροποίηση σε σχέση με τον ανταγωνισμό,
- συστηματική και διαρκής παρακολούθηση των τάσεων και αναγκών της αγοράς, ώστε τα 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,
- ουσιαστική ενίσχυση των υποδομών και των παραγωγικών βάσεων των θυγατρικών εταιρειών με στόχο την ταχύτερη εξυπηρέτηση της πελατειακής βάσης των γεωγραφικών περιοχών στις οποίες είναι εγκατεστημένες οι θυγατρικές εταιρείες, ώστε να αποτελέσουν εφαλτήριο ανάπτυξης στις σχετικές αγορές και τέλος
- διαρκής βελτίωση των οργανωτικών και λειτουργικών δομών με στόχο την περαιτέρω αύξηση της αποτελεσματικότητας και την περαιτέρω μείωση του κόστους.

Η επιτυχής υλοποίηση από τον Όμιλο των πρακτικών αυτών, όπως έχει συμβεί και σε αντίστοιχες προηγούμενες περιόδους αναφοράς αποτελεί το ουσιαστικό εχέγγυο για την ελαχιστοποίηση και ιδίως την απορρόφηση των όποιων αρνητικών συνεπειών στην ελληνική αγορά συνεπεία των πρόσφατων αποφάσεων επιβολής περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων.

Στο πλαίσιο των ανωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας συνεκτιμώντας και τα δεδομένα που έχουν διαμορφωθεί κατά την παρούσα χρονική στιγμή και ιδίως ενόψει του ότι το ευρύτερο χρηματοοικονομικό περιβάλλον παραμένει αβέβαιο τόσο σε εγχώριο, όσο και σε διεθνές επίπεδο, αξιολογεί πως δεν είναι ασφαλές να προβεί σε οιαδήποτε συγκεκριμένη εκτίμηση ως προς την εν γένει εξέλιξη των δραστηριοτήτων της και την πορεία των αποτελεσμάτων της στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως 2016.

Κορωπί, 24 Μαρτίου 2016
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 : Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας

«Flexopack Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρία Πλαστικών»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**Flexopack Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Πλαστικών»** οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, 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.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του

εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**Flexopack Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Πλαστικών»** και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, 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.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρου 43α (παρ. 3δ) του Κ.Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^{α} (παρ 3^{α}), 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παπαηλιού Ν. Θεόδωρος
Αρ. Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 16641

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015
(1η Ιανουαρίου 2015 - 31η Δεκεμβρίου 2015)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

Κατάσταση οικονομικής θέσης

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	**31/12/2015**	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα Πάγια	6.1	36.361	34.042	27.812	27.497
Υπεραξία	6.2-6.4	245	245	0	0
Άυλα περουσιακά στοιχεία	6.3	1.779	1.679	1.779	1.679
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	6.4	0	0	5.369	5.169
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.5	1.916	1.758	2.199	2.199
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.6	444	285	943	284
		40.745	**38.009**	**38.102**	**36.829**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	6.7	15.241	10.823	10.871	10.365
Απαιτήσεις από πελάτες	6.8	9.062	8.073	14.108	8.447
Λοιπές Απαιτήσεις	6.9	5.789	4.179	5.022	5.654
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.10	12.965	15.177	12.267	13.637
		43.058	**38.251**	**42.268**	**38.103**
Σύνολο ενεργητικού		**83.802**	**76.260**	**80.370**	**74.931**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.11	6.329	6.329	6.329	6.329
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	6.11	4.605	5.660	4.605	5.660
Αποθεματικά Κεφάλαια	6.11	15.671	15.023	15.624	14.999
Αποτελέσματα εις νέον	6.11	22.532	19.464	23.910	20.129
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε μετόχους της Εταιρίας		**49.136**	**46.476**	**50.468**	**47.116**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	6.4	76	84	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**49.213**	**46.559**	**50.468**	**47.116**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.12	2.935	2.921	3.051	2.920
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	6.13	600	563	600	563
Κρατικές επιχορηγήσεις	6.14	1.312	1.746	1.312	1.746
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.15	4.364	4.762	2.221	4.762
Λοιπές προβλέψεις	6.16	142	142	142	142
		9.353	**10.135**	**7.326**	**10.134**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	6.17	12.583	13.328	10.401	11.685
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	6.18	2.638	1.599	2.635	1.595
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.15	10.017	4.639	9.541	4.401
		25.237	**19.566**	**22.577**	**17.682**
Σύνολο υποχρεώσεων		**34.590**	**29.701**	**29.902**	**27.815**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**83.802**	**76.260**	**80.370**	**74.931**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση αποτελεσμάτων

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Σημ.	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Κύκλος εργασιών	6.19	61.201	58.273	62.271	57.493
Κόστος πωλήσεων	6.20	(47.101)	(47.159)	(49.420)	(47.034)
Μικτό Κέρδος		**14.101**	**11.114**	**12.850**	**10.459**
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	6.22	559	697	650	688
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.20	(3.504)	(2.578)	(2.530)	(2.238)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης	6.20	(862)	(493)	(844)	(493)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.20	(4.141)	(3.003)	(3.143)	(2.745)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	6.22	(57)	(273)	(40)	(136)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		**6.096**	**5.464**	**6.943**	**5.536**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.23	23	9	15	8
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6.23	(538)	(588)	(500)	(576)
Λοιπά Χρημ/κά Αποτελέσματα	6.24	3	61	117	72
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχ.	6.5	157	(56)	0	0
Κέρδη προ φόρων		**5.741**	**4.889**	**6.575**	**5.040**
Φόρος εισοδήματος	6.25	(2.054)	(1.205)	(2.169)	(1.215)
Κέρδη μετά από φόρους		**3.686**	**3.684**	**4.406**	**3.825**
Κατανέμονται σε :					
-Ιδιοκτήτες μητρικής		3.694	3.685	4.406	3.825
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(8)	(1)	0	0
		3.686	**3.684**	**4.406**	**3.825**
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (Ευρώ ανά μετοχή)	6.30	0,3152	0,3144	0,3760	0,3264

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Κέρδη μετά από φόρους	**3.686**	**3.684**	**4.406**	**3.825**
Λοιπά συνολικά έσοδα				
Ποσά που ενδέχεται να μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους				
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης θυγατρικών εξωτερικού	22	(122)	0	0
Ποσά που δε θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα				
Επανεκτίμηση κερδών-(ζημιών) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	(48)	0	(48)
Φόρος που αναλογεί	0	12	0	12
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**22**	**(157)**	**0**	**(35)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**3.708**	**3.527**	**4.406**	**3.790**
Κατανέμονται σε :				
-Ιδιοκτήτες μητρικής	3.716	3.531	4.406	3.790
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(7)	(4)	0	0
	3.708	**3.527**	**4.406**	**3.790**

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
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014	**6.329**	**6.246**	**15.078**	**31**	**16.306**	**43.990**	**87**	**44.077**
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων								
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	(119)	3.650	3.531	(4)	3.527
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεμ.)	0	0	165	0	(165)	0	0	0
Διανομή αφορ.αποθ. Ν.4172/2013	0	0	(571)	0	571	0	0	0
Διανομή αφορ.αποθ. Ν.4172/2013	0	0	0	0	(459)	(459)	0	(459)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	586	(586)	0	0	0	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(586)	0	0	0	0	(586)	0	(586)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	438	0	(438)	0	0	0
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2014	**6.329**	**5.660**	**15.111**	**(88)**	**19.464**	**46.475**	**84**	**46.559**
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2015	**6.329**	**5.660**	**15.111**	**(88)**	**19.464**	**46.475**	**84**	**46.559**
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων								
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	22	3.694	3.716	(7)	3.708
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεμ.)	0	0	191	0	(191)	0	0	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	1.055	(1.055)	0	0	0	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	(1.055)	0	0	0	0	(1.055)	0	(1.055)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	434	0	(434)	0	0	0
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2015	**6.329**	**4.605**	**15.737**	**(67)**	**22.532**	**49.136**	**76**	**49.213**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρίας

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014	**6.329**	**6.246**	**14.966**	**16.832**	**44.371**
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων					
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	3.790	3.790
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεμ.)	0	0	165	(165)	0
Διανομή αφορ.αποθ. Ν.4172/2013	0	0	(571)	571	0
Διανομή αφορ.αποθ. Ν.4172/2013	0	0	0	(459)	(459)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	586	(586)	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(586)	0	0	0	(586)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	438	(438)	0
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2014	**6.329**	**5.660**	**14.999**	**20.129**	**47.116**
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2015	**6.329**	**5.660**	**14.999**	**20.129**	**47.116**
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων					
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	4.406	4.406
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεμ.)	0	0	191	(191)	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	1.055	(1.055)	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	(1.055)	0	0	0	(1.055)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	434	(434)	0
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2015	**6.329**	**4.605**	**15.624**	**23.910**	**50.468**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	**5.741**	**4.889**	**6.575**	**5.040**
Προσαρμογές στα Κέρδη για:				
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	3.327	3.401	3.049	3.335
Αποσβέσεις άϋλων περιουσιακών στοιχείων	208	177	208	177
Απομειώσεις	28	186	0	186
Προβλέψεις	37	12	37	12
Συναλλαγματικές διαφορές	(3)	111	(117)	(2)
Κέρδη / ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	(97)	(90)	(97)	(90)
Εσοδα τόκων	(23)	(9)	(15)	(8)
Εξοδα τόκων	538	588	500	576
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(434)	(439)	(434)	(439)
Μερίδιο αποτελέσματος σε συνδεδεμένες εταιρίες	(157)	57	0	0
Σύνολο Προσαρμογών στα Κέρδη για Ταμειακές Ροές	**3.424**	**3.995**	**3.131**	**3.749**
	9.165	**8.884**	**9.706**	**8.789**
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	(4.418)	(1.005)	(506)	(1.223)
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	(2.102)	2.018	(5.003)	(1.018)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	310	(5)	(1.711)	1.955
	(6.209)	***1.008***	***(7.220)***	***(285)***
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**2.955**	**9.892**	**2.486**	**8.503**
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	(1.628)	(1.743)	(1.624)	(1.739)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**1.328**	**8.149**	**862**	**6.764**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών,συγγενών,κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0	0	(200)	(900)
Αγορές ενσώματων παγίων	(5.630)	(4.913)	(3.365)	(1.516)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(307)	(337)	(307)	(337)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	98	98	98	98
Τόκοι εισπραχθέντες	23	9	15	8
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(5.817)**	**(5.144)**	**(3.760)**	**(2.647)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα πληρωθέντα	0	(462)	0	(462)
Επιστροφή κεφαλαίου	(570)	(586)	(570)	(586)
Δάνεια αναληφθέντα	7.402	36	5.140	0
Αποπληρωμή δανεισμού	(4.025)	(1.008)	(2.541)	(999)
Τόκοι πληρωθέντες	(538)	(588)	(500)	(576)
Εισροές από κρατικές επιχορηγήσεις	0	0	0	0
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**2.268**	**(2.609)**	**1.529**	**(2.624)**
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**(2.221)**	**396**	**(1.370)**	**1.493**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	15.177	14.866	13.637	12.144
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	9	(85)	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	**12.965**	**15.177**	**12.267**	**13.637**

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 Εταιρεία στοχεύοντας παράλληλα στην παροχή προς τους πελάτες της ολοκληρωμένων λύσεων συσκευασίας (total packaging concept), προωθεί συστηματικά από το έτος 2013 την επέκταση της δραστηριότητάς της στον τομέα των γραμμών παραγωγής αυτομάτου συσκευασίας υπό κενό (rotary vacuum chamber).

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 19.695 τ.μ. Η συνολική ωφέλιμη επιφάνεια των κτιριακών εγκαταστάσεων είναι 17.000 τ.μ. περίπου.
Η Εταιρεία προέβη τον Ιανουάριο του έτους 2015 στην αγορά ενός οικοπέδου το οποίο είναι όμορο με τις υπάρχουσες εγκαταστάσεις της στην Θέση Τζήμα του Δήμου Κορωπίου, εκτάσεως 9.904 τ.μ με σκοπό να προχωρήσει στο άμεσο μέλλον σε ανέγερση βιομηχανικού κτηρίου και συνακόλουθα και στην επέκταση των παραγωγικών της εγκαταστάσεων.
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 2015 που καλύπτουν περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως και 31 Δεκεμβρίου 2015, έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής 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.
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.
Επισημαίνεται επίσης ότι 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 σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών. Η τραπεζική αργία έληξε στις 20.07.2015, ενώ οι έλεγχοι κεφαλαίων παραμένουν σε ισχύ, μολονότι το σχετικό πλαίσιο διαρκώς βελτιώνεται στην κατεύθυνση της ελάφρυνσης των αρχικών περιορισμών.
Ο Όμιλος αξιολογεί συνεχώς το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, προκειμένου να εκτιμήσει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του και να προβαίνει εγκαίρως στις απαραίτητες ενέργειες για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων που συνδέονται με τους κινδύνους αυτούς.

2.1 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.

Φόροι εισοδήματος ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων
Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση.
Από την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 65α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Εκτιμώμενη απομείωση υπεραξίας
Ο Όμιλος διενεργεί τον σχετικό έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας σε ετήσια βάση και ενδιάμεσα, 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. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο 3.4.

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων
Η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο 3.3.

Προβλέψεις
Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε κίνδυνο μεγαλύτερο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου τότε ο λογαριασμός αναλύεται και καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

2.2 Νέα λογιστικά πρότυπα διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών (IFRIC), έχουν ήδη εκδώσει νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες ή έχουν τροποποιήσει υφιστάμενα πρότυπα, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την χρήση 2015 η και μεταγενέστερα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την τρέχουσα χρήση

Αλλαγές σε πρότυπα και διερμηνείες
(α) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες τα οποία έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.
Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες για πρώτη φορά την οικονομική περίοδο που ξεκίνησε τη 1η Ιανουαρίου 2015.

• Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015).

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

– ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάσει του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

– ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

– ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν έχει σημαντική επίδραση για τον Όμιλο.

(β) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες τα οποία δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Έχουν εκδοθεί ορισμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες, τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τη λογιστική περίοδο που ξεκίνησε κατά τη 1η Ιανουαρίου 2015. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση της εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

• Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015).

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε έξι ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Επί του παρόντος ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

– ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών». Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

– ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημά το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάσει των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

– ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς». Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

– ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας». Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

– ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία». Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

– ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών». Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

• ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015). Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων

παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στον Όμιλο.

- Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016).

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

– ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχεία (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

– ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις». Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

– ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

– ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά». Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

- ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016). Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μμέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.
- ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.
- ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.
- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

- ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018). Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μμεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μμεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018). Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 που αφορά στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 "Λογιστική Αντιστάθμισης" καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιθείσες ζημιές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 ανταλλαγής, 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 ο Όμιλος συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσης τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, παρατίθενται αναλυτικά κατωτέρω.

Επωνυμία	Έδρα	Δραστηριότητα	% Συμμετοχής 31/12/2015	% Συμμετοχής 31/12/2014	Είδος Συμμετοχής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση	Έτος κτήσης-Ίδρυσης
Μέθοδος Ολικής Ενοποίησης							
FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	Κορωπί-Αττικής	Παραγωγή- Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	Μητρική				
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	Malbork Πολωνία	Παραγωγή- Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	97,86	97,86	Άμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2007
FLEXOSYSTEMS LTD - BELGRADE	Βελιγράδι Σερβία	Εμπορία Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100,00	100,00	Άμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2010
FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED-CYPRUS	Λάρνακα Κύπρος	Holding company	100,00	100,00	Άμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2014
FLEXOPACK PTY LTD	Brisbane Αυστραλία	Εμπορία-Μεταποίηση Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100,00	100,00	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2014
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	Norwich Αγγλία	Εμπορία- Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100,00	100,00	Έμμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2014

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

Η FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED ενοποιείται για πρώτη φορά από 1/1/2015, ενώ οι θυγατρικές εταιρίες «FLEXOPACK PTY LTD» και «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» ενοποήθηκαν για πρώτη φορά το Δ τρίμηνο της χρήσης 2014

Μέθοδος Ενοποίησης Καθαρής Θέσης							
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΙΔΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ-ΕΜΠΟΡΙΑΣ-ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ	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

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 οικονομικών 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 : Έως 50 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός : 8-15 έτη
- Αυτοκίνητα : 5-10 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός : 3-7 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 αγοράς και των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης. Οι προκύπτουσες δαπάνες απόκτησης λογίζονται στα έξοδα. Η Εταιρία κατά την ημερομηνία της αγοράς 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 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 ζωή 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 την 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 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 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 άλλους 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 ισολογισμού 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

Οι βραχυπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπράξιμα υπόλοιπα, ενώ οι μακροπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων (υπόλοιπα πέραν των έτους) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται όταν δεν είναι πλέον πιθανή η είσπραξη ολόκληρου του οφειλόμενου ποσού. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.
Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης στην κατάσταση 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 μέσου σταθμικού κόστους .

3.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στις διατάξεις του ΔΛΠ 39, ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις παρακάτω κατηγορίες:
• Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,
• Απαιτήσεις και δάνεια,
• Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως την λήξη τους, και
• Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.
Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που συνήθως αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία. Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται μετά την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και πιθανόν αναθεωρείται περιοδικά.

(i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία η υποχρεώσεις αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

α) Κατέχονται για εμπορική εκμετάλλευση και αναμένεται να πωληθούν στο άμεσο μέλλον. β) Περιλαμβάνονται και τα παράγωγα περιουσιακά στοιχεία εκτός αν έχουν προσδιοριστεί ως μέσα

αντιστάθμισης. Κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.
Ο Όμιλος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(ii) Απαιτήσεις και δάνεια

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα του Ομίλου, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται.

(iii) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν κρατούμενα έως την λήξη, όταν ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα κρατήσει ως την λήξη. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία κρατούνται για αόριστο ή μη προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Τα κρατούμενα ως την λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται.
Ο Όμιλος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(iv) Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία και οι προκύπτουσες μεταβολές της εύλογης αξίας τους καταχωρούνται απ' ευθείας σε αποθεματικό (στα ίδια κεφάλαια). Κατά την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσεως.
Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμφοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, με αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και άλλα μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.
Ο Όμιλος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

3.10 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Όλα 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.

3.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

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

3.12 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.

3.13 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 του ισολογισμού.

3.14 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους 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.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών ισολογισμών κάθε μιας εκ των εταιριών που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα ή άλλα φορολογικά καθεστώτα εντός των οποίων λειτουργούν οι θυγατρικές εξωτερικού. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της κάθε ενοποιούμενης εταιρίας, όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, καθώς και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

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 του ισολογισμού.

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.

3.15 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 στον ισολογισμό 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 αποτελεσμάτων .

Εκτός των ανωτέρω, η Εταιρία και ο Όμιλος δεν έχει νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις μακροπρόθεσμου χαρακτήρα προς τους εργαζομένους.

3.16 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.

3.17 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.

3.18 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. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν μεταφέρονται στον αγοραστή οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

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.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται κατά την έγκριση από τα αρμόδια όργανα των εταιριών που τα διανέμουν.

3.19 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 2015.

3.20 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 Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.21 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 και το σύνολο του κύκλου εργασιών του προκύπτει από αυτόν τον τομέα.

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 χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

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

ΟΜΙΛΟΣ

1/1-31/12/2015	**ΕΛΛΑΔΑ**	**ΕΥΡΩΠΗ**	**ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ**	**Ενδοομιλικές Απαλοιφές**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Εσοδα από εξωτερικούς πελάτες	12.141	27.692	21.368	0	**61.201**
Στοιχεία Ενεργητικού	80.370	12.288	5.742	(14.598)	**83.802**
Αγορές Παγίων	3.672	935	1.330	0	**5.938**

ΟΜΙΛΟΣ

1/1-31/12/2014	**ΕΛΛΑΔΑ**	**ΕΥΡΩΠΗ**	**ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ**	**Ενδοομιλικές Απαλοιφές**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Εσοδα από εξωτερικούς πελάτες	11.996	26.107	20.170	0	**58.273**
Στοιχεία Ενεργητικού	74.931	9.177	1.741	(9.589)	**76.260**
Αγορές Παγίων	1.854	5.184	26	0	**7.064**

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 χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.
Τα χρηματοοικονομικά 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.
Οι εύλογες αξίες των εμπορικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, καθώς και των ταμειακών διαθεσίμων 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.
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).
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 πωλήσεις του Ομίλου την 31/12/2015 σε ξένο νόμισμα αντιπροσωπεύουν το 19,45% των συνολικών πωλήσεων, από το οποίο ποσοστό 5,00% αφορούσε σε πωλήσεις σε Δολάριο ΗΠΑ., 6,21% πωλήσεις σε Ζλότι Πολωνίας, 6,75% πωλήσεις σε δολάριο Αυστραλίας (AUD) και το υπόλοιπο 1,49% πωλήσεις σε λοιπά ξένα νομίσματα.
Η αντιστάθμιση μέρους του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από εξαγωγές σε ξένο νόμισμα σύμφωνα με τα ανωτέρω, πραγματοποιείται εν μέρει με την χρησιμοποίηση φυσικών αντισταθμιστικών μέσων, δηλαδή τήρηση υποχρεώσεων προς προμηθευτές εξωτερικού στο ίδιο νόμισμα.
Είναι δυνατόν επίσης να χρησιμοποιηθούν ανάλογα με τις ανάγκες, προθεσμιακές τοποθετήσεις σε ξένο νόμισμα και προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα.
Ο Όμιλος παρακολουθεί σε διαρκή βάση, στενά την εξέλιξη των ως άνω ισοτιμιών.
Πάντως ενόψει του γεγονότος ότι οι τιμολογήσεις σε ξένο νόμισμα αντιπροσωπεύουν σχετικά χαμηλό ποσοστό, ο εν λόγω κίνδυνος θεωρείται προς το παρόν ελεγχόμενος και μη δυνάμενος να επηρεάσει ουσιωδώς τα αποτελέσματα του Ομίλου.
Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την επίδραση στα κέρδη προ φόρων και στα ίδια κεφάλαια, σε πιθανή αλλαγή της ισοτιμίας ευρώ/δολαρίου (U.S.D.), ευρώ/Ζλότι Πολωνίας (PLN), και ευρώ/δολαρίου Αυστραλίας (AUD), την 31/12/15 κατά 5%, σε σχέση με την ισοτιμία που προέκυψε την 31/12/2015, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές.

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 2015	USD	5,00%	167	119
		-5,00%	-167	-119
	PLN	5,00%	120	476
		-5,00%	-120	-476
	AUD	5,00%	170	280
		-5,00%	-170	-280
Ποσά χρήσης 2014	USD	5,00%	89	66
		-5,00%	-89	-66
	PLN	5,00%	134	304
		-5,00%	-134	-304

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, ιδιαίτερα μετά την μεγάλη άνοδο που σημειώθηκε στο κόστος του χρήματος κατά τα τελευταία έτη, πλην όμως το σχετικά χαμηλό ύψος του τραπεζικού δανεισμού, καθιστά τον ως άνω κίνδυνο ελεγχόμενο και μη δυνάμενο να επηρεάσει ουσιωδώς την δραστηριότητα και ανάπτυξη του Ομίλου.
Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια.
Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται με προσυμφωνημένα περιθώρια επιτοκίων.
Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου (μέσω των επιπτώσεων που έχουν τα υπόλοιπα των δανείων στο τέλος χρήσης με κυμαινόμενο επιτόκιο στα κέρδη) σε πιθανές αλλαγές επιτοκίων σε σχέση με το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο της χρήσης 2015 κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές:

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων του Ομίλου σε Μεταβολές Επιτοκίων

Τόκοι και έξοδα ληφθέντων τραπεζικών δανείων

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**Μεταβλητότητα Επιτοκίων**	**Επίδραση στα κέρδη προ φόρων**	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**
Ποσά χρήσης 2015	1%	-144	-102
	-1%	144	102
Ποσά χρήσης 2014	1%	-94	-70
	-1%	94	70

Γ. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει μέχρι σήμερα σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, εντός και εκτός Ελλάδος. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου

συνίσταται κυρίως από συναλλαγές με αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρίες και εν γένει επιχειρήσεις, με τις οποίες υφίσταται μακροχρόνια συνεργασία. Στη βάση αυτή και σε συνάρτηση με την υφιστάμενη εμπειρία και την διαρκή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πελάτη-συναλλασσόμενου με τον Όμιλο, ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι σχετικά μικρός.

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.

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 ιδιαίτερα αυστηρών περιορισμών και απαγορεύσεων (capital controls) στις τραπεζικές συναλλαγές αξιολογείται προς το παρόν, με βάση και 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.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες έχει ως εξής:

Απαιτήσεις από πελάτες	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΙΑ**	
	31/12/2015	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Εως 3 μήνες	3.464	7.374	8.509	7.748
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	2.961	369	2.961	369
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	2.637	330	2.637	330
Μεγαλύτερη του 1 έτους	0	0	0	0
Σύνολο	**9.062**	**8.073**	**14.108**	**8.447**
Μη ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	7.574	7.733	7.184	8.107
Ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	1.489	340	6.924	340
Σύνολο	**9.063**	**8.073**	**14.108**	**8.447**

Από τις ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις της Εταιρίας ποσού 6.924 χιλ. ευρώ του ανωτέρω πίνακα το ποσό των 5.783 χιλ. ευρώ αφορά σε απαιτήσεις της μητρικής από θυγατρικές και κυρίως απαιτήσεις από την δραστηριοποίηση της «Flexopack PTY LTD» στην Αυστραλία λόγω της μεγάλης γεωγραφικής απόστασης και των αυξημένων χρόνων παράδοσης των προϊόντων της μητρικής προς την ανωτέρω θυγατρική εταιρία.

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 και ιδίως στην διάρκεια της χρήσεως 2015, δεν έχει συντρέξει μέχρι σήμερα.

Σε συνέχεια όμως της επιβολής των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και με τα άκρως αρνητικά δεδομένα και συνθήκες της εγχώριας ιδίως αγοράς και ιδίως του τραπεζικού συστήματος που υφίστανται μέχρι σήμερα, ο εν λόγω κίνδυνος εκτιμάται ότι ενδέχεται να επηρεάσει σε ένα ελεγχόμενο πάντως βαθμό την ρευστότητα του Ομίλου.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2015, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές δανειακές συμβάσεις, σε μη προεξοφλημένες τιμές.

Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Ο ΟΜΙΛΟΣ 2015	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**2 έως 5 έτη**	**> από 5 έτη**	**Σύνολο**
Τραπεζικός Δανεισμός	8.568	1.449	3.650	714	14.381
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	11.225	570	788	0	12.582
Φόροι πληρωτέοι	379	2.259	0	0	2.638
Σύνολο	**20.172**	**4.278**	**4.438**	**714**	**29.601**

Ο ΟΜΙΛΟΣ 2014	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**2 έως 5 έτη**	**> από 5 έτη**	**Σύνολο**
Τραπεζικός Δανεισμός	4.188	451	4.762	0	9.401
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	12.653	675	0	0	13.328
Φόροι πληρωτέοι	402	1.197	0	0	1.599
Σύνολο	**17.244**	**2.322**	**4.762**	**0**	**24.328**

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.
Ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή του διάρθρωση, με αποπληρωμή η λήψη πρόσθετου δανεισμού, με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου η επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους και με διανομή η μη διανομή μερισμάτων.
Για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα οι δείκτες εξελίχθηκαν ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2015	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	4.364	4.762	2.221	4.762
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	10.017	4.639	9.541	4.401
Σύνολο τραπεζικού Δανεισμού	14.381	9.401	11.762	9.163
Μείον : Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	12.965	15.177	12.267	13.637
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός(1)	**1.416**	**-5.776**	**-505**	**-4.474**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (2)	**49.213**	**46.559**	**50.468**	**47.116**
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια (1)+(2)	**50.628**	**40.783**	**49.962**	**42.642**
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός / Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**2,8%**	**-14,2%**	**-1,0%**	**-10,5%**

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 2014	4.581	9.959	40.782	1.881	892	58.095
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.724)	(23.285)	(1.323)	0	(27.332)
Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2014	**4.581**	**7.235**	**17.498**	**558**	**892**	**30.763**
Προσθήκες	0	38	343	148	6.221	6.750
Συν/κές διαφορές αξίας κτήσης	(1)	(12)	(10)	(3)	(24)	(49)
Μεταφορές	0	15	337	0	(376)	(23)
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(373)	(0)	0	(373)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(260)	(3.003)	(138)	0	(3.401)
Συν/κές διαφορές αποσβέσεων	0	2	7	1	0	10
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	365	0	0	365
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2014	4.580	10.000	41.080	2.026	6.714	64.399
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.982)	(25.916)	(1.460)	0	(30.358)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2014	**4.580**	**7.018**	**15.164**	**566**	**6.714**	**34.041**
Προσθήκες	1.282	1.004	1.698	448	1.198	5.631
Συν/κές διαφορές αξίας κτήσης	0	1	1	0	17	19
Μεταφορές	0	2.439	2.231	(17)	(4.653)	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(1.006)	(41)	0	(1.047)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(350)	(2.808)	(168)	0	(3.327)
Συν/κές διαφορές αποσβέσεων	0	(0)	(1)	(0)	0	(1)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	1.005	41	0	1.046
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2015	5.862	13.444	44.004	2.415	3.276	69.002
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.332,4)	(27.720)	(1.588)	0	(32.640)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	**5.862**	**10.112**	**16.284**	**828**	**3.276**	**36.361**

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 2014	4.548	9.527	40.433	1.783	33	56.325
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.646)	(23.071)	(1.283)	0	(27.001)
Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2014	**4.548**	**6.881**	**17.362**	**500**	**33**	**29.324**
Προσθήκες	0	38	313	146	1.043	1.540
Μεταφορές	0	15	337	0	(376)	(23)
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(372)	0	0	(372)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(239)	(2.966)	(131)	0	(3.335)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	364	0	0	364
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2014	4.548	9.580	40.711	1.929	700	57.469
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.885)	(25.673)	(1.414)	0	(29.972)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2014	**4.548**	**6.695**	**15.039**	**515**	**700**	**27.497**
Προσθήκες	1.282	38	115	114	1.816	3.365
Συν/κές διαφορές	0	0	0	0	0	0
Μεταφορές	0	(11)	2.080	26	(2.094)	0,000
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(1.006)	(41)	0	(1.047)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(249)	(2.668)	(132)	0	(3.049)
Συν/κές διαφορές αποσβέσεων	0	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	1.005	41	0	1.046
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2015	5.830	9.607	41.900	2.027	422	59.787
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.134)	(27.336)	(1.505)	0	(31.975)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	**5.830**	**6.473**	**14.565**	**522**	**422**	**27.812**

6.2 Υπεραξία

Μικτή Λογιστική Αξία την 1η Ιανουαρίου 2014	245
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1η Ιανουαρίου 2014	245
Μικτή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2014	245
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2014	245
Μικτή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	245
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	**245**

Το ποσό της υπεραξίας που αναγνωρίστηκε στη χρήση 2007 αφορά στην απόκτηση του 75% της πολωνικής Εταιρίας FLEXOPACK POLSKA Sp. z.o.o.

Έλεγχος Απομείωσης της Υπεραξίας

Για σκοπούς ελέγχου της αξίας της υπεραξίας για πιθανή απομείωση το 2015, η ανωτέρω θυγατρική επιχείρηση αποτελεί μια ενιαία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών. Αναφορικά με την υπεραξία που αναγνωρίστηκε από την απόκτηση της FLEXOPACK POLAND 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 8,08%
Μέσο ποσοστό αύξησης κύκλου εργασιών επόμενης πενταετίας 16,40%
Ποσοστό ανάπτυξης μετά την πενταετία 2,00%
Με βάση τον διενεργηθέντα έλεγχο απομείωσης κατά την 31/12/2015 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 2014	860	1.626	2.486	859	1.626	2.485
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(463)	(504)	(966)	(462)	(504)	(965)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2014	**398**	**1.122**	**1.519**	**398**	**1.122**	**1.519**
			0,00			
Προσθήκες	146	168	314	146	168	314
Μεταφορές	8	15	23	8	15	23
Αποσβέσεις Χρήσης	(57)	(120)	(177)	(57)	(120)	(177)
Κόστος Κτήσης την 31 Δεκεμβρίου 2014	1.015	1.808	2.823	1.014	1.808	2.822
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(520)	(624)	(1.144)	(519)	(624)	(1.143)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014	**495**	**1.184**	**1.679**	**495**	**1.184**	**1.679**
			0			
Προσθήκες	132	175	307	132	175	307
Αποσβέσεις Χρήσης	(75)	(132)	(208)	(75)	(132)	(208)
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2015	1.147	1.983	3.131	1.146	1.983	3.130
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(595)	(756)	(1.352)	(594)	(756)	(1.350)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2015	**552**	**1.227**	**1.779**	**552**	**1.227**	**1.779**

Στα Λοιπά άϋλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται δικαιώματα χρήσης τεχνογνωσίας (know-how), κόστος ανάπτυξης πατεντών που πραγματοποιήθηκε για την κατοχύρωση των πατεντών διαφορετικών εφαρμογών φιλμ συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων καθώς και κόστος ανάπτυξης νέων προϊόντων.

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	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Υπόλοιπο έναρξης	**5.169**	**4.269**
Κόστος ίδρυσης FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED-CYPRUS	0	900
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	200	0
Υπόλοιπο λήξης	**5.369**	**5.169**

Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για θυγατρικές επιχειρήσεις

ΧΡΗΣΗ 2015	**Χώρα εγκατάστασης**	**Αξία κτήσης-Ίδρυσης**	**Ενεργητικό**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδα**	**Κέρδη (ζημίες) προ φόρων**	**Κέρδη (ζημίες) μετά φόρων**
Άμεση συμμετοχή							
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	Πολωνία	4.199	10.679	7.122	7.577	(358)	(358)
FLEXOSYSTEMS LTD BELGRADE	Σερβία	70	251	134	720	19	16
FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED-CYPRUS	Κύπρος	1.100	1.091	20	0	(17)	(17)
		5.369					
Έμμεση συμμετοχή							
FLEXOPACK PTY LTD	Αυστραλία	868	5.742	5.152	4.129	(348)	(232)
FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED	Αγγλία	200	268	174	213	(115)	(115)

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

ΧΡΗΣΗ 2014	**Χώρα εγκατάστασης**	**Αξία κτήσης-Ίδρυσης**	**Ενεργητικό**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδα**	**Κέρδη (ζημίες) προ φόρων**	**Κέρδη (ζημίες) μετά φόρων**
Άμεση συμμετοχή							
FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o	Πολωνία	4.199	8.927	5.021	5.386	(76)	(61)
FLEXOSYSTEMS LTD BELGRADE	Σερβία	70	249	147	840	35	29
FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED-CYPRUS	Κύπρος	900	898	10	0	(12)	(12)
		5.169					
Έμμεση συμμετοχή							
FLEXOPACK PTY LTD	Αυστραλία	868	843	21	0	(42)	(42)

6.5 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες αναλύονται ως εξής.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
INOVA AEBE	1.380	1.339	1.199	1.199
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	535	419	1.000	1.000
	1.916	**1.758**	**2.199**	**2.199**

Η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης	**1.758**	**1.815**	**2.199**	**2.199**
Μερίδιο κέρδους/ ζημίας (μετά φορολογίας)	157	(56)	0	0
Υπόλοιπο λήξης	**1.916**	**1.758**	**2.199**	**2.199**

Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για συγγενείς επιχειρήσεις:

	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	Κέρδη (ζημίες) μετά φόρων
ΧΡΗΣΗ 2015						
INOVA AEBE	Ελλάδα	5.160	2.400	4.613	162	82
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	Ελλάδα	11.678	10.556	17.633	397	239
ΧΡΗΣΗ 2014						
INOVA AEBE	Ελλάδα	5.793	3.115	4.277	103	96
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	Ελλάδα	12.000	11.122	14.780	(249)	(219)

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	**31/12/2015**	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Δοσμένες Εγγυήσεις σε ΔΕΗ	84	134	84	134
Λοιπές Δοσμένες Εγγυήσεις	35	0	35	0
Μετατρέψιμο Ομολογιακό δάνειο σε συγγενή εταιρία	150	150	150	150
Μακροπρόθεσμο δάνειο σε θυγατρική εταιρία	0	0	500	0
Εγγύηση σε πιστωτικό ίδρυμα υπέρ θυγατρικής Εταιρίας	74	0	74	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	100	0	100	0
Σύνολο	**443**	**285**	**943**	**284**

6.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Αποθέματα	**31/12/2015**	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Α' ύλες	8.538	6.684	6.312	6.523
Αναλώσιμα υλικά	66	133	66	133
Ανταλλακτικά & είδη συσκευασίας	1.189	942	1.106	930
Προϊόντα & λοιπά αποθέματα	5.634	3.250	3.572	2.964
Σύνολο	15.427	11.009	11.057	10.551
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	(186)	(186)	(186)	(186)
Σύνολο	**15.241**	**10.823**	**10.871**	**10.365**

6.8 Απαιτήσεις από πελάτες

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Απαιτήσεις από πελάτες	**31/12/2015**	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	7.906	7.049	12.952	7.423
Επιταγές Εισπρακτέες	1.156	1.024	1.156	1.024
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	0	0	0	0
Σύνολο	**9.062**	**8.073**	**14.108**	**8.447**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα				
Προβλέψεις απομείωσης	(28)	0	0	0
Σύνολο	**(28)**	**0**	**0**	**0**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες έχει ως εξής:

Απαιτήσεις από πελάτες	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Εως 3 μήνες	3.464	7.374	8.509	7.748
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	2.961	369	2.961	369
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	2.637	330	2.637	330
Μεγαλύτερη του 1 έτους	0	0	0	0
Σύνολο	**9.062**	**8.073**	**14.108**	**8.447**
Μη ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	7.574	7.733	7.184	8.107
Ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	1.489	340	6.924	340
Σύνολο	**9.063**	**8.073**	**14.108**	**8.447**

Από τις ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις της Εταιρίας ποσού 6.924 χιλ. ευρώ του ανωτέρω πίνακα το ποσό των 5.783 χιλ. ευρώ αφορά σε απαιτήσεις της μητρικής από θυγατρικές και κυρίως απαιτήσεις από την δραστηριοποίηση της «Flexopack PTY LTD» στην Αυστραλία λόγω της μεγάλης γεωγραφικής απόστασης και των αυξημένων χρόνων παράδοσης των προϊόντων της μητρικής προς την ανωτέρω θυγατρική εταιρία.

6.9 Λοιπές απαιτήσεις

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Λοιπές Απαιτήσεις	**31/12/2015**	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο γιά φόρο εισοδήματος	2.056	1.191	2.022	1.115
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο γιά Φ.Π.Α.	28	294	28	294
Προκαταβολές σε προμηθευτές	709	475	709	475
Αγορές αποθεμάτων υπό παραλαβή	2.304	1.777	1.787	1.777
Εκπτώσεις επί αγορών χρήσεως υπό διακανονισμό	409	278	305	278
Έξοδα επομένων χρήσεων	150	136	83	97
Προκαταβολές και δάνεια σε εργαζόμενους	46	11	12	8
Βραχυπρόθεσμο δάνειο σε θυγατρική εταιρία	0	0	0	1.600
Χρεώστες Διάφοροι	88	17	76	10
Σύνολο	**5.790**	**4.179**	**5.022**	**5.654**

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 ισοδύναμα	**31/12/2015**	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Διαθέσιμα στο ταμείο	28	3	28	3
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	12.937	15.174	12.240	13.634
Σύνολο	**12.965**	**15.177**	**12.267**	**13.637**

6.11 Ίδια κεφάλαια

i) Μετοχικό Κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο

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.

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Σύνολο
31/12/2015	6.329	4.605	0	10.934
31/12/2014	6.329	5.660	0	11.989

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό 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 26η Ιουνίου 2015, αποφάσισε ομόφωνα μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:
α) ενέκρινε ομόφωνα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.054.802,16 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 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,54 Ευρώ σε 0,63 Ευρώ.
β) ενέκρινε ομόφωνα την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.054.802,16 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,63 Ευρώ σε 0,54 Ευρώ και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας.
Μετά την ως άνω αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται 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	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Τακτικό αποθεματικό	**2.115**	**1.923**	**2.115**	**1.923**
Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	**12.236**	**11.801**	**12.236**	**11.801**
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	**(67)**	**(88)**	**0**	**0**
Γενικό σύνολο	**15.671**	**15.023**	**15.624**	**14.999**

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.

Ο Όμιλος 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:

Αποθεματικά	Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	**1.758**	**11.363**	**1.957**	**31**	**15.109**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	165	0	0	0	165
Διανομή αφορ.αποθ. Ν.4172/2013	0	0	(571)	0	(571)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	438	0	0	438
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	0	0	0	(119)	(119)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**1.923**	**11.801**	**1.387**	**(88)**	**15.023**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	191	0	0	0	191
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	434	0	0	434
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης θυγατρικών εξωτερικού	0	0	0	22	22
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**2.115**	**12.236**	**1.387**	**(67)**	**15.671**

Αποθεματικά	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Τακτικό αποθεματικο	Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	**1.758**	**11.363**	**1.845**	**14.966**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	165	0	0	165
Διανομή αφορ.αποθ. Ν.4172/2013	0	0	(571)	(571)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	438	0	438
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**1.923**	**11.801**	**1.274**	**14.999**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	191	0	0	191
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	434	0	434
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**2.115**	**12.236**	**1.274**	**15.624**

iii) Αποτελέσματα εις νέο

Αποτελέσματα εις νέον	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	**19.464**	**16.306**	**20.129**	**16.832**
Καθαρά Αποτελέσματα χρήσης	3.694	3.685	4.406	3.825
Επανεκτίμηση κερδών-(ζημιών) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	(35)	0	(35)
Μεταφορές σε αποθεματικά	(191)	(165)	(191)	(165)
Διανομή αφορ.αποθ. Ν.4172/2013	0	571	0	571
Διανομή αφορ.αποθ. Ν.4172/2013	0	(459)	0	(459)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 σε αποθεματικά	(434)	(438)	(434)	(438)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	**22.532**	**19.464**	**23.910**	**20.129**

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:

	Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις/Απαιτήσεις Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ο ΟΜΙΛΟΣ		**Αναβαλλόμενος φόρος Κατάσταση αποτελεσμάτων Ο ΟΜΙΛΟΣ**	
	31/12/2015	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	174	146	28	0
Λοιπές προβλέψεις	54	48	6	48
Φορολογική ζημία θυγατρικής	116	16	100	16
	344	**211**	**133**	**65**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	(182)	(151)	(31)	(10)
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	(3.097)	(2.981)	(116)	144
	(3.279)	**(3.132)**	**(147)**	**134**
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(2.935)**	**(2.921)**		
Καθαρή χρέωση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα			**(14)**	**199**

	Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις/Απαιτήσεις Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Αναβαλλόμενος φόρος Κατάσταση αποτελεσμάτων Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	174	146	28	0
Λοιπές προβλέψεις	54	48	6	48
	228	**195**	**33**	**48**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	(182)	(151)	(31)	(10)
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	(3.097)	(2.964)	(133)	143
	(3.279)	**(3.115)**	**(164)**	**133**
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(3.051)**	**(2.920)**		
Καθαρή χρέωση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα			**(131)**	**181**

6.13 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού

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	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης	**563**	**515**	**563**	**515**
Χρεώσεις -(πιστώσεις) στα αποτελέσματα	37	0	37	0
Χρεώσεις -(πιστώσεις) στην κατάσταση συνολικών εσόδων	0	48	0	48
Υπόλοιπο λήξης	**600**	**563**	**600**	**563**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,4%	2,4%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,5%	0,5%
Πληθωρισμός	1,5%	1,5%

6.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος λαμβάνει 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**	
	31/12/2015	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Υπόλοιπο αρχής	1.746	2.185	1.746	2.185
Προσθήκες	0	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσης σε έσοδα	(434)	(439)	(434)	(439)
Σύνολο	**1.312**	**1.746**	**1.312**	**1.746**

6.15 Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Τα μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια της Εταιρίας έχουν χορηγηθεί από τράπεζες του εσωτερικού και είναι σε Ευρώ. Το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια Euribor και προσυμφωνημένα περιθώρια επιτοκίων.
Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια Euribor πλέον περιθωρίου, εκτός ποσού 238 χιλ. ευρώ 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.
Οι εύλογες αξίες των δανείων του Ομίλου ισούνται περίπου με τις λογιστικές αξίες.

Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας έχουν ως εξής.
Α. Η Εταιρεία την 27η Φεβρουαρίου 2013, υπέγραψε 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 σήμερα, συνολικής ονομαστικής αξίας 3.500.000 Ευρώ και διάρκειας έξι (6) ετών. Πληρεξουσία καταβολών, Διαχειρίστρια, Εκπρόσωπος και Ομολογιούχος που κάλυψε εξ ολοκλήρου πρωτογενώς την ως άνω έκδοση είναι η Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ. Το προϊόν του εν λόγω κοινού και μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου ομολογιακού δανείου, θα χρησιμοποιηθεί για την χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου και δη για την ενίσχυση των υποδομών (κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανολογικού εξοπλισμού της θυγατρικής εταιρείας στην Πολωνία).

Β. Η Εταιρία την 28η Σεπτεμβρίου 2010, προχώρησε στη έκδοση κοινού έγχαρτου ομολογιακού δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν σήμερα, συνολικής ονομαστικής αξίας 5.000.000 Ευρώ και διάρκειας έξι (6) ετών.
Η κάλυψη-εκταμίευση του εν λόγω κοινού και μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου ομολογιακού δανείου πραγματοποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2010, με μοναδικό Ομολογιούχο Δανειστή την Εμπορική Τράπεζα.
Σκοπός του δανείου ήταν η χρηματοδότηση επενδύσεων για αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού και η αναχρηματοδότηση εξόφληση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρίας σε διάφορα πιστωτικά ιδρύματα.
Η Εταιρία έχει δικαίωμα να προβεί σε πρόωρη εξόφληση των υφιστάμενων ως άνω κοινών ομολογιακών δανείων χωρίς ποινή η άλλο κόστος.

Στους όρους των υφιστάμενων ομολογιακών δανείων, περιλαμβάνεται η υποχρέωση διατήρησης ορισμένων σχέσεων μεταξύ των (α) συνολικών υποχρεώσεων προς τα ίδια κεφάλαια, και (β) των κερδών προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων (EBITDA) προς τους χρεωστικούς τόκους.

Η Εταιρία τον Σεπτέμβριο του 2015 έλαβε από τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελλάδα, βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση (bridge finance) ύψους 3,500 εκατ. Ευρώ προς χρηματοδότηση του επενδυτικού της προγράμματος. (Ανέγερση νέων κτιριακών εγκαταστάσεων για την κάλυψη των λειτουργικών αναγκών της Εταιρίας).
Σημειώνεται ότι για τον σκοπό αυτό η Εταιρεία προέβη τον Ιανουάριο του έτους 2015 στην αγορά ενός οικοπέδου το οποίο είναι όμορο με τις υπάρχουσες εγκαταστάσεις της στην Θέση Τζήμα του Δήμου Κορωπίου, εκτάσεως 9.904 τ.μ. με σκοπό να προχωρήσει στο άμεσο μέλλον σε ανέγερση βιομηχανικού κτηρίου και συνακόλουθα και στην επέκταση των παραγωγικών της εγκαταστάσεων, η επένδυση δε αυτή ευρίσκεται στο στάδιο των αναγκαίων αδειοδοτήσεων κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

Η θυγατρική εταιρία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o», συνήψε με τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία, μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους 2,5 εκατ. Ευρώ με σκοπό την χρηματοδότηση του επενδυτικού της προγράμματος.

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Κοινά ομολογιακά δάνεια	4.762	5.663	4.762	5.663
Τραπεζικός δανεισμός σε ξένο νόμισμα	2.500	10	0	0
	7.262	**5.673**	**4.762**	**5.663**
Μείον μέρος ομολογιακών δανείων πληρωτέο την επόμενη χρήση	2.541	901	2.541	901
Μείον μέρος μακροπρόθεσμουτραπεζικού δανεισμού πληρωτέο την επόμενη χρήση	357	10	0	0
	4.364	**4.762**	**2.221**	**4.762**
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	7.119	3.728	7.000	3.500
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών δανείων	2.541	901	2.541	901
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμουτραπεζικού δανεισμού	357	10	0	0
	10.017	**4.639**	**9.541**	**4.401**
Σύνολο δανεισμού	**14.381**	**9.401**	**11.762**	**9.163**
Ημερομηνίες λήξης μακροπρόθεσμου δανεισμού				
Έως 1 έτος	2.898	911	2.541	901
2-5 έτη	3.650	4.762	2.221	4.762
Πάνω από 5 έτη	714	0	0	0
Σύνολο	**7.262**	**5.673**	**4.762**	**5.663**
Μέσο σταθμισμένο επιτόκιο με τα οποία επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα	4,71%	5,27%	5,09%	5,27%

6.16 Λοιπές προβλέψεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Λοιπές Προβλέψεις		
1 Ιανουαρίου 2014	**142**	**142**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	0	0
31 Δεκεμβρίου 2014	**142**	**142**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	0	0
31 Δεκεμβρίου 2015	**142**	**142**
Ανάλυση προβλέψεων		
Πρόβλεψη για λοιπούς φόρους	138	138
Λοιπές προβλέψεις	4	4
Σύνολο	**142**	**142**

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	**31/12/2015**	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Προμηθευτές	10.213	11.568	8.395	10.001
Επιταγές πληρωτέες	30	389	30	389
Προκαταβολές πελατών	127	57	127	57
Μερίσματα πληρωτέα	2	2	2	2
Επιστροφή κεφαλαίου πληρωτέα	497	0	497	0
Πιστωτές διάφοροι	13	20	13	20
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	528	319	428	294
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	349	305	266	289
Κοινωνική ασφάλιση	363	358	363	357
Λοιποί φόροι πλην φόρου εισοδήματος	461	310	280	276
Σύνολο	**12.583**	**13.328**	**10.401**	**11.685**

6.18 Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Υποχρεώσεις από Φόρο Εισοδήματος	2.638	1.599	2.635	1.595
Σύνολο	**2.638**	**1.599**	**2.635**	**1.595**

Η καταβολή του φόρου εισοδήματος γίνεται σε οκτώ (8) ισόποσες μηνιαίες δόσεις εντός του ίδιου φορολογικού έτους. Η πρώτη δόση καταβάλλεται με 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**	
	1/1-31/12/2015	**1/1-31/12/2014**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	4.038	4.902	3.639	2.441
Έσοδα από πωλήσεις προϊόντων	53.164	51.491	56.020	53.115
Έσοδα από πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	2.254	263	594	265
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	1.745	1.617	2.018	1.672
	61.201	**58.273**	**62.271**	**57.493**

6.20 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

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

Ο ΟΜΙΛΟΣ	**1/1-31/12/2015**					**1/1-31/12/2014**				
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	6.463	1.036	141	1.757	**9.398**	6.149	674	138	1.515	**8.476**
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	180	373	13	576	**1.141**	243	453	2	359	**1.057**
Παροχές Τρίτων (Ενέργεια,ασφάλιστρα,συντήρηση κ.λ.π.)	3.853	365	15	284	**4.517**	3.533	333	17	352	**4.235**
Φόροι-Τέλη	44	12	1	133	**190**	68	9	1	90	**168**
Διάφορα έξοδα (Μεταφορικά, έξοδα εξαγωγών κ.λπ.)	1.217	2.309	109	542	**4.177**	867	1.501	94	223	**2.685**
Αποσβέσεις παγίων	3.112	21	30	164	**3.327**	3.316	12	41	31	**3.401**
Αποσβέσεις άυλων παγίων	44	25	118	22	**208**	42	20	109	7	**178**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	10	0	0	27	**37**	0	0	0	0	**0**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	32.398	0	435	0	**32.833**	32.943	0	90	0	**33.034**
Σύνολο	47.320	4.140	863	3.505	**55.827**	47.160	3.003	493	2.578	**53.233**
Ιδιοπαραγωγή παγίων	(219)	0	0	0	**(219)**	0	0	0	0	**0**
Σύνολο	**47.100**	**4.140**	**863**	**3.505**	**55.608**	**47.160**	**3.003**	**493**	**2.578**	**53.233**

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

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1/1-31/12/2015					1/1-31/12/2014				
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	6.079	630	141	1.321	**8.171**	5.977	596	138	1.266	**7.977**
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	143	318	13	498	**972**	99	336	2	240	**678**
Παροχές Τρίτων (Ενέργεια,ασφάλιστρα,συντήρηση κ.λ.π.)	3.647	337	15	257	**4.256**	3.411	296	17	284	**4.008**
Φόροι-Τέλη	44	12	1	70	**126**	68	5	1	70	**143**
Διάφορα έξοδα (Μεταφορικά, έξοδα εξαγωγών κ.λπ.)	968	1.803	109	300	**3.180**	861	1.481	94	345	**2.782**
Αποσβέσεις παγίων	2.965	18	30	36	**3.049**	3.257	11	41	26	**3.335**
Αποσβέσεις άυλων παγίων	44	25	118	21	**208**	42	20	109	7	**177**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	10	0	0	27	**37**	0	0	0	0	**0**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	35.521	0	417	0	**35.938**	33.319	0	90	0	**33.409**
Σύνολο	**49.420**	**3.143**	**844**	**2.530**	**55.938**	**47.034**	**2.745**	**493**	**2.238**	**52.509**

6.21 Παροχές στο Προσωπικό

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Παροχές σε εργαζομένους	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Μισθοί και ημερομίσθια και επιδόματα	6.926	6.083	5.875	5.666
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.576	1.527	1.441	1.458
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	49	5	35	5
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	98	94	71	80
Σύνολο	**8.649**	**7.708**	**7.421**	**7.209**

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Παροχές προς την Διοίκηση	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Μισθοί Διοικητικού Συμβουλίου	750	768	750	768
Λοιπές παροχές Διοικητικού Συμβουλίου	63	59	63	59
Σύνολο	**813**	**827**	**813**	**827**

Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/15. Ομίλου 299 άτομα. Εταιρίας 239 άτομα.

Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/14. Ομίλου 269 άτομα. Εταιρίας 230 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	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Αποσβέσεις ληφθεισών επιχορηγήσεων	434	438	434	438
Παρεπόμενα έσοδα από παροχή υπηρεσιών	0	17	110	146
Κέρδη από πώληση παγίων	97	100	97	96
Λοιπά Έσοδα	28	141	9	8
Σύνολο	**559**	**697**	**650**	**688**
Άλλα έξοδα				
Ζημίες από πώληση παγίων	0	7	0	7
Παρεπόμενα έξοδα από λήψη υπηρεσιών	0	31	0	0
Λοιπά έξοδα	57	236	40	129
Σύνολο	**57**	**273**	**40**	**136**

6.23 Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	**1/1-31/12/2014**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Χρηματοοικονομικά έσοδα				
Τόκοι τραπεζών	9	9	1	8
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	13	0	13	0
	23	**9**	**15**	**8**
Χρηματοοικονομικά έξοδα				
Τόκοι και έξοδα τραπεζικών δανείων	497	512	458	505
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	42	76	42	72
	538	**588**	**500**	**576**

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	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε Ξ.Ν. (χρεωστικές)	(206)	(485)	(45)	(20)
Συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε Ξ.Ν. (πιστωτικές)	209	546	162	93
	3	**61**	**117**	**72**

6.25 Φόρος Εισοδήματος

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

Φόρος Εισοδήματος	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	**1/1-31/12/2014**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Φόρος χρήσης	2.041	1.401	2.038	1.396
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 6.12)	14	(198)	131	(181)
Λοιποί φόροι κερδών παρελθουσών χρήσεων	0	3	0	0
Σύνολο φόρου εισοδήματος	**2.054**	**1.205**	**2.169**	**1.215**

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

	1/1-31/12/2015	**1/1-31/12/2014**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Κέρδη ΔΠΧΑ προ φόρων	5.741	4.889	6.575	5.040
Συντελεστής φόρου Εταιρίας	29%	26%	29%	26%
Φόρος εισοδήματος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή	1.664,8	1.271	1.907	1.310
Φόρος που αναλογεί σε :				
Αφορολόγητα έσοδα	(140)	(114)	(126)	(114)
Ζημία θυγατρικών για την οποία δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενος φόρος	13	0	0	0
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	(46)	15	0	0
Μη εκπιπτόμενες δαπάνες	133	18	51	18
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής του φορολογικού συντελεστή	337	0	337	0
Αποτελέσματα θυγατρικών που φορολογούνται με διαφορετικό συντελεστή	43	15	0	0
Απαλοιφή διεταιρικού κέρδους	50	0	0	0
Εξοδο φόρου σε κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**2.054**	**1.205**	**2.169**	**1.214**
Σταθμισμένος φορολογικός συντελεστής	35,79%	24,65%	32,98%	24,10%

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης 2015, έχει υπολογισθεί με συντελεστή φορολογίας ο οποίος ανέρχεται σε 29%. Ο αντίστοιχος συντελεστής για την χρήση 2014 ανέρχονταν σε 26%.

Ειδικότερα με τις διατάξεις του ν.4334/2015, (Φ.Ε.Κ. 80 Α΄ 16.7.2015) αυξήθηκε από 26% σε 29% ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά. Επίσης αυξάνεται από 80% σε 100% το ποσοστό της προκαταβολής φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων.

Η παραπάνω μεταβολή στον φορολογικό συντελεστή επέφερε για τον Όμιλο και την Εταιρία, αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης κατά 337 χιλ. ευρώ και του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας

χρήσης κατά 209 χιλ. ευρώ, ήτοι συνολική φορολογική επιβάρυνση 546 χιλ. ευρώ, σε σύγκριση με την χρήση 2014.
Επισημαίνεται τέλος ότι ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στην διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες οι σημαντικότεροι εκ των οποίων είναι η μη έκπτωση ορισμένων δαπανών και η μη φορολόγηση ορισμένων εσόδων.

6.26 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

6.26.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Εταιρίας και του Ομίλου στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας έχουν ως εξής :

Η Εταιρία στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της, έχει εγγυηθεί προς 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.
Επίσης η Εταιρία έχει χορηγήσει εγγύηση με ανώτατο όριο το ποσό των 2,5 εκατ. ευρώ προς τραπεζικό ίδρυμα που εδρεύει στην Πολωνία για την ασφάλεια της αποπληρωμής χορηγηθέντος μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 2,5 εκατ. Ευρώ προς την θυγατρική της εταιρία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zo.o».

6.26.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για την μητρική Εταιρία είναι οι χρήσεις 2008 έως και 2010. Οι σωρευτικά σχηματισμένες προβλέψεις έναντι του ενδεχόμενου επιβολής πρόσθετων φόρων κατά τον φορολογικό έλεγχο, ανέρχονται σε 138 χιλ. ευρώ και αφορούν την μητρική εταιρία.

Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης
Από την χρήση 2011 η FLEXOPACK ΑΕΒΕΠ και οι συγγενείς της εταιρίες «INOVA Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΙΔΗΡΟΥ» και «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.» έχουν ενταχθεί στον φορολογικό έλεγχο των νόμιμων ελεγκτών που προβλέπεται από τις οικείες διατάξεις και από τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά που χορηγήθηκαν για τις χρήσεις 2011, έως και 2014 δεν προέκυψαν πρόσθετες επιβαρύνσεις. (Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη).

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση είναι:
FESCOPACK Sp. zo.o : 2009-2015
FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade : 2010-2015
INOVA Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΙΔΗΡΟΥ : 2007-2010
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε : 2010

6.26.3 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες απαιτήσεις που να χρήζουν αναφοράς στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου.
Η Εταιρεία εμπλέκεται σε ορισμένες δικαστικές διεκδικήσεις κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της, η πλειονότητα των οποίων αφορά σε διεκδίκηση της είσπραξης επισφαλών απαιτήσεων κατά πελατών της. Ο καθορισμός των ενδεχομένων απαιτήσεων της Εταιρείας σχετικά με τις εν λόγω δικαστικές διεκδικήσεις και απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη εκ προοιμίου διαδικασία, η οποία περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες αναφορικά με τους νόμους και τους κανονισμούς και η έκβαση των εν λόγω υποθέσεων μπορεί να διαφέρει από τις αρχικές εκτιμήσεις.

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 Λειτουργικές μισθώσεις.

Αφορούν μακροχρόνια μίσθωση μεταφορικών μέσων του Ομίλου.
Οι μελλοντικές πληρωμές του ομίλου που αφορούν Λειτουργικές μισθώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
Μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων καταβλητέα:	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**	**1/1-31/12/2015**	**1/1-31/12/2014**
Έως 1 έτος	153	145	143	128
2 έως 5 έτη	177	221	164	214
Σύνολο	**330**	**366**	**307**	**342**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα				
Μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων	208	198	196	181

6.29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
Σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	11.227	5.439
Σε συγγενείς επιχειρήσεις	2.771	2.341	2.771	2.341
	2.771	**2.341**	**13.998**	**7.780**
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
Από θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	2.591	168
Από συγγενείς επιχειρήσεις	689	638	689	638
	689	**638**	**3.279**	**805**
Πωλήσεις παγίων				
Σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	0	0
Σε συγγενείς επιχειρήσεις	5	23	5	23
	5	**23**	**5**	**23**
Απαιτήσεις				
Από θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	7.643	3.305
Από συγγενείς επιχειρήσεις	1.168	1.144	1.168	1.144
	1.168	**1.144**	**8.811**	**4.449**
Υποχρεώσεις				
Σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	266	10
Σε συγγενείς επιχειρήσεις	222	282	222	282
	222	**282**	**488**	**292**

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας				
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	1.053	1.037	1.053	1.037
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0	0	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	146	33	146	33

Οι ανωτέρω συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.
Οι συναλλαγές της Εταιρίας και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα με τις θυγατρικές της εταιρίες έχουν απαλειφθεί από τον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου, ενώ οι συναλλαγές που αφορούν τις συγγενείς εταιρίες περιλαμβάνονται στα αντίστοιχα κονδύλια του ενοποιημένου ισολογισμού και των αποτελεσμάτων της χρήσεως.
Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου (και τις οικογένειές τους).

6.30 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη μετά απο φόρους που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (1)	3.694	3.685	4.406	3.825
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)	0,3152	0,3144	0,3760	0,3264

6.31 Μερίσματα

Καθώς το ευρύτερο χρηματοπιστωτικό περιβάλλον παραμένει αβέβαιο (όχι πλέον μόνο σε εγχώρια αλλά και σε διεθνή βάση) βασική προτεραιότητα της Διοίκησης της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την παρούσα χρονική στιγμή είναι η διατήρηση και ει δυνατόν ενίσχυση της τρέχουσας ρευστότητας, ώστε να μην υπάρξει οιοδήποτε χρηματοδοτικό κενό στην υλοποίηση του εν εξελίξει επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου, το οποίο στοχεύει στην περαιτέρω διείσδυσή του σε νέες γεωγραφικές αγορές, μέσω της ενίσχυσης των παραγωγικών του εγκαταστάσεων τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό (Πολωνία, Αυστραλία).
Στα πλαίσια αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτίθεται να εισηγηθεί προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την μη διανομή οιουδήποτε μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2015.

6.32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της πολωνικής θυγατρικής της εταιρείας με την επωνυμία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Zoo» , κατά την συνεδρίασή της που έλαβε χώρα στο Γκντάσκ της Πολωνίας στις 7 Μαρτίου 2016, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με την καταβολή μετρητών, κατά το ποσό των 4,4 εκατ. ζλότυ (1 εκατ. ευρώ περίπου με βάση την τρέχουσα ισοτιμία), με την έκδοση 8.800 νέων κοινών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 500 ζλότυ εκάστης. Με την ολοκλήρωση της ως άνω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της ως άνω θυγατρικής θα ανέλθει στο ποσό των 20.476.000 ζλότυ, διαιρούμενο σε 40.952 κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 500 ζλότυ εκάστης.

Δεν υπάρχουν άλλα πέρα των ανωτέρω μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων σημαντικά γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).

Κορωπί, 24/3/2016

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: Πληροφορίες άρθρου 10 ν.3401/2005

Οι παρακάτω Ανακοινώσεις / Γνωστοποιήσεις έχουν σταλεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας μας www.flexopack.gr

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΘΕΜΑ
9/1/2015	Ανακοίνωση σχετικά με επιχειρηματικές/οικονομικές εξελίξεις στην εταιρεία
22/1/2015	Ανακοίνωση σχετικά με επιχειρηματικές/οικονομικές εξελίξεις στην εταιρεία
16/3/2015	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολόγιου Έτους 2015
19/3/2015	Λογιστική Κατάσταση και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Δ.Λ.Π Χρήσης 2014
19/3/2015	Σχολιασμός Αποτελεσμάτων Χρήσης 2014
27/5/2015	Λογιστική Κατάσταση και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Δ.Λ.Π Α τριμήνου 2015
27/5/2015	Σχολιασμός Αποτελεσμάτων Α Τριμήνου 2015
2/6/2015	Ανακοίνωση για προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης
2/6/2015	Ανακοίνωση σχετική με τροποποίησεις του Καταστατικού της Εταιρείας.
26/6/2015	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
25/8/2015	Λογιστική Κατάσταση και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Δ.Λ.Π Α Εξαμήνου 2015
25/8/2015	Σχολιασμός Αποτελεσμάτων Α Εξαμήνου 2015
5/10/2015	Ανακοίνωση για έκδοση Φορολογικού Πιστοποιητικού χρήσης 2014
2/11/2015	Ανακοίνωση για αύξηση και ταυτόχρονη μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου
12/11/2015	Λογιστική Κατάσταση και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Δ.Λ.Π Εννεαμήνου 2015
12/11/2015	Σχολιασμός Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου 2015
20/11/2015	Ανακοίνωση για προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης
11/12/2015	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: Στοιχεία και Πληροφορίες της χρήσης 2015

FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ

«FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»

ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ 582101000

ΘΕΣΗ ΤΖΗΜΑ-ΚΟΡΩΠΙ ΑΤΤΙΚΗΣ-Τ.Κ. 194 00

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2015

(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις,ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της **" FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ"** . Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη , να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη , όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία-Νομαρχία : Υπουργείο Οικονομίας,Ανάπτυξης και Τουρισμού /Γενική Γραμματέα Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή/ Γενική Διεύθυνση Αγοράς/ Διεύθυνση Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ.
Διεύθυνση διαδικτύου : www.flexopack.com
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :24 Μαρτίου 2016
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : Παπαηλιού Θεόδωρος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16641)
Ελεγκτική εταιρεία : Σ.Ο.Λ.αεοε (Α.Μ ΣΟΕΛ 125)
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :
Γκινοσάτης Γεώργιος : Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος .
Γκινοσάτης Σταμάτιος : Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπλ. Δ/νων Σύμβουλος .
Γκινοσάτη Ασημίνα : Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ρέγκος Νικόλαος :Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ
Ελένη-Φλώρα Ζαβερδινού :Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ
Νικόλαος Βλάχος : Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	36.361	34.042	27.812	27.497
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.779	1.679	1.779	1.679
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.605	2.288	8.511	7.653
Αποθέματα	15.241	10.823	10.871	10.365
Απαιτήσεις από πελάτες	9.062	8.072	14.108	8.447
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	18.754	19.356	17.289	19.290
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**83.802**	**76.260**	**80.370**	**74.931**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	6.329	6.329	6.329	6.329
Λοιπά στοιχεία Ιδίων κεφαλαίων	42.808	40.146	44.139	40.787
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	49.137	46.475	50.468	47.116
Μη ελέγχουσες συμμετοχές (β)	76	84	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	**49.213**	**46.559**	**50.468**	**47.116**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.364	4.762	2.221	4.762
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.989	5.373	5.105	5.372
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.017	4.639	9.541	4.401
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	15.219	14.927	13.035	13.280
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)	**34.589**	**29.701**	**29.902**	**27.815**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**83.802**	**76.260**	**80.370**	**74.931**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2015	01.01.-31.12.2014	01.01-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες				
Κύκλος εργασιών	61.201	58.273	62.271	57.493
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	14.101	11.114	12.850	10.459
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.096	5.464	6.943	5.536
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**5.741**	**4.889**	**6.575**	**5.040**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**3.686**	**3.684**	**4.406**	**3.825**
Κατανέμονται σε:				
-Ιδιοκτήτες μητρικής	3.694	3.685	4.406	3.825
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(8)	(1)	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα-(ζημιές) μετά από φόρους (Β)	**22**	**(157)**	**0**	**(35)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	**3.708**	**3.527**	**4.406**	**3.790**
Κατανέμονται σε:				
-Ιδιοκτήτες μητρικής	3.716	3.531	4.406	3.790
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(7)	(4)	0	0
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε Ευρώ	0,3152	0,3144	0,3760	0,3264
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή -(Σε Ευρώ)	0	0	0	0
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	9.196	8.604	9.765	8.610

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχα)	**46.559**	**44.077**	**47.116**	**44.371**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	3.708	3.527	4.406	3.790
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(1.055)	(586)	(1.055)	(586)
Διανεμηθέντα αφορολογητα αποθεματικά Ν.4172/2013	0	(459)	0	(459)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα)	**49.213**	**46.559**	**50.468**	**47.116**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12 2015	01.01-31.12 2014	01.01-31.12 2015	01.01-31.12 2014
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	5.741	4.889	6.575	5.040
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	3.535	3.578	3.257	3.512
Προβλέψεις	65	234	37	234
Συναλλαγματικές διαφορές	(3)	111	(117)	(2)
Αποτελέσματα(έσοδα,έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(277)	(77)	(112)	(133)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(434)	(439)	(434)	(439)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	538	588	500	576
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	(4.418)	(1.005)	(506)	(1.223)
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(2.102)	2.018	(5.003)	(1.018)
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων(πλην δανειακών)	310	(5)	(1.711)	1.955
Μείον:				
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.628)	(1.743)	(1.624)	(1.739)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**1.328**	**8.149**	**862**	**6.764**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών,συγγενών,κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0	0	(200)	(900)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(5.937)	(5.251)	(3.672)	(1.854)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	98	98	98	98
Τόκοι εισπραχθέντες	23	9	15	8
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(5.817)**	**(5.144)**	**(3.760)**	**(2.647)**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεα	7.402	36	5.140	0
Εξοφλήσεις δανείων	(4.563)	(1.596)	(3.041)	(1.575)
Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου	(570)	(586)	(570)	(586)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	(462)	0	(462)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	**2.268**	**(2.609)**	**1.529**	**(2.624)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	**(2.221)**	**396**	**(1.370)**	**1.493**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**15.177**	**14.866**	**13.637**	**12.144**
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	9	(85)	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**12.965**	**15.177**	**12.267**	**13.637**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1) Οι εταιρείες του Ομίλου, με τις αντίστοιχες επωνυμίες και χώρες της καταστατικής τους έδρας, τα ποσοστά με τα οποία η μητρική εταιρεία συμμετέχει, άμεσα ή έμμεσα στο μετοχικό τους κεφάλαιο, καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 3.1.1 των ετησίων οικονομικών καταστάσεων

2) Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/2015 Ομίλου 299 άτομα. Εταιρίας 239 άτομα. Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/2014. Ομίλου 269 άτομα. Εταιρίας 230 άτομα.

3) Τα ποσά των πάσης φύσεως συναλλαγών (έσοδα και έξοδα) σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας οικονομικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στην λήξη της τρέχουσας Χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές τους με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24 , είναι σε χιλιάδες Ευρώ:

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α)Έσοδα	2.776	14.003
β)Έξοδα	689	3.279
γ) Απαιτήσεις	1.168	8.811
δ) Υποχρεώσεις	222	488
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.053	1.053
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0
ζ) Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	146	146

4) Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 6.26.2 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

5) 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. Οι λοιπές προβλέψεις που έχουν σωρευτικά σχηματιστεί την 31/12/2015 ανέρχονται για τον Όμιλο και την Εταιρεία σε 142 χιλ. ευρώ. Από το ανωτέρω ποσό 138 χιλ. ευρώ αφορούν προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της εταιρείας και 4 χιλ. ευρώ αφορούν λοιπές προβλέψεις.

6) Εχουν τηρηθεί οι Λογιστικές Αρχές των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

7) Στο τέλος της τρέχουσας χρήσης δεν υπάρχουν μετοχές της μητρικής εταιρείας που κατέχονται είτε από την ίδια είτε από θυγατρικές και συγγενείς της επιχειρήσεις.

8) Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

9) Τα λοιπά συνολικά έσοδα (ζημιές) μετά από φόρους των ενοποιημένων αποτελεσμάτων συνολικού ποσού 22 χιλ. ευρώ αφορούν σε συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής θυγατρικών εξωτερικού.

10) Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενσωματώθηκε για πρώτη φορά (σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης) η θυγατρική εταιρία «FLEXOPACK TRADE AND SERVICES UK LIMITED» η οποία ελέγχεται εξ ολοκλήρου από την κυπριακή θυγατρική «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» στην οποία η μητρική εταιρία FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ συμμετέχει με ποσοστό 100%. Επίσης οι θυγατρικές εταιρίες «FLEXOPACK PTY LTD» και «FLEXOPACK INTERNATIONAL LIMITED» ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά την 31/12/2014.

11) Η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 26η Ιουνίου 2015, μεταξύ άλλων θεμάτων : α) ενέκρινε ομόφωνα αφενός μεν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.054.802,16 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 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,54 Ευρώ σε 0,63 Ευρώ και αφετέρου την ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας , ήτοι κατά το ποσό των 1.054.802,16 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,63 Ευρώ σε 0,54 Ευρώ και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας καθώς και την συνακόλουθη τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας και β) ενέκρινε την μη διανομή (καταβολή) οιουδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα κέρδη της χρήσεως 2014. Την 20-08-2015 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 399903, η με αριθμό 86157/20.08.2015 (ΑΔΑ: ΨΚΚΙ465ΦΘΘ-ΥΖΤ) 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, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού, με την οποία εγκρίθηκε η κατά τα άνω τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών της Ε.Χ.Α.Ε. ενημερώθηκε κατά τη συνεδρίασή της 30-10-2015 για τις ως άνω εταιρικές πράξεις και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,09 Ευρώ ανά μετοχή.

Κατόπιν των ανωτέρω από την 04-11-2015 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τελική ονομαστική αξία των 0,54 Ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,09 Ευρώ ανά μετοχή.

Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου είναι οι μέτοχοι που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. την 05-11-2015 και η καταβολή της επιστροφής κεφαλαίου διενεργείται μέσω της «Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.» από την 11η Νοεμβρίου 2015.

12) Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης 2015, έχει υπολογισθεί χρησιμοποιώντας τον συντελεστή φορολογίας που ισχύει και ο οποίος ανέρχεται σε 29%. Ο αντίστοιχος συντελεστής για την χρήση 2014 ανέρχονταν σε 26%. Οι επιπτώσεις παρατίθενται στη σημείωση 6.25 των οικονομικών καταστάσεων.

13) Η Εκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της πολωνικής θυγατρικής της εταιρείας με την επωνυμία «FLEXOPACK POLSKA Sp. Z o.o.» κατά την συνεδρίασή της που έλαβε χώρα στο Γκντάσκ της Πολωνίας στις 7 Μαρτίου 2016, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με την καταβολή μετρητών, κατά το ποσό των 4,4 εκατ. ζλότυ (1 εκατ.ευρώ περίπου με βάση την τρέχουσα ισοτιμία), με την έκδοση 8.800 νέων κοινών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 500 ζλότυ εκάστης. Με την ολοκλήρωση της ως άνω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της ως άνω θυγατρικής θα ανέλθει στο ποσό των 20.476.000 ζλότυ, διαιρούμενο σε 40.952 κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 500 ζλότυ εκάστης.

Κορωπί 24/3/2016

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

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7 : Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Σύμφωνα και με τα οριζόμενα στην Απόφαση 7/448/2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιείται ότι οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή και η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας καθώς επίσης και οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τα πιστοποιητικά ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στην διεύθυνση www.flexopack.com