ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ,
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ

ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ & ΓΕΜΗ
ΤΜΗΜΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ Α.Ε.
& ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ Α.Ε.

Ταχ. Δ/νση: Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας: 101 81
Πληροφορίες: Κυρ. Τάσιος
Τηλέφωνο: 213 15 14 160
Fax: 2103838981
e-mail: ktassios@gge.gr

Αθήνα, 07/04/2016
Αριθ.Πρωτ.: 412386

Σχ.35920

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΙΛΥΔΑ Ανώνυμος Εμπορική Κατασκευαστική Εταιρεία Συστημάτων Πληροφορικής και Παροχής Υπηρεσιών**».

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Ανακοινώνεται ότι την **07/04/2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **598879** 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 συνοπτικά ετήσια οικονομικά στοιχεία (ατομικά και ενοποιημένα) της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΙΛΥΔΑ Ανώνυμος Εμπορική Κατασκευαστική Εταιρεία Συστημάτων Πληροφορικής και Παροχής Υπηρεσιών» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **83563402000** (πρώην Αρ.ΜΑΕ 26939/06/Β/92/7).

Με εντολή Υπουργού
Ο Προϊστάμενος Τμήματος

Κοινοποίηση:
ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.»
ΑΔΡΙΑΝΕΙΟΥ 29, 11525, ΑΘΗΝΑ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΜΗ: 83563402000

ΕΔΡΑ: Δήμος Αθηναίων - Αδριανείου 29 τκ 115 25

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 01 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

(δημοσιευόμενα βάσει του ν.2190, 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 μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΙΛΥΔΑ ΑΕ και του Ομίλου της. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδυκτίου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία	Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού/ Γενική Γραμματεία Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή/ Γενική Διεύθυνση Αγοράς/ Διεύθυνση Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ./ Τμήμα Εισηγμένων Α.Ε. και Αθλητικών Α.Ε.
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας	www.ilyda.com
Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος,εκτελεστικό μέλος	Βασίλειος Ανυφαντάκης
Αντιπρόεδρος μη εκτελεστικό μέλος	Γεώργιος Τσιατούρας
Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά μέλη	Κούτσικος Φίλιππος
	Αθανάσιος Αναστασιάδης
	Απόστολος Παπαδάκης
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:	30 Μαρτίου 2016
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής	Θεόδωρος Παπαηλιού Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641
Ελεγκτική εταιρία	Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)	**31.12.2015**	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Ενεργητικό				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	2.726.209	2.804.975	2.726.209	2.804.975
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.124.472	3.512.817	3.124.472	3.512.817
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	165.054	225.960	165.054	323.960
Αποθέματα	123.610	225.537	123.610	225.537
Απαιτήσεις από πελάτες	2.054.570	2.700.368	2.054.570	2.700.368
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.610.619	1.052.134	1.610.619	1.052.134
Σύνολο ενεργητικού	**9.804.534**	**10.521.791**	**9.804.534**	**10.619.791**
Καθαρή θέση και υποχρεώσεις				
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.181.000	8.181.000	8.181.000	8.181.000
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	-4.591.939	-3.880.623	-4.591.939	-3.782.623
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	**3.589.061**	**4.300.377**	**3.589.061**	**4.398.377**
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	**0**	**0**	**0**	**0**
Συνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	**3.589.061**	**4.300.377**	**3.589.061**	**4.398.377**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	836.525	790.894	836.525	790.894
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	810.003	1.029.932	810.003	1.029.932
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	3.821.974	3.573.684	3.821.974	3.573.684
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	746.972	826.904	746.972	826.904
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	**6.215.473**	**6.221.414**	**6.215.473**	**6.221.414**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρώσεων (γ) + (δ)	**9.804.534**	**10.521.791**	**9.804.534**	**10.619.791**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)	**31.12.2015**	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσεως (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχα)	4.300.377	5.877.909	4.398.377	6.095.909
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-254.094	-1.641.965	-352.094	-1.761.965
Αυξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	64.433	0	64.433
Αγορά ιδίων μετοχών	-457.223	0	-457.223	0
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως (31.12.15 και 31.12.14 αντίστοιχα)	**3.589.061**	**4.300.377**	**3.589.061**	**4.398.377**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Κύκλος εργασιών	2.557.414	2.513.041	2.557.414	2.513.041
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	**611.500**	**448.825**	**611.500**	**448.825**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-161.701	-1.565.329	-161.701	-1.775.329
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-455.110	-2.014.652	-553.110	-2.134.652
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες (α)	**-254.094**	**-1.641.965**	**-352.094**	**-1.761.965**
Κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	-254.094	-1.641.965	-352.094	-1.761.965
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	**0**	**0**	**0**	**0**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (α) + (β)	**-254.094**	**-1.641.965**	**-352.094**	**-1.761.965**
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	972.278	-175.229	972.278	-385.229
Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (σε € ανά μετοχή)	**-0,0280**	**-0,1806**	**-0,0387**	**-0,1938**
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή			**-**	**-**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)	**1.1.-31.12.2015**	**1.1.-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	-455.110	-2.014.652	-553.110	-2.134.652
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	1.414.563	1.641.500	1.414.563	1.641.500
Προβλέψεις	116.662	588.502	164.632	498.502
Απομείωση ενσώματων παγίων	0	1.148.549	0	1.148.549
Απομείωση συγγενών επιχειρήσεων	0	0	0	210.000
Αναγνωρισθέντα έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	-280.584	-251.400	-280.584	-251.400
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	0	-27	50.030	-27
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	341.381	359.351	341.381	359.351
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	33.587	-45.676	33.587	-45.676
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	595.519	215.756	595.519	215.756
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	32.823	-609.654	32.823	-609.654
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-48.325	-359.351	-48.325	-359.351
Καταβλημένοι φόροι	-16.641	-16.437	-16.641	-16.437
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**1.733.874**	**656.460**	**1.733.874**	**656.460**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-946.342	-1.090.542	-946.342	-1.090.542
Εισπράξεις από επιχορηγήσεις παγίων στοιχείων	129.413	0	129.413	0
Απόκτηση θυγατρικών και λοιπών επενδύσεων	117.180	-35.526	117.180	-35.526
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση παγίων	4.892	14.520	4.892	14.520
Τόκοι εισπραχθέντες	0	27	0	27
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-694.857**	**-1.111.521**	**-694.857**	**-1.111.521**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Από αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	76.454	0	76.454
Αγορά ιδίων μετοχών	-457.223	0	-457.223	0
Εισπράξεις (καταβολές) από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	865	-68.025	865	-68.025
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**-456.358**	**8.429**	**-456.358**	**8.429**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**582.660**	**-446.632**	**582.660**	**-446.632**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	**780.981**	**1.227.612**	**780.981**	**1.227.612**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	**1.363.640**	**780.980**	**1.363.640**	**780.980**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες επωνυμίες και διευθύνσεις τους, τα ποσοστά με τα οποία η μητρική Εταιρεία συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο, η σχέση συμμετοχής (άμεση ή έμμεση) καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2015, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 2 των Οικονομικών Καταστάσεων.

2. Δεν υφίστανται επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην σημ. 33 των οικονομικών καταστάσεων

3. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 21 των Οικονομικών Καταστάσεων

4. Τα ποσά των σωρευτικών προβλέψεων που έχουν σχηματισθεί από την Εταιρεία και τον Όμιλο για κάθε μια από τις ακόλουθες περιπτώσεις έχουν ως ακολούθως :

	Όμιλος	**Εταιρεία**
	31.12.15	**31.12.15**
i) για τις πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές Ευρώ	0	0
ii) για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις Ευρώ	175.000	175.000
iii) λοιπές προβλέψεις Ευρώ	0	0
Σύνολο	**175.000**	**175.000**

5. Ο αριθμός απασχολουμένου προσωπικού κατά την 31.12.2015 ήταν: Εταιρεία άτομα 35, ενώ την 31.12.2014 ήταν: Εταιρεία άτομα 36.

6. Τα ποσά των πάσης φύσεως συναλλαγών (εισροές, εκροές) σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη, έχουν ως εξής:

	Όμιλος	**Εταιρεία**
	31.12.15	**31.12.15**
α) Έσοδα	28.123	28.123
β) Έξοδα	164.000	164.000
γ) Απαιτήσεις	85.339	85.339
δ) Υποχρεώσεις	0	0
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	0	0
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	14.635	14.635
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

7. Στο τέλος της τρέχουσας χρήσης υπήρχαν 862.244 μετοχές που κατέχονται από την ίδια την Εταιρεία, κόστους κτήσης 463.138 €.

8. Έχουν τηρηθεί οι ίδιες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

9. Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και του Ομίλου υφίστανται εμπράγματες εξασφαλίσεις ποσού € 3,9 εκατομ. για εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων. Περισσότερα αναφέρονται στην σημείωση 7 των Οικονομικών Καταστάσεων.

10. Εντός της τρέχουσας χρήσης η εταιρεία μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών που κατείχε στην μοναδική συγγενή εταιρεία Prosvasis SA (ποσοστό 24%) Περισσότερα στην σημ 10 των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΑΝΥΦΑΝΤΑΚΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ	**ΤΣΙΑΤΟΥΡΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ**	**ΝΤΟΥΡΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ**
Α.Δ.Τ. Ν 161703	Α.Δ.Τ. Ι 078850	ΑΡ. ΑΔ. 31297

ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΕ

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Χρήσης 2015

(1η Ιανουαρίου 2015 έως 31η Δεκεμβρίου 2015)

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκτελεστικές Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2015 (1.1.2015 -31.12.2015), είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» κατά την συνεδρίαση της 30ης Μαρτίου 2016 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.ilyda.com όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της σύνταξης και δημοσιοποίησης της.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβούλιου **4**
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου **5**
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή **40**
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις **42**
Κατάσταση οικονομικής θέσης 42
Κατάσταση συνολικών εσόδων 43
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Εταιρεία 44
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος 45
Κατάσταση ταμιακών ροών 46
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων **47**
1. Γενικές πληροφορίες 47
2. Σύνθεση του Ομίλου 47
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών 48
3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. *48*
3.2. Ενοποίηση - Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων *53*
3.3 Ενσώματα πάγια *53*
3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία *54*
3.5 Επενδύσεις *55*
3.6 Αποθέματα *56*
3.7 Απαιτήσεις από πελάτες *56*
3.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα *56*
3.9 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα *56*
3.10 Μετοχικό κεφάλαιο *56*
3.11 Μερίσματα *57*
3.12 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος *57*
3.13 Παροχές στο προσωπικό *57*
3.14 Προβλέψεις *57*
3.15 Κρατικές επιχορηγήσεις *57*
3.16 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία *57*
3.17 Αναγνώριση εσόδων *58*
4. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων 58
4.1 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι. *58*
4.2 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου. *62*
5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές. 64
6. Πληροφόρηση κατά τομέα 65

7. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 66
8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 67
9. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. 68
10. Επενδύσεις σε Συγγενείς 68
11. Αποθέματα 69
12. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις. 69
13. Λοιπές απαιτήσεις 69
14. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών 70
15. Μετοχικό Κεφάλαιο. 70
16. Αποθεματικά. 70
17. Ίδιες μετοχές 71
18. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού. 71
19. Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις. 71
20. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις. 72
21. Λοιπές Προβλέψεις 72
23. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις. 74
24. Κόστος πωλήσεων - έξοδα λειτουργιών 75
25. Άλλα έσοδα. 75
26. Άλλα έξοδα. 75
27. Φόρος εισοδήματος 76
28. Κέρδη ανά μετοχή. 76
29. Μερίσματα 77
30. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη 77
31. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού 77
32. Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη 77
33. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις 78
34. Αμοιβές ελεγκτών 78
35. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα 79
Πληροφορίες του άρθρου 10 του ν 3401/2005 ..... **80**
Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσης 2015 ..... **81**

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβούλιου

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι ακόλουθοι Εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και ειδικότερα :

1. Βασίλειος Ανυφαντάκης του Αποστόλου, κάτοικος Χαλανδρίου Αττικής, οδός Αγίας Βαρβάρας αριθ. 4, **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας.**

2. Τσιατούρας Γεώργιος του Βασιλείου, κάτοικος Αγίας Παρασκευής Αττικής, οδός Αιγαίου Πελάγους αρ. 39, **Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.**

3. Φίλιππος Κούτσικος του Αδαμαντίου και της Ευαγγελίας, κάτοικος Βριλησσίων Αττικής, οδός Θεσσαλίας αριθ. 17, **μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου**.

Οι κάτωθι υπογράφοντες, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου οριζόμενα αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΑΕ», (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ΙΛΥΔΑ») δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της Εταιρείας της χρήσης 2015 (01.01.2015-31.12.2015), 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 χρήσης της Εταιρείας καθώς και της επιχείρησης που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και

(β) η ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015) και την επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες για την τρέχουσα χρήση και τις σημαντικές συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων καθώς επίσης και την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση τόσο της Εταιρείας, όσο και της επιχείρησης που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2016
Οι δηλούντες

Βασίλειος Ανυφαντάκης Γεώργιος Τσιατούρας Φίλιππος Κούτσικος

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Εισαγωγικά

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «**Έκθεση**»), αφορά στην εταιρική χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις τόσο του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 136 σε συνδυασμό με άρθρο 107 παρ. 3, δεδομένου ότι η Εταιρεία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις) όσο και του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α΄/30.4.2007) και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την απόφαση 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα Έκθεση δεδομένου ότι η Εταιρεία συντάσσει ενοποιημένες και μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, είναι ενιαία, πλην όμως έχει ως κύριο και πρωτεύον σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και της συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείας. Η αναφορά σε μη ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα στην παρούσα Ετήσια Έκθεση του Δ.Σ, λαμβάνει χώρα στα συγκεκριμένα εκείνα σημεία που τούτο έχει κριθεί ως σκόπιμο ή αναγκαίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της εν λόγω Εκθέσεως.

Οι συνδεδεμένες εταιρείες οι οποίες και περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι οι ακόλουθες :

Εταιρεία	Έδρα	Δραστηριότητα	Ποσοστό	Μέθοδος Ενοποίησης
ΙΛΥΔΑ Πληροφορική	Αθήνα	Ανάπτυξη λογισμικού	Μητρική	-
Prosvasis A.E.B.E.	Αθήνα	Προϊόντα λογισμικού - Εκδόσεις	24%	Καθαρή θέση

Να σημειώσουμε ότι στην εταιρεία Prosvasis A.E.B.E η μητρική εταιρεία συμμετείχε με ποσοστό 24% έως 30.06.2015. Με την από 30.04.2015 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εγκρίθηκε η μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής που κατείχε η εταιρεία στην Prosvasis ποσοστού 24%. Η μεταβίβαση αυτή ολοκληρώθηκε την 1η Ιουλίου 2015 το δε αποτέλεσμα από την πώληση επιβάρυνε τις οικονομικές καταστάσεις της τρέχουσας περιόδου.

Η Έκθεση Διαχείρισης περιέχει το σύνολο της αναγκαίας πληροφόρησης με αντικειμενικό και επαρκή τρόπο και με γνώμονα την ουσιαστική και όχι τυπική πληροφόρηση των θεμάτων που περιέχονται σε αυτήν.

Ενόψει του γεγονότος ότι η Εταιρεία συντάσσει ενοποιημένες και μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και της συνδεδεμένης προς αυτήν επιχειρήσεως, και με αναφορά στα επιμέρους (μη ενοποιημένα) οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας, μόνο στα σημεία όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2015.

Η διοίκηση εκτιμά ότι η εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα την δραστηριότητά της, χωρίς ιδιαίτερα προβλήματα, δημιουργώντας ταμειακές ροές και εξυπηρετώντας τις υποχρεώσεις της. Με το δεδομένο αυτό, καθώς και την προσμονή της σταθερότητας των οικονομικών συγκυριών της χώρας, έχει συντάξει τις οικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

Οι θεματικές ενότητες της Έκθεσης διαχείρισης και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

ΕΝΟΤΗΤΑ Α΄

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλειομένης χρήσεως 2015

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της χρήσης 2015 (01.01.2015-31.12.2015), είναι τα ακόλουθα:

1. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας

Την 30η Απρίλιου του 2015 πραγματοποιήθηκε στην έδρα της εταιρείας (Αδριανείου αριθ. 29, Αθήνα) η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Στην Τακτική Γενική Συνέλευση παρευρέθησαν μέτοχοι οι οποίοι αντιπροσωπεύουν το 72,25% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας (6.567.128 μετοχές σε σύνολο 9.090.000 μετοχών) και εγκρίθηκαν ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα:

α. Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 30ης Μαρτίου 2015, καθώς και η από 31ης Μαρτίου 2015 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας κ. Θεόδωρου Παπαηλιού

β. Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) που αφορούν στην εταιρική χρήση 2014 (01.01.2014- 31.12.2014) και συνολικά η ετήσια Οικονομική Έκθεση για την εν λόγω χρήση.

γ. Η διάθεση αποτελεσμάτων της εταιρικής χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014) και ειδικότερα εγκρίθηκε η μη διανομή οιουδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα αποτελέσματα της χρήσεως 2014.

δ. Η απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα και για την διαχείριση εν γένει της εταιρικής χρήσεως από 01.01.2014 έως 31.12.2014, καθώς και για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2014.

ε. Η εκλογή ως ελεγκτών της χρήσεως 2015 (01.01.2015-31.12.2015) για τον έλεγχο των ετησίων, εξαμηνιαίων (εταιρικών και ενοποιημένων) Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρείας, των ακολούθων μελών της εγγεγραμμένης στο Μητρώο Ορκωτών Ελεγκτών

ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. και συγκεκριμένα: α) ως Τακτικό Ελεγκτή τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Θεόδωρο Παπαηλιού του Νικολάου (ΑΜ ΣΟΕΛ 16641), και β) ως Αναπληρωματικό Ελεγκτή τον επίσης Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Παναγιώτη Τριμπόνια του Βασιλείου (ΑΜ ΣΟΕΛ 14941) και ο καθορισμός της αμοιβής τους.

στ. Το σύνολο των καταβληθεισών αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στην διάρκεια της χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014) για τις προσφερθείσες από αυτά υπηρεσίες και οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015) και μέχρι την επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

ζ. Την απόκτηση ιδίων μετοχών της Εταιρείας μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά τις διατάξεις του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920. Ο ανώτατος αριθμός των μετοχών που θα αγορασθούν ανέρχεται κατ' ανώτατο όριο σε οκτακόσιες πενήντα χιλιάδες μετοχές (850.000), οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό μικρότερο του 10% του υφισταμένου συνόλου των μετοχών της Εταιρείας και ειδικότερα σε ποσοστό 9,35% αυτού. Το εύρος τιμών αγοράς των ιδίων μετοχών της Εταιρείας να κυμαίνεται μεταξύ τριάντα λεπτών (0,30) του Ευρώ ανά μετοχή και δύο (2,00) Ευρώ ανά μετοχή. Τέλος, το χρονικό διάστημα κατά τη διάρκεια του οποίου θα διενεργηθούν οι αγορές από την Εταιρεία να είναι το αργότερο μέχρι την 30.04.2017.

η. Εγκρίθηκε η μεταβίβαση, αιτία πωλήσεως, του συνόλου της συμμετοχής στην Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «PROSVASIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΔΟΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ».

2. Πώληση της συνδεμένης εταιρείας Prosvasis

Η Εταιρεία ήταν αποκλειστική κυρία, νομέας και κάτοχος 2.016 κοινών ονομαστικών μετοχών της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «PROSVASIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΔΟΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ» και τον διακριτικό τίτλο «PROSVASIS NEW S.A.», οι οποίες αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 24% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου αυτής (καθόσον το έτερο ποσοστό 31% που κατείχε στην εν λόγω Εταιρεία έχει μεταβιβασθεί προς τρίτο φυσικό πρόσωπο κατά το παρελθόν).
Μετά και από σχετική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, το σύνολο του εν λόγω ποσοστού μεταβιβάσθηκε. Αιτία της σκοπούμενης μεταβίβασης έγκειται στο ότι η εν λόγω συμμετοχή της Εταιρείας έχει απομειωθεί και απαξιωθεί όπως προκύπτει και από τις οικονομικές καταστάσεις που ενέκρινε ήδη η παρούσα Γενική Συνέλευση και συνακόλουθα ουδέν όφελος έχει ή διατηρεί η Εταιρεία από την διατήρηση της συγκεκριμένης συμμετοχής. Την 1η Ιουλίου 2015, ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση (αιτία πώλησης) του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην συγγενή εταιρεία (ποσοστού 24%) έναντι συνολικού τιμήματος ποσού € 225.096. Σμψηφίζοντας και την σχετική προκαταβολή ποσού € 117.180 που είχε ληφθεί κατά το παρελθόν, το υπόλοιπο τίμημα ποσού 107.916 € εισπράχθηκε άμεσα. Το αποτέλεσμα της πώλησης αυτής, ζημία ποσού € 50.030 και κέρδος 47.970, επιβάρυνε αντίστοιχα τις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης.

3. Εμπλοκή στην σχέση της Εταιρείας με την Εθνική Τράπεζα

Η Εταιρεία κατά το παρελθόν είχε ορισμένες αξιώσεις από την Εθνική Τράπεζα από διάφορες αιτίες στο πλαίσιο της συνεργασίας τους, όπως ενδεικτικώς αξιώσεις προερχόμενες από την μη νόμιμη πληρωμή εγγυητικών επιστολών και αξιώσεις από αδικαιολόγητες και μη νόμιμες σε βάρος της χρεώσεις. Κατά την διάρκεια της προηγούμενης χρήσης, κοινοποιήθηκε (25-9-2014) από την Εθνική Τράπεζα στην Εταιρεία καταγγελία της σύμβασης πιστώσεως με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό Νο 3546/19-7-2002, την οποία άμεσα η Εταιρεία απέκρουσε, ως παράνομη και καταχρηστική και δήλωσε ότι η καταγγελία αυτή δεν έχει επιφέρει ουδεμία νόμιμη συνέπεια, οι δε απαιτήσεις που αναφέρονται σε αυτήν δεν είναι ούτε βέβαιες αλλά ούτε και εκκαθαρισμένες, παρανόμως δε έχουν καταχωρηθεί στον αλληλόχρεο λογαριασμό.

Η Εταιρεία καθόλη τη διάρκεια του 2015 εντός του ως άνω πλαισίου, αναζήτησε από κοινού με την Εθνική Τράπεζα, την βέλτιστη δυνατή λύση άρσης της ως άνω εμπλοκής. Ήδη κατά τους πρώτους μήνες του 2016 η προσπάθεια αυτή ευόδωσε και υπάρχει εκ μέρους της Εθνικής Τράπεζας μια καταρχήν έγκριση της ρύθμισης των οφειλών που απορρέουν από την ανωτέρω σύμβαση πιστώσεως, κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Το σχέδιο ρύθμισης κρίνεται θετικά από την εταιρεία και εκτιμάται ότι το όλο ζήτημα θα διευθετηθεί εντός του πρώτου πενταμήνου του 2016.

Παρόλη την θετική αυτή εξέλιξη με την Εθνική Τράπεζα, λαμβάνοντας υπόψη και την ύπαρξη προσημειώσεων υποθήκης που υφίστανται στις κτιριακές εγκαταστάσεις της εταιρείας συνολικού ποσού € 3.885 χιλ. δημιουργούν σημαντικά προβλήματα ρευστότητας χωρίς όμως να αμφισβητείται η δυνατότητα της εταιρείας να συνεχίσει σχεδόν απρόσκοπτα την δραστηριότητά της και να παράγει προϊόντα και υπηρεσίες δημιουργώντας εισροές.

4. Έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού χρήσης 2014

Η Εταιρία την 30η Νοεμβρίου 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, εκδόθηκε στην Εταιρεία φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Για την συγγενή Εταιρεία «Prosvasis A.E.B.E», εξεδόθηκε αντίστοιχο φορολογικό πιστοποιητικό με επιφύλαξη. Σημειώνουμε ότι η εν λόγω συμμετοχή πωλήθηκε την 1.7.2015 και δεν υφίσταντο κατά την 31.12.2015.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β΄

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από την ύπαρξη αρκετών μικρομεσαίων σχημάτων και ελαχίστων φορέων με ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση. Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία της και η έντονη δραστηριοποίηση του συνόλου των διευθυντικών στελεχών της, σε συνδυασμό με την ανάπτυξη και εμπορία νέων προϊόντων και την βελτίωση των υφισταμένων, με έμφαση στην ποιότητα και στην δυνατότητα άμεσης ικανοποίησης της ζήτησης αλλά και των μεταβαλλόμενων αναγκών των τελικών πελατών, καθώς και η δημιουργία ισχυρών υποδομών και η διείσδυση σε νέες αγορές, βοηθούν την Εταιρεία να είναι διαρκώς ανταγωνιστική και να προωθεί την ανάπτυξή της, αλλά και την περαιτέρω είσοδό της σε νέους τομείς με υψηλά περιθώρια κερδοφορίας.

Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος, είναι κίνδυνοι χρηματοοικονομικοί και αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς) και ειδικότερα:

- πιστωτικός κίνδυνος,
- κίνδυνος ρευστότητας,
- κίνδυνος τεχνολογικών εξελίξεων,
- κίνδυνος επιτοκίου
- συναλλαγματικός κίνδυνος
- και πρόσφατα προστέθηκε και ο κίνδυνος από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα

α. Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου ενώ παράλληλα έχει σε εφαρμογή σύστημα Credit Control για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του σχετικού κινδύνου και την κατάταξη των πελατών σε διαφορετικά επίπεδα κινδύνου (rating). Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάση εσωτερικών αξιολογήσεων και άλλων πληροφοριών σύμφωνα με τα όρια τα οποία έχουν καθορισθεί από την Διοίκηση. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.
Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι η δυσμενής οικονομική κατάσταση της εγχώριας αγοράς μετά την επέλευση της οικονομικής κρίσης, εγκυμονεί σημαντικούς κινδύνους για τυχόν επισφάλειες και την δημιουργία εκ του λόγου αυτού αρνητικών ταμιακών ροών. Έναντι των συγκεκριμένων κινδύνων η διοίκηση εφαρμόζει μια σειρά μέτρων, όπως ο αποκλεισμός πελατών με εμφανή δείγματα επισφάλειας, η αυστηρή διατήρηση του συμφωνημένου χρόνου πίστωσης, εκτιμώντας ότι τα ευεργετικά αποτελέσματα (αποκλεισμός τυχόν επισφαλών πελατών, μείωση τραπεζικού δανεισμού) θα αντισταθμίσουν τις τυχόν απώλειες εσόδων από ενδεχόμενη συρρίκνωση της πελατειακής της βάσης.

Στην ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού η διοίκηση της εταιρείας, εκτιμώντας και εξετάζοντας εκτενώς κάθε σχετική πληροφορία ή ένδειξη, προχώρησε στο σχηματισμό ικανών προβλέψεων για τυχόν επισφάλειες που ενδέχεται να προκύψουν μελλοντικά από τις συνολικές απαιτήσεις που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρίας.
Παρά ταύτα, ένεκα της συνεχιζόμενης τραγικής ύφεσης που επικρατεί στην αγορά, η διοίκηση της εταιρίας εκτιμά ότι οι συνολικές επισφάλειες στους επόμενους μήνες ενδέχεται να

αυξηθούν και ως εκ τούτου ο συγκεκριμένος κίνδυνος για την εταιρεία αξιολογείται ως σημαντικός.

β. Κίνδυνος Ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμπεριλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδύναμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας μέσω εγκεκριμένων ορίων χρηματοδότησης. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί και αναπροσαρμόζει το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητας με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές.
Σημειώνεται ότι ένα σημαντικό γεγονός που έχει επηρεάσει ιδιαίτερα τη ρευστότητα της Εταιρείας, είναι οι επιπλοκές που έχουν δημιουργηθεί από τη λύση της σύμβασης συνεργασίας που είχε υπογραφεί με την ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ ΑΕ (ALTER), η οποία σε συνέχεια προκάλεσε την κήρυξη σε πτώχευση της πρώην θυγατρική μας Εταιρείας Ι - ΤΒΑ. Αποτέλεσμα αυτών ήταν:
α) η Εταιρεία να έχει επιβαρυνθεί στο παρελθόν με σημαντικά ποσά από καταπτώσεις Εγγυητικών Επιστολών και
β) εξαιτίας των ανωτέρω να έχει καταγγελθεί η δανειακή σύμβαση της Εταιρείας με την Εθνική Τράπεζα, η οποία παράλληλα είχε στραφεί δικαστικώς κατά της Εθνικής Τράπεζας. Η Εταιρεία προκειμένου να επιλυθούν οι εκκρεμότητες και οι εν γένει διαφορές της με την Εθνική Τράπεζα και ν' αρθεί οριστικώς η εμπλοκή που έχει δημιουργηθεί, έχει υποβάλει στην Τράπεζα συγκεκριμένη πρόταση συνολικής επίλυσης της εμπλοκής. Η Εθνική Τράπεζα έχει καταρχήν εγκρίνει σχέδιο ρύθμισης των οφειλών. Το σχέδιο ρύθμισης κρίνεται θετικά από την εταιρεία και ευρίσκονται σε εξέλιξη οι σχετικές διαπραγματεύσεις.

Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει απρόσκοπτα την δραστηριότητά της, να αναπτύσσει προϊόντα λογισμικού και να παρέχει τις υπηρεσίες δημιουργώντας εισροές, ακόμα και στην περίπτωση που τα Πιστωτικά Ιδρύματα σταματήσουν ολοσχερώς την χρηματοδότηση της Εταιρείας, γεγονός εξάλλου που αποδεικνύεται και στην πράξη, καθώς τόσο στην διάρκεια της κλειομένης χρήσεως 2015, όσο και στην διάρκεια των προηγούμενων ετών η Εταιρεία λειτουργεί ομαλότατα, χωρίς την οιαδήποτε πρόσθετη χρηματοοικονομική υποστήριξη από τα Πιστωτικά Ιδρύματα, ενώ παράλληλα έχει αξιοποιήσει μέρος της ρευστότητας που παρήχθη από την είσπραξη οφειλών από παλαιότερα έργα, αλλά και από εγκεκριμένες επιχορηγήσεις για την ενίσχυση της εξωστρέφειάς της.

Υπό τις παρούσες συνθήκες και εφόσον η διάρκεια της οικονομικής κρίσης συνεχισθεί, αλλά και κάτω από τις πιέσεις των ανωτέρω περιγραφόμενων γεγονότων, αλλά και των capital controls, ο κίνδυνος ρευστότητας εξακολουθεί να είναι υπαρκτός.

Η Εταιρεία έχει ήδη λάβει μέτρα περιορισμού του λειτουργικού κόστους, αλλά θα λάβει περαιτέρω και επιπρόσθετα καθώς και οιαδήποτε άλλα μέτρα κριθούν ως αναγκαία (ενδεικτικά επιλογή ευέλικτων μορφών εργασίας, μείωση προσωπικού, κλπ) ώστε να διασφαλίσει την αναγκαία και επαρκή ρευστότητα για την αντιμετώπιση των δυσμενών συνεπειών της οικονομικής κρίσης.

γ. Κίνδυνος τεχνολογικών εξελίξεων

Οι τεχνολογικές εξελίξεις που αφορούν στη δραστηριότητα των εταιρειών του κλάδου της Πληροφορικής, ενδέχεται να επηρεάσουν την ανταγωνιστικότητά τους, έχοντας ως αποτέλεσμα την ύπαρξη συνεχούς ανάγκης ανανέωσης και ενημέρωσης. Ενδεχομένως, κάποιες σημαντικές και αναγκαίες διαφοροποιήσεις στην υπάρχουσα τεχνολογία να απαιτήσουν σημαντικές επενδύσεις στο μέλλον. Σε κάθε περίπτωση σημειώνεται ότι ο όμιλος καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου να είναι επαρκώς καλυμμένος έναντι του κινδύνου της μειωμένης τεχνολογικής εξέλιξης με τους ακόλουθους τρόπους:

- Αναπτύσσοντας τα προϊόντα σε ευρέως διαδεδομένες διεθνώς πλατφόρμες που έχουν σημαντικό χρόνο ζωής και επιπλέον απαιτούν σημαντικούς πόρους για την αλλαγή τους από την πελατειακή βάση της Εταιρείας,

- Λαμβάνοντας μέρος σε διάφορα προγράμματα, με μοναδικό στόχο την ενημέρωση και την αναγνώριση των πλέον καινοτόμων τεχνολογιών για την πιθανή ένταξή τους στη διαδικασία ανάπτυξης των προϊόντων της

Ενόψει της ως άνω συστηματικής και μεθοδευμένης προσπάθειας του Ομίλου και ο συγκεκριμένος αξιολογείται ως ελεγχόμενος.

δ. Κίνδυνος επιτοκίου

Στο χρηματοπιστωτικό τομέα η εταιρεία συνεργάζεται με Ελληνικές και Ξένες τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα. Πολιτική της εταιρίας είναι να διατηρεί το σύνολο των δανείων της σε ευρώ με μεταβλητό επιτόκιο. Η πολιτική αυτή την ωφελεί σε περιπτώσεις πτώσης των επιτοκίων αντιθέτως εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών εκροών, σε περιόδους αύξησης των επιτοκίων.

Γενικά στο χρηματοπιστωτικό τομέα και σύμφωνα τις υπάρχουσες συνεργασίες με τα πιστωτικά ιδρύματα, τα τρέχοντα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια, τους υπόλοιπους όρους συνεργασίας, αλλά και την εμπλοκή που έχει δημιουργηθεί στην σχέση της Εταιρείας με την Εθνική Τράπεζα, οι βραχυπρόθεσμα κίνδυνοι που ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας, είναι υπαρκτοί.

Η Εταιρεία προκειμένου να επιλυθούν οι εκκρεμότητες και οι εν γένει διαφορές της με την Εθνική Τράπεζα και ν' αρθεί οριστικώς η εμπλοκή που έχει δημιουργηθεί έχει υποβάλει στην Τράπεζα συγκεκριμένη πρόταση συνολικής επίλυσης της εμπλοκής και ευρίσκονται σε εξέλιξη οι σχετικές διαπραγματεύσεις.

Πάντως εκτιμάται ότι σε συνδυασμό με τα ανωτέρω, μια περαιτέρω επιδείνωση του ήδη αρνητικού οικονομικού κλίματος στην Ελληνική οικονομία, με επιπλέον μετατόπιση σημαντικών επιτοκιακών επιβαρύνσεων από τα πιστωτικά ιδρύματα στις επιχειρήσεις, ίσως να επιβαρύνει την εταιρία με πρόσθετο δανειακό κόστος και να την εκθέσει σε κίνδυνο ταμιακών εκροών, κίνδυνος ο οποίος κατά την παρούσα χρονική στιγμή, αξιολογείται ως σημαντικός, αν και η θετική εξέλιξη των διαπραγματεύσεων με την Εθνική Τράπεζα τον περιορίζει σημαντικά.

ε. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο μέσω των συναλλαγών που πραγματοποιεί με επιχειρήσεις που βρίσκονται σε χώρες εκτός της ζώνης του Ευρώ.

Η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως εξαιρετικά χαμηλή για τον Όμιλο αφενός μεν διότι η συντριπτική πλειοψηφία των συναλλαγών του διενεργούνται σε Ευρώ, αφετέρου δε διότι δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα. Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι παρακολουθούνται διαρκώς οι τυχόν συναλλαγματικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογείται η ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πάντως σε κάθε περίπτωση τέτοιος κίνδυνος δεν είναι ορατός Δεν ακολουθείται πολιτική αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου.

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 των παραπάνω περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, δεν έχει επηρεάσει ιδιαίτερα τις δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου.
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 διαχειρίσιμη, με βάση τα μέχρι σήμερα δεδομένα.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ΄

Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, (συνδεμένα μέρη) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24. Ειδικότερα στην εν λόγω Ενότητα περιλαμβάνονται:

- οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά την κλειόμενη χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015) και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω περίοδο.

- οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία ετήσια έκθεση, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την χρήση 2015.

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

- το ποσό αυτών των συναλλαγών,
- το ανεξόφλητο υπόλοιπο τους στο τέλος της χρήσης (31.12.2015)
- την φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με τον εκδότη και
- 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.

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
Σε θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	28.123	9.571	28.123	9.571
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
Από θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	164.000	47.790	164.000	47.790
Απαιτήσεις				
Από θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	85.339	160.692	85.339	160.692
Υποχρεώσεις				
Σε θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.404	24.769	2.404	24.769
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	0	14.000	0	14.000
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	14.635	11.899	14.635	11.899
Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0	0	0

Πλέον των ανωτέρω σημειώνεται ότι:

- Το μοναδικό συνδεδεμένο με την Εταιρεία νομικό πρόσωπο είναι η συγγενής εταιρεία με την επωνυμία «PROSVASIS AEBE», με ποσοστό συμμετοχής κατά 24%, η οποία όμως την 1η Ιουλίου 2015 πωλήθηκε. Για το διάστημα από 01.01.2015 έως και την ημερομηνία πώλησης η εταιρεία ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης.
- Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας.
- Τα ποσά που αναφέρονται ανωτέρω αφορούν αμοιβές, για τις προσωπικές υπηρεσίες-εργασία που παρέχουν στην Εταιρεία, και συναλλαγές των μελών της διοίκησης της Εταιρείας και των διευθυντικών στελεχών αυτής κατά την εν λόγω χρονική περίοδο.
- Δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτή προσώπων που θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας για την χρήση 2015.
- 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

πρόσωπο ανάλυση αυτών. Στις περιπτώσεις που ο Νόμος απαιτούσε, λήφθηκαν οι αναγκαίες εγκρίσεις από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

- 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.

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

1. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των 8.181.000,00 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 9.090.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,90 Ευρώ εκάστης. Όλες οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διαπραγματεύονται στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

2. Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

3. Οι συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

- Η εταιρεία «PROSVASIS AEBE» (συγγενής έως 30.06.2015), στην οποία η Εταιρεία συμμετείχε με ποσοστό 24% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου. Την 1.7.2015 η συμμετοχή αυτή μεταβιβάσθηκε αιτία πώλησης.
- Η εταιρεία με την επωνυμία Ι ΤΒΑ, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου. Σημειώνεται ότι η εν λόγω εταιρεία είχε αρχικώς κηρυχθεί σε κατάσταση πτωχεύσεως και μετά την παύση των εργασιών της πτώχευσης τελεί υπό εκκαθάριση, δεν ενοποιείται και έχει απομειωθεί στις πλήρως στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

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

Ονοματεπώνυμο	**Μετοχές**	**Ποσοστό**
Ανυφαντάκης Βασίλειος	4.138.605	45,53%
Ιλυδα Πληροφορική	863.868	9,50%
Παπαδοκωστάκη Μαρία	568.259	6,25%
International Ελληνικό Μετοχικό	469.806	5,17%
Ματσούκας Γεώργιος	359.291	3,95%
Λοιποί	2.690.171	29,59%
Σύνολα	**9.090.000**	**100%**

4. Δεν υφίστανται γνωστοί στην Εταιρεία περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου σε κατόχους μετοχών της Εταιρείας.

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

6. Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού αυτής, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

7. Πέραν της σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων με την οποία δόθηκε η άδεια για την απόκτηση ιδίων μετοχών της Εταιρείας μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά τις διατάξεις του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920, δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών.

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

9. Δεν υφίσταται οιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου 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, α. 4 παρ. 8 ν. 3556/2007

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

1. Η διάρθρωση και ο τρόπος σχηματισμού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρατίθεται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας. Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 26η Φεβρουαρίου 2004 και έκτοτε διαπραγματεύονται αδιαλείπτως μέχρι και σήμερα.

2. Ουδείς τέτοιος περιορισμός υφίσταται είτε νόμου, είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρείας, ούτε από οιαδήποτε άλλη συμφωνία.

3. Σε σχέση με την συμμετοχή στην εταιρία I TBA, πρέπει να σημειωθεί ότι αυτή ανέρχεται σε ποσοστό 100%, ενώ η συμμετοχή στην συνδεδεμένη «PROSVASIS AEBE» έπαψε να υφίσταται από 1.7.2015.

4. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετοχών, ει μη μόνον κοινές ονομαστικές μετά ψήφου.

5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιοι περιορισμοί.

6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιες συμφωνίες.

7. Στα συγκεκριμένα θέματα το Καταστατικό της Εταιρείας δεν παρουσιάζει αποκλίσεις από τις προβλέψεις του κ.ν. 2190/1920.

8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.

9. Ελλείψει τέτοιων συμφωνιών, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

10. Ομοίως, ελλείψει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση συνετάγη, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε΄
Πληροφορίες για εργασιακά ή περιβαλλοντικά θέματα

1. Η εταιρία την 31-12-2015 απασχολούσε 35 άτομα με εξηρτημένη σχέση εργασίας. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μια εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρείας είναι η διατήρηση και ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης. Η Εταιρεία καθημερινά φροντίζει για την λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων, μεθόδων και την υιοθέτηση πρακτικών προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής εν γένει νομοθεσίας, δι' ον λόγο και ουδέποτε μέχρι σήμερα έχει αντιμετωπίσει προβλήματα οιασδήποτε φύσεως με τους μισθωτούς αυτής.

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

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ΄

Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της Εταιρείας – Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων
Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνεται μια συνοπτική απεικόνιση της εξέλιξης, των επιδόσεων, των δραστηριοτήτων και της θέσης του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Επίσης πέραν της απεικονίσεως παρατίθενται και ορισμένοι δείκτες τους οποίους το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί ως χρήσιμους για την πληρέστερη κατανόηση των ανωτέρω θεμάτων.

Σχετικά με την μητρική Εταιρεία σημειώνουμε τα εξής.

Η παρατεταμένη οικονομική κρίση και η διαρκώς χαμηλή ζήτηση, αποτέλεσμα της αβεβαιότητας που επικράτησε και επικρατεί στην εγχώρια αγορά και η σημαντική έλλειψη ρευστότητας, είχαν σαν αποτέλεσμα ο εξαιρετικά χαμηλός τζίρος της εταιρίας κατά τα τελευταία έτη να συνεχίζει να υφίσταται και κατά την χρήση 2015. Ο κύκλος εργασιών το 2015 σταθεροποιήθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2014, έχει όμως μειωθεί κατά 30% περίπου σε σχέση με τα προηγούμενα του 2014 έτη.
Κατά την παρούσα χρήση 2015 πραγματοποιήθηκε λειτουργική αναδιοργάνωση και έγινε προσπάθεια για την μείωση των δαπανών περιορίζοντας τις ζημιές της σε σχέση με τις προηγούμενες χρήσεις, στο ποσό των 254 χιλ €.

Οι κυριότεροι παράγοντες που συνέβαλαν στον περιορισμό των ζημιών είναι η βελτίωση του περιθωρίου του μικτού κέρδους σε σχέση με τις δύο προηγούμενες χρήσεις καθώς και η μείωση του ρυθμού των αποσβέσεων των άυλων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας. Πλέον αυτού, κατά τις προηγούμενες χρήσεις είχαν διενεργηθεί σημαντικές προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις και η εταιρεία είχε απομειώσει το 2014 τα ακίνητά της κατά 1,15 εκ € με βάση εκτίμηση Ορκωτού Εκτιμητή.

Σε επίπεδο ομίλου, δεν υπάρχει διαφοροποίηση σε σχέση με τα αποτελέσματα της εταιρείας, με εξαίρεση τη διαφορά του αποτελέσματος της πώλησης της συγγενούς εταιρείας Prosvasis, το οποίο για μεν την εταιρεία ανήλθε σε ζημία ποσού € 50.030 για δε τον όμιλο σε κέρδος 47.970. Στη συνέχεια για πληρέστερη πληροφόρηση επί των πεπραγμένων της χρήσης 2015, παρουσιάζονται δείκτες που αφορούν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της εταιρίας.

	Όμιλος		
	31/12/2015	**31.12.14**	**31.12.13**
Σύνολο ενεργητικού	9.804.534	10.521.791	13.247.502
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.589.061	4.300.377	5.877.909
Κύκλος εργασιών	2.557.414	2.513.041	3.639.398
Μικτά κέρδη	611.500	448.825	709.533
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	-455.110	-2.014.652	-1.221.112
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους	-254.094	-1.641.965	-1.308.402

	Εταιρεία		
	31/12/2015	**31.12.14**	**31.12.13**
Σύνολο ενεργητικού	9.804.534	10.619.791	13.465.502
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.589.061	4.398.377	6.095.909
Κύκλος εργασιών	2.557.414	2.513.041	3.639.398
Μικτά κέρδη	611.500	448.825	709.533
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	-553.110	-2.134.652	-1.176.112
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους	-352.094	-1.761.965	-1.263.402

Αντιστοίχως οι ποσοστιαίες μεταβολές έχουν ως εξής:

	Όμιλος		
	31/12/2015	**31/12/2014**	**31.12.13**
Σύνολο ενεργητικού	-7%	-21%	-6%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	-17%	-27%	-18%
Κύκλος εργασιών	2%	-31%	-7%
Μικτά κέρδη	36%	-37%	-32%
Κέρδη (ζημίες) πρό φόρων	77%	-65%	-24%
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους	85%	-25%	-24%

	Εταιρεία		
	31/12/2015	**31/12/2014**	**31.12.13**
Σύνολο ενεργητικού	-8%	-21%	-6%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	-18%	-28%	-17%
Κύκλος εργασιών	2%	-31%	-7%
Μικτά κέρδη	36%	-37%	-32%
Κέρδη (ζημίες) πρό φόρων	74%	-82%	-17%
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους	80%	-39%	-19%

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ΄

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη του Ομίλου

Με βάση τις μέχρι σήμερα εκτιμήσεις και λόγω της έντασης του φαινομένου και της διάρκειας της οικονομικής κρίσης που πλήττει την εγχώρια οικονομία και αγορά, η διανυόμενη χρήση 2016 (01.01.2016-31.12.2016) αναμένεται και αυτή αρκετά δύσκολη, πλην όμως οι εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας παραμένουν συγκρατημένα αισιόδοξες σε σχέση με την πορεία των μεγεθών της. Μολονότι οι εξελίξεις δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν με ακρίβεια, δεδομένων των κοινωνικοοικονομικών συνθηκών αλλά και της αστάθειας που επικρατεί στις παγκόσμιες αγορές, η Διοίκηση της Εταιρείας επικεντρώνει τις προσπάθειές της αφενός μεν στην διατήρηση της θέσης της στην αγορά εντός της οποίας δραστηριοποιείται, αφετέρου δε στην περαιτέρω διείσδυσή της σε νέες αγορές, προκειμένου να ανταπεξέλθει με τις λιγότερες δυνατές απώλειες στην κρίση που πλήττει σοβαρά την εγχώρια οικονομία.

ΕΝΟΤΗΤΑ Η΄

Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα τα οποία να συνέβησαν από την λήξη της κλειομένης χρήσεως μέχρι και την ημέρα σύνταξης της παρούσας έκθεσης με εξαίρεση την ύπαρξη μιας καταρχήν έγκρισης εκ μέρους της Εθνικής Τράπεζας για την ρύθμιση των οφειλών που απορρέουν από σύμβαση πιστώσεως, κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Το σχέδιο ρύθμισης κρίνεται θετικά από την εταιρεία και εκτιμάται ότι το όλο ζήτημα θα διευθετηθεί εντός του πρώτου πενταμήνου του 2016.

2. Ουδεμία από τις επιχειρήσεις που συμμετέχουν στην ενοποίηση, πλην της μητρικής, διαθέτει μετοχές ή μερίδια της παρ. 5 του άρθρου 103 του κ.ν. 2190/1920. Η Εταιρεία κατά την 31.12.2015 κατείχε 862.244 ίδιες μετοχές και το αντίστοιχο κόστος κτήσης αυτών ανήρχετο σε € 463.138.

3. Αναφορικά με την προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας καθώς και των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, σχετική ανάλυση παρατίθεται στην Ενότητα Ζ΄ της παρούσας έκθεσης.

4. Η Εταιρεία διαθέτει Ειδική Διεύθυνση Έρευνας και Ανάπτυξης μέσω της οποίας προωθούνται οι δραστηριότητές της στον τομέα της μελέτης, σχεδιασμού και ανάπτυξης νέων προϊόντων αλλά και αναβάθμισης των υφισταμένων προϊόντων της

ΕΝΟΤΗΤΑ Θ΄

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης
(η παρούσα Δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 περ. δ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ
1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης
1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής.
1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου.

2. Διοικητικό Συμβούλιο
2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου
2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
2.3 Επιτροπή Ελέγχου

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων
3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής
3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων
4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου
4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» (corporate governance) 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, τίθενται και αξιολογούνται οι στόχοι της Εταιρείας, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των στόχων αυτών, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία κατά την λειτουργία της και καθίσταται δυνατή η 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, 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, με προφανές όφελος ιδίως για τους μετόχους, το επενδυτικό κοινό και τους λοιπούς συναλλασσόμενους με αυτές.

Τον Οκτώβριο του έτους 2013 δημοσιοποιήθηκε ο νέος Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συνετάγη με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ), και κατόπιν τροποποιήθηκε στο πλαίσιο της πρώτης αναθεώρησής του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ).
Το ΕΣΕΔ ιδρύθηκε το 2012 και είναι αποτέλεσμα της σύμπραξης των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) και του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) που αναγνώρισαν από κοινού την συμβολή της εταιρικής διακυβέρνησης στην διαρκή βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών επιχειρήσεων και έκτοτε συνεργάζεται προς την κατεύθυνση αυτή.

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στη χώρα μας το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο ν. 3016/2002, όπως ισχύει μέχρι και σήμερα, που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιριών, των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Στην συνέχεια και άλλα μεταγενέστερα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου 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, ο νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/ΕC Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του.
Η Εταιρεία μας 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.
Ενόψει της επεξεργασίας του ΚΕΔ που έλαβε χώρα κατά την διάρκεια της προηγούμενης χρήσης από το ΕΣΕΔ, αλλά και την επικείμενη αναμόρφωση του νόμου 3016/2002, με την προώθηση προς ψήφιση ήδη δημοσιοποιηθέντος σχεδίου νόμου αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση (η διαβούλευση του οποίου έχει ήδη ολοκληρωθεί μεταξύ των φορέων της αγοράς και συνακόλουθα εκκρεμεί η επικύρωσή του από την Βουλή) και της μη οριστικοποίησης των εν λόγω μεταβολών, μέσω των οποίων θα αναμορφωθεί, αναβαθμισθεί και εμπλουτισθεί το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης, η Εταιρεία προέκρινε και κατά την παρούσα χρήση ως καταλληλότερη την αναστολή οιασδήποτε εργασίας διαμόρφωσης δικού της ΚΕΔ, ώστε το περιεχόμενο και οι διατάξεις αυτού, όταν τελικώς διαμορφωθεί, ν' αντανακλούν και να συμβαδίζουν με τις νέες κανονιστικές ρυθμίσεις.
Ενόψει των ανωτέρω, η Εταιρεία δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο 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 ότι υπάγεται με τις ακόλουθες αναλυτικά αναφερόμενες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

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

Η Εταιρεία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι ακολουθεί απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008 όπως ισχύουν σήμερα), 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 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 στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προϊσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμάζει προτάσεις προς το Δ.Σ. όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του ΔΣ και των βασικών ανώτατων στελεχών είναι σταθερή, πάγια και συνεπής, προσαρμόζεται στις εκάστοτε κρατούσες οικονομικές συνθήκες και στις οικονομικές εν γένει δυνατότητες του Ομίλου, 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.

Περαιτέρω η μη ύπαρξη ξεχωριστής επιτροπής η οποία προϊσταται 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.

ΙΙ. 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 19 παρ. 1 αυτού «*Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από τρείς (3) έως επτά (7) συμβούλους, φυσικά ή νομικά πρόσωπα».*

Η απόκλιση αυτή γίνεται αντιληπτή δεδομένου ότι το μέγεθος και η εν γένει οργάνωση της Εταιρείας δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου, το οποίο θ' αποτελούσε τροχοπέδη στην διαδικασία και ανάγκη ταχείας λήψεως αποφάσεων που διέπει την όλη φιλοσοφία και λειτουργία της Εταιρείας, ενώ παράλληλα οι ευέλικτες δομές που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία ως προς την σύνθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου αλλά και γενικότερα ως προς την διοικητική της διάρθρωση και οργάνωση επιτρέπουν την ταχεία λήψη αποφάσεων και την αποτελεσματική παρακολούθηση της υλοποίησης και εφαρμογής αυτών.

- 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 από άνδρες, ήτοι εκ των συνολικά πέντε (5) μελών του ΔΣ τα πέντε (5) είναι άνδρες.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από τις αυξημένες απαιτήσεις που συνδέονται με την ιδιότητα του μέλους του ΔΣ σε σχέση με το παραγωγικό αντικείμενο και ειδικότερα με την παραγωγική φύση της Εταιρείας η οποία δημιουργεί ιδιαίτερες απαιτήσεις ως προς την σύνθεση και συγκρότηση της διοικητικής ομάδας της Εταιρείας.

ΙΙΙ. 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. 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.

Σε κάθε περίπτωση η κατοχή της ιδιότητας του Διευθύνοντος Συμβούλου από τον Πρόεδρο του ΔΣ ουσιαστικά ικανοποιεί την ως άνω απαίτηση, καθώς δημιουργεί έναν ομότιμο πόλο διοίκησης και εκπροσώπησης της Εταιρείας.

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 της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη.

- *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 Διοικητικού Συμβουλίου 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 20 παρ. 2 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας «τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για θητεία πέντε (5) ετών, που παρατείνεται μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία δεν μπορεί όμως να περάσει τα έξι (6) έτη».

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 απολύτως επαρκείς 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 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 συγκράτησης 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 και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως σκόπιμη και αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής και της εν γένει λειτουργίας 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.

- 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 των οικονομικών καταστάσεων αφετέρου δε μέχρι και σήμερα λόγω της άρτιας οργάνωσης των ελεγκτικών διαδικασιών, δεν έχει παρατηρηθεί το φαινόμενο υπολογισμού του χορηγούμενου bonus βάσει ανακριβών οικονομικών καταστάσεων ή εσφαλμένων 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 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.

ΙΙ. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια ουσιαστική απόκλιση

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

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 <u>*της ουσίας*</u> των αρχών του Κώδικα.

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 έχει ήδη προβεί στην σύσταση ομάδας εργασίας, η οποία εξετάζει τις υφιστάμενες αποκλίσεις από τις ειδικές πρακτικές που καθιερώνει ο νέος ΚΕΔ, διερευνά την πιθανότητα συμμόρφωσης με αυτές και εξετάζει το ενδεχόμενο κατάρτισης και διαμόρφωσης 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 Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

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

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

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

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από τρία (3) έως επτα (7) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε πέντε (5) έτη και παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να υπερβεί την εξαετία.

Η Γενική Συνέλευση μπορεί να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για τη διοίκηση και εκπροσώπηση της Εταιρείας και τη διαχείριση της περιουσίας της. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία, μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Όλες οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούν υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10 και 23α του κ. ν. 2190/1920.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που ο νόμος, το παρόν Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του ή από δύο (2) από τα μέλη του είτε στην έδρα της Εταιρείας είτε στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας αυτής Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερησίας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων.

Συγκαλείται επίσης οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 20 παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις του. Τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο

Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν κωλύεται, ένας Σύμβουλος που ορίζεται μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.
2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων. Προς εξεύρεση του αριθμού απαρτίας παραλείπεται τυχόν προκύπτον κλάσμα.
Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει.
Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από την περίπτωση της παραγράφου 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.
2.1.4 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα. 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 τη συνεδρίαση μελών του διοικητικού συμβουλίου.
Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρό του ή από Γενικό Διευθυντή.
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.
2.1.5 Απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και στους Διευθυντές της Εταιρείας να ενεργούν κατ' επάγγελμα χωρίς άδεια της Γενικής Συνελεύσεως για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται σε ένα από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία, ή να μετέχουν σαν ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω διάταξης, η Εταιρεία έχει δικαίωμα για αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 23 παράγραφοι 2 και 3 του κ.ν. 2190/1920.
2.1.6 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί αποκλειστικά και μόνο εγγράφως, να αναθέτει την άσκηση όλων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της εταιρείας και την εκπροσώπησή της, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη ή μη του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντές και υπαλλήλους της Εταιρείας ή τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν, με σχετική πρόβλεψη στις αποφάσεις ανάθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου ν' αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρος τούτων σε τρίτους.
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 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.
Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών

υπερβαίνει στο ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).
Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.
Οι πράξεις του Συμβούλου που εκλέχτηκε με αυτόν τον τρόπο θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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

1. Βασίλειος Ανυφαντάκης του Αποστόλου, κάτοικος Χαλανδρίου Αττικής, οδός Αγίας Βαρβάρας αριθ. 4, **Πρόεδρος Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος).**
2. Γεώργιος Τσιατούρας του Βασιλείου, κάτοικος Αγίας Παρασκευής Αττικής, οδός Αιγαίου Πελάγους αριθ. 39, **Αντιπρόεδρος (μη εκτελεστικό μέλος).**
3. Φίλιππος Κούτσικος του Αδαμαντίου και της Ευαγγελίας, κάτοικος Βριλησσίων Αττικής, οδός Θεσσαλίας αριθ. 17, **(ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).**
4. Απόστολος Παπαδάκης του Γερασίμου και της Κασσιανής, κάτοικος Χαλανδρίου Αττικής, οδός Δήμητρος αριθ. 11, **(ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).**
5. Αθανάσιος Αναστασιάδης του Αθανασίου, κάτοικος Νέας Φιλαδέλφειας Αττικής, οδός Παπαφλέσσα αριθ. 32, **(ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).**

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 28η Ιουνίου 2013, συγκροτήθηκε σε σώμα την αυτή ημερομηνία (28.06.2013) και η θητεία του λήγει την 30η Ιουνίου 2018.

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρεία 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 30η Ιουνίου 2014, Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:
1) Κον Φίλιππος Κούτσικο του Αδαμαντίου, μη εκτελεστικό μέλος,
2) Κον Απόστολο Παπαδάκη του Γερασίμου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και
3) Κον Αθανάσιο Αναστασιάδη του Αθανασίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.
Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) τελευταία είναι και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.
2.3.2 Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:
α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,
γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,
δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

2.3.3 Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.
2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014) συνεδρίασε δύο (2) φορές.
2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία, προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η απόλυτη αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του.

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, είναι το ανώτατο όργανο αυτής και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία.
Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:
α) τροποποίηση του Καταστατικού,
β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παρ. 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού, καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων,
γ) εκλογή μελών Διοικητικού Συμβουλίου,
δ) εκλογή ελεγκτών,
ε) έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων,
στ) διάθεση των ετησίων κερδών,
ζ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας και
η) διορισμό εκκαθαριστών.
3.1.2 Οι νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης δεσμεύουν και τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.
3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το παρόν Καταστατικό απαιτούμενο ποσό, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 9 του Καταστατικού.
Το Διοικητικό Συμβούλιο, εκτός από τις περιπτώσεις που προβλέπονται ρητά από το παρόν Καταστατικό υποχρεούται να συγκαλεί Γενική Συνέλευση και όταν η σύγκληση αυτή υποδεικνύεται από απόφαση Γενικής Συνέλευσης.
3.1.4 Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές γενικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για την συνεδρίασή της, στις οποίες συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης 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, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην Συνέλευση και 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 στη συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη αποφάσεων.
3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν συντελεστεί τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες, όπως ειδικότερα ορίζεται στο άρθρο 12 παρ. 2 του Καταστατικού, υπό την επιφύλαξη όμως της παρ. 5 του άρθρου 16 του Καταστατικού. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.
3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτή.
Εξαιρετικά, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπούνται σ' αυτήν τουλάχιστον τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν:
α) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας,
β) μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης της Εταιρείας,
γ) αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,
δ) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση τις αυξήσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού ή επιβαλλόμενες από διατάξεις άλλων νόμων,
ε) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου,
στ) έκδοση δανείου με ομολογίες σύμφωνα με τα άρθρα 3α και 3β του κ.ν. 2190/1920,
ζ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,
η) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας
θ) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού και
ι) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής.
Αν δεν συντελεστεί η απαρτία της προηγουμένης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.
Αν δεν συντελεστεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται δεύτερη επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως, όταν

εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.
Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.
Οι αποφάσεις για τα θέματα της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτή.
3.1.7 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή όταν κωλύεται αυτός, ο νόμιμος αναπληρωτής του. Χρέη Γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο.
Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός Γραμματέα που εκτελεί και χρέη ψηφολέκτη.
3.1.8 Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερήσια διάταξη.
Για θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη συνέλευση, τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της.
Εάν στην Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνο μέτοχος είναι υποχρεωτική η παρουσία συμβολαιογράφου, ο οποίος προσυπογράφει τα πρακτικά της Συνελεύσεως.
Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών, επικυρώνονται από τον Πρόεδρό της ή από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή από τον Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή από Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας.

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, μόνο στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζόμενων 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 Αΰλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης ($5^{ης}$) 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 Εταιρεία το αργότερο την τρίτη ($3^{η}$) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.
3.2.1.3 Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 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 Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:
α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
γ) είναι υπάλληλος ή Ορκωτός Ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).
Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

3.2.2.1 Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφα των ετησίων οικονομικών καταστάσεών της και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Τα έγγραφα αυτά πρέπει να έχουν κατατεθεί έγκαιρα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο γραφείο της Εταιρείας.
3.2.2.2 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.
3.2.2.3 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική

συνέλευση. 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 Εταιρείας.

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

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

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

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

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με

τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.
3.2.2.9 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.
3.2.2.10 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφερείας, στην οποία εδρεύει η Εταιρεία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.
3.2.2.11 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το, κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.1.1 Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.
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.
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.
4.1.2 Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόσθηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας.
4.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της

Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.
4.1.4 Επισημαίνεται πάντως ότι τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων παρέχουν λελογισμένη και όχι απόλυτη ασφάλεια, διότι είναι σχεδιασμένα ώστε να περιορίζουν μεν την πιθανότητα επέλευσης των σχετικών κινδύνων, χωρίς ωστόσο να μπορούν να τους αποκλείσουν τελείως.

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

6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία
6.1 Το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, προβλέπει τα ακόλουθα σχετικά με τις εταιρείες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:
«1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρείες που αναφέρονται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 δημοσιεύουν αναλυτικές πληροφορίες ως προς τα εξής:
α) διάρθρωση του κεφαλαίου τους, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κράτους μέλους και, κατά περίπτωση, ένδειξη των διαφόρων κατηγοριών μετοχών με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με κάθε κατηγορία μετοχών και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν,
β) όλους τους περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων, όπως τους περιορισμούς στην κατοχή τίτλων ή την υποχρέωση λήψης έγκρισης από την εταιρεία ή από άλλους κατόχους τίτλων, με την επιφύλαξη του άρθρου 46 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,
γ) τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές (συμπεριλαμβανομένων εμμέσων συμμετοχών μέσω πυραμιδικών διαρθρώσεων ή αλληλοσυμμετοχής) κατά την έννοια του άρθρου 85 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,
δ) τους κατόχους κάθε είδους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων,
ε) τον μηχανισμό ελέγχου που τυχόν προβλέπεται σε ένα σύστημα συμμετοχής των εργαζομένων, εφόσον τα δικαιώματα ελέγχου δεν ασκούνται άμεσα από τους εργαζόμενους,
στ) τους κάθε είδους περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, όπως τους περιορισμούς των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, τις προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων,
ζ) τις συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και δύνανται να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων ή/και στα δικαιώματα ψήφου, κατά την έννοια της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,
η) τους κανόνες όσον αφορά τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του συμβουλίου καθώς και όσον αφορά την τροποποίηση του καταστατικού,
θ) τις εξουσίες των μελών του συμβουλίου, ιδίως όσον αφορά τη δυνατότητα έκδοσης ή επαναγοράς μετοχών,
ι) κάθε σημαντική συμφωνία στην οποία συμμετέχει η Εταιρείας και η οποία αρχίζει να ισχύει, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας προσφοράς εξαγοράς και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, ως εκ της φύσεώς

της, η κοινολόγησή της θα προκαλούσε σοβαρή ζημία στην Εταιρεία. Η εξαίρεση αυτή δεν ισχύει όταν η Εταιρεία είναι ρητά υποχρεωμένη να κοινολογεί παρόμοιες πληροφορίες βάσει άλλων νομικών απαιτήσεων,
ια) κάθε συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρεία με τα μέλη του συμβουλίου της ή του προσωπικού της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή εάν τερματισθεί η απασχόλησή τους εξαιτίας της δημόσιας προσφοράς εξαγοράς.»
6.2 Σχετικά με τα στοιχεία γ΄, δ΄, στ΄, η΄ και θ΄ της παρ. 1 του άρθρου 10 η Εταιρεία δηλώνει τα ακόλουθα:
• ως προς το σημείο γ΄: οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

- Η εταιρεία «PROSVASIS AEBE» (συγγενής έως 30.06.2015), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 24% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου. Η εν λόγω συμμετοχή μεταβιβάσθηκε εξ ολοκλήρου την 01.07.2015.
- Η εταιρεία «I-TBA TELECOM AE», στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου. Σημειώνεται ότι η εν λόγω εταιρεία είχε αρχικώς κηρυχθεί σε κατάσταση πτωχεύσεως και μετά την παύση των εργασιών της πτώχευσης έχει λυθεί και τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης.

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

Ονοματεπώνυμο	**Μετοχές**	**Ποσοστό**
Ανυφαντάκης Βασίλειος	4.138.605	45,53%
Ιλυδα Πληροφορική	863.868	9,50%
Παπαδοκωστάκη Μαρία	568.259	6,25%
International Ελληνικό Μετοχικό	469.806	5,17%
Ματσούκας Γεώργιος	359.291	3,95%
Λοιποί	2.690.171	29,59%
Σύνολα	**9.090.000**	**100%**

• ως προς το σημείο δ΄: δεν υφίστανται οιουδήποτε είδους τίτλοι, οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.
• ως προς το σημείο στ΄: δεν υφίστανται γνωστοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου (όπως περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της Εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων). Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση εκτενής αναφορά γίνεται στην Ενότητα 3 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.
• ως προς το σημείο η΄: αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα 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 Εταιρείας.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2016

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Βασίλειος Ανυφαντάκης

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«ΙΛΥΔΑ Ανώνυμος Εμπορική Κατασκευαστική Εταιρεία Συστημάτων Πληροφορικής και Παροχής Υπηρεσιών ».

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΙΛΥΔΑ Ανώνυμος Εμπορική Κατασκευαστική Εταιρεία Συστημάτων Πληροφορικής και Παροχής Υπηρεσιών**» 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 «**ΙΛΥΔΑ Ανώνυμος Εμπορική Κατασκευαστική Εταιρεία Συστημάτων Πληροφορικής και Παροχής Υπηρεσιών**» 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 αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ 3α), 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2016

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

Θεόδωρος Ν. Παπαηλιού
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16641
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		Όμιλος		Εταιρεία	
Ενεργητικό	**Σημ.**	**31.12.15**	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	**7**	2.726.209	2.804.975	2.726.209	2.804.975
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**8**	3.124.472	3.512.817	3.124.472	3.512.817
Επενδύσεις σε Συγγενείς	**10**	0	177.126	0	275.126
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**20**	119.268	0	119.268	0
Χρημ/κα στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	**9**	32.705	31.205	32.705	31.205
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		13.080	17.629	13.080	17.629
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		**6.015.735**	**6.543.752**	**6.015.735**	**6.641.752**
Αποθέματα	**11**	123.610	225.537	123.610	225.537
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	**12**	2.054.570	2.700.368	2.054.570	2.700.368
Λοιπές απαιτήσεις	**13**	246.978	271.153	246.978	271.153
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	**14**	1.363.640	780.981	1.363.640	780.981
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		**3.788.799**	**3.978.039**	**3.788.799**	**3.978.039**
Σύνολο ενεργητικού		**9.804.534**	**10.521.791**	**9.804.534**	**10.619.791**
Καθαρή θέση και υποχρεώσεις					
Μετοχικό κεφάλαιο	**15**	8.181.000	8.181.000	8.181.000	8.181.000
Ίδιες μετοχές	**17**	-463.138	-5.915	-463.138	-5.915
Λοιπά αποθεματικά	**16**	925.469	925.469	925.469	925.469
Υπόλοιπο κερδών εις νέο		-5.054.270	-4.800.177	-5.054.270	-4.702.177
Σύνολο		**3.589.061**	**4.300.377**	**3.589.061**	**4.398.377**
Δικαιώματα μειοψηφίας		0	0		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**3.589.061**	**4.300.377**	**3.589.061**	**4.398.377**
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	**18**	95.077	70.285	95.077	70.285
Δάνεια τραπεζών	**22**	836.525	790.894	836.525	790.894
Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις	**19**	539.926	691.097	539.926	691.097
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**20**	0	93.550	0	93.550
Λοιπές προβλέψεις	**21**	175.000	175.000	175.000	175.000
Σύνολο μη τρεχουσών υποχρεώσεων		**1.646.528**	**1.820.826**	**1.646.528**	**1.820.826**
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	**22**	3.634.478	3.268.158	3.634.478	3.268.158
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**23**	746.972	822.065	746.972	822.065
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	**22**	187.496	305.526	187.496	305.526
Φόρος εισοδήματος		0	4.839	0	4.839
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		**4.568.945**	**4.400.588**	**4.568.945**	**4.400.588**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**9.804.534**	**10.521.791**	**9.804.534**	**10.619.791**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

		Όμιλος		Εταιρεία	
	Σημ	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Πωλήσεις	6	2.557.414	2.513.041	2.557.414	2.513.041
Κόστος πωλήσεων	24	1.945.914	2.064.217	1.945.914	2.064.217
Μικτό κέρδος		**611.500**	**448.825**	**611.500**	**448.825**
		23,9%	*17,9%*	*23,9%*	*17,9%*
Άλλα λειτουργικά έσοδα	25	299.282	312.619	299.282	312.619
Έξοδα διάθεσης	24	235.007	232.575	235.007	232.575
Έξοδα διοίκησης	24	209.729	194.927	209.729	194.927
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	24	493.402	356.430	493.402	356.430
Άλλα λειτουργικά έξοδα	26	134.346	394.292	134.346	394.292
Μερικό σύνολο		**-161.701**	**-416.780**	**-161.701**	**-416.780**
Προβλέψεις απομείωσης		0	1.148.549	0	1.358.549
Λειτουργικό αποτέλεσμα		**-161.701**	**-1.565.329**	**-161.701**	**-1.775.329**
Χρηματοοικονομικά έσοδα		2	27	2	27
Χρηματοοικονομικά έξοδα		341.381	359.351	341.381	359.351
Αναλογία ζημιών συγγενών επιχειρήσεων	10	-47.970	90.000	50.030	0
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)		**-455.110**	**-2.014.652**	**-553.110**	**-2.134.652**
Φόρος εισοδήματος	27	-201.016	-372.687	-201.016	-372.687
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**-254.094**	**-1.641.965**	**-352.094**	**-1.761.965**
Κέρδος (ζημιά) περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες		0	0	0	0
Καθαρό κέρδος (ζημιά) περιόδου		**-254.094**	**-1.641.965**	**-352.094**	**-1.761.965**
Λοιπά συνολικά έσοδα					
Μεταβολή από αποτίμηση ακινήτων		0	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος		0	0	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης		**-254.094**	**-1.641.965**	**-352.094**	**-1.761.965**
Κατανεμημένα σε:					
Μετόχους μητρικής		-254.094	-1.641.965	-352.094	-1.761.965
Δικαιώματα μειοψηφίας		0	0	0	0
Κέρδη ανά μετοχή (σε € ανά μετοχή)	28	**-0,0280**	**-0,1806**	**-0,0387**	**-0,1938**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Υπόλοιπο εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.14 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	7.920.000	264.596	852.894	-5.915	-2.935.664	6.095.909
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	-1.761.965	-1.761.965
Αυξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	261.000	0	-192.021	0	-4.547	64.433
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.14	**8.181.000**	**264.596**	**660.873**	**-5.915**	**-4.702.176**	**4.398.377**
Υπόλοιπα την 01.01.15 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	**8.181.000**	**264.596**	**660.873**	**-5.915**	**-4.702.176**	**4.398.377**
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	-352.094	-352.094
Αγορά ιδίων Μετοχών	0	0	0	-457.223	0	-457.223
Αυξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.15	**8.181.000**	**264.596**	**660.873**	**-463.138**	**-5.054.270**	**3.589.061**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΌΜΙΛΟΣ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Υπόλοιπο εις νέον	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.14 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	**7.920.000**	**264.596**	**852.894**	**-5.915**	**-3.153.664**	**0**	**5.877.909**
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	-1.641.965	0	-1.641.965
Αυξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	261.000	0	-192.021	0	-4.547	0	64.433
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.14	**8.181.000**	**264.596**	**660.873**	**-5.915**	**-4.800.176**	**0**	**4.300.377**
Υπόλοιπα την 01.01.15 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	**8.181.000**	**264.596**	**660.873**	**-5.915**	**-4.800.176**	**0**	**4.300.377**
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	-254.094	0	-254.094
Αγορά ιδίων Μετοχών	0	0	0	-457.223	0	0	-457.223
Αυξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.15	**8.181.000**	**264.596**	**660.873**	**-463.138**	**-5.054.270**	**0**	**3.589.061**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	**-455.110**	**-2.014.652**	**-553.110**	**-2.134.652**
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	1.414.563	1.641.500	1.414.563	1.641.500
Προβλέψεις	116.661	588.502	164.631	498.502
Απομείωση ενσώματων παγίων	0	1.148.549	0	1.148.549
Απομείωση συγγενών επιχειρήσεων	0	0	0	210.000
Αναγνωρισθέντα έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	-280.584	-251.400	-280.584	-251.400
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	0	-27	50.030	-27
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	341.381	359.351	341.381	359.351
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	33.587	-45.676	33.587	-45.676
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	595.519	215.756	595.519	215.756
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	32.823	-609.654	32.823	-609.654
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-48.325	-359.351	-48.325	-359.351
Καταβλημένοι φόροι	-16.641	-16.437	-16.641	-16.437
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**1.733.873**	**656.460**	**1.733.873**	**656.460**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων περιουσιακών	-946.342	-1.090.542	-946.342	-1.090.542
Εισπράξεις από επιχορηγήσεις παγίων στοιχείων	129.413	0	129.413	0
Απόκτηση θυγατρικών και λοιπών επενδύσεων	117.180	-35.526	117.180	-35.526
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση παγίων	4.892	14.520	4.892	14.520
Τόκοι εισπραχθέντες	0	27	0	27
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-694.857**	**-1.111.521**	**-694.857**	**-1.111.521**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Από αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	76.454	0	76.454
Εισπράξεις (καταβολές) από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	865	-68.025	865	-68.025
Αγορά ιδίων μετοχών	-457.223	0	-457.223	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**-456.358**	**8.429**	**-456.358**	**8.429**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**582.659**	**-446.632**	**582.659**	**-446.632**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	780.981	1.227.612	780.981	1.227.612
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	**1.363.639**	**780.980**	**1.363.639**	**780.980**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 10.7.1992 (ΦΕΚ 3532/13.07.1992) ως αμιγής Εταιρεία ανάπτυξης λογισμικού από τον κ. Βασίλειο Ανυφαντάκη και την κα. Μαρία Παπαδοκωστάκη. Η επωνυμία της εταιρείας είναι «ΙΛΥΔΑ Ανώνυμος εμπορική Κατασκευαστική Εταιρεία Συστημάτων Πληροφορικής και Παροχής Υπηρεσιών». Ο αριθμός της Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών είναι 26939/06/Β/92/7.

Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας είναι «ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.», ενώ η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 99 έτη. Η έδρα της Εταιρείας είναι στο Δήμο Αθηναίων, οδός Αδριανείου 29, σε ιδιόκτητο κτήριο στο οποίο στεγάζεται το σύνολο των λειτουργιών της, και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στην κατηγορία μικρής κεφαλαιοποίησης της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας καλύπτουν την εταιρία και τη μοναδική συγγενή εταιρεία με την επωνυμία Prosvasis ΑΕΒΕ (ο Όμιλος). Για περισσότερες πληροφορίες, σας παραπέμπουμε στην σημείωση 2 της παρούσας.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας (εφεξής οι οικονομικές καταστάσεις) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 30 Μαρτίου 2016.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

2. ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Οι ενοποιημένες καταστάσεις Οικονομικής Θέσης του Ομίλου, περιλαμβάνουν μόνο την μητρική εταιρία. Κατά την παρούσα χρήση, πωλήθηκε και το εναπομείναν ποσοστό συμμετοχής μας στην Prosvasis S.A. Να σημειώσουμε ότι στη συγγενή εταιρεία Prosvasis S.A η μητρική εταιρεία συμμετείχε με ποσοστό 24% έως 30.06.2015. Με την από 30.04.2015 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εγκρίθηκε η μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής. Η μεταβίβαση αυτή ολοκληρώθηκε την 1η Ιουλίου 2015.

Οι συνδεδεμένες εταιρείες οι οποίες και περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι οι ακόλουθες:

Εταιρεία	Έδρα	Δραστηριότητα	Ποσοστό	Μέθοδος Ενοποίησης
ΙΛΥΔΑ Πληροφορική	Αθήνα	Ανάπτυξη λογισμικού	Μητρική	-
Prosvasis A.E.B.E.	Αθήνα	Προϊόντα λογισμικού - Εκδόσεις	0%	Καθαρή θέση

Σχετικά με τις μεταβολές στη σύνθεση του ομίλου κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης σε σύγκριση με την προηγούμενη παραπέμπουμε στη σημείωση 10 της παρούσας.

3. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

3.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΕ» που αφορούν τη χρήση 2015 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητας, την αρχή του δουλευμένου και σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και τις Διερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών (IFRIC) και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στον όμιλο και ήταν σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2015, ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα. Η σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2015, έχει γίνει με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν στη χρήση 2014.
Τυχόν διαφορές μεταξύ των πινάκων της έκθεσης και των Οικονομικών καταστάσεων στους οποίους οι πίνακες αναφέρονται, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις ποσών. Επίσης όπου κρίθηκε αναγκαίο για την ομοιόμορφη παρουσίαση, τροποποιήθηκε αναλόγως η παρουσίαση για τη προηγούμενη χρήση 2014.

3.1.1. Χρήση εκτιμήσεων.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών, που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχομένων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης του Ομίλου, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές (σημ.5).

3.1.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων

Για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2015 έχουν τηρηθεί οι ίδιες λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση 2014 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2015 και μεταγενέστερα.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2015 ή μεταγενέστερα.

Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια

των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφληση, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

- **ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις

του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενη Φορολογία " Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιημένες ζημιές" (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Το Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί το λογιστικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημίες από χρεόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξης ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις" (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB δημοσίευσε το νέο Πρότυπο, ΔΠΧΑ 16. Ο σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μια σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτή») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή πληροφοριών για τις μισθώσεις με τον τρόπο που πιστά καταγράφει αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3.2. ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ - ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος της απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτέου στην συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μια επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, κόστος, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.
Διεταιρικές συναλλαγές και διεταιρικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημίες, διαγράφονται εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών είναι ίδιες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον όμιλο.
Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20% – 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις μειώνεται με τυχόν ζημίες απομείωσης. Το μερίδιο του ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημίες των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση καταχωρείται στα αποτελέσματα, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά.
Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην συγγενή, δεν αναγνωρίζονται ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.
Οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης.

3.3 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα Οικόπεδα – Κτίρια αποτιμώνται στην εύλογη αξία των, η οποία διενεργείται κάθε τρία περίπου χρόνια και γίνεται από ανεξάρτητους εκτιμητές, τα λοιπά ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσης. Αυξήσεις στην λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μειώσεις στη λογιστική αξία φέρονται σε μείωση του αποθεματικού εφόσον στο παρελθόν είχε σχηματισθεί τέτοιο αποθεματικό για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο. Μειώσεις της αξίας πέραν του αποθεματικού καθώς και μειώσεις στην λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει αποθεματικό αναπροσαρμογής, καταχωρείται στ' αποτελέσματα ως έξοδο.
Η διαφορά μεταξύ των αποσβέσεων που διενεργούνται επί της αναπροσαρμοσμένης αξίας των ενσωμάτων παγίων και οι οποίες καταχωρούνται στα έξοδα και των αποσβέσεων που βασίζονται στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων παγίων, μεταφέρεται από το αποθεματικό αναπροσαρμογής στα κέρδη εις νέο, με την πλήρη απόσβεση ή την πώληση αυτών.

Η αξία των γηπέδων-οικοπέδων δεν αποσβένεται, οι δε αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

-	Κτίρια	40 – 50	Έτη
-	Μηχανολογικός εξοπλισμός	3-4	Έτη
-	Αυτοκίνητα	5-8	Έτη
-	Λοιπός εξοπλισμός	5-8	Έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.
Η καταχώρηση των προσθηκών, στα βιβλία της εταιρείας, γίνεται στο κόστος κτήσης, το οποίο περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις, όταν γίνονται, καταχωρούνται σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

3.4 ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η εταιρεία δραστηριοποιούμενη κατά κύριο λόγο, στην παραγωγή και πώληση μηχανογραφικών εφαρμογών, υποβάλλεται στην διενέργεια διαφόρων επενδύσεων είτε για την δημιουργία νέων εφαρμογών (software) είτε για την βελτίωση και περαιτέρω ανάπτυξη των ήδη υπαρχόντων. Τα στάδια τα οποία ακολουθούνται προκειμένου μία δαπάνη να χαρακτηρισθεί ως άυλο περιουσιακό στοιχείο έχουν ως εξής.

Στάδιο έρευνας
Σημειώνεται ότι ως έρευνα ορίζεται «η πρωτότυπη και προγραμματισμένη συστηματική εξέταση που αναλαμβάνεται με την προσμονή της αποκτήσεως νέας επιστημονικής ή τεχνικής γνώσεως ή αντιλήψεως». Κατά το στάδιο αυτό, οποιεσδήποτε δαπάνες και να πραγματοποιηθούν, επιβαρύνουν τα αποτελέσματα.

Στάδιο ανάπτυξης
Σημειώνεται ότι ως στάδιο ανάπτυξης ορίζεται «η εφαρμογή των ευρημάτων της έρευνας ή άλλης γνώσεως σε ένα πρόγραμμα ή σχέδιο για την παραγωγή νέων ή ουσιωδώς βελτιωμένων, προϊόντων, διαδικασιών, συστημάτων ή υπηρεσιών πριν από την έναρξη της εμπορικής παραγωγής ή χρήσεως».
Το στάδιο της ανάπτυξης ως μεταγενέστερο από το στάδιο της έρευνας παρέχει λογικά στην επιχείρηση την δυνατότητα να μπορεί βάσιμα να αποδείξει ότι θα δημιουργηθεί τελικά ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο, επίσης κατά την διαδικασία ανάπτυξης φαίνεται πιο καθαρά ότι το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο δημιουργείται προκειμένου να φέρει μελλοντικά οφέλη.
Επιπρόσθετα για να αναγνωριστούν, οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται κατά το στάδιο της ανάπτυξης, σαν άυλο περιουσιακό στοιχείο θα πρέπει να συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:

- Να υπάρχει η τεχνική δυνατότητα, να ολοκληρωθεί το άϋλο περιουσιακό στοιχείο ώστε τελικά αυτό να δύναται να διατεθεί για πώληση ή χρήση
- Να υπάρχει η πρόθεση και η δυνατότητα να ολοκληρωθεί το περιουσιακό στοιχείο προκειμένου να διατεθεί προς πώληση ή χρήση.
- Να τεκμηριώνεται ο τρόπος με τον οποίο θα προκύψουν μελλοντικά οφέλη από τη δημιουργία του άυλου περιουσιακού στοιχείου.
- Να υπάρχει η διαθεσιμότητα επαρκών, τεχνικών, οικονομικών, ή άλλων πόρων οι οποίοι θα βοηθήσουν την εταιρεία να ολοκληρώσει και να διαθέσει ή να χρησιμοποιήσει το άυλο περιουσιακό στοιχείο

- Ικανότητα να παρακολουθούνται αξιόπιστα οι δαπάνες που θα αποδοθούν στο άυλο περιουσιακό στοιχείο κατά τη διάρκεια της ανάπτυξής του.

Έλεγχος απομείωσης
Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.
Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ροών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.
Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης.
Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε η ζημία απομείωσης μειώνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.
Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις. Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε αναστροφή της ζημίας απομείωσης αυξάνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

Αποσβέσεις
Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

3.5 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι επενδύσεις της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα.
Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την κερδοσκοπία συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων.

β) Δάνεια και απαιτήσεις
Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Δημιουργούνται όταν ο όμιλος δίδει χρήματα ή παρέχει αγαθά και υπηρεσίες και δεν υπάρχει πρόθεση για την πώληση αυτών των στοιχείων.

γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις
Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.
Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα

περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.
Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

3.6 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

3.7 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

3.8 ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

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

3.9 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ, βάση της συναλλαγματικής ισοτιμίας η οποία ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ, με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία η οποία ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή αυτή επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης.

3.10 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Οι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές κατατάσσονται στις υποχρεώσεις.
Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.
Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικώς των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από

άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

3.11 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Τα πληρωτέα μερίσματα, απεικονίζονται ως υποχρέωση, κατά τον χρόνο έγκρισης αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.12 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

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 αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν 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.

3.13 ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η υποχρέωση της εταιρείας προς τα πρόσωπα που μισθοδοτούνται από αυτήν, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με τον χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετρείται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

3.14 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι προβλέψεις για αποζημιώσεις, καταχωρούνται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος.
- Είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης
- Το απαιτούμενα ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

3.15 ΚΡΑΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ

Οι κρατικές επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού ή άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα και απεικονίζονται στα αποτελέσματα αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων.
Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται σε πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στο παθητικό ως έσοδα επόμενων χρήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα ανάλογα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

3.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ

Βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της εταιρείας, αποτελούν τα μετρητά οι τραπεζικές καταθέσεις και τέλος οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσης των στοιχείων αυτών, η Διοίκηση της εταιρείας πιστεύει ότι η εύλογη αξία αυτών ταυτίζεται με την αξία που απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία.

3.17 ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

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

(α) Πωλήσεις αγαθών
Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών
Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

4. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

4.1 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, ρευστότητας, τεχνολογικών εξελίξεων, επιτοκίου, συναλλαγματικός κίνδυνος και πρόσφατα προστέθηκε και ο κίνδυνος από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα
Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, τραπεζικές υπεραναλήψεις, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές-πιστωτές, και λοιπές υποχρεώσεις. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.
Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κίνδυνων, όπως κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του Ομίλου,
- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων όπου απαιτείται
- εκτέλεση / εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου ενώ παράλληλα έχει σε εφαρμογή σύστημα Credit Control για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του σχετικού κινδύνου και την κατάταξη των πελατών σε διαφορετικά επίπεδα κινδύνου (rating). Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάση εσωτερικών αξιολογήσεων και άλλων πληροφοριών σύμφωνα με τα

όρια τα οποία έχουν καθορισθεί από την Διοίκηση. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.
Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι η δυσμενής οικονομική κατάσταση της εγχώριας αγοράς μετά την επέλευση της οικονομικής κρίσης, εγκυμονεί σημαντικούς κινδύνους για τυχόν επισφάλειες και την δημιουργία εκ του λόγου αυτού αρνητικών ταμιακών ροών. Έναντι των συγκεκριμένων κινδύνων η διοίκηση εφαρμόζει μια σειρά μέτρων, όπως ο αποκλεισμός πελατών με εμφανή δείγματα επισφάλειας, η αυστηρή διατήρηση του συμφωνημένου χρόνου πίστωσης, εκτιμώντας ότι τα ευεργετικά αποτελέσματα (αποκλεισμός τυχόν επισφαλών πελατών, μείωση τραπεζικού δανεισμού) θα αντισταθμίσουν τις τυχόν απώλειες εσόδων από ενδεχόμενη συρρίκνωση της πελατειακής της βάσης.
Στην ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού η εταιρεία, εκτιμώντας και εξετάζοντας εκτενώς κάθε σχετική πληροφορία ή ένδειξη, προχώρησε στο σχηματισμό ικανών προβλέψεων για τυχόν επισφάλειες που ενδέχεται να προκύψουν μελλοντικά από τις συνολικές απαιτήσεις που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρίας.

Πιο συγκεκριμένα, η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	**31.12.15**	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	2.301.548	2.971.521	2.301.548	2.971.521
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.363.640	780.981	1.363.640	780.981
Σύνολο	**3.665.189**	**3.752.501**	**3.665.189**	**3.752.501**

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί ο Όμιλος περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματες ή άλλες εξασφαλίσεις. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμπεριλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδύναμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας μέσω εγκεκριμένων ορίων χρηματοδότησης. Ο Όμιλος παρακολουθεί και αναπροσαρμόζει το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητας με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές.
Η Εταιρεία έχει ήδη λάβει μέτρα περιορισμού του λειτουργικού κόστους, αλλά θα λάβει περαιτέρω και επιπρόσθετα καθώς και οιαδήποτε άλλα μέτρα κριθούν ως αναγκαία (ενδεικτικά επιλογή ευέλικτων μορφών εργασίας, μείωση προσωπικού, κλπ) ώστε να διασφαλίσει την αναγκαία και επαρκή ρευστότητα για την αντιμετώπιση των δυσμενών συνεπειών της οικονομικής κρίσης.

Η διαχείριση του κίνδυνου ρευστότητας περιλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας του μέσω της ύπαρξης επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί και αναπροσαρμόζει το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητας με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς του με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία. Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Όμιλος 2015	**Βραχυπρόθεσμες**		**Μακροπρόθεσμες**	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	5 έτη και άνω
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	0	187.496	836.525	0
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	4.381.449	0	0	0
Σύνολο	**4.381.449**	**187.496**	**836.525**	**0**

Όμιλος 2014	**Βραχυπρόθεσμες**		**Μακροπρόθεσμες**	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	5 έτη και άνω
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	0	305.526	790.894	0
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	4.095.062	0	0	0
Σύνολο	**4.095.062**	**305.526**	**790.894**	**0**

Σημειώνεται ότι ένα σημαντικό γεγονός που έχει επηρεάσει ιδιαίτερα τη ρευστότητα της Εταιρείας, είναι οι επιπλοκές που έχουν δημιουργηθεί από τη λύση της σύμβασης που είχε υπογραφεί με την ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ ΑΕ (ALTER), η οποία σε συνέχεια προκάλεσε την κήρυξη σε πτώχευση της πρώην θυγατρική μας Εταιρείας Ι ΤΒΑ. Αποτέλεσμα αυτών ήταν:

α) η Εταιρεία να έχει επιβαρυνθεί στο παρελθόν με σημαντικά ποσά από καταπτώσεις Εγγυητικών Επιστολών και

β) να καταγγελθεί εξαιτίας των ανωτέρω η δανειακή σύμβαση της Εταιρείας με την Εθνική Τράπεζα, καταγγελία την οποία έχει αποκρούσει η Εταιρεία, η οποία παράλληλα είχε στραφεί δικαστικώς κατά της Εθνικής Τράπεζας. Η Εταιρεία προκειμένου να επιλυθούν οι εκκρεμότητες και οι εν γένει διαφορές της με την Εθνική Τράπεζα και ν' αρθεί οριστικώς η εμπλοκή που έχει δημιουργηθεί, έχει υποβάλει στην Τράπεζα συγκεκριμένη πρόταση συνολικής επίλυσης της εμπλοκής. Η Εθνική Τράπεζα έχει καταρχήν εγκρίνει σχέδιο ρύθμισης των οφειλών. Το σχέδιο ρύθμισης κρίνεται θετικά από την εταιρεία και ευρίσκονται σε εξέλιξη οι σχετικές διαπραγματεύσεις.

Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει απρόσκοπτα την δραστηριότητά της να αναπτύσσει προϊόντα λογισμικού και να παρέχει τις υπηρεσίες δημιουργώντας εισροές, ακόμα και στην περίπτωση που τα Πιστωτικά Ιδρύματα σταματήσουν ολοσχερώς την χρηματοδότηση της Εταιρείας, γεγονός εξάλλου που αποδεικνύεται και στην πράξη, καθώς τόσο στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως 2015, όσο και στην διάρκεια των προηγούμενων ετών η Εταιρεία λειτουργεί ομαλότατα, χωρίς την οιαδήποτε πρόσθετη χρηματοοικονομική υποστήριξη από τα

Πιστωτικά Ιδρύματα, ενώ παράλληλα έχει αξιοποιήσει μέρος της ρευστότητας που παρήχθη από την είσπραξη οφειλών από παλαιότερα έργα, αλλά και από εγκεκριμένες επιχορηγήσεις για την ενίσχυση της εξωστρέφειάς της.

Κίνδυνος τεχνολογικών εξελίξεων

Οι τεχνολογικές εξελίξεις που αφορούν στη δραστηριότητα των εταιρειών του κλάδου της Πληροφορικής, ενδέχεται να επηρεάσουν την ανταγωνιστικότητά τους, έχοντας ως αποτέλεσμα την ύπαρξη συνεχούς ανάγκης ανανέωσης και ενημέρωσης. Ενδεχομένως, κάποιες σημαντικές και αναγκαίες διαφοροποιήσεις στην υπάρχουσα τεχνολογία να απαιτήσουν σημαντικές επενδύσεις στο μέλλον. Σε κάθε περίπτωση σημειώνεται ότι ο όμιλος καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου να είναι επαρκώς καλυμμένη έναντι του κινδύνου της μειωμένης τεχνολογικής εξέλιξης με τους ακόλουθους τρόπους:

- Αναπτύσσοντας τα προϊόντα της σε ευρέως διαδεδομένες διεθνώς πλατφόρμες που έχουν σημαντικό χρόνο ζωής και επιπλέον απαιτούν σημαντικούς πόρους για την αλλαγή τους από την πελατειακή βάση της Εταιρείας,

- Λαμβάνοντας μέρος σε διάφορα προγράμματα, με μοναδικό στόχο την ενημέρωση και την αναγνώριση των πλέον καινοτόμων τεχνολογιών για την πιθανή ένταξή τους στη διαδικασία ανάπτυξης των προϊόντων της.

Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Στο χρηματοπιστωτικό τομέα η εταιρεία συνεργάζεται με Ελληνικές και Ξένες τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα. Πολιτική της εταιρίας είναι να διατηρεί το σύνολο των δανείων της σε ευρώ με μεταβλητό επιτόκιο. Η πολιτική αυτή την ωφελεί σε περιπτώσεις πτώσης των επιτοκίων αντιθέτως εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών εκροών, σε περιόδους αύξησης των επιτοκίων.
Γενικά στο χρηματοπιστωτικό τομέα και σύμφωνα τις υπάρχουσες συνεργασίες με τα πιστωτικά ιδρύματα, τα τρέχοντα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια, τους υπόλοιπους όρους συνεργασίας, αλλά και την εμπλοκή που έχει δημιουργηθεί στην σχέση της Εταιρείας με την Εθνική Τράπεζα, οι βραχυπρόθεσμα κίνδυνοι που ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας, είναι υπαρκτοί.

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις είναι συνήθως με μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (euribor). Την 31η Δεκεμβρίου 2015, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκεινται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης 2015 καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική ποσοστιαία μεταβολή του επιτοκίου κατά +1,00 ή -1,00 της μονάδας (2015: +1,00/-1,00). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις συνθήκες της αγοράς.

	Ομιλος 2015		Ομιλος 2014	
Ποσοστιαία μεταβολή επιτοκίου	1%	-1%	1%	-1%
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους	-254.094	-254.094	-1.641.965	-1.641.965
Καθαρή θέση	3.589.061	3.589.061	4.300.377	4.300.377
Τραπεζικός δανεισμός	4.658.499	4.658.499	4.364.578	4.364.578
Τόκοι από αλλαγή επιτοκίου	46.585	-46.585	43.646	-43.646
Τόκοι από αλλαγή επιτοκίου μετά από φόρους	33.075	-33.075	32.298	-32.298
Αποτελέσματα χρήσης	-287.169	-221.019	-1.674.263	-1.609.668
Καθαρή θέση (διαμορφωμένη)	3.555.985	3.622.136	4.268.079	4.332.675

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται από ανύπαρκτη έως εξαιρετικά χαμηλή αφενός μεν διότι όλες οι συναλλαγές της διενεργούνται σε Ευρώ, αφετέρου δε διότι δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα. Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί διαρκώς τους τυχόν συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πάντως σε κάθε περίπτωση και αναφορικά με την τρέχουσα χρήση 2013 τέτοιος κίνδυνος δεν είναι ορατός. Δεν ακολουθείται πολιτική αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου.

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 των παραπάνω περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, δεν έχει επηρεάσει ιδιαίτερα τις δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου.
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 διαχειρίσιμη, με βάση τα μέχρι σήμερα δεδομένα.

4.2 ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

Η πολιτική της εταιρίας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι :

- Να διασφαλίσει τη δυνατότητα της εταιρίας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της
- Να παρέχει ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας τις υπηρεσίες αναλογικά με το κόστος και φροντίζοντας την κεφαλαιακή διάρθρωση.

Η διοίκηση παρακολουθεί τα ξένα κεφάλαια σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια στο σύνολό τους. Προκειμένου να πετύχει την επιθυμητή κεφαλαιακή διάρθρωση, η εταιρία μπορεί να προσαρμόζει το μέρισμα, να προβεί σε επιστροφή κεφαλαίου, ή να εκδώσει νέες μετοχές. Ως ίδια κεφάλαια νοούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου, του υπέρ το άρτιο, των κερδών εις νέων και των λοιπών αποθεματικών (εκτός δικαιωμάτων μειοψηφίας).

Ο Όμιλος παρακολουθεί τα κεφάλαια με βάση το δείκτη «Καθαρός δανεισμός προς κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)» καθώς και με την σχέση ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια .

Σαν καθαρό δανεισμό ο Όμιλος ορίζει το σύνολο των τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των διαθεσίμων του. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια» πλέον τον καθαρό δανεισμό όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό.

Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα οι αναφερόμενοι δείκτες είχαν ως εξής:

	Όμιλος	
	1/1 - 31/12/2015	**01.01-31.12.14**
Μακροπρόθεσμα δάνεια	836.525	790.894
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα την επόμενη χρήση	187.496	305.526
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.634.478	3.268.158
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-1.363.640	-780.981
Καθαρός δανεισμός ομίλου	**3.294.858**	**3.583.597**
Αποτελέσματα προ φόρων χρημ/κών επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	1.252.862	76.171
Καθαρός δανεισμός/ EBITDA	**2,63**	**47,05**

Κατά την προηγούμενη χρήση λόγω της απομείωσης των κτιριακών εγκαταστάσεων και οικοπέδων (η εκτίμηση γίνεται κάθε τετραετία) κατά ποσό 1.149 χιλ € ο ανωτέρω δείκτης ήταν υψηλός λόγω της πραγματοποίησης χαμηλού EBITDA. Μη λαμβανομένης υπόψη αυτής της απομείωσης το EBITDA θα ήταν θετικό (973 χιλ €) και ο δείκτης 3,68. Στόχος του Ομίλου είναι η διατήρηση του ανωτέρω δείκτη κάτω από το 10.

	Όμιλος	
	1/1 - 31/12/2015	**1/1 - 31/12/2014**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.589.061	4.300.377
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-1.363.640	-780.981
Κεφάλαιο	2.225.421	3.474.396
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.589.061	4.300.377
Πλέον: Δάνεια	4.658.499	4.364.578
Σύνολο κεφαλαίων	**8.247.559**	**8.664.955**
Κεφάλαιο προς σύνολο κεφαλαίων	**27%**	**40%**

Ο στόχος του Ομίλου εξακολουθεί να παραμένει η διατήρηση του δείκτη πάνω από το 50%.

	Όμιλος	
	1/1 - 31/12/2015	**1/1 - 31/12/2014**
Σύνολο δανεισμού	4.658.499	4.364.578
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-1.363.640	-780.981
Καθαρός δανεισμός ομίλου	**3.294.858**	**3.583.597**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.589.061	4.300.377
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**6.883.919**	**7.838.974**
Συντελεστής μόχλευσης	**48%**	**46%**

Στόχος του Ομίλου παραμένει η διατήρηση του δείκτη κάτω από το 50% .

Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών (κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα), επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παρ. 3 και 4 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920, δεν μπορεί να υπερβαίνει (ως προς την ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν), το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό.

- Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με το άρθρο 47 του κ.ν. 2190/1920, η εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

- Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων.

Ο Όμιλος έχει τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του, συμπεριλαμβανομένης και της διατήρησης της ορθολογικότητας της κεφαλαιακής δομής και συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

5. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.

Η εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αφορούν:

(α) Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Για τις χρήσεις μέχρι και το 2009, η εταιρεία έχει τακτοποιήσει τις φορολογικές της εκκρεμότητες και έχει περαιώσει φορολογικά. Για το 2010, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι

διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος της περιόδου καταλογισμού. Για τις χρήσεις 2011, έως και 2014 η εταιρεία έχει λάβει εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις οικείες διατάξεις. Για τις χρήσεις 2011 και 2013 και 2014 η έκθεση ελέγχου ήταν με σύμφωνη γνώμη, ενώ για το 2012 με σύμφωνη γνώμη - έμφαση. Για τη χρήση 2015 η εταιρία έχει υπαχθεί στον αντίστοιχο φορολογικό έλεγχο ο οποίος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Από το θέμα έμφασης που αφορά την χρήση 2012, αλλά και από την εξέλιξη του ελέγχου για τη χρήση 2015, εκτιμάται ότι εάν προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Από την χρήση 2014 και μετά η εταιρεία έχει μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές που δύναται να συμψηφιστούν την επόμενη πενταετία.

(β) Εκτιμώμενη απομείωση λογισμικών προγραμμάτων

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν το κόστος αγοράς ή ιδιοπαραγωγής, λογισμικού όπως μισθοδοσία, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως ασώματη ακινητοποίηση αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3 έως 5έτη). Ο έλεγχος απομείωσης της αξίας γίνεται σε ετήσια βάση σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική που περιγράφεται στην σημείωση 3.4. Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεως αυτών. Οι υπολογισμοί της αξίας χρήσης απαιτούν την χρήση εκτιμήσεων.

6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η εταιρεία δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στην παροχή υπηρεσιών λογισμικών προγραμμάτων.

α) Επιχειρηματικοί τομείς

Δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση δεδομένου ότι τα έσοδα της μητρικής Εταιρίας προέρχονται κυρίως από ένα και μόνο τομέα της πώλησης λογισμικών προγραμμάτων.

β) Γεωγραφικοί τομείς

Δεν απαιτείται ανάλυση δεδομένου ότι ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας προέρχεται αποκλειστικά από πωλήσεις εσωτερικού.

Ανάλυση των πωλήσεων κατά πωλήσεις εμπορευμάτων (που συνδέονται άμεσα με τα λογισμικά) και τα έσοδα παροχής υπηρεσιών έχουν ως εξής:

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	430.632	401.849	430.632	401.849
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	2.126.782	2.111.193	2.126.782	2.111.193
Σύνολο	**2.557.414**	**2.513.041**	**2.557.414**	**2.513.041**

7. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2014 και 2015.

Εταιρεία	**Γήπεδα**	**Κτίρια**	**Μεταφ/κά**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Αξία κτήσεως					
Απογραφή 01.01.2014	523.000	4.004.877	143.956	2.455.321	7.127.154
Διαφορές εκτίμησης εύλογης αξίας	-130.000	-1.018.549	0	0	-1.148.549
Προσθήκες	0	74.766	0	77.721	152.487
Πωλήσεις / διαγραφές	0	0	0	0	0
Μεταφορές / διορθώσεις	0	83.299	-10.337	-1.258.121	-1.185.160
Υπόλοιπο 31.12.2014	**393.000**	**3.144.392**	**133.619**	**1.274.921**	**4.945.932**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Απογραφή 01.01.2014	0	950.630	137.161	2.058.032	3.145.823
Αποσβέσεις περιόδου	0	85.774	2.655	78.583	167.012
Πωλήσεις / διαγραφές	0	58	0	0	58
Μεταφορές / διορθώσεις	0	-79.504	-10.153	-1.082.278	-1.171.935
Υπόλοιπο 31.12.2014	**0**	**956.957**	**129.663**	**1.054.337**	**2.140.957**
Αναπόσβεστη αξία					
Κατά την 01.01.2014	**523.000**	**3.054.247**	**6.794**	**397.289**	**3.981.332**
Κατά την 31.12.2014	**393.000**	**1.861.830**	**4.324**	**545.821**	**2.804.975**
Αξία κτήσεως					
Απογραφή 01.01.2015	393.000	3.144.392	133.619	1.274.921	4.945.932
Διαφορές εκτίμησης εύλογης αξίας	0	0	0	0	0
Προσθήκες	0	0	3.508	57.075	60.583
Πωλήσεις / διαγραφές	0	0	0	0	0
Μεταφορές	0	-2.686	0	-204	-2.890
Υπόλοιπο 31.12.2015	**393.000**	**3.141.707**	**137.127**	**1.331.791**	**5.003.625**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Απογραφή 01.01.2015	**0**	**956.957**	**129.663**	**1.054.337**	**2.140.957**
Αποσβέσεις περιόδου	0	63.478	1.184	71.033	135.694
Πωλήσεις / διαγραφές	0	0	0	0	0
Μεταφορές	0	1.292	0	-528	764
Υπόλοιπο 31.12.2015	**0**	**1.021.727**	**130.847**	**1.124.842**	**2.277.416**
Αναπόσβεστη αξία					
Κατά την 01.01.2015	**393.000**	**2.187.435**	**3.956**	**220.584**	**2.804.975**
Κατά την 31.12.2015	**393.000**	**2.119.979**	**6.280**	**206.950**	**2.726.209**

Η αξία των Γηπέδων και Κτιρίων, αφορά το ακίνητο επί της οδού Αδριάνειου 29 στην Αθήνα, επί του οποίου στεγάζεται η εταιρεία.

Κατά την προηγούμενη χρήση ο Όμιλος ανέθεσε εταιρία ανεξάρτητων Ορκωτών εκτιμητών να διενεργήσει εκτίμηση της αξίας των γηπέδων και κτιρίων. Για την εκτίμηση χρησιμοποιήθηκε η Συγκριτική μέθοδος και προσδιορίσθηκε η αξία του ακινήτου συνολικά στο ποσό των 2,5 εκ €. Η διαφορά από την εκτίμηση ποσού 1.148.549 € μεταφέρθηκε μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου, στα αποτελέσματα της χρήσης 2014.

Επί του ακινήτου αυτού, υπάρχουν εμπράγματα βάρη ποσού 3,9 εκατ. ευρώ για εξασφάλιση τραπεζικών υποχρεώσεων σημαντικό μέρος των οποίων έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια παραπέμπουμε στη σημείωση 22 της παρούσας.

8. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2015 και 2014.

	Όμιλος		Εταιρεία	
Αξία κτήσης	**31.12.15**	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Υπόλοιπο έναρξης	11.001.890	12.650.662	11.001.890	12.650.662
Προσθήκες περιόδου	885.759	938.056	885.759	938.056
Μεταφορές / διορθώσεις	3.999	-2.586.828	3.999	-2.586.828
Υπόλοιπο λήξης	**11.891.648**	**11.001.890**	**11.891.648**	**11.001.890**

	Όμιλος		Εταιρεία	
Αποσβέσεις	**31.12.15**	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Υπόλοιπο έναρξης	7.489.073	8.600.175	7.489.073	8.600.175
Προσθήκες περιόδου	1.278.868	1.474.488	1.278.868	1.474.488
Μεταφορές / διορθώσεις	-764	-2.585.590	-764	-2.585.590
Υπόλοιπο λήξης	**8.767.177**	**7.489.073**	**8.767.177**	**7.489.073**
		0		0
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	**3.124.471**	**3.512.817**	**3.124.472**	**3.512.817**

Σχετικά με την αξία κτήσης των άυλων περιουσιακών σημειώνουμε ότι μέρος αυτών αναπόσβεστης αξίας ποσού € 1 εκατ περίπου, αφορούν την κατασκευή λογισμικών προγραμμάτων που έχουν υπαχθεί και εγκριθεί με βάση τις διατάξεις του ν 3299/2004, αλλά και άλλων διατάξεων. Τα προγράμματα αυτά αφορούν στην ανάπτυξη νέων προϊόντων και την αναβάθμιση ορισμένων από τα υφιστάμενα προϊόντα της εταιρείας.
Κατά την παρούσα χρήση 2015 οι προσθήκες των άυλων στοιχείων ανήλθαν σε 886 χιλ €, για μέρος των οποίων, έγινε αίτηση προκειμένου να ενταχθούν στα επενδυτικά σχέδια των διατάξεων του Ν 3908/2011. Οι προσθήκες αυτές αφορούν νέα λογισμικά αλλά και προσθήκες – βελτιώσεις υφιστάμενων.

Η διάκριση των άυλων περιουσιακών στοιχείων με βάση το εάν έχουν αγορασθεί από τρίτους ή έχουν δημιουργηθεί εσωτερικώς από το τμήμα ερευνών και ανάπτυξης της εταιρείας, έχουν ως εξής

	Εσωτερικώς δημιουργούμενα	**Από τρίτους**	**Σύνολο**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2014	1.616.726	1.896.092	3.512.818
Προσθήκες 2015	342.506	543.254	885.760
Λοιπές κινήσεις	0	4.763	4.763
Μείον αποσβέσεις χρήσης 2015	-505.522	-773.346	-1.278.868
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2015	**1.453.710**	**1.670.763**	**3.124.472**

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Υπόλοιπο έναρξης	31.205	27.704	31.205	27.704
Προσθήκες	1.500	3.500	1.500	3.500
Κεφαιαοποίηση απαίτησης Ι ΤΒΑ	0	956.317	0	956.317
Απομειώσεις	0	-956.316	0	-956.316
Υπόλοιπο λήξης	**32.705**	**31.205**	**32.705**	**31.205**

Τα διαθέσιμα για πώληση περιουσιακά στοιχεία αντιπροσωπεύουν

Α) συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Πάρκο Ακρόπολις ΑΕ» ποσού € 31.204 (ποσοστό συμμετοχής 2,55%).

Β) συμμετοχή κατά 100% στην Ι - ΤΒΑ πρώην θυγατρική εταιρεία η οποία βρίσκεται σε καθεστώς εκκαθάρισης. Η αξία της συμμετοχής έχει απομειωθεί πλήρως (1 €).

Γ) συμμετοχή στην αλλοδαπή εταιρεία με την επωνυμία «ILYDA (UK) Limited», με έδρα στον Eynsham Oxford, Μεγάλη Βρετανία ποσού 1.500 €. Ο σκοπός εταιρείας αυτής είναι κυρίως ν' αναπτύξει και να διαθέσει το εξειδικευμένο προϊόν λογισμικού «Ribbon Commander» (RC) στην παγκόσμια αγορά. Η εταιρεία δεν φαίνεται προς το παρόν να έχει κάποιο ουσιώδες ενδιαφέρον για την επένδυση αυτή.

10. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ

Η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς κατά την διάρκεια της περιόδου έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Υπόλοιπο έναρξης	177.126	231.601	275.126	449.601
Πωλήσεις	-225.096	786	-225.096	786
Αυξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	34.740	0	34.740
Αναλογία ζημιών	47.970	-90.000	-50.030	-210.000
Μεταφορά σε άλλη κατηγορία	0	-1	0	-1
Υπόλοιπο λήξης	**0**	**177.126**	**0**	**275.126**

Η Εταιρεία ήταν αποκλειστική κυρία, νομέας και κάτοχος 2.016 κοινών ονομαστικών μετοχών της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «PROSVASIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΔΟΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ» και τον διακριτικό τίτλο «PROSVASIS NEW S.A.», οι οποίες αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 24% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου αυτής. Το σύνολο του εν λόγω ποσοστού μεταβιβάσθηκε (αιτία πώλησης) την 1η Ιουλίου 2015, έναντι συνολικού τιμήματος ποσού € 225.096. Συμψηφίζοντας και την σχετική προκαταβολή ποσού € 117.180 που είχε ληφθεί κατά το παρελθόν, το υπόλοιπο τίμημα ποσού 107.916 € εισπράχθηκε άμεσα. Το αποτέλεσμα της πώλησης αυτής, ζημία ποσού € 50.030 και κέρδος 47.970, επιβάρυνε αντίστοιχα τις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της τρέχουσας περιόδου.

11. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Κατωτέρω παρατίθενται τα υπόλοιπα των αποθεμάτων την 31.12.15 και 31.12.14.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Εμπορεύματα	123.610	160.854	123.610	160.854
Πρώτες ύλες	0	64.684	0	64.684
Σύνολο	**123.610**	**225.537**	**123.610**	**225.537**

Σημειώνεται ότι το κόστος των αποθεμάτων, που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωλημένων, την περίοδο από 01.01.15 έως 31.12.15 ανήλθε για τον όμιλο και την εταιρεία στο ποσό των € 344.908 (χρήση 2014 € 295.027).

12. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.

Τα υπόλοιπα των πελατών και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Πελάτες	2.681.422	3.240.009	2.681.422	3.240.009
Γραμμάτια εισπρακτέα	4.159	2.597	4.159	2.597
Επιταγές εισπρακτέες	167.430	206.204	167.430	206.204
Προβλέψεις απομείωσης	-798.442	-748.442	-798.442	-748.442
Σύνολο	**2.054.570**	**2.700.368**	**2.054.570**	**2.700.368**

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Υπόλοιπο έναρξης	748.442	688.442	748.442	688.442
Προβλέψεις νέων επισφαλειών	50.000	60.000	50.000	60.000
Υπόλοιπο λήξης	**798.442**	**748.442**	**798.442**	**748.442**

Η προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καλύπτουν το σύνολο των απαιτήσεων που βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη του ενός έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και που σε κάθε περίπτωση δεν αναμένεται εύλογα η είσπραξή τους.

13. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των λοιπών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Ελληνικό δημόσιο	71.615	22.425	71.615	22.425
Προσωπικό λογαριασμοί απόδοσης	39.275	37.086	39.275	37.086
Προκαταβολές προμ/των	174.938	248.752	174.938	248.752
Δεσμευμένες καταθέσεις	49.204	49.204	49.204	49.204
Λοιποί χρεώστες	48.883	27.623	48.883	27.623
Προβλέψεις απομείωσης	-136.937	-113.937	-136.937	-113.937
Σύνολα	**246.978**	**271.153**	**246.978**	**271.153**

14. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ

Τα υπόλοιπα των Ταμιακών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών αναλύονται ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Ταμείο	8.891	117.407	8.891	117.407
Καταθέσεις όψεως	1.354.749	663.573	1.354.749	663.573
	1.363.640	**780.981**	**1.363.640**	**780.981**

15. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.14	**31.12.14**	**31.12.14**	**31.12.14**
Μετοχικό κεφάλαιο	8.181.000	8.181.000	8.181.000	8.181.000
Σύνολο	**8.181.000**	**8.181.000**	**8.181.000**	**8.181.000**

Στην τρέχουσα χρήση δεν υπήρξε ουδεμία μεταβολή στο Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας. Κατά την προηγούμενη χρήση 2014, αυξήθηκε το Μετοχικό Κεφάλαιο κατά το ποσό των 261.000,00 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση α) αφορολόγητου αποθεματικού ποσού € 180.000,00 και β) με καταβολή μετρητών ποσού € 81.000,00. Το μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2015 ανέρχεται στο ποσό των € 8.181.000,00 διαιρούμενο σε 9.090.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,90 εκάστη

16. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.

Τα αποθεματικά που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Τακτικό αποθεματικό	264.596	264.596	264.596	264.596
Αφορολόγητα αποθεματικά	29.474	29.474	29.474	29.474
Εκτακτα αποθεματικά	631.399	631.399	631.399	631.399
Σύνολο	**925.469**	**925.469**	**925.469**	**925.469**

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της λειτουργίας της εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.
Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων (υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη για το σχηματισμό τους). Τα αποθεματικά αυτά αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις και δεν διανέμονται. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχουν λογιστικοποιηθεί αναβαλλόμενοι φόροι.
Τα έκτακτα αποθεματικά προέρχονται από φορολογημένα κέρδη και παρακρατήθηκαν υποχρεωτικά για κάλυψη ίδιας συμμετοχής της εταιρείας που προκύπτει από την υπαγωγή επενδύσεων σε διαφόρους αναπτυξιακούς νόμους

17. Ίδιες μετοχες

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Υπόλοιπο έναρξης	5.915	5.916	5.915	5.916
Αγορά ιδίων	457.223	0	457.223	0
Υπόλοιπο λήξης	**463.138**	**5.915**	**463.138**	**5.915**

Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατείχε η εταιρεία την 31.12.2015 ανερχόταν σε 862.244 και το αντίστοιχο κόστος κτήσης αυτών σε € 463.138. Η χρηματιστηριακή αξία της μετοχής την 31.12.2015 ανήρχετο σε 0,59 €.

18. Υποχρεωσεις παροχων προσωπικου.

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης, το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Η πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία όπως παρουσιάζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, δεν βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη αλλά αποτελεί εκτίμηση της διοίκησης της εταιρείας και εκτιμάται ότι αυτή δεν διαφέρει ουσιωδώς της πραγματικότητας. Η κίνηση της πρόβλεψης κατά την διάρκεια των χρήσεων έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Υπόλοιπο έναρξης	70.285	62.282	70.285	62.282
Κόστος τρέχουσας υποχρέωσης	24.793	8.003	24.793	8.003
Υπόλοιπο λήξης	**95.077**	**70.285**	**95.077**	**70.285**

Σημειώνεται ότι λόγω της μη ουσιώδους επίδρασης των μεγεθών στις οικονομικές καταστάσεις και της προσπάθειας για περιορισμό των δαπανών, δεν συντάχθηκε αναλογιστική μελέτη και η σχηματισθείσα κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης πρόσθετη πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού, διενεργήθηκε βάση υπολογισμών, οι οποίες εκτιμάται βάσιμα ότι δεν αποκλίνουν ουσιωδώς.

19. Έσοδα επομενων χρησεων απο επιχορηγησεις.

Η κίνηση του λογαριασμού επιχορηγήσεων έχει ως ακολούθως:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Υπόλοιπο έναρξης	691.097	942.497	691.097	942.497
Νέες επιχορηγήσεις	129.413	0	129.413	0
Αποσβέσεις	280.584	251.400	280.584	251.400
Υπόλοιπο τέλους	**539.926**	**691.097**	**539.926**	**691.097**

Οι επιχορηγήσεις αφορούν ενισχύσεις που έχουν ληφθεί από το Ελληνικό Δημόσιο για επενδύσεις που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις αναπτυξιακών νόμων. Τα ποσά αυτά λογίζονται ως έσοδα ανάλογα με τον ρυθμό των αποσβέσεων των επιχορηγούμενων παγίων. Κατά την παρούσα χρήση εγκρίθηκαν και εισπράχθηκαν επιχορηγήσεις για την πραγματοποίηση επενδύσεων ποσού 129.413 €

20. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.

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 μεταβολές των αναβαλλόμενων φόρων έχουν ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/15	**31/12/14**	**31/12/15**	**31/12/14**
Υπόλοιπο έναρξης	93.550	580.647	93.550	580.647
Μεταβολές στα αποτελέσματα χρήσης	-212.818	-487.097	-212.818	-487.097
Μεταβολές στην καθαρή θέση	0	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης	**-119.268**	**93.550**	**-119.268**	**93.550**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναφέρονται επί των κάτωθι διαφορών

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/15	**31/12/14**	**31/12/15**	**31/12/14**
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	-119.977	-140.786	-119.977	-140.786
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	169.997	301.049	169.997	301.049
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	-27.572	-18.274	-27.572	-18.274
Αναβαλλόμενος φόρος επιχορηγήσεων	119.234	39.009	119.234	39.009
Προβλέψεις επισφαλειών	-145.000	-130000	-145.000	-130.000
Λοιπές περιπτώσεις	-15.949	7.987	-15.949	7.987
Αναβαλλόμενος φόρος φορολογικών ζημιών	-100.000	34.565	-100.000	34.565
Σύνολο	**-119.268**	**93.550**	**-119.268**	**93.550**

21. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Υπόλοιπο έναρξης	175.000	25.000	175.000	25.000
Χρεώσεις στα αποτελέσματα (φόρος εισοδήματος)	0	150.000	0	150.000
Υπόλοιπο λήξης	**175.000**	**175.000**	**175.000**	**175.000**

Το ποσό των προβλέψεων αναλύεται ως εξής

Α) Το ποσό των 25.000 €, αφορά πρόβλεψη για την ανέλεγκτη χρήση 2010, που κατά τις εκτιμήσεις της εταιρείας θεωρείται επαρκής. Για τις χρήσεις μέχρι και το 2009, η εταιρεία έχει τακτοποιήσει τις

φορολογικές της εκκρεμότητες και έχει περαιώσει φορολογικά. Για το 2010, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος της περιόδου καταλογισμού. Για τις χρήσεις 2011, έως και 2014 η εταιρεία έχει λάβει εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις οικείες διατάξεις. Για τις χρήσεις 2011 και 2013 και 2014 η έκθεση ελέγχου ήταν με σύμφωνη γνώμη, ενώ για το 2012 με σύμφωνη γνώμη - έμφαση. Για τη χρήση 2015 η εταιρία έχει υπαχθεί στον αντίστοιχο φορολογικό έλεγχο ο οποίος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Από την έμφαση που αφορά την χρήση 2013, αλλά και από την εξέλιξη του ελέγχου για το 2015, εκτιμάται ότι εάν προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Από την χρήση 2014 και μετά η εταιρεία έχει μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές για την επόμενη πενταετία.

Β) Η πρόβλεψη ποσού 150.000,00 € αφορά ενδεχόμενες υποχρεώσεις για δικαστικές διενέξεις τρίτων κατά της εταιρείας.

22. Δανεισμός

Οι δανειακές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	**31.12.15**	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Τραπεζικός δανεισμός	**836.525**	**790.894**	**836.525**	**790.894**
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικής μίσ	0	0	0	0
Ομολογιακά δάνεια	0	0	0	0
Σύνολο μακροπροθέσμων δανείων	**836.525**	**790.894**	**836.525**	**790.894**
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός				
Μακροπρόθεσμες δανειακές				
υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη	187.496	305.526	187.496	305.526
Τραπεζικός δανεισμός	3.634.478	3.268.158	3.634.478	3.268.158
Σύνολο βραχυπροθέσμων δανείων	**3.821.974**	**3.573.684**	**3.821.974**	**3.573.684**
Σύνολο δανείων	**4.658.499**	**4.364.578**	**4.658.499**	**4.364.578**

Η εξυπηρέτηση των μακροπροθέσμων δανειακών υποχρεώσεων της εταιρείας ποσού € 1.024.021 (836.525 και 187.496) διενεργείται κανονικά

Σχετικά με τον Βραχυπρόθεσμο Τραπεζικό δανεισμό ποσού € 3.634.478 σημειώνουμε ότι αφορούν αποκλειστικά υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβάσεις με την Εθνική Τράπεζα η οποία Τράπεζα την 25.09.2014 προέβει στην καταγγελία της σύμβασης πιστώσεως με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό No 3546/19-7-2002, την οποία όμως άμεσα η Εταιρεία απέκρουσε, ως παράνομη και καταχρηστική και δήλωσε ότι η καταγγελία αυτή δεν έχει επιφέρει ουδεμία νόμιμη συνέπεια, οι δε απαιτήσεις που αναφέρονται σε αυτήν δεν είναι ούτε βέβαιες αλλά ούτε και εκκαθαρισμένες, παρανόμως δε έχουν καταχωρηθεί στον αλληλόχρεο λογαριασμό.

Η Εταιρεία καθόλη τη διάρκεια του 2015, αναζήτησε από κοινού με την Εθνική Τράπεζα, την βέλτιστη δυνατή λύση άρσης της ως άνω διένεξης. Ήδη κατά τους πρώτους μήνες του 2016 η προσπάθεια αυτή ευόδωσε και υπάρχει εκ μέρους της Εθνικής Τράπεζας μια καταρχήν έγκριση της ρύθμισης των οφειλών που απορρέουν από την ανωτέρω σύμβαση πιστώσεως, κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Το σχέδιο ρύθμισης κρίνεται θετικά από την εταιρεία και εκτιμάται ότι το όλο ζήτημα θα διευθετηθεί εντός του πρώτου πενταμήνου του 2016.
Παρόλη την θετική αυτή εξέλιξη με την Εθνική Τράπεζα, η ύπαρξη της καταγγελίας αυτής, λαμβάνοντας υπόψη και την ύπαρξη προσημειώσεων υποθήκης που υφίστανται στις κτιριακές εγκαταστάσεις της εταιρείας συνολικού ποσού € 3.885 χιλ. δημιουργούν σημαντικά προβλήματα ρευστότητας χωρίς όμως να αμφισβητείται η δυνατότητα της να συνεχίσει σχεδόν απρόσκοπτα την δραστηριότητά της και να παράγει προϊόντα και υπηρεσίες δημιουργώντας εισροές. Σε κάθε περίπτωση όμως το εν λόγω υπόλοιπο είναι ληξιπρόθεσμο και εμφανίζεται εξ' ολοκλήρου στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.

23. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.

Το υπόλοιπο των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Προμηθευτές	122.315	136.403	122.315	136.403
Μερίσματα πληρωτέα	195	195	195	195
Οφειλόμενες αμοιβές	7.105	6.839	7.105	6.839
Λοιπές υποχρεώσεις	228.143	141.417	228.143	141.417
Ληφθείσα προ/λη πωλησης συγγενούς εταιρείας	0	117.180	0	117.180
Επιταγές πληρωτέες	92.770	78.861	92.770	78.861
Προκαταβολές πελατών	208.487	132.267	208.487	132.267
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους τέλη	45.876	94.097	45.876	94.097
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	30.936	30.423	30.936	30.423
Μεταβατικοί λογαριασμοί	11.146	84.384	11.146	84.384
Σύνολα	**746.972**	**822.065**	**746.972**	**822.065**

Σχετικά με την προκαταβολή από πώληση συγγενούς εταιρείας ποσού 117.180 € σας παραπέμπουμε στη σημείωση 10.

24. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ - ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των δαπανών κατ΄ είδος και ο επιμερισμός αυτών στις λειτουργίες.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Αμοιβές προσωπικού	219.138	326.303	219.138	326.303
Αμοιβές τρίτων	589.343	340.875	589.343	340.875
Παροχές τρίτων	116.297	139.099	116.297	139.099
Φόροι τέλη	26.677	25.523	26.677	25.523
Διάφορα έξοδα	79.996	71.822	79.996	71.822
Αποσβέσεις	1.414.563	1.641.500	1.414.563	1.641.500
Προβλέψεις	93.132	8.003	93.132	8.003
Αναλώσεις	344.908	295.027	344.908	295.027
Σύνολα	**2.884.051**	**2.848.148**	**2.884.051**	**2.848.148**
Κατανεμόνενα σε				
Κόστος πωληθέντων	1.945.914	2.064.217	1.945.914	2.064.217
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	209.729	194.927	209.729	194.927
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	235.007	232.575	235.007	232.575
Εξοδα ερευνών	493.402	356.430	493.402	356.430
Σύνολα	**2.884.051**	**2.848.148**	**2.884.051**	**2.848.148**

25. ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ.

Το υπόλοιπο αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	1.472	1.615	1.472	1.615
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	280.584	251.400	280.584	251.400
Ενοίκια κτιρίων	6.240	7.440	6.240	7.440
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	1.845	26.524	1.845	26.524
Έσοδα προηγουμένων χρήσεων	9.141	25.640	9.141	25.640
Σύνολο	**299.282**	**312.619**	**299.282**	**312.619**

Για τα έσοδα από αποσβέσεις επιχορηγήσεων, παραπέμπουμε στη σημείωση 19 της παρούσης.

26. ΆΛΛΑ ΕΞΟΔΑ.

Το υπόλοιπο αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Λοιπά έξοδα	61.346	50.292	61.346	50.292
Προβλέψεις απομείωσης λοιπών απαιτήσεων	73.000	344.000	73.000	344.000
Σύνολο	**134.346**	**394.292**	**134.346**	**394.292**

Στις προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων της χρήσης 2015, ποσό 50 χιλ.€ αφορά προβλέψεις για απομείωση πελατών (βλέπε σημείωση 12) και ποσό 23 χιλ € προβλέψεις για απομείωση Λοιπών Απαιτήσεων (βλέπε σημείωση 13).

27. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο φόρος εισοδήματος της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Τρέχων φόρος περιόδου	0	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	-212.818	-485.500	-212.818	-485.500
Λοιποί φόροι	11.801	17.352	11.801	17.352
Φόρος φορολογικων ζημιών	0	-54.539	0	-54.539
Προβλέψεις για διαφορές φόρων	0	150.000	0	150.000
Σύνολο	**-201.016**	**-372.687**	**-201.016**	**-372.687**

Η ανάλυση και η συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Κέρδη προ φόρων	-455.110	-2.014.652	-553.110	-2.134.652
Φορολογικός συντελεστής	29%	26%	29%	26%
		0		0
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	-131.982	-523.810	-160.402	-555.010
		0		0
Αναμορφώσεις φόρου από:		0		0
Λοιποί φόροι	11.801	17.352	11.801	17.352
Προβλέψεις για διαφορές φόρων	0	150.000	0	150.000
Λοιπά έσοδα στα οποία δεν υπολογίσθηκε αναβολλόμενος φόρος	0	-50.679	0	-50.679
Λοιπές δαπάνες στις οποίες δεν υπολογίσθηκε αναβολλόμενος φόρος	-7.250	112.840	21.170	144.040
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων λόγω μεταβολής στη φορολογική νομοθεσία	0	-130.000	0	-130.000
Φόρος επί λογιστικών διαφορών κλπ	54.173	51.610	54.173	51.610
	-73.257	-372.687	-73.257	-372.687
Αναβαλλόμενος φόρος επί φορολογικών	-138.553	0	-138.553	0
Φόρος αναβαλλόμενων υποχρεώσεων της 31.12.2014 από την αναπροσαρμογή του φορολογικού συντελεστή από 26% σε 29%	10.794	0	10.794	0
Πραγματική φορολογική επιβάρυνση	**-201.016**	**-372.687**	**-201.016**	**-372.687**

28. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ.

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση του αναλογούντος στους μετόχους της Εταιρείας κέρδους με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσης.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Κερδη περιόδου μετά από φόρους	-254.094	-1.641.965	-352.094	-1.761.965
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	9.090.000	9.090.000	9.090.000	9.090.000
Κερδη ανά μετοχή	**-0,0280**	**-0,1806**	**-0,0387**	**-0,1938**

29. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Με βάση την Ελληνική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται κάθε χρήση να διανέμουν στους μετόχους τους τουλάχιστον το 35% των κερδών, μετά από φόρους καθώς και μετά την κράτηση για τακτικό αποθεματικό. Με βάση τα αποτελέσματα στη χρήση 2015 (μη ύπαρξη κερδών) η πρόταση του διοικητικού συμβουλίου προς την Γενική Συνέλευση των Μετόχων θα είναι η μη διανομή μερίσματος.

30. ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ

Επί του ακινήτου της οδού Αδριάνειου 29 στην Αθήνα, επί του οποίου στεγάζεται η εταιρεία, υπάρχουν εμπράγματα βάρη ποσού 3,9 εκατ. ευρώ για εξασφάλιση τραπεζικών υποχρεώσεων σημαντικό μέρος των οποίων έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα. Βλέπε σχετικά στη σημείωση 7

31. ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας ανέρχεται την 31.12.2015 σε 35 άτομα ενώ την 31.12.2014 σε 36 άτομα.

32. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας στην λήξη της τρέχουσας περιόδου που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα με αυτή μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.15	**31.12.14**	**31.12.15**	**31.12.14**
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
Σε θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	28.123	9.571	28.123	9.571
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
Από θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	164.000	47.790	164.000	47.790
Απαιτήσεις				
Από θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	85.339	160.692	85.339	160.692
Υποχρεώσεις				
Σε θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.404	24.769	2.404	24.769
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	0	14.000	0	14.000
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	14.635	11.899	14.635	11.899
Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0	0	0

33. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δικαστικές υποθέσεις

Η Εταιρεία και οι συνδεμένες με αυτή εταιρείες, της εμπλέκονται σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας τους. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι εκκρεμείς αυτές υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου ή της Εταιρείας, ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας τους.

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις με κυριότερη την απαίτηση από αχρεωστήτως καταβολές Ε/Ε ποσού € 1,1 εκ €, στα πλαίσια υπογραφείσας συμβάσεως εκμετάλλευσης, μετάδοσης και διανομής τηλεοπτικού προγράμματος στο εξωτερικό. Πιο συγκεκριμένα, η εταιρεία, είχε δεσμευθεί, μέσω εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης πληρωμής, για την καταβολή ελάχιστων ετήσιων αμοιβών που προβλέπονταν από σύμβαση συνεργασίας που είχε συνάφθεί με την εταιρεία ALTER κατά το παρελθόν.

Από τα τέλη του 2008 οι συμβατικές αυτές υποχρεώσεις είχαν υποκατασταθεί από την θυγατρική εταιρεία «Ι ΤΒΑ ΑΕ» και μετά την πτώχευση της ως άνω θυγατρικής εταιρείας και την συνακόλουθη λύση της ως άνω συμβάσεως, η Εταιρεία είχε ξεκινήσει την διαδικασία ακύρωσης των Εγγυητικών Επιστολών, η οποία όμως δεν απέδωσε. Έτσι, η Εταιρεία επιβαρύνθηκε με την καταβολή των ποσών που αξιώθηκαν από τις εγγυητικές, αμφισβητώντας όμως την εγκυρότητα και νομιμότητα των καταπτώσεων αυτών, την συνολική επιστροφή των οποίων αξιώνει δικαστικώς.

Η απαίτηση αυτή είχε διαγραφεί κατά το παρελθόν από τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής. Αν και θεωρείται αρκετά πιθανή η υπέρ της εταιρείας έκβαση τόσο με βάση τις εκτιμήσεις των νομικών, όσο και με τη στρατηγική που θα ακολουθηθεί κατά την δικαστική διεκδίκηση, ο χρόνος που θα τελεσιδικήσει η υπόθεση αυτή είναι σημαντικός και οι παράμετροι πολλοί.

34. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Οι αμοιβές των ελεγκτών για την χρήση 2015 ήταν:

(α) Έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, 10.000 ευρώ.
(β) Φορολογικός έλεγχος, 8.500 ευρώ.

Πέραν των ανωτέρω ελεγκτικών υπηρεσιών, δεν παρέχονται άλλες υπηρεσίες από τους ελεγκτές.

35. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία του Ομίλου από τις 31.12.2015 μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της παρούσης χρήσης.

ΟΙ ΥΠΟΓΡΑΦΟΝΤΕΣ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΑΝΥΦΑΝΤΑΚΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ	ΤΣΙΑΤΟΥΡΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΝΤΟΥΡΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ Ν 161703	Α.Δ.Τ. Ι 078850	ΑΡ.ΑΔ. 31297

Πληροφορίες του άρθρου 10 του ν 3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά την διάρκεια της χρήσεως 2015 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας, στην Εταιρεία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών, ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες.

Το πλήρες κείμενο των ανακοινώσεων αυτών, βρίσκεται στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.ilyda.com

Ημερομηνία	Θέμα
26/3/2015	Ανακοίνωση Οικονομικού ημερολογίου
31/3/2015	Οικονομικές καταστάσεις 2014
8/4/2015	Ανακοίνωση για την προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης
4/5/2015	Ανακοίνωση για αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
29/5/2015	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
6/8/2015	Αγορά ιδίων μετοχών
31/8/2015	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
14/9/2015	Αγορά ιδίων μετοχών
25/9/2015	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του ν 3556/2007 Γνωστοποίηση συναλλαγών
28/9/2015	Γνωστοποίηση συναλλαγών υπόχρεου προσώπου ν 3340/2005
28/9/2015	Γνωστοποίηση συναλλαγών υπόχρεου προσώπου ν 3340/2005
28/9/2015	Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου
28/9/2015	Αγορά ιδίων μετοχών
30/11/2015	Ανακοίνωση για αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου
30/11/2015	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσης 2015

ΙΛΥΔΑ Α.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΜΗ: 83563402000

ΕΔΡΑ: Δήμος Αθηναίων - Αδριανείου 29 τκ 115 25

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 01 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

(δημοσιευόμενα βάσει του ν.2190, 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 μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΙΛΥΔΑ ΑΕ και του Ομίλου της. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία	Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού/ Γενική Γραμματεία Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή/ Γενική Διεύθυνση Αγοράς/ Διεύθυνση Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ./ Τμήμα Εισηγμένων Α.Ε. και Αθλητικών Α.Ε.
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας	www.ilyda.com
Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος,εκτελεστικό μέλος	Βασίλειος Ανυφαντάκης
Αντιπρόεδρος μη εκτελεστικό μέλος	Γεώργιος Τσιατούρας
Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά μέλη	Κούτσικος Φίλιππος Αθανάτιος Αναστασιάδης Απόστολος Παπαδάκης
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:	30 Μαρτίου 2016
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής	Θεόδωρος Παπαηλιού Α.Μ.ΣΟΕΛ 16641
Ελεγκτική εταιρία	Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)	**31.12.2015**	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Ενεργητικό				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	2.726.209	2.804.975	2.726.209	2.804.975
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.124.472	3.512.817	3.124.472	3.512.817
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	165.054	225.960	165.054	323.960
Αποθέματα	123.610	225.537	123.610	225.537
Απαιτήσεις από πελάτες	2.054.570	2.700.368	2.054.570	2.700.368
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.610.619	1.052.134	1.610.619	1.052.134
Σύνολο ενεργητικού	**9.804.534**	**10.521.791**	**9.804.534**	**10.619.791**
Καθαρή θέση και υποχρεώσεις				
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.181.000	8.181.000	8.181.000	8.181.000
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	-4.591.939	-3.880.623	-4.591.939	-3.782.623
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	**3.589.061**	**4.300.377**	**3.589.061**	**4.398.377**
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	**0**	**0**	**0**	**0**
Συνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	**3.589.061**	**4.300.377**	**3.589.061**	**4.398.377**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	806.525	790.094	806.525	790.094
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	810.003	1.029.932	810.003	1.029.932
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	3.821.974	3.573.684	3.821.974	3.573.684
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	746.972	826.904	746.972	826.904
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	**6.215.473**	**6.221.414**	**6.215.473**	**6.221.414**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων (γ) + (δ)	**9.804.534**	**10.521.791**	**9.804.534**	**10.619.791**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)	**31.12.2015**	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσεως (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχα)	4.300.377	5.877.909	4.398.377	6.095.909
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-254.094	-1.641.965	-352.094	-1.761.965
Αυξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	64.433	0	64.433
Αγορά ιδίων μετοχών	-457.223	0	-457.223	0
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως (31.12.15 και 31.12.14 αντίστοιχα)	**3.589.061**	**4.300.377**	**3.589.061**	**4.398.377**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Κύκλος εργασιών	2.557.414	2.513.041	2.557.414	2.513.041
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	**611.500**	**448.825**	**611.500**	**448.825**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-161.701	-1.565.329	-161.701	-1.775.329
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-455.110	-2.014.652	-553.110	-2.134.652
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες (α)	**-254.094**	**-1.641.965**	**-352.094**	**-1.761.965**
Κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	-254.094	-1.641.965	-352.094	-1.761.965
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	**0**	**0**	**0**	**0**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (α) + (β)	**-254.094**	**-1.641.965**	**-352.094**	**-1.761.965**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	972.278	-175.229	972.278	-385.229
Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (σε € ανά μετοχή)	**-0,0280**	**-0,1806**	**-0,0387**	**-0,1938**
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή			-	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)	**1.1.-31.12.2015**	**1.1.-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	-455.110	-2.014.652	-553.110	-2.134.652
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	1.414.563	1.641.500	1.414.563	1.641.500
Προβλέψεις	116.662	588.502	164.632	498.502
Απομείωση ενσώματων παγίων	0	1.148.549	0	1.148.549
Απομείωση συγγενών επιχειρήσεων	0	0	0	210.000
Αναγνωρισθέντα έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	-280.584	-251.400	-280.584	-251.400
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	0	-27	50.030	-27
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	341.381	359.351	341.381	359.351
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	33.587	-45.676	33.587	-45.676
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	595.519	215.756	595.519	215.756
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	32.823	-609.654	32.823	-609.654
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-48.325	-359.351	-48.325	-359.351
Καταβληθέντες φόροι	-16.641	-16.437	-16.641	-16.437
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**1.733.874**	**656.460**	**1.733.874**	**656.460**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-946.342	-1.090.542	-946.342	-1.090.542
Εισπράξεις από επιχορηγήσεις παγίων στοιχείων	129.413	0	129.413	0
Απόκτηση θυγατρικών και λοιπών επενδύσεων	117.180	-35.526	117.180	-35.526
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση παγίων	4.892	14.520	4.892	14.520
Τόκοι εισπραχθέντες	0	27	0	27
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-694.857**	**-1.111.521**	**-694.857**	**-1.111.521**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Από αύξηση Μετοχικου Κεφαλαίου	0	76.454	0	76.454
Αγορά ιδίων μετοχών	-457.223	0	-457.223	0
Εισπράξεις (καταβολές) από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	865	-68.025	865	-68.025
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**-456.358**	**8.429**	**-456.358**	**8.429**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**582.660**	**-446.632**	**582.660**	**-446.632**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	**780.981**	**1.227.612**	**780.981**	**1.227.612**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	**1.363.640**	**780.980**	**1.363.640**	**780.980**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες επωνυμίες και διευθύνσεις τους, τα ποσοστά με τα οποία η μητρική Εταιρεία συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο, η σχέση συμμετοχής (άμεση ή έμμεση) καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσης τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2015, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 2 των Οικονομικών Καταστάσεων.

2. Δεν υφίστανται επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην σημ. 33 των οικονομικών καταστάσεων

3. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 21 των Οικονομικών Καταστάσεων

4. Τα ποσά των ωφελητικών προβλέψεων που έχουν σχηματισθεί από την Εταιρεία και τον Όμιλο για κάθε μια από τις ακόλουθες περιπτώσεις έχουν ως ακολούθως :

	Όμιλος	Εταιρεία
	31.12.15	**31.12.15**
i) για τις πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές Ευρώ	0	0
ii) για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις Ευρώ	175.000	175.000
iii) λοιπές προβλέψεις Ευρώ	0	0
Σύνολο	**175.000**	**175.000**

5. Ο αριθμός απασχολουμένου προσωπικού κατά την 31.12.2015 ήταν: Εταιρεία άτομα 35, ενώ την 31.12.2014 ήταν: Εταιρεία άτομα 36.

6. Τα ποσά των πάσης φύσεως συναλλαγών (εισροές, εκροές) ωφελητικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη, έχουν ως εξής:

	Όμιλος	Εταιρεία
	31.12.15	**31.12.15**
α) Έσοδα	28.123	28.123
β) Έξοδα	164.000	164.000
γ) Απαιτήσεις	85.339	85.339
δ) Υποχρεώσεις	0	0
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	0	0
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	14.635	14.635
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

7. Στο τέλος της τρέχουσας χρήσης υπήρχαν 862.244 μετοχές που κατέχονται από την ίδια την Εταιρεία, κόστους κτήσης 463.138 €.

8. Έχουν τηρηθεί οι ίδιες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

9. Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και του Ομίλου υφίστανται εμπράγματες εξασφαλίσεις ποσού € 3,9 εκατομ. για εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων. Ι περισσότερα αναφέρονται στην σημείωση / των Οικονομικών Καταστάσεων.

10. Εντός της τρέχουσας χρήσης η εταιρεία μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών που κατείχε στην μοναδική συγγενή εταιρεία Prosvasis SA (ποσοστό 24%) Περισσότερα στην σημ 10 των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΑΝΥΦΑΝΤΑΚΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Α.Δ.Τ. Ν 161703	**ΤΣΙΑΤΟΥΡΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ** Α.Δ.Τ. Ι 078850	**ΝΤΟΥΡΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ** ΑΡ. ΑΔ. 31297