ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ της 05/04/2017

Αθήνα,03/04/2017

Αριθ.Πρωτ.:648642

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ

ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.

Πληροφορίες: ΜΑΝΤΑΛΩΖΗ ΕΜΜΑΝΟΥΕΛΛΑ

Τηλέφωνο: 2103382427

Fax: 2103616464

E-mail: mantalozi@acci.gr

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Την **03/04/2017** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **964758** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ατομικές και ενοποιημένες) για την χρήση **01/04/2015 - 31/03/2016** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΒΛΑΣΙΟΣ ΣΤΥΛ.ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΤΩΝ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **273001000** (πρώην Αρ.ΜΑΕ 1651/04/Β/86/88(1998)).

Σχετικό έγγραφο ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Ανατολικής Αττικής (Αρ. Πρωτ.: 9020 / 10/03/2017).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

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

Κοινοποίηση:

1. Εταιρεία: «ΒΛΑΣΙΟΣ ΣΤΥΛ.ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΤΩΝ»
   Δ/νση: 23 ΧΙΛ ΝΕΟ ΑΘ-ΛΑΜ 0
   Τ.Κ.: 14565, ΑΓ.ΣΤΕΦΑΝΟΣ

2. Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Ανατολικής Αττικής
   Δ/νση Ανάπτυξης

Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
17ο Χλμ Μαραθώνος , 15351, Παλλήνη

Ακαδημίας 7, 106 71 Αθήνα, Τηλ:210 36 04 815-9, 210 36 02 411, Fax: 210 3616 464, Website: www. acci.gr, Email: info@acci.gr

Ε/Ο.ΓΔ.110.03-02

"ΒΛΑΣΙΟΣ. ΣΤΥΛ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π "

ΑΡ. Μ.Α.Ε: 1651/04/Β/86/88(98) – ΑΡ.ΓΕΜΗ 273001000

23ο χλμ. ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΔΟΥ ΑΘΗΝΩΝ - ΛΑΜΙΑΣ, 14565 ΑΓΙΟΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2016

ΑΓ. ΣΤΕΦΑΝΟΣ, 28 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2016

Περιεχόμενα

Ι Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 3
ΙΙ Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου 5
ΙΙ Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου 5
ΙΙΙ Κατάσταση συνολικού εισοδήματος 10
ΙΙΙ Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης 12
V Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 13
V Κατάσταση ταμειακών ροών 15
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 17
2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ 17
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων 17
2.2. Αλλαγές σε Λογιστικά Πρότυπα 17
2.2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση 17
2.2.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση 20
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 22
4. ΠΡΩΤΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΔΠΧΑ 32
5. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ 36
6 ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 39
6.1 Πωλήσεις 39
6.2 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης /Λοιπά έξοδα 39
6.3. Λειτουργικά έξοδα 40
6.4 Χρηματοοικονομικά έξοδα 41
6.5 Χρηματοοικονομικά έσοδα 41
6.6 Παροχές προς το προσωπικό 41
6.7. Φορολογία εισοδήματος 42
6.8. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις 42
6.9. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία 43
6.10. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 44
6.11. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 44
6.12 Αποθέματα 45
6.13. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις 45
6.14. Λοιπές απαιτήσεις 46
6.15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 46
6.16. Μετοχικό κεφάλαιο και λοιπά αποθεματικά 47
Τακτικό Αποθεματικό: 47
Προτεινόμενη διάθεση κερδών 47
6.17. Λοιπές προβλέψεις 47
6.18. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 48
6.19. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις 50
Όροι και προϋποθέσεις διακανονισμού των υποχρεώσεων 50
6.20. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 50
Όροι και προϋποθέσεις διακανονισμού 51
6.21 Δανειακές υποχρεώσεις 51
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις 51
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις 51
6.22. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις 52
α) Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη 52
β) Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Η Εταιρεία ως μισθωτής 52
γ) Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Η Εταιρεία ως εκμισθωτής 52

δ) Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 53
ε) Δικαστικές υποθέσεις 53
στ) Εγγυήσεις 53
6.23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 53
Αμοιβές Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης 53
Συναλλαγές Εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες 54
6.24 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία 54
Η αναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων ανά κατηγορία έχει ως εξής: 54
6.25. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων 55
Ανάλυση πιστωτικού κίνδυνου 55
Ανάλυση κίνδυνου ρευστότητας 56
6.26 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου 56
6.27 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 58

Ι Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΒΛΑΣΙΟΣ ΣΤΥΛ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΒΛΑΣΙΟΣ ΣΤΥΛ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Μαρτίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδ3ικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι:

1) Η εταιρία με την από 19/12/2013 σύμβαση προέβη στην έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ανώτατου ποσού ύψους 24.200.000.00 €. Στις θετικές υποχρεώσεις του εκδότη, όπως ρητά αναφέρονται στη σύμβαση, περιλαμβάνεται η υποχρέωση του να τηρεί τους αριθμοδείκτες του όρου 9.08 (α) & (β). Βάσει των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας στις 31.03..2016 δεν τηρούνται οι αριθμοδείκτες του όρου 9.08 και το συνολικό ποσό του δανείου (22.700.000,00 €) ενδέχεται να καταστεί άμεσα απαιτητό. Η εταιρία καταχώρησε το μακροπρόθεσμο μέρος, ποσού € 21.200.000, του κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου στο κονδύλι του Παθητικού «Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις» αντί του κονδυλίου «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

πληρωτέες στην επόμενη χρήση» με συνέπεια οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις να είναι ισόποσα μειωμένες. Επισημαίνεται ότι η εταιρία έλαβε επιστολή από τους ομολογιούχους στις 08/09/2016 για την απαλλαγή της υποχρέωσης της τήρησης του όρου 9.08 (α) & (β).

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΒΛΑΣΙΟΣ ΣΤΥΛ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π κατά την 31η Μαρτίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Σεπτεμβρίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Λασανιάνος

Α.Μ. ΣΟΕΛ 25101

Grant Thornton
An instinct for growth™
Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

ΙΙ Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΙΙ Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 σας υποβάλλουμε την παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την 44η διαχειριστική χρήση της Εταιρείας Β.Σ.ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π (1/4/2015-31/03/2016).

Η Β.Σ.ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π από τη χρήση που έκλεισε 31/03/16 αποφάσισε να υιοθετήσει -προαιρετικά- για την κατάρτιση των Οικονομικών της Καταστάσεων τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι επιπτώσεις από την μετάβαση στα ΔΠΧΑ αναλύονται στην σημ.4 του προσαρτήματος.

Οι σημαντικές εξελίξεις στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον έχουν σαν συνέπεια οι λογιστικές πληροφορίες να αποκτούν ιδιαίτερο βάρος και να απαιτούν πλέον ένα σύστημα χρηματοοικονομικής παρουσίασης που να προσφέρει περισσότερη διαφάνεια, και κυρίως συγκρισιμότητα και συνοχή. Τα αναμενόμενα οφέλη από την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α., είναι αναμφισβήτητα πολλά κυρίως όμως θα δώσουν διαχρονική συγκριτική δυνατότητα στην Εταιρεία μας παγκοσμίως λόγω του ότι τα οικονομικά μας δεδομένα θα παρουσιάζονται εφεξής με ένα τρόπο κοινά αποδεκτό σε διεθνές επίπεδο, πράγμα που είναι επιτακτική ανάγκη σε μια διεθνοποιημένη αγορά όπου δραστηριοποιούμαστε.

Η παρούσα έκθεση παρέχει συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας Β.Σ.ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π., περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της οικονομικής χρήσεως που έκλεισε στις 31/03/2016, περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα μετά την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης, περιγραφή της προβλεπόμενης εξέλιξης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, πληροφορίες σχετικά με την διαχείριση των σημαντικών χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων προσώπων καθώς και λοιπές πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία.

Α. Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η εξέλιξη των εργασιών για τη χρήση 2015-2016 έχει ως εξής:

Πωλήσεις: Οι πωλήσεις της Εταιρείας ανήλθαν κατά τη χρήση 2015-2016 σε € 41.164.190 , έναντι € 40.298.762 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση κατά 2,15%.

Μικτά κέρδη: Τα μικτά κέρδη της Εταιρείας κατά τη χρήση 2015-2016 ανήλθαν σε € 11.348.825

έναντι € 10.929.605 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση κατά 3,84%.

Έξοδα διοίκησης: Τα έξοδα διοίκησης της Εταιρείας ανήλθαν σε 1.616.099 κατά τη χρήση 2015-2016 έναντι € 1.916.526 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση κατά 15,68%.

Έξοδα διάθεσης: Τα έξοδα διάθεσης της Εταιρείας ανήλθαν σε € 9.140.956 κατά τη χρήση 2015-2016 έναντι € 9.806.080 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση κατά 6,78%.

EBITDA: Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 1.796.336 , έναντι € 145.017 κατά την προηγούμενη χρήση.

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα: Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας ανήλθαν σε για την χρήση του 2015-2016 σε € 1.660.092 έναντι € 1.640.004 για τη χρήση 2014-2015.

Αποτελέσματα προ φόρων: Οι ζημίες προ φόρων της Εταιρείας για την χρήση 2015-2016 ανήλθαν σε € 286.593 έναντι € 2.069.544 την προηγούμενη χρήση.

Φόρος εισοδήματος: Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρείας για τη χρήση 2015-2016 ανήλθε σε € 288.486 και περιλαμβάνει αποκλειστικά τον αναβαλλόμενο φόρο, έναντι € 111.165 για τη χρήση 2014-2015, ο οποίος αποτελείτο αποκλειστικά από τον αναβαλλόμενο φόρο.

Καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους: Η Εταιρεία εμφάνισε ζημίες μετά από φόρους ύψους € 575.079 για τη χρήση 2015-2016, έναντι ζημιών ύψους € 2.180.709 για τη προηγούμενη χρήση.

Λοιποί χρηματοοικονομικοί δείκτες

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζονται για τον Όμιλο οι βασικότεροι αριθμοδείκτες:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ		**2016**	**2015**
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ Η ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	27,57%	27,12%
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ / Μ.Ο ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3,93	3,41
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ / Μ.Ο ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,83	0,85
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,26	0,39
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2,25	2,33

Β. Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως

Η εταιρεία ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης προσπάθειας της για περιστολή των εξόδων αλλά και αύξηση του τζίρου της όπως απεικονίζεται και στις ανωτέρω μεταβολές κατάφερε στην κλειόμενη χρήση να μειώσει σε σημαντικό βαθμό της ζημιές της πετυχαίνοντας μια εντυπωσιακή μεταβολή μείωσης της ζημιάς της τάξεως του 86,2% (χρήση 2016 ζημιές προ φόρων 286.593 έναντι ζημιάς προ φόρων 2.060.544 στην χρήση 2015).

Κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης έλαβαν χώρα τα ακόλουθα γεγονότα :

- Ανάληψη διανομής της μπύρας SEPTEM,
- Ανάληψη διανομής του SOUTHERN COMFORT
- Ανάληψη διανομής των SAMBUCA – LIMONCELLO του οίκου MOLINARI
- Ανάληψη διανομής του ΟΥΖΟΥ 12

Γ. Προοπτικές και στόχοι για τη χρήση 2016-2017

Παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον που αναμένεται να συνεχιστεί, της συντηρητικής πολιτικής πωλήσεων που προτίθεται να συνεχίσει η διοίκηση προκειμένου να αποφευχθούν -κατά το δυνατόν- επισφάλειες προβλέπεται η εταιρεία να επανέλθει σε κερδοφόρα αποτελέσματα τα οποία θα ξεπεράσουν το ένα εκατομμύριο ευρώ.

Δ. Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η εταιρία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, και ο κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές- πιστωτές. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας 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 οικονομική υπηρεσία της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κίνδυνων, όπως ο πιστωτικός κίνδυνος. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

· Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της εταιρείας,

· 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 ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου Η πολιτική της εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Την 31/3/2016, η εταιρία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκεινται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1,0% ή -1,0%. Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

Ποσά σε € '	**31/3/2016**		**31/3/2015**	
	1,00%	**(1,00%)**	**1,00%**	**(1,00%)**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	-166.066	166.066	-187.108	187.108
Καθαρή Θέση	-166.066	166.066	-187.108	187.108

Ανάλυση πιστωτικού κίνδυνου

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.654.628,43	1.101.821,22
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	20.892.188,71	22.716.478,42
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11.908,99	89.837,42
Σύνολο	**23.558.726,13**	**23.908.137,06**

Η εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική της εταιρείας 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 η εταιρία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματες ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

Αποτέλεσμα της ανωτέρω προσεκτικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου ήταν και η μη έκθεση της σε πελάτες οι οποίοι λόγω της οικονομικής κρίσης βρέθηκαν σε δυσχερή οικονομική κατάσταση. Χαρακτηριστικό παράδειγμα είναι η περίπτωση του Μαρινόπουλου όπου η εταιρεία ναι μεν εκτελούσε πωλήσεις προς τον εν λόγω πελάτη αλλά λόγω των διαδικασιών που έχει θεσπίσει κατάφερε να μηδενίσει την έκθεση της απέναντι του.

Ανάλυση κίνδυνου ρευστότητας

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 εταιρία 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 καθημερινή και εβδομαδιαία βάση. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία. Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Τραπεζικός δανεισμός	934.615	934.620	21.200.000	-	23.069.235
Εμπορικές υποχρεώσεις	8.477.841	-	-	-	8.477.841
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.941.340	-	-	-	5.941.340
Σύνολο	**15.353.796**	**934.620**	**21.200.000**	**-**	**37.488.416**

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ζ. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ των συνδεδεμένων εταιρειών και συνδεδεμένων προσώπων, όπως αυτά ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 24, κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως, έχουν ως ακολούθως :

	31/03/2016	**31/03/2015**
Έσοδα	3.491.181	3.927.511
Έξοδα	685.878	269.668
Απαιτήσεις	9.289.835	10.088.067
Υποχρεώσεις	160.238	165.633

1

Άγιος Στέφανος, 28 Σεπτεμβρίου 2016

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου,

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Χρήστος Αργυρού

ΙΙΙ Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Ποσά σε € '	σημ.	31/3/2016	31/3/2015
Πωλήσεις αγαθών		65.996.276	63.631.527
Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης		(24.832.087)	(23.332.765)
Πωλήσεις	**6.1**	**41.164.190**	**40.298.762**
Κόστος πωλήσεων	**6.3**	(29.815.364)	(29.369.157)
Μικτό κέρδος/(ζημιά)		**11.348.825**	**10.929.605**
Έξοδα διοίκησης	**6.3**	(1.616.099)	(1.916.526)
Έξοδα διάθεσης	**6.3**	(9.140.956)	(9.806.080)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	**6.2**	(40.461)	(104.263)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	**6.2**	803.578	446.742
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		**1.354.887**	**(450.522)**
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**6.4**	(1.660.092)	(1.640.004)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	**6.5**	18.612	20.981
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων		**(286.593)**	**(2.069.544)**
Φορολογία εισοδήματος	**6.7**	(288.486)	(111.165)
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**(575.079)**	**(2.180.709)**
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης μετά φόρων		**(575.079)**	**(2.180.709)**

Ποσά σε € '	σημ.	31/3/2016	31/3/2015
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης			
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:			
		-	-
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:			
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού	**6.18**	186.338	(95.964)
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού		(54.038)	24.951
		132.301	(71.013)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά φόρων		**132.301**	**(71.013)**
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα χρήσης		**(442.778)**	**(2.251.722)**

Ποσά σε € '	31/3/2016	31/3/2015
Κέρδη προ φόρων	(286.593)	(2.069.544)
Πλέον: Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	1.641.480	1.619.023
Πλέον: Αποσβέσεις	441.449	440.385
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	**1.796.336**	**(10.137)**

ΙΙΙ Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Ποσά σε € '	σημ.	31/03/2016	31/3/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	**6.9**	18.931.694	18.823.202
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**6.10**	2.646	9.900
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**6.11**	3.979.702	3.413.928
Σύνολο		**22.914.043**	**22.247.030**
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Αποθέματα	**6.12**	7.465.210	6.106.415
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	**6.13**	16.082.741	17.974.361
Λοιπές απαιτήσεις	**6.14**	841.655	1.418.027
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**6.15**	2.654.628	1.101.821
Σύνολο		**27.044.234**	**26.600.624**
Σύνολο ενεργητικού		**49.958.277**	**48.847.654**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**6.16**	9.347.850	9.347.850
Λοιπά αποθεματικά	**6.16**	1.417.028	1.417.028
Αποτελέσματα εις νέο		(516.481)	(76.581)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής		**10.248.397**	**10.688.297**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**10.248.397**	**10.688.297**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**6.8**	1.893.351	1.553.706
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	**6.18**	261.648	457.810
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	**6.21**	21.200.000	23.069.235
Λοιπές προβλέψεις	**6.17**	66.465	186.699
Σύνολο		**23.421.464**	**25.267.450**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	**6.19**	8.477.841	5.925.045
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	**6.21**	1.869.235	1.869.230
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	**6.20**	5.941.340	5.097.632
Σύνολο		**16.288.416**	**12.891.908**
Σύνολο υποχρεώσεων		**39.709.880**	**38.159.357**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**49.958.277**	**48.847.654**

V Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ποσά σε € '	σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/3/2015 όπως αυτά είχαν δημοσιευθεί με προηγούμενες λογιστικές αρχές (ΕΓΛΣ)		**9.347.850**	**-**	**1.417.028**	**(1.782.345)**	**8.982.534**
Προσαρμογές λόγω μετάβασης στα ΔΠΧΑ				-	1.705.763	1.705.763
Υπόλοιπο την 31/3/2015		**9.347.850**	**-**	**1.417.028**	**(76.581)**	**10.688.297**
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης		**-**	**-**	**-**	**(575.079)**	**(575.079)**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 2016						
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού		-	-	-	186.338	**186.338**
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού		-	-	-	(54.038)	**(54.038)**
Αναβαλλόμενη φορολογία από αλλαγή φορολογικού συντελεστή		-	-	-	2.879	**2.879**
Κέρδος/(ζημιά) αναγνωρισμένο απευθείας στα ίδια κεφάλαια		**-**	**-**	**-**	**135.179**	**135.179**
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος / (ζημιά) χρήσης		**-**	**-**	**-**	**(439.900)**	**(439.900)**
Υπόλοιπο την 31/03/2016		**9.347.850**	**-**	**1.417.028**	**(516.481)**	**10.248.397**

Ποσά σε € '	σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/3/2014 όπως είχαν δημοσιευθεί με προηγούμενες λογιστικές αρχές (ΕΓΛΣ)		**9.347.850**	**-**	**1.417.028**	**706.395**	**11.471.274**
Προσαρμογές λόγω μετάβασης στα ΔΠΧΑ				-	1.468.746	**1.468.746**
Υπόλοιπο την 31/3/2014		**9.347.850**	**-**	**1.417.028**	**2.175.141**	**12.940.020**
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης		**-**	**-**	**-**	**(2.180.709)**	**(2.180.709)**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 2014						
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού					(95.964)	**(95.964)**
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού					24.951	**24.951**
Κέρδος/(ζημιά) αναγνωρισμένο απευθείας στα ίδια κεφάλαια		**-**	**-**	**-**	**(71.013)**	**(71.013)**
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος / (ζημιά) χρήσης		**-**	**-**	**-**	**(2.251.723)**	**(2.251.723)**
Αναμορφωμένο Υπόλοιπο την 31/3/2015		**9.347.850**	**-**	**1.417.028**	**(76.581)**	**10.688.297**

V Κατάσταση ταμειακών ροών

Ποσά σε € '	σημ.	31/3/2016	31/3/2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης (προ φόρου)		(286.593)	(2.069.544)
Προσαρμογές στα κέρδη		1.943.663	2.033.325
		1.657.070	**(36.219)**
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		(1.358.795)	(94.261)
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών απαιτήσεων		1.891.620	(181.174)
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων		10.598	(3.564.840)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		3.396.503	167.564
Εκροή υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης		(9.824)	(104.351)
		3.930.102	**(3.777.062)**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**5.587.172**	**(3.813.281)**
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος		-	-
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**5.587.172**	**(3.813.281)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων		(618.753)	(1.116.460)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(554)	(557)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		95.652	74.515
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(523.655)**	**(1.042.502)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Δάνεια αναληφθέντα		-	12.200.000
Αποπληρωμή δανεισμού		(1.869.230)	(7.619.230)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		18.612	20.981
Τόκοι πληρωθέντες		(1.660.092)	(1.640.004)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(3.510.710)**	**2.961.747**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**1.552.807**	**(1.894.037)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		1.101.821	2.995.858
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		**2.654.628**	**1.101.821**

Ποσά σε € '	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Προσαρμογές στα Κέρδη για:		
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	433.641	409.715
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	7.808	30.670
Προβλέψεις-Απομειώσεις	(120.234)	-
Έσοδα τόκων	(18.612)	(20.981)
Έξοδα τόκων	1.660.092	1.640.004
Σύνολο	**1.943.663**	**2.033.325**

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την χρήση 31.03.2016 εγκρίθηκαν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 28/09/2016. Η τακτική γενική συνέλευση της εταιρείας έχει την αποκλειστική αρμοδιότητα της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων. Ο βασικός μέτοχος της εταιρείας είναι η "IMA BEVERAGES A.E" με ποσοστό συμμετοχής 100%. Η ενοποίηση πραγματοποιείται σε επίπεδο τελικής μητρικής MARLEO INVESTMENTS PUBLIC LIMITED που εδρεύει στην Κύπρο Η Β.Σ. ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ είναι Ανώνυμη Εταιρεία με έδρα την Ελλάδα και στεγάζεται σε ιδιόκτητες εγκαταστάσεις στον Άγιο Στέφανο Αττικής Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας είναι η εμπορία οίνων, αλκοολούχων ποτών και άλλων ροφημάτων

2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.RI.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επίσης, οι παραπάνω Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή γηπέδων και κτιρίων, χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω του αποτελέσματος, την αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.RI.C.) της I.A.S.B. Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρίας. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις Οικονομικές Καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 5.

2.2. Αλλαγές σε Λογιστικά Πρότυπα

2.2.1 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. Δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση στην εταιρεία**.**

- 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

2.2.2 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.. 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, και θα προβεί στις απαραίτητες προσαρμογές εφόσον αυτό καταστεί αναγκαίο**.** 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, και θα προβεί στις απαραίτητες προσαρμογές εφόσον αυτό καταστεί αναγκαίο**.** 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, και θα προβεί στις απαραίτητες προσαρμογές εφόσον αυτό καταστεί αναγκαίο. 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. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, και θα προβεί στις απαραίτητες προσαρμογές εφόσον αυτό καταστεί αναγκαίο. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 1/4/2015 έως 31/3/2016, έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται και συνοψίζονται κατωτέρω. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ. Σημειώνεται ότι τυχόν μικρές αποκλίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.1 Βραχυπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη κατάταξη

Η εταιρεία στην κατάσταση οικονομικής θέσης κατηγοριοποιεί τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμα στοιχεία ή μακροπρόθεσμα στοιχεία Στα βραχυπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνονται:

• Τα στοιχεία που αναμένεται να ρευστοποιηθούν ή προορίζονται να πωληθούν ή να αναλωθούν κατά τη συνήθη πορεία του κύκλου εκμετάλλευσης

• Τα στοιχεία που διακρατούνται με σκοπό την εμπορική εκμετάλλευση

• Τα στοιχεία που αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από τη λήξη της περιόδου αναφοράς

• Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα εκτός και αν είναι δεσμευμένα και δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης για τους επόμενους δώδεκα μήνες. Όλα τα υπόλοιπα στοιχεία του Ενεργητικού κατηγοριοποιούνται ως μακροπρόθεσμα στοιχεία. Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση είναι όταν :

• Αναμένεται να διακανονισθεί εντός του συνήθους κύκλου εκμετάλλευσης

• Τα στοιχεία που διακρατούνται με σκοπό την εμπορική εκμετάλλευση

• Τα στοιχεία που αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από τη λήξη της περιόδου αναφοράς

• Δεν υφίσταται μονομερές δικαίωμα της εταιρείας να αναβάλλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όλα τα υπόλοιπα στοιχεία του

παθητικού κατηγοριοποιούνται ως μακροπρόθεσμα. Οι αναβαλλόμενοι φόροι κατηγοριοποιούνται ως μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις.

3.2. Αναγνώριση εσόδου Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα ανεξάρτητα από την ημερομηνία εξόφλησης τους. Τα έσοδα μετρούνται στην εύλογη αξία τους, λαμβάνοντας υπόψιν συμβατικούς όρους αποπληρωμής και εξαιρουμένων τυχών τελών ή φόρων.

3.3 Πωλήσεις αγαθών

Τα έσοδα καταχωρούνται όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή. Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από φόρο προστιθέμενης αξίας, ειδικό φόρο κατανάλωσης (Ε.Φ.Κ), εκπτώσεις και επιστροφές.

3.4 Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών. Το έσοδο αναγνωρίζεται μόνον κατά την έκταση που τα κόστη που αναλήφθηκαν για τη συναλλαγή μπορούν να ανακτηθούν

3.5 Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει της χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

3.6 Έσοδα από μισθώματα

Τα έσοδα από μισθώματα που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις λογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σχετικά με τους όρους της μίσθωσης και περιλαμβάνονται στα έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.7 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος Εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της χρήσης, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Η διοίκηση αξιολογεί σε συνεχή βάση τις φορολογικές της υποχρεώσεις σε σχέση με τους εκάστοτε εν ισχύ φορολογικούς νόμους και προβαίνει στην διενέργεια κατάλληλων προβλέψεων όπου είναι απαραίτητο. Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Συγκεκριμένα, μπορούν να αναγνωριστούν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μη χρησιμοποιημένες φορολογικές ελαφρύνσεις ή φορολογικές ζημιές προηγούμενων ετών κατά την έκταση που μπορούν να προκύψουν επαρκή κέρδη για την κάλυψη των φορολογικών αυτών απαιτήσεων και την δυνατότητα βάσει νόμου μεταφοράς των φορολογικών ζημίων για τον συμψηφισμό μελλοντικών φορολογικών υποχρεώσεων Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από την εταιρία και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον. Οι αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, εκτός από αυτές που προκύπτουν από συγκεκριμένες μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις, οι οποίες αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας και έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται/ πιστώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα συμψηφισμού φορολογικών υποχρεώσεων εισοδήματος με φορολογικές απαιτήσεις και αφορούν την ίδια φορολογική αρχή.

3.8 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους ή στις αξίες τεκμαιρώμενου κόστους, όπως αυτό προσδιορίστηκε βάση εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον, κατ' αρχήν τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχόν απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες αναγνωρίζονται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια από 30 έως 66 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός από 5 έως 20 έτη
- Οχήματα από 6 έως 10 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός από 1 έως 10 έτη.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία διαγράφονται κατά την πώλησή τους ή αν η εταιρεία δεν αναμένει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρησιμοποίησή τους ή την πώλησή τους. Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

3.9 Μισθώσεις

Εταιρεία ως Μισθωτής

Η διοίκηση εκτιμά κάθε σύμβαση για το ενδεχόμενο να εμπεριέχει μίσθωση από την αρχική σύναψη της σύμβασης. Για τον έλεγχο της εκτίμησης αυτής, βάσει του ΔΠΧΑ 1, για όλες οι συμβάσεις που συνάφθηκαν πριν την 01.04.2014 θεωρήθηκε ως αρχική ημερομηνία σύναψης η 01.04.2014.

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην εταιρία, όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η αποσβεστέα αξία των παγίων αποκτηθέντων με χρηματοδοτική μίσθωση κατανέμεται σε συστηματική και ομοιόμορφη βάση κατά τη διάρκεια των ετών που τα πάγια αυτά αναμένεται να χρησιμοποιηθούν, σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, η οποία ακολουθείται και για τα ιδιόκτητα πάγια. Όταν υπάρχει βεβαιότητα ότι η εταιρία θα αποκτήσει την κυριότητα των παγίων αυτών κατά τη λήξη της μίσθωσης, αναμενόμενη περίοδος χρήσης λαμβάνεται η ωφέλιμη ζωή των παγίων αυτών, ενώ σε αντίθετη περίπτωση τα πάγια αυτά αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους. Η εταιρεία κατά τη χρήση 01/04/2015 έως 31/03/2016 δεν είχε συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης ισόποσα κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.10 Εταιρεία ως Εκμισθωτής

Όταν στοιχεία του ενεργητικού εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των μισθωμάτων καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως αναβαλλόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο. Το έσοδο από την εκμίσθωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση. Η εταιρεία κατά τη χρήση 01/04/2015 έως 31/03/2016 δεν είχε συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Στοιχεία του ενεργητικού που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιόκτητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

3.11 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτούνται από μια επιχείρηση καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους. Άυλα περιουσιακά στοιχεία, εκτός από έξοδα ανάπτυξης, που δημιουργούνται εσωτερικά δεν κεφαλαιοποιούνται και οι σχετικές δαπάνες περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα στη χρονιά που προκύπτουν. Στα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού.

Κατά την αξία κτήσης των άυλων περιουσιακών στοιχείων καθορίζεται η ωφέλιμη ζωή τους σε πεπερασμένη ή μη. Η αξία των λογισμικών προγραμμάτων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς λογισμικών προγραμμάτων καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί προκειμένου αυτά να τεθούν σε καθεστώς λειτουργίας, μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν απομειώσεων της αξίας τους. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται στα λογισμικά προγράμματα όταν προσαυξάνουν την απόδοση τους πέραν των αρχικών προδιαγραφών.

Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων επανελέγχεται στο τέλος κάθε οικονομικής περιόδου. Οποιεσδήποτε τέτοιες αλλαγές αντιμετωπίζονται ως αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις Άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται για απομείωση σε ετήσια βάση, είτε μεμονωμένα είτε σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Παράλληλα ελέγχεται η ωφέλιμη ζωή του εν λόγω στοιχείου και αναπροσαρμόζεται καταλλήλως. Κέρδη ή ζημιές κατά την διαγραφή άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

3.12 Χρηματοοικονομικά μέσα

Αρχική αναγνώριση

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του ισολογισμού περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις, συμμετοχές και βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Η Εταιρία δεν κάνει χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνου ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς. Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στις αντίστοιχες λογιστικές αρχές οι οποίες παρουσιάζονται σε αυτή τη σημείωση.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται ως έξοδα ή έσοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους καταχωρείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα συμψηφίζονται όταν η Εταιρία, σύμφωνα με τον νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

■ Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς

■ Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, δεδομένου ότι πληροί τα κριτήρια του ΔΛΠ 39, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

3.13 Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή δεν περιλαμβάνονται:

■ απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,

■ απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος.

■ οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού. Τα δάνεια αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3.14 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον κάθε πρόβλεψη για πιθανή μείωση της αξίας τους. Κάθε σχετική ζημιά απομείωσης, όταν δηλαδή υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτει.

3.15 Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργείς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη 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.

3.16 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατηγοριοποιούνται σε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, δάνεια, υποχρεώσεις (προμηθευτές και χρεώστες διάφοροι) και παράγωγα.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και στην περίπτωση των δανείων και προμηθευτών στο καθαρό ποσό πλην των άμεσων εξόδων συναλλαγής. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν προμηθευτές, λοιπούς χρεώστες, και προβλέψεις.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούνται βάσει της κατηγοριοποίησής τους. Στην περίπτωση της εταιρείας όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους

3.17. Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιείται.

3.18 Διαγραφή

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται όταν και μόνον όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του στοιχείου ή μεταβιβαστούν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητα του στοιχείου αυτού

3.19 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων

Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται στον ισολογισμό όταν υπάρχει η υποχρέωση βάσει νόμου με σκοπό να τακτοποιηθούν στην καθαρή αξία τους (net).

3.20 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Στα αποθέματα περιλαμβάνονται αγαθά, τα οποία αποκτήθηκαν με σκοπό την μελλοντική πώλησή τους.

Στο κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνονται όλα τα κόστη που γίνονται για την αγορά των αποθεμάτων. Εάν τα αποθέματα διατίθενται από την εταιρία σε διαφορετική μορφή ή χρησιμοποιούνται για την παραγωγή άλλων προϊόντων, τότε προστίθεται στο κόστος αγοράς και το κόστος μετατροπής, καθώς και τα λοιπά έξοδα που πραγματοποιούνται προκειμένου τα αποθέματα να πάρουν την τελική

τους μορφή και να καταστούν έτοιμα προς πώληση. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους και δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

3.21 Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης τουλάχιστον ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εξετάζεται εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις.

Αν υπάρχει τέτοια ένδειξη και η λογιστική αξία ξεπερνά το προβλεπόμενο ανακτήσιμο ποσό, τα περιουσιακά στοιχεία ή μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών απομειώνονται στο ανακτήσιμο ποσό. Το ανακτήσιμο ποσό των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της καθαρής τιμής πωλήσεως τους και της αξίας χρήσης τους.

Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και των συναφών κινδύνων προς το περιουσιακό στοιχείο.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.22 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως Προθεσμιακές καταθέσεις ή και τραπεζικές καταθέσεις, με λήξη μικρότερη των τριών μηνών, τα οποία δεν υπόκεινται σε κινδύνους μεταβολής της αξίας τους

3.23 Μετοχικό κεφάλαιο

Άμεσα έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται. Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανόμενων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (αποθεματικό υπέρ το άρτιο).

3.24 Μερίσματα

Η εταιρεία αναγνωρίζει υποχρέωση να καταβάλλει μερίσματα όταν η απόφαση αυτή ληφθεί από τη Γενική συνέλευση

3.25 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης.

Τα έξοδα προβλέψεων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.26 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις και άλλες εισφορές (εφ' άπαξ αποζημίωση) που παρέχει η επιχείρηση μετά την λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς περιλαμβάνουν μόνο προγράμματα καθορισμένων εισφορών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται ως μία υποχρέωση μετά την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε και ως αντίστοιχο έξοδο.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή βάσει του Ν.2112/20 και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και υπερβαίνουν το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο εργασιακό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

4. ΠΡΏΤΗ ΕΦΑΡΜΟΓΉ ΔΠΧΑ

Η εταιρεία στην κλειόμενη χρήση εφάρμοσε τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά. Οι οικονομικές περίοδοι μέχρι 31/03/2014 έχουν συνταχθεί με βάση τα ΕΓΛΣ. Η εταιρεία συνέταξε οικονομικές καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΑ και παραθέτει συγκρίσιμα οικονομικά δεδομένα για την προηγούμενη χρήση.

4.1 Εξαιρέσεις που εφαρμόστηκαν

Το ΔΠΧΑ 1 επιτρέπει κατά την πρώτη εφαρμογή ορισμένες εξαιρέσεις σχετικά με την αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΑ Η εταιρεία έχει κάνει τις παρακάτω εξαιρέσεις

Τεκμαιρόμενο κόστος (Deemed cost) — Εύλογη αξία των ενσώματων παγίων (ΔΠΧΑ 1.D5)

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μμετάβασης στα ΔΠΧΑ (01/04/2014) στο τεκμαιρόμενο κόστος (deemed cost) Ως «τεκμαιρόμενο» κόστος θεωρείται η εύλογη αξία του παγίου εξοπλισμού κατά την ημερομηνία μμετάβασης στα ΔΠΧΠ, η οποία προσδιορίστηκε μετά από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών. Οι εκτιμήσεις που έκανε η εταιρεία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ είναι συνεπείς με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία αναφοράς σύμφωνα με προηγούμενα λογιστικά πρότυπα που εφάρμοζε.

Παρακάτω παραθέτουμε πίνακα με τις προσαρμογές που έγιναν κατά την μετάβαση:

				ΔΠΧΑ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		**ΕΓΛΣ**	**Μεταβολή**	**01.04.2014**
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού				
Ενσώματα πάγια	Α	11.612.445	6.552.445	18.164.889
Άϋλα Περιουσιακά Στοιχεία	Β	482.063	(442.051)	40.013
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Γ	215.548	-	215.548
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		-	-	-
Σύνολο		**12.310.056**	**6.110.394**	**18.420.450**
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού				
Αποθέματα		6.012.154	-	6.012.154
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	Γ	20.980.899	(3.187.711)	17.793.188
Λοιπές απαιτήσεις	Γ	1.230.389	(23.668)	1.206.721
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		2.995.858	-	2.995.858
Σύνολο		**31.219.300**	**(3.211.379)**	**28.007.921**
Σύνολο ενεργητικού		**43.529.355**	**2.899.015**	**46.428.370**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο		9.347.850	-	9.347.850
Αποθεματικά Κεφάλαια		1.417.028	1.468.746	2.885.774
Αποτελέσματα εις νέο		706.395	-	706.395
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της εταιρίας		**11.471.274**	**1.468.746**	**12.940.020**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**11.471.274**	**1.468.746**	**12.940.020**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Δ	-	1.467.491	1.467.491
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Ε	546.197	(80.000)	466.197
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		12.738.465	-	12.738.465
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		12.688	(12.688)	-
Λοιπές προβλέψεις	ΣΤ	286.388	55.466	341.854
Σύνολο		**13.583.738**	**1.430.269**	**15.014.007**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις		7.451.479	-	7.451.479
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		7.000.000	-	7.000.000
Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρημ/κες υποχρεώσεις		619.230	-	619.230
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		3.403.635	-	3.403.635
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		-	-	0
Σύνολο		**18.474.344**	**-**	**18.474.344**
Σύνολο υποχρεώσεων		**32.058.082**	**1.430.269**	**33.488.351**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**43.529.355**	**2.899.015**	**46.428.370**

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΕΓΛΣ	Μεταβολή	ΔΠΧΑ 31.03.2015
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια	11.960.615	6.862.587	18.823.202
Άϋλα Περιουσιακά Στοιχεία	438.886	(428.986)	9.900
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	89.837	3.324.091	3.413.928
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-
Σύνολο	**12.489.339**	**9.757.692**	**22.247.030**
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Αποθέματα	6.268.498	(162.083)	6.106.415
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	21.317.227	(3.342.866)	17.974.361
Λοιπές απαιτήσεις	4.499.452	(3.081.425)	1.418.027
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.101.821	-	1.101.821
Σύνολο	**33.186.998**	**(6.324.933)**	**26.600.624**
Σύνολο ενεργητικού	**45.676.337**	**3.432.759**	**48.847.654**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9.347.850	-	9.347.850
Αποθεματικά Κεφάλαια	1.417.028	-	1.417.028
Αποτελέσματα εις νέο	(1.782.345)	1.705.764	(76.581)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της εταιρίας	**8.982.534**	**1.705.764**	**10.688.297**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**8.982.534**	**1.705.764**	**10.688.297**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	1.553.706	1.553.706
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	537.810	(80.000)	457.810
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	23.069.235	-	23.069.235
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.688	(12.688)	-
Λοιπές προβλέψεις	448.495	(261.796)	186.699
Σύνολο	**24.068.228**	**1.199.221**	**25.267.450**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	5.906.421	18.625	5.925.045
Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρημ/κες υποχρεώσεις	1.869.230	-	1.869.230
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.849.924	247.708	5.097.632
Σύνολο	**12.625.575**	**266.333**	**12.891.908**
Σύνολο υποχρεώσεων	**36.693.803**	**1.465.554**	**38.159.357**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**45.676.337**	**3.171.318**	**48.847.654**

Συμφωνία κατάστασης αποτελεσμάτων 31.03.2015

Ποσά σε € '	**ΕΓΛΣ**	**Μεταβολή**	**ΔΠΧΑ 31.03.2015**
Κύκλος εργασιών	40.439.810	141.048	40.298.762
Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης	23.332.765	-	23.332.765
Κόστος πωλήσεων	(52.701.922)	(23.332.765)	(29.369.157)
Μικτό κέρδος/(ζημιά)	**11.070.653**		**10.929.605**
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	(10.244.167)	438.087	(9.806.080)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(2.059.818)	143.292	(1.916.526)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	(230.659)	(126.396)	(104.263)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	581.500	(134.758)	446.742
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	**(882.491)**	**714.065**	**(450.522)**
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.627.230)	(12.774)	(1.640.004)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	20.981	-	20.981
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	**(2.488.740)**	**701.291**	**(2.069.544)**
Φόρος εισοδήματος	-	(111.165)	(111.165)
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(2.488.740)**	**590.126**	**(2.180.709)**
Αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης μετά φόρων	**(2.488.740)**	**590.126**	**(2.180.709)**

Α Ενσώματα Πάγια

Η εταιρεία αποτίμησε κατά την πρώτη εφαρμογή συγκεκριμένα ενσώματα πάγια (Οικόπεδα και Κτίρια) στην εύλογη αξία τους (deemed cost). Την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής αναγνωρίστηκε αύξηση της αξίας των κτιρίων κατά €3.705.732 και αύξηση της αξίας των οικοπέδων κατά € 2.846.713

Β Έξοδα πρώτης εγκατάστασης - Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Βάσει των ΕΓΛΣ η εταιρεία κεφαλαιοποιεί τα κόστη ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης και τα αποσβένει σε διάρκεια 10 ετών. Το εν λόγω κόστος δεν αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού βάσει ΔΠΧΑ και για αυτό απόαναγνωρίζεται και μεταφέρεται στα αποτελέσματα εις νέον

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία διαφέρουν σε ορισμένες περιπτώσεις στα ΕΓΛΣ και στα ΔΠΧΑ σε ότι αφορά την αναγνώριση της ωφέλιμης ζωής τους και κατά συνέπεια την απόσβεσή τους. Στην περίπτωση της εταιρείας δεν υπήρξαν τέτοιες διαφορές λόγω της φύσης των άυλων στοιχείων της εταιρείας.

Γ Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις-Λοιπές απαιτήσεις

Διενέργεια προβλέψεων απομειώσεων πελατών.

Δ Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικών και λογιστικών βιβλίων δημιουργούν προσωρινές διαφορές. Βάσει των λογιστικών πολιτικών η εταιρεία πρέπει να υπολογίσει αυτές τις διαφορές . Αναβαλλομένη φορολογική απαίτηση/ υποχρέωση θα πρέπει να αναγνωριστεί στα αποτελέσματα εις νέον ή ως στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων.

Ε Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού

Βάσει του ν.2112/1920 οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, που προκύπτουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, καταχωρίζονται και αποτιμώνται στα προκύπτοντα από τη νομοθεσία ονομαστικά ποσά κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Βάσει των ΔΠΧΑ η εταιρεία για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης πραγματοποίησε αναλογιστική μελέτη.

ΣΤ Λοιπές προβλέψεις

Βάσει ΔΠΧΑ έχουν πραγματοποιηθεί προβλέψεις για ανέλεγκτες χρήσεις ύψους € 66.465 Το ποσό αυτό δεν είχε αναγνωριστεί στα βιβλία βάση ΕΓΛΣ.

5. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) απαιτεί από τη Διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Κρίσεις

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών η διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιώντας ως βάση την πληρέστερη πληροφόρηση που έχει στη διάθεσή της εφαρμόζει την κρίση της με γνώμονα τη γνώση της για την εταιρεία αλλά και της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται. Μεταγενέστερες πιθανές αλλαγές στις υπάρχουσες συνθήκες λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να εφαρμοστεί η κατάλληλη λογιστική πολιτική. Οι κρίσεις της διοίκησης αναφορικά με τη διενέργεια εκτιμήσεων σε ότι αφορά τις λογιστικές πολιτικές συνοψίζονται στις ακόλουθες κατηγορίες στοιχείων:

Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Η εταιρεία κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ αποτίμησε τα οικόπεδα και κτίρια στην εύλογη αξία (deemed cost). Η αποτίμηση των ακινήτων είναι εγγενώς υποκειμενική και αβέβαιη λόγω της ιδιαίτερης φύσης κάθε ακινήτου. Επισημαίνεται ότι, αν και το υπό μελέτη ακίνητο έχει εκτιμηθεί με βάση την παρούσα κατάσταση της τοπικής κτηματαγοράς, ενδέχεται να υπάρχουν κίνδυνοι οι οποίοι δεν μπορούν να προβλεφθούν.

Υποχρεώσεις μισθωμάτων - Εκμισθωτής

Η εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις μισθώσεων. Η εταιρεία αξιολογώντας τους όρους και τις προϋποθέσεις των συμβάσεων θεωρεί ότι καμία σύμβαση δεν αποτελεί σημαντικό τμήμα της ωφέλιμης ζωής της εμπορικής ιδιοκτησίας καθώς και η παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων δεν αποτελεί σημαντικό ποσό της εύλογής αξίας. Συνεπώς θεωρεί ότι όλες οι συμβάσεις αποτελούν λειτουργικές μισθώσεις

Εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

Η εκτιμήσεις και παραδοχές της εταιρείας αναφέρονται αναλυτικά κάτωθεν.

■ **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31/3/2016 η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Τα πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα, ωστόσο, είναι πιθανό να διαφέρουν λόγω τεχνικής βαθμιαίας απαξίωσης, κυρίως όσον αφορά το λογισμικό και το μηχανογραφικό εξοπλισμό.

■ **Φόροι εισοδήματος**

Η εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από διάφορες φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η διοίκηση αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται.

Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

■ **Προβλέψεις**

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ., χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

Οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, που προκύπτουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, καταχωρίζονται και αποτιμώνται με βάση αποδεκτή αναλογιστική μέθοδο

■ **Ενδεχόμενα γεγονότα**

Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοιδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της στις 31/3/2016. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων στο μέλλον. Ημερομηνία μετάβασης αποτέλεσε η 1η Απριλίου 2014.

■ **Φορολογικές ζημιές**

Συγκεκριμένα, μπορούν να αναγνωριστούν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μη χρησιμοποιημένες φορολογικές ελαφρύνσεις ή φορολογικές ζημιές προηγούμενων ετών κατά την έκταση που μπορούν να προκύψουν επαρκή κέρδη για την κάλυψη των φορολογικών αυτών απαιτήσεων και την δυνατότητα βάσει νόμου μεταφοράς των φορολογικών ζημίων για τον συμψηφισμό μελλοντικών φορολογικών υποχρεώσεων.

6 ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

6.1 Πωλήσεις

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της εταιρείας παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε € '	**01/04 - 31/03/2016**	**01/04 - 31/03/2015**
Πωλήσεις εμπορευμάτων	41.164.190	40.298.762
Σύνολο	**41.164.190**	**40.298.762**

6.2 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης /Λοιπά έξοδα

i. Λοιπά έσοδα

Ποσά σε € '	**01/04 - 31/03/2016**	**01/04 - 31/03/2015**
Έσοδα από προωθητικές ενέργειες	473.711	239.957
Συναλλαγματικές διαφορές έσοδα	11.089	24.671
Έσοδα από ενοίκια και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	63.515	65.043
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	12.374	24.413
Έσοδα από αναστροφή προβλέψεων	242.888	92.657
Σύνολο	**803.578**	**446.742**

ii. Λοιπά έξοδα

Ποσά σε € '	**01/04 - 31/03/2016**	**01/04 - 31/03/2015**
Λοιποί φόροι τέλη, πρόστιμα και προσαυξήσεις	26.594	16.177
Λοιπά έξοδα	4.314	13.135
Ζημιά από πώληση, διαγραφή και επανεκτίμηση ενσώματων παγίων	9.554	74.951
Σύνολο	**40.461**	**104.263**

6.3. Λειτουργικά έξοδα

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία είναι οι εξής:

	31/03/2016			
Ποσά σε € '	**Κόστος πωλήσεων**	**Έξοδα διοίκησης**	**Έξοδα διάθεσης**	**Σύνολο**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	29.815.364	-	-	29.815.364
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-	884.107	2.062.917	2.947.025
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	-	393.002	193.568	586.570
Παροχές τρίτων	-	8.857	101.855	110.712
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	-	7.393	85.023	92.417
Έξοδα για ασφάλιστρα	-	7.847	90.237	98.084
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων	-	41.169	473.441	514.610
Φόροι και τέλη	-	12.729	146.389	159.118
Έξοδα διαφήμισης και προωθητικών ενεργειών	-	102.333	3.308.773	3.411.106
Διάφορα έξοδα	-	101.273	2.294.691	2.395.964
Αποσβέσεις	-	57.388	384.061	441.449
Σύνολο	**29.815.364**	**1.616.099**	**9.140.956**	**40.572.419**

	31/03/2015			
Ποσά σε € '	**Κόστος πωλήσεων**	**Έξοδα διοίκησης**	**Έξοδα διάθεσης**	**Σύνολο**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	29.369.157	-	-	29.369.157
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-	1.106.337	2.581.453	3.687.790
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	-	464.409	228.739	693.147
Παροχές τρίτων	-	8.130	93.495	101.625
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	-	10.067	115.776	125.844
Έξοδα για ασφάλιστρα	-	7.934	91.241	99.175
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων και λοιπά έξοδα	-	33.470	384.906	418.376
Φόροι και τέλη	-	14.827	170.513	185.340
Έξοδα διαφήμισης και προωθητικών ενεργειών	-	113.033	3.654.733	3.767.766
Διάφορα έξοδα	-	101.069	2.102.090	2.203.159
Αποσβέσεις	-	57.250	383.135	440.385
Σύνολο	**29.369.157**	**1.916.526**	**9.806.080**	**41.091.763**

6.4 Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα εκμετάλλευσης έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '	**01/04 - 31/3/2016**	**01/04 - 31/3/2015**
Τόκοι μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανείων	1.623.317	1.595.607
Διάφορα έξοδα τραπεζών	36.775	44.397
Σύνολο	**1.660.092**	**1.640.004**

6.5 Χρηματοοικονομικά έσοδα

Ποσά σε € '	**01/04 - 31/3/2016**	**01/04 - 31/3/2015**
Έσοδα τόκων τραπεζών	18.612	20.981
Σύνολο	**18.612**	**20.981**

6.6 Παροχές προς το προσωπικό

Ποσά σε € '	**01/04 - 31/03/2016**	**01/04 - 31/03/2015**
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	2.144.588	2.801.668
Επιχορηγήσεις προσωπικού	314.298	284.090
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	461.227	575.146
Αποζημιώσεις απόλυσης	832	-
Συνταξιοδοτικές παροχές	26.080	26.886
Σύνολο	**2.947.025**	**3.687.790**

Ο αριθμός του προσωπικού για τη χρήση 31/03/2016 ανέρχεται σε 85 άτομα και 88 για την προηγούμενη.

6.7. Φορολογία εισοδήματος

Τα κύρια στοιχεία του φόρου εισοδήματος αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε € '	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Φόρος χρήσης	-	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγουμένων χρήσεων	-	-
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	(288.486)	(111.165)
Σύνολο	**(288.486)**	**(111.165)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(286.593)	(2.069.544)
Συντελεστής Φόρου	0,29	0,26
Αναμενόμενη Δαπάνη (Εσοδο) Φόρου	**(83.112)**	**(538.081)**
Προσαρμογές για μεταβολή στον συντελεστή φόρου		
Επίδραση από διαφορά αναβαλλόμενου φόρου λόγω αύξησης φορολογικού συντελεστή	(179.274)	
Φόρος που αναλογεί σε μη εκπιπτόμενα έξοδα	220.716	426.916
Ποσά που φορολογήθηκαν λόγω αναμορφώσεων	(246.816)	
Πραγματική Δαπάνη (Εσοδο) Φόρου	**(288.486)**	**(111.165)**

6.8. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε € '	**31/3/2016**		**31/3/2015**	
Ποσά σε € '	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	-	2.080.092	-	1.784.273
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	110.863	-	111.537	-
Παροχές προσωπικού	75.878	-	119.031	
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)	**186.741**	**(2.080.092)**	**230.567**	**(1.784.273)**
Υπόλοιπο απαίτησης / (υποχρέωσης)	**-**	**(1.893.351)**		**(1.553.706)**

6.9. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Το σύνολο των οικοπέδων και των κτιρίων αποτιμήθηκαν από ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή και πιο συγκεκριμένα από την εκτιμητική εταιρεία GLP VALUES την 31/3/2014. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας του ακινήτου, χρησιμοποιήθηκε η Μέθοδο του Απαξιωμένου Κόστους Αντικατάστασης (DRC), σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Δ.Π.Χ.Α. 13. Η εταιρεία εφάρμοσε την αρχή του τεκμαιρώμενου κόστους (deemed cost) και κατά συνέπεια η επίδραση από την αναπροσαρμογή του οικοπέδου και του κτιρίου καταχωρήθηκε στο υπόλοιπο κερδών εις νέον. Η αξία που προσδιορίστηκε ανέρχεται ως εξής :

- Οικόπεδα 7.517.777

- Κτίρια 9.225.527

Από την αποτίμηση προέκυψε όφελος συνολικού ποσού € 6.552.445. Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	**Οικόπεδα**	**Κτίρια**	**Μηχανήματα**	**Μεταφορικά μέσα**	**Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης την 01/04/2014	**4.671.064**	**9.867.524**	**43.910**	**797.410**	**2.841.350**	**18.221.258**
Αναπροσαρμογή αξίας οικοπέδων και κτιρίων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	2.846.713	(641.997)		-	-	2.204.716
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(4.347.729)	(43.910)	(547.177)	(1.669.998)	(6.608.814)
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων λόγω εφαρμογής των ΔΠΧΑ		4.347.729		-	-	4.347.729
Καθαρή λογιστική αξία την 01/04/2014	**7.517.777**	**9.225.527**	**-**	**250.233**	**1.171.352**	**18.164.889**
Προσθήκες				661.800	454.661	1.116.460
Πωλήσεις / διαγραφές				(174.275)	(39.514)	(213.789)
Αποσβέσεις χρήσης	-	(84.176)	-	(152.062)	(173.477)	(409.715)
Αποσβέσεις Πωληθέντων / διαγραφέντων				161.105	4.251	165.356
Κόστος κτήσης την 31/3/2015	**7.517.777**	**9.225.527**	**43.910**	**1.284.935**	**3.256.497**	**21.328.646**
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	**-**	**(84.176)**	**(43.910)**	**(538.134)**	**(1.839.224)**	**(2.505.443)**
Καθαρή λογιστική αξία την 31/3/2015	**7.517.777**	**9.141.351**	**-**	**746.801**	**1.417.273**	**18.823.202**
Προσθήκες	-	1.950	-	135.481	481.322	618.753
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-	(56.255)	(447.792)	(504.046)
Αποσβέσεις χρήσης	-	(84.181)		(155.422)	(194.038)	(433.641)
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	-	-	-	17.519	409.908	427.426
Κόστος κτήσης την 31/3/2016	**7.517.777**	**9.227.477**	**43.910**	**1.364.161**	**3.290.027**	**21.443.353**
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	**-**	**(168.357)**	**(43.910)**	**(676.038)**	**(1.623.354)**	**(2.511.658)**
Καθαρή λογιστική αξία την 31/3/2016	**7.517.777**	**9.059.120**	**-**	**688.124**	**1.666.673**	**18.931.694**

Έχουν εγγραφεί προσημειώσεις συνολικού ύψους 29.040.000 επί των ενσώματων στοιχείων του Ενεργητικού για εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων.

6.10. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας αφορούν σε λογισμικά προγράμματα. Η ανάλυση των άυλων στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '	**Computer Software**	**Λοιπά έξοδα**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης την 01/04/2014	**143.846**	**500.252**	**644.097**
Επιδράσεις από την εφαρμογή των ΔΠΧΑ	-	(500.252)	(500.252)
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	**(140.589)**	**(21.445)**	**(162.034)**
Επιδράσεις από την εφαρμογή των ΔΠΧΑ	36.756	21.445	58.201
Καθαρή λογιστική αξία την 01/04/2014	**40.013**	**-**	**40.013**
Προσθήκες	557	-	557
Αποσβέσεις χρήσης	(30.670)	-	-30.670
Κόστος κτήσης την 31/3/2015	**144.402**	**-**	**144.402**
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	**(134.502)**	**-**	**-134.502**
Καθαρή λογιστική αξία την 31/3/2015	**9.900**	**-**	**9.900**
Προσθήκες	555	-	555
Αποσβέσεις χρήσης	(7.808)	-	(7.808)
Κόστος κτήσης την 31/3/2016	**144.957**	**-**	**144.957**
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	**(142.310)**	**-**	**(142.310)**
Καθαρή λογιστική αξία την 31/3/2016	**2.646**	**-**	**2.646**

6.11. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν κυρίως:

Ποσά σε € '	**31/03/2016**	**31/03/2015**
Δοσμένες εγγυήσεις	11.909	17.157
Δεσμευμένες καταθέσεις	3.967.793	3.324.091
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	72.680
Σύνολο	**3.979.702**	**3.413.928**

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις δεν εμπεριέχουν παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία και παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος.

6.12 Αποθέματα

Ποσά σε € '	31/03/2016	31/03/2015
Εμπορεύματα	7.627.293	6.268.498
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(162.083)	(162.083)
Σύνολο	**7.465.210**	**6.106.415**

Το σύνολο των αποθεμάτων αυτών έχουν αποτιμηθεί κατά το τέλος της χρήσεως στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξία τους. Επί των αποθεμάτων της εταιρείας έναντι υφίστανται δεσμεύσεις δανεισμού ύψους €4.000.000.

6.13. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Η ανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων παρατίθεται ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	31/03/2016	31/03/2015
Απαιτήσεις από πελάτες	9.167.959	8.252.088
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	960.628	2.956.903
Γραμμάτια εισπρακτέα	29.535	29.535
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	9.276.224	10.078.701
Σύνολο απαιτήσεων	**19.434.346**	**21.317.227**
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης για Απαιτήσεις από πελάτες	(3.351.605)	(3.342.866)
Σύνολο	**16.082.741**	**17.974.361**

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος σύμφωνα με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου.

Η ανάλυση των προβλέψεων επί των απαιτήσεων αναλύεται στον κάτωθεν πίνακα

Ποσά σε € '	Προβλέψεις απομείωσης Πελατών	
Λογιστική αξία την έναρξη χρήσεως	**(3.342.866)**	**(3.187.711)**
Μεταφορά προβλέψεων από άλλο λογαριασμό	(8.740)	(155.154)
Λογιστική αξία στο τέλος της χρήσεως	**(3.351.605)**	**(3.342.866)**

Σε ότι αφορά την ενηλικίωση των υπολοίπων, το συνολικό ποσό των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις ύψους 16.082.741 δεν έχει καταστεί ληξιπρόθεσμο και δεν είναι απομειωμένο.

Για όλες τις απαιτήσεις της εταιρείας και της Εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο σημείωση 36 στις οικονομικές καταστάσεις

6.14. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	**31/03/2016**	**31/03/2015**
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	6.766	7.774
Λοιπές προκαταβολές	450.062	430.259
Προπληρωθέντα έξοδα	95.604	142.126
Χρεώστες διάφοροι	14.274	4.915
Προκαταβολές σε προσωπικό	1.500	-
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	2.539	251.178
Παραγγελίες αποθεμάτων	270.910	581.776
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	**841.655**	**1.418.027**
Σύνολο καθαρών λοιπών απαιτήσεων	**841.655**	**1.418.027**

Οι δεσμευμένες καταθέσεις που εμφανίζονται στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν εγγυήσεις που έχει δώσει η εταιρεία έναντι τραπεζικού δανεισμού.

Η ενηλικίωση των υπολοίπων, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

Ποσά σε € '	**< 3 Μήνες**	**3-6 Μήνες**	**6-9 Μήνες**	**9-12 Μήνες**	**Σύνολο**
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	6.766	-	-	-	6.766
Λοιπές προκαταβολές	450.062	-	-	-	450.062
Προπληρωθέντα έξοδα	82.025	-	11.814	1.765	95.604
Χρεώστες διάφοροι	7.252	-	-	7.022	14.274
Προκαταβολές σε προσωπικό	300	300	300	600	1.500
Παρακρατημένες εγγυήσεις πελατών	2.539	-	-	-	2.539
Παραγγελίες αποθεμάτων	270.910	-	-	-	270.910
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	**819.854**	**300**	**12.114**	**9.387**	**841.655**

6.15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε € '	**31/03/2016**	**31/03/2015**
Διαθέσιμα στο ταμείο	27.983	24.724
Διαθέσιμα στις τράπεζες	2.626.646	1.077.098
Σύνολο	**2.654.628**	**1.101.821**

6.16. Μετοχικό κεφάλαιο και λοιπά αποθεματικά

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 9.347.850,00 και διαιρείται σε 1.869.570 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 5,00 η κάθε μία. Σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας δεν υπάρχουν ειδικοί περιορισμοί, πέραν των όσων υπαγορεύει η ισχύουσα νομοθεσία.

Τα λοιπά αποθεματικά της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Απριλίου 2014	**1.380.049**	**36.978**	**1.417.028**
			-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	**1.380.049**	**36.978**	**1.417.028**
			-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2016	**1.380.049**	**36.978**	**1.417.028**

Τακτικό Αποθεματικό:

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 ζωής της Εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

Προτεινόμενη διάθεση κερδών

Το διοικητικό συμβούλιο, στην προσεχή τακτική γενική συνέλευση των μετόχων, λόγω έλλειψης κερδών δεν θα κάνει πρόταση για διανομή, αλλά τη μεταφορά των ζημιών στο αποτέλεσμα εις νέο.

6.17. Λοιπές προβλέψεις

Η εταιρεία δεν έχει πραγματοποιήσει άλλες προβλέψεις πέραν, των προβλέψεων για επισφαλείς πελάτες και των προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού

Ποσά σε € '	Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου	Προβλέψεις για οφειλές προς το δημόσιο	Σύνολο
Λογιστική αξία την 01/04/2014	**66.465**	**275.388**	**341.853**
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	-	(155.154)	(155.154)
Λογιστική αξία την 31/3/2015	**66.465**	**120.234**	**186.699**
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	-	(120.234)	(120.234)
Λογιστική αξία την 31/3/2016	**66.465**	**-**	**66.465**

6.18. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης που έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή. Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον Ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και την κατάσταση Ιδίων Κεφαλαίων κάθε επιχείρησης. Η εταιρία, δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζόμενων.

Το μόνο πρόγραμμα που βρίσκεται εν ισχύ είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/1920 και 3198/1955 για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού

Η σχετική υποχρέωση, καθώς και τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Υποχρεώσεις Ισολογισμού αρχής	**457.810**	**466.197**
Συνταξιοδοτικές παροχές	(9.824)	(104.351)
Ποσό που καταχωρείται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	(186.338)	95.964
Σύνολο	**261.648**	**457.810**

Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	(9.824)	(104.351)
Σύνολο	**(9.824)**	**(104.351)**

Ποσά σε € '	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	457.810	466.197
Μη καταχωρηθέντα λογιστικά κέρδη / (ζημίες)	(186.338)	95.964
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών		
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	138.242	157.429
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(148.066)	(261.780)
Σύνολο	**261.648**	**457.810**

Ποσά σε € '	**31/3/2016**	**31/3/2015**

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	34.320	21.866
Χρηματοοικονομικό κόστος	6.455	12.774
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(148.066)	(261.780)
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού	97.467	122.789
Σύνολο	**(9.824)**	**(104.351)**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τους ανωτέρω λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	31/3/2016	**31/3/2015**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,87%	1,41%
Αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Πληθωρισμός	1,75%	1,75%
Διάρκεια υποχρεώσεων	16,41	16,74

Ανάλυση ευαισθησίας επι των χρησιμοποιούμενων οικονομικών υποθέσεων

	31/03/2016	**31/03/2015**
	96.104	(90.234)
Μεταβολή προεξοφλητικού επιτοκίου		
Αύξηση 0,5%	(0,07)	(0,08)
Μείωση 0,5%	0,08	0,09
Μεταβολή πληθωρισμού		
Αύξηση 0,5%	0,08	0,08
Μείωση 0,5%	(0,07)	0,07
Μεταβολή αύξησης μισθών		
Αύξηση 0,5%	0,08	0,08
Μείωση 0,5%	(0,07)	0,07

Η ανάλυση ευαισθησίας έχει καθοριστεί με βάση τις επιπτώσεις που ενδεχομένως θα υπάρξουν ως αποτέλεσμα αλλαγών σε βασικές παραδοχές που πραγματοποιούνται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Η ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται στην αλλαγή μιας σημαντικής υπόθεσης, κρατώντας όλες τις άλλες παραδοχές σταθερές. Η ανάλυση ευαισθησίας μπορεί να μην είναι αντιπροσωπευτική της πραγματικής αλλαγής που θα συμβεί καθώς είναι απίθανο ότι οι αλλαγές στις παραδοχές θα συμβούν μεμονωμένα και ξεχωριστά η μια από την άλλη.

6.19. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	**31/03/2016**	**31/03/2015**
Προμηθευτές	6.789.969	4.030.317
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	1.687.873	1.894.728
Σύνολο	**8.477.841**	**5.925.045**

Η ενηλικίωση των υπολοίπων, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί

Ποσά σε € '	**< 3 Μήνες**	**3-6 Μήνες**	**6-9 Μήνες**	**9-12 Μήνες**	**Σύνολο**
Προμηθευτές	6.789.968	-	-	-	6.789.968
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	1.687.872	-	-	-	1.687.872
Σύνολο	**8.477.841**	**-**	**-**	**-**	**8.477.841**

Όροι και προϋποθέσεις διακανονισμού των υποχρεώσεων

Αναφορικά με τους προμηθευτές και τις επιταγές πληρωτέες οι υποχρεώσεις είναι άτοκες.

6.20. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	**31/03/2016**	**31/03/2015**
Προκαταβολές πελατών	710.599	328.909
Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα	-	65.910
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	50.696	68.750
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	4.356.094	3.884.806
Δεδουλευμένα έξοδα	774.739	706.651
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου πληρωτέες	46.104	32.915
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.109	304
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί	-	9.387
Σύνολο υποχρεώσεων	**5.941.340**	**5.097.632**

Η ενηλικίωση των υπολοίπων, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε € '	**< 3 Μήνες**	**3-6 Μήνες**	**6-9 Μήνες**	**9-12 Μήνες**	**Σύνολο**
Προκαταβολές πελατών	710.599				710.599
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	50.696	-	-	-	50.696
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	4.356.094	-	-	-	4.356.094
Δεδουλευμένα έξοδα	774.739	-	-	-	774.739
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου πληρωτέες		46.104	-	-	46.104
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.109	-	-	-	3.109
Σύνολο υποχρεώσεων	**5.895.236**	**46.104**	**-**	**-**	**5.941.340**

Όροι και προϋποθέσεις διακανονισμού

Αναφορικά με τις Προκαταβολές πελατών οι υποχρεώσεις είναι άτοκες. Αναφορικά με τους Μισθούς οι υποχρεώσεις είναι άτοκες.

6.21 Δανειακές υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Ποσά σε € '	**31/03/2016**	**31/03/2015**
Τραπεζικός δανεισμός	369.235	738.465
Ομολογιακά δάνεια	20.830.765	22.330.770
Σύνολο	**21.200.000**	**23.069.235**

Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Ποσά σε € '	**31/03/2016**	**31/03/2015**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.869.235	1.869.230
Σύνολο	**1.869.235**	**1.869.230**

Δανεισμός την 31/3/2016	**1 έτος και λιγότερο**	**Μεταξύ 1 και 5 ετών**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων		21.200.000	-	**21.200.000**
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	1.869.235	-	-	**1.869.235**
Σύνολο	**1.869.235**	**21.200.000**	**-**	**23.069.235**

Δανεισμός την 31/3/2015	**1 έτος και λιγότερο**	**Μεταξύ 1 και 5 ετών**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	-	23.069.235	-	**23.069.235**
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	1.869.230	-	-	**1.869.230**
Σύνολο	**1.869.230**	**23.069.235**	**-**	**24.938.465**

Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος σύμφωνα με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου. Το μέσο επιτόκιο δανεισμού της εταιρείας για την χρήση 2016 ανερχόταν σε 6,92% και 7,24% (χρήση 2015). Οι όροι των δανείων προβλέπουν τον υπολογισμό του επιτοκίου, όρους αποπληρωμής, πληρωμής και προπληρωμής του δανείου καθώς και περιπτώσεις καταγγελίας. Η ανάλυση των επιπτώσεων τυχόν μεταβολών στα δανειακά επιτόκια αναλύεται στην παράγραφο "Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων".

6.22. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

α) Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας συνολικής αξίας € 29.040.000

β) Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία έχει συνάψει εμπορικές μισθώσεις αναφορικά με ορισμένα μεταφορικά μέσα. Η διάρκεια των μισθώσεων κυμαίνεται μεταξύ 1 και 5 έτη. Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει των μη ακυρώσιμων λειτουργικών μισθώσεων έχουν ως εξής :

	31/03/2016	**31/03/2015**
Έως 1 έτος	31.722	99.136
Από 1 έτος έως 5 έτη		31.722
Πάνω από 5 έτη		
Σύνολο	**31.722**	**130.858**

γ) Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις - Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Η Εταιρεία έχει συνάψει εμπορικές μισθώσεις ακινήτων που αποτελείται από γραφεία που βρίσκονται στις εγκαταστάσεις της εταιρείας. Οι μη ακυρώσιμες μισθώσεις έχουν διάρκεια από 1 έως 10 έτη. Όλες οι μισθώσεις περιλαμβάνουν όρο που επιτρέπει την αναθεώρηση του μισθώματος σύμφωνα με τον ΔΚΤ.Τα συνολικά ενδεχόμενα μισθώματα που αναγνωρίστηκαν ως έσοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης ανέρχονται στο ποσό 31/03/2016 €43.920 και 31/03/2015 €38.920.

Τα ελάχιστα μελλοντικά εισπρακτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής :

	31/03/2016	**31/03/2015**
Έως 1 έτος	48.120	43.920
Από 1 έτος έως 5 έτη	96.240	144.360
Πάνω από 5 έτη		
Σύνολο	**144.360**	**188.280**

δ) Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 31/03/2010. Από τη χρήση 01/04/2011 και μέχρι και τη χρήση 31/03/2015 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994.

Για τη χρήση 31/03/2016 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4172/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως που λήγει την 31/3/2016. Η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου που διενεργείται δεν αναμένεται να επιφέρουν σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

ε) Δικαστικές υποθέσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις στα πλαίσια της λειτουργίας της. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι εκτιμούν ότι οι εκκρεμείς νομικές υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας, ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας της.

στ) Εγγυήσεις

Η εταιρεία έχει εκδώσει της ακόλουθες εγγυήσεις σχετικά με εγγυητική καλής πληρωμής προς το τελωνείο υπερ της ΙΜΑ αορίστου διάρκειας ποσό (222.000).

6.23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συνδεδεμένα μέρη της εταιρείας είναι τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου, η μητρική εταιρεία IMA BEVERAGES A.E., διευθυντικά στελέχη και λοιπά μέρη όπως ορίζονται στα ΔΠΧΑ. Η συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη αναλύονται στον κάτωθεν πίνακα

Αμοιβές Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης

Ποσά σε € '	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Οφειλές σε μέλη Δ.Σ.	46.103	32.914
Οφειλές σε Διευθυντικά Στελέχη	-	-
Σύνολο	**46.103**	**32.914**
Αμοιβές μελών διοίκησης (εκτός μισθού)	305.469	415.740
Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών		
Σύνολο	**305.469**	**415.740**

Συναλλαγές Εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες

Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων & παροχή υπηρεσιών	**31/03/2016**	**31/03/2015**
IMA BEVERAGES A.E	3.491.181	3.919.695,69
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	7.815
Σύνολο	**3.491.181**	**3.927.511**

Αγορές και αμοιβές για λήψη υπηρεσιών	**31/03/2016**	**31/03/2015**
IMA BEVERAGES A.E	6.006	20.235
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	679.872	249.432
Σύνολο	**685.878**	**269.668**

Ποσά σε € '

Εισπρακτέα	**31/03/2016**	**31/03/2015**
IMA BEVERAGES A.E	9.276.224	10.078.700
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	13.610	9.367
Σύνολο	**9.289.835**	**10.088.067**

Ποσά σε € '

Πληρωτέα	**31/03/2016**	**31/03/2015**
IMA BEVERAGES A.E	7.386	6.888
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	152.852	158.744
Σύνολο	**160.238**	**165.632**

6.24 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

Η αναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων ανά κατηγορία έχει ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία -Δάνεια και απαιτήσεις (στο αναπόσβεστο κόστος)	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.979.702	3.413.928
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	16.082.741	17.974.361
Λοιπές απαιτήσεις	841.655	1.418.027
Σύνολο	**20.904.098**	**22.806.316**

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - Άλλες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (στο αναπόσβεστο κόστος)	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	21.200.000	23.069.235
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	8.477.841	5.925.045
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.869.235	1.869.230
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.941.340	5.097.632
Σύνολο	37.488.416	35.961.142

6.25. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Η εταιρία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος της αγοράς (τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς, διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες κτλ), και κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές- πιστωτές. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας 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 της εταιρείας. 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 της εταιρείας,
- 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 ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου

Η πολιτική της εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Την 31/3/2016, η εταιρία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκεινται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1,0% ή -1,0%. Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

Ποσά σε € '	**31/3/2016**		**31/3/2015**	
	1,00%	**(1,00%)**	**1,00%**	**(1,00%)**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	-166.066	166.066	-187.108	187.108
Καθαρή Θέση	-166.066	166.066	-187.108	187.108

Ανάλυση πιστωτικού κίνδυνου

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.654.628	1.101.821
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	16.924.395	19.392.387

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.979.701	3.413.927
Σύνολο	**23.558.726**	**23.908.137**

Η εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική της εταιρείας 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 η εταιρία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματες ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

Ανάλυση κίνδυνου ρευστότητας

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 εταιρία 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 καθημερινή και εβδομαδιαία βάση. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία. Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Τραπεζικός δανεισμός	934.615	934.620	21.200.000	-	23.069.235
Εμπορικές υποχρεώσεις	8.477.841	-	-	-	8.477.841
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.941.340	-	-	-	5.941.340
Σύνολο	**15.353.796**	**934.620**	**21.200.000**	**-**	**37.488.416**

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

6.26 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

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). Η εταιρία παρακολουθεί τα κεφάλαια της 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 η εταιρία 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.

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:

Ποσά σε € '	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	10.248.397	10.688.296
Πλέον: Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	-	-
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(2.654.628,43)	(1.101.821)
Κεφάλαιο	**7.593.768**	**9.586.475**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(10.248.397)	10.688.296
Πλέον: Δάνεια	(21.200.000)	23.069.235
Σύνολο κεφαλαίων	**31.448.397**	**33.757.531**
Κεφάλαιο προς σύνολο κεφαλαίων	**24,15%**	**28,40%**

Ποσά σε € '	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Σύνολο δανεισμού	21.200.000,00	23.069.235,00
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(2.654.628)	(1.101.821)
Μείον: Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-
Καθαρός δανεισμός	**18.545.371**	**21.967.413**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	10.248.397	10.688.296
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**28.793.768**	**32.655.710**
Συντελεστής μόχλευσης	**64,41%**	**67,27%**

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με το άρθρο 47 του Κ.Ν.2190/1920 όπως ισχύει σήμερα, 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 τυχόν 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.

Η εταιρία έχει τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις της, 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.

6.27 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέραν αυτού δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, και στα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

ΧΡΗΣΤΟΣ ΑΝΤ. ΑΡΓΥΡΟΥ

Ο Οικονομικός Διευθυντής

ΝΙΚΗΤΑΣ ΔΗΜ. ΣΚΛΙΑΣ (Α' Τάξεως/0025396)

Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου

ΑΝΝΑ ΖΑΧΑΡΑΤΟΥ (Α' Τάξεως/0017860)

ΙΙ Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΙΙ Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 σας υποβάλλουμε την παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την 44η διαχειριστική χρήση της Εταιρείας Β.Σ.ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π (1/4/2015-31/03/2016).

Η Β.Σ.ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π από τη χρήση που έκλεισε 31/03/16 αποφάσισε να υιοθετήσει -προαιρετικά- για την κατάρτιση των Οικονομικών της Καταστάσεων τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι επιπτώσεις από την μετάβαση στα ΔΠΧΑ αναλύονται στην σημ.4 του προσαρτήματος.

Οι σημαντικές εξελίξεις στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον έχουν σαν συνέπεια οι λογιστικές πληροφορίες να αποκτούν ιδιαίτερο βάρος και να απαιτούν πλέον ένα σύστημα χρηματοοικονομικής παρουσίασης που να προσφέρει περισσότερη διαφάνεια, και κυρίως συγκρισιμότητα και συνοχή. Τα αναμενόμενα οφέλη από την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α., είναι αναμφισβήτητα πολλά κυρίως όμως θα δώσουν διαχρονική συγκριτική δυνατότητα στην Εταιρεία μας παγκοσμίως λόγω του ότι τα οικονομικά μας δεδομένα θα παρουσιάζονται εφεξής με ένα τρόπο κοινά αποδεκτό σε διεθνές επίπεδο, πράγμα που είναι επιτακτική ανάγκη σε μια διεθνοποιημένη αγορά όπου δραστηριοποιούμαστε.

Η παρούσα έκθεση παρέχει συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας Β.Σ.ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π., περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της οικονομικής χρήσεως που έκλεισε στις 31/03/2016, περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα μετά την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης, περιγραφή της προβλεπόμενης εξέλιξης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, πληροφορίες σχετικά με την διαχείριση των σημαντικών χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων προσώπων καθώς και λοιπές πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία.

Α. Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η εξέλιξη των εργασιών για τη χρήση 2015-2016 έχει ως εξής:

Πωλήσεις: Οι πωλήσεις της Εταιρείας ανήλθαν κατά τη χρήση 2015-2016 σε € 41.164.190 , έναντι € 40.298.762 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση κατά 2,15%.

Μικτά κέρδη: Τα μικτά κέρδη της Εταιρείας κατά τη χρήση 2015-2016 ανήλθαν σε € 11.348.825

έναντι € 10.929.605 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση κατά 3,84%.

Έξοδα διοίκησης: Τα έξοδα διοίκησης της Εταιρείας ανήλθαν σε 1.616.099 κατά τη χρήση 2015-2016 έναντι € 1.916.526 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση κατά 15,68%.

Έξοδα διάθεσης: Τα έξοδα διάθεσης της Εταιρείας ανήλθαν σε € 9.140.956 κατά τη χρήση 2015-2016 έναντι € 9.806.080 κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση κατά 6,78%.

EBITDA: Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 1.796.336 , έναντι € 145.017 κατά την προηγούμενη χρήση.

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα: Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας ανήλθαν σε για την χρήση του 2015-2016 σε € 1.660.092 έναντι € 1.640.004 για τη χρήση 2014-2015.

Αποτελέσματα προ φόρων: Οι ζημίες προ φόρων της Εταιρείας για την χρήση 2015-2016 ανήλθαν σε € 286.593 έναντι € 2.069.544 την προηγούμενη χρήση.

Φόρος εισοδήματος: Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρείας για τη χρήση 2015-2016 ανήλθε σε € 288.486 και περιλαμβάνει αποκλειστικά τον αναβαλλόμενο φόρο, έναντι € 111.165 για τη χρήση 2014-2015, ο οποίος αποτελείτο αποκλειστικά από τον αναβαλλόμενο φόρο.

Καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους: Η Εταιρεία εμφάνισε ζημίες μετά από φόρους ύψους € 575.079 για τη χρήση 2015-2016, έναντι ζημιών ύψους € 2.180.709 για τη προηγούμενη χρήση.

Λοιποί χρηματοοικονομικοί δείκτες

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζονται για τον Όμιλο οι βασικότεροι αριθμοδείκτες:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ		**2016**	**2015**
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ Η ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	27,57%	27,12%
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ / Μ.Ο ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3,93	3,41
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ / Μ.Ο ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,83	0,85
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,26	0,39
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ	ΚΑΘΑΡΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2,25	2,33

Β. Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως

Η εταιρεία ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης προσπάθειας της για περιστολή των εξόδων αλλά και αύξηση του τζίρου της όπως απεικονίζεται και στις ανωτέρω μεταβολές κατάφερε στην κλειόμενη χρήση να μειώσει σε σημαντικό βαθμό της ζημιές της πετυχαίνοντας μια εντυπωσιακή μεταβολή μείωσης της ζημιάς της τάξεως του 86,2% (χρήση 2016 ζημιές προ φόρων 286.593 έναντι ζημιάς προ φόρων 2.060.544 στην χρήση 2015).

Κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης έλαβαν χώρα τα ακόλουθα γεγονότα :

- Ανάληψη διανομής της μπύρας SEPTEM,
- Ανάληψη διανομής του SOUTHERN COMFORT
- Ανάληψη διανομής των SAMBUCA – LIMONCELLO του οίκου MOLINARI
- Ανάληψη διανομής του ΟΥΖΟΥ 12

Γ. Προοπτικές και στόχοι για τη χρήση 2016-2017

Παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον που αναμένεται να συνεχιστεί, της συντηρητικής πολιτικής πωλήσεων που προτίθεται να συνεχίσει η διοίκηση προκειμένου να αποφευχθούν -κατά το δυνατόν- επισφάλειες προβλέπεται η εταιρεία να επανέλθει σε κερδοφόρα αποτελέσματα τα οποία θα ξεπεράσουν το ένα εκατομμύριο ευρώ.

Δ. Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η εταιρία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, και ο κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές- πιστωτές. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας 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 οικονομική υπηρεσία της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κίνδυνων, όπως ο πιστωτικός κίνδυνος. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

· Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της εταιρείας,

· 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 ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου Η πολιτική της εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Την 31/3/2016, η εταιρία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκεινται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1,0% ή -1,0%. Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

Ποσά σε € '	**31/3/2016**		**31/3/2015**	
	1,00%	**(1,00%)**	**1,00%**	**(1,00%)**
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	-166.066	166.066	-187.108	187.108
Καθαρή Θέση	-166.066	166.066	-187.108	187.108

Ανάλυση πιστωτικού κίνδυνου

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	**31/3/2016**	**31/3/2015**
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.654.628,43	1.101.821,22
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	20.892.188,71	22.716.478,42
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11.908,99	89.837,42
Σύνολο	**23.558.726,13**	**23.908.137,06**

Η εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική της εταιρείας 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 η εταιρία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματες ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

Αποτέλεσμα της ανωτέρω προσεκτικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου ήταν και η μη έκθεση της σε πελάτες οι οποίοι λόγω της οικονομικής κρίσης βρέθηκαν σε δυσχερή οικονομική κατάσταση. Χαρακτηριστικό παράδειγμα είναι η περίπτωση του Μαρινόπουλου όπου η εταιρεία ναι μεν εκτελούσε πωλήσεις προς τον εν λόγω πελάτη αλλά λόγω των διαδικασιών που έχει θεσπίσει κατάφερε να μηδενίσει την έκθεση της απέναντι του.

Ανάλυση κίνδυνου ρευστότητας

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 εταιρία 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 καθημερινή και εβδομαδιαία βάση. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία. Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	**εντός 6 μηνών**	**6 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Τραπεζικός δανεισμός	934.615	934.620	21.200.000	-	23.069.235
Εμπορικές υποχρεώσεις	8.477.841	-	-	-	8.477.841
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.941.340	-	-	-	5.941.340
Σύνολο	**15.353.796**	**934.620**	**21.200.000**	**-**	**37.488.416**

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ζ. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ των συνδεδεμένων εταιρειών και συνδεδεμένων προσώπων, όπως αυτά ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 24, κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως, έχουν ως ακολούθως :

	31/03/2016	**31/03/2015**
Έσοδα	3.491.181	3.927.511
Έξοδα	685.878	269.668
Απαιτήσεις	9.289.835	10.088.067
Υποχρεώσεις	160.238	165.633

1

Άγιος Στέφανος, 28 Σεπτεμβρίου 2016

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου,

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Χρήστος Αργυρού