



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
Της χρήσης από 1^η Ιανουαρίου 2016 έως 31^η Δεκεμβρίου 2016
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς («ΔΠΧΑ»)

ΑΕΙΦΟΡΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ ΑΕ

ΑΡ.Μ.Α.Ε:48879/01/Β/01/276 Λ. ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 2-4 ΑΘΗΝΑ

Περιεχόμενα	Σελίδα
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	2
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	3
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	4
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5
Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες	6
1 Γενικές πληροφορίες	6
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	6
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	18
4 Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοικήσεως	21
5 Ανάλυση πωλήσεων	22
6 Ενσώματα πάγια στοιχεία	23
7 Επενδύσεις σε θυγατρικές	23
8 Αναβαλλόμενη Φορολογία	24
9 Αποθέματα	24
10 Εμπορικές & Λοιπές Απαιτήσεις	25
11 Ταμειακά Διαθέσιμα	26
12 Μετοχικό Κεφάλαιο	26
13 Λοιπά Αποθεματικά	27
14 Δανεισμός	27
15 Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία	28
16 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	29
17 Προβλέψεις	30
18 Έξοδα ανά Κατηγορία	30
19 Παροχές στο Προσωπικό	31
20 Χρηματοοικονομικό Κόστος	31
21 Φόρος Εισοδήματος	31
22 Άλλα Έσοδα – Έξοδα	32
23 Λειτουργικές Ταμειακές Ροές	32
24 Δεσμεύσεις	32
25 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις – απαιτήσεις	33
26 Συνδεδεμένα Μέρη	33
27 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	34
28 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	34
29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	34
30 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	35

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε ευρώ	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	6	9.905.766	10.481.358
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	7	1.807.502	1.807.502
Λοιπές απαιτήσεις	10	14.533	13.626
		11.727.802	12.302.485
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	9	1.617.215	789.857
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις	10	5.678.252	4.966.821
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	267.721	112.239
		7.563.189	5.868.917
Σύνολο ενεργητικού		19.290.991	18.171.402
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	2.175.600	2.175.600
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	12	120.000	120.000
Λοιπά αποθεματικά	13	4.337.255	4.337.255
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		2.728.104	2.370.379
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		9.360.961	9.003.235
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	14	678.459	830.844
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	545.001	548.058
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	163.187	143.313
Προβλέψεις	17	106.670	106.670
		1.493.317	1.628.885
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16	2.016.392	1.816.039
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος		174.858	0
Δάνεια	14	6.245.464	5.723.244
		8.436.714	7.539.282
Σύνολο υποχρεώσεων		9.930.031	9.168.167
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		19.290.991	18.171.402

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε €	Σημ.	12 μήνες έως 31/12/2016	12 μήνες έως 31/12/2015
Πωλήσεις	5	10.315.429	7.624.527
Κόστος Πωληθέντων	18	-7.101.915	-5.379.214
Μεικτό Κέρδος		3.213.513	2.245.313
Έξοδα διάθεσης	18	-1.343.042	-1.017.664
Έξοδα διοίκησης	18	-931.974	-934.727
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	22	135.059	282.547
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	22	-89.780	-216.961
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		983.776	358.508
Χρηματοοικονομικά έσοδα	20	353	644
Χρηματοοικονομικά έξοδα	20	-399.396	-355.787
Αποτελέσματα προ φόρων		584.734	3.365
Φόρος εισοδήματος	21	-219.605	-97.521
Αποτελέσματα μετά φόρων		365.128	-94.156
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα			
Στοιχεία που δεν θα μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα:			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)		-10.426	15.285
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί		3.024	-4.433
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά φόρων:		-7.402	10.852
Συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά φόρων		357.726	-83.304

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο & Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	2.295.600	4.318.838	2.472.101	9.086.539
Καθαρές ζημιές χρήσης	0	0	-94.156	-94.156
Λοιπά συνολικά εισοδήματα Χρήσης	0	0	10.852	10.852
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους χρήσης	2.295.600	4.318.838	2.388.797	9.003.235
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	18.418	-18.418	0
	0	18.418	-18.418	0
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	2.295.600	4.337.256	2.370.379	9.003.235
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	2.295.600	4.337.256	2.370.379	9.003.235
Καθαρές ζημιές χρήσης	0	0	365.128	365.128
Λοιπά συνολικά εισοδήματα Χρήσης	0	0	-7.402	-7.402
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους χρήσης	2.295.600	4.337.256	2.728.104	9.360.960
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	0	0	0
	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	2.295.600	4.337.256	2.728.104	9.360.960

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	Σημ	1/1 έως 31/12/2016	1/1 έως 31/12/2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	23	519.230	1.317.271
Καταβληθέντες τόκοι		-399.396	-369.049
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		0	36.667
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		119.834	984.889
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	6	-404.718	-1.721.359
Πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων		74.997	0
Τόκοι που εισπράχθηκαν (επενδυτικής δραστηριότητας)	20	353	644
Εξόφληση συμμετοχής σε συγγενείς		0	-312.500
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-329.368	-2.033.215
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Δάνεια αναληφθέντα		8.341.374	6.355.159
Αποπληρωμή δανεισμού		-7.976.359	-5.326.442
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		365.015	1.028.718
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			
Ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης	11	112.239	205.182
Ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης	11	267.720	112.239

Αθήνα 8 Αυγούστου 2017

Ο Πρόεδρος Δ.Σ

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ

Η Οικονομική Διευθύντρια

Καλφαρέντζος Γεώργιος

Μαρίου Νικόλαος

Σαράντη Ιωάννα

Α.Δ.Τ. Φ 147183

Α.Δ.Τ. ΑΕ 083192

Αρ. Αδείας 0048600

Α΄ ΤΑΞΗ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

1 Γενικές πληροφορίες

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της ΑΕΙΦΟΡΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ ΑΕ.

Οι κυριότερες δραστηριότητες της εταιρείας είναι η επεξεργασία και η ανακύκλωση παραπροϊόντων χαλυβουργιών καθώς επίσης και η διάλυση (κανιβαλισμός) μεταχειρισμένων μεταλλικών απορριμμάτων (αυτοκίνητα) για τη λήψη επαναχρησιμοποιούμενων εξαρτημάτων και για την απομάκρυνση άχρηστων ή επικίνδυνων στοιχείων (π.χ. λάδια, καύσιμα κ.λ.π.).

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και είναι θυγατρική της ΣΙΔΕΝΟΡ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΧΑΛΥΒΑ ΑΕ. Η ΣΙΔΕΝΟΡ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΧΑΛΥΒΑ ΑΕ ανήκει στον Όμιλο ΒΙΟΧΑΛΚΟ. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας "VIOHALCO SA/NV, Η Εταιρία εδρεύει στην Ελλάδα, Νομό Αττικής, στο Δήμο Αθήνας, στην οδό Μεσογείων 2-4. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.aeiforos.gr.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 8/8/2017 και υπόκεινται σε έγκριση από τη Τακτική Γενική Συνέλευση η οποία θα συνεδριάσει την 10/9/2017.

2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές πολιτικές που έχει εφαρμόσει η Εταιρεία κατά τη σύνταξη αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι πολιτικές αυτές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί από τη διοίκηση με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ), συμπεριλαμβανομένων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) και ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε εύλογη αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς (βλέπε σημ. 4).

Η Εταιρεία εκπληρώνει τις καθημερινές της ανάγκες για κεφάλαιο κίνησης μέσω των δημιουργούμενων χρηματοροών και των σχετικών πόρων που έχει στη διάθεσή της, περιλαμβανομένων και των τραπεζικών χορηγήσεων.

Οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες συνεχίζουν να δημιουργούν περιορισμούς στη ρευστότητα της για το προβλεπτό μέλλον. Οι προβλέψεις της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τις πιθανές μεταβολές στην εμπορική της απόδοση, δημιουργούν την εύλογη προσδοκία στη Διοίκηση ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκείς πόρους για να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική της δραστηριότητα στο εγγύς μέλλον. Ως εκ τούτου η Εταιρεία συνεχίζει να υιοθετεί την «αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων της» κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της

καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετρείται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινόμείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)**

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

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

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) “Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Α.Δ.Π.Χ.Π 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

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

ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες”

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

2.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές

(α) Θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις (συμπεριλαμβανομένων των επιχειρήσεων ειδικού σκοπού) στις οποίες ο όμιλος ασκεί έλεγχο. Ο όμιλος ασκεί έλεγχο σε μια επιχείρηση όταν ο όμιλος εκτιθεί ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή του στην επιχείρηση και έχει την ικανότητα να επηρεάζει αυτές τις αποδόσεις μέσω της δύναμης που ασκεί στην επιχείρηση. Η Εταιρεία δεν συντάσσει και δεν δημοσιεύει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις λόγω του ότι οι οικονομικές καταστάσεις της ίδιας και των θυγατρικών της περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η μητρική Εταιρεία VIOHALCO SA/NV και για το λόγο αυτό, με βάση το Δ.Λ.Π. 27, δεν υποχρεούται στην σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Έλεγχος μπορεί να υπάρχει και σε περιπτώσεις όπου η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο με δικαίωμα ψήφου είναι μικρότερη του 50%, αλλά η Εταιρεία είναι σε θέση να εξασκήσει έλεγχο στις χρηματοοικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές, de facto. De facto έλεγχος υφίσταται όταν ο αριθμός των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, σε σχέση με τον αριθμό αλλά και την κατανομή των δικαιωμάτων των άλλων μετόχων, δίνουν τη δυνατότητα ελέγχου από την Εταιρεία των χρηματοοικονομικών και επιχειρηματικών πολιτικών.

Η απόκτηση θυγατρικών εταιρειών λογιστικοποιείται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το τίμημα της εξαγοράς περιλαμβάνει και την εύλογη αξία όλων των περιουσιακών στοιχείων ή υποχρέωσης που προκύπτει από τυχόν συμφωνία ενδεχόμενου τιμήματος. Οι δαπάνες που σχετίζονται με την εξαγορά εξοδοποιούνται. Εάν η επιχειρηματική συνένωση επιτυγχάνεται σταδιακά, η εύλογη αξία της συμμετοχής που κατείχε η Εταιρεία στην αποκτηθείσα εταιρεία επαναμετράται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει από την επαναμέτρηση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μια επιχειρηματική συνένωση, επιμετρώνται αρχικά κατά την ημερομηνία απόκτησης στην εύλογη αξία τους. Ανά περίπτωση εξαγοράς, η Εταιρεία αναγνωρίζει τυχόν μη ελέγχουσα συμμετοχή της θυγατρικής είτε στην εύλογη αξία, είτε στην αξία του μεριδίου της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην καθαρή θέση της θυγατρικής.

Τυχόν ενδεχόμενο αντάλλαγμα που μεταβιβάζεται από τον αποκτώντα αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης. Οποιοσδήποτε μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου ανταλλάγματος, που τεκμαίρεται ότι αποτελούν στοιχείο του ενεργητικού ή παθητικού, αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 είτε στα αποτελέσματα είτε ως μεταβολή στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Εάν το ενδεχόμενο αντάλλαγμα κατατάσσεται ως στοιχείο των Ιδίων Κεφαλαίων, δεν επαναμετράται έως την τελική τακτοποίησή του μέσω των Ιδίων Κεφαλαίων.

Η εταιρεία καταχωρεί τις επενδύσεις σε θυγατρικές, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της, σε κόστος μείον απομείωση.

Επιπλέον, το κόστος κτήσης προσαρμόζεται ώστε να αντανakλά τις μεταβολές στο τίμημα που προκύπτουν από τυχόν τροποποιήσεις του ενδεχόμενου τιμήματος

(β) Αύξηση ποσοστού σε θυγατρικές

Η Εταιρεία χειρίζεται τις συναλλαγές με τους κατόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών με τον ίδιο τρόπο που χειρίζεται τις συναλλαγές με τους κύριους μετόχους της Εταιρείας.

(γ) Πώληση Θυγατρικών

Όταν η Εταιρεία παύσει να έχει έλεγχο, το εναπομένον ποσοστό συμμετοχής επιμετράτε εκ νέου στην εύλογη αξία του, ενώ τυχόν διαφορές που προκύπτουν καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Κατόπιν, το περιουσιακό αυτό στοιχείο αναγνωρίζεται ως συγγενής επιχείρηση, κοινοπραξία ή χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αυτή αξία. Επιπροσθέτως, σχετικά ποσά που είχαν προηγουμένως καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο που θα ακολουθούσαν σε περίπτωση πώλησης των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, ήτοι μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας καταχωρούνται στο νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»).

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα αποτίμησης και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της χρήσης και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τίμημα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές αυτής.

2.5 Ενσώματα Πάγια

Τα ενσώματα πάγια παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα σχετιζόμενες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ενδιάμεσες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία, ως εξής:

- Κτίρια	15-20 Έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	5-15 Έτη
- Αυτοκίνητα	5-7 Έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	3-5 Έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση, εάν χρειάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

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

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην κατασκευή στοιχείων ενεργητικού κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.6 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό εφόσον υπάρχει ένα έννομο δικαίωμα για συμψηφισμό και η πρόθεση να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να αναγνωρισθεί το στοιχείο του ενεργητικού και να διακανονιστεί το στοιχείο του παθητικού ταυτόχρονα.

2.7 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην

είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης (παρούσα αξία χρηματοροών που αναμένεται να δημιουργηθούν με βάση την εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες). Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη χρήση που προκύπτουν. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

2.8 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού

Οι επενδύσεις του Εταιρείας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) Δάνεια χορηγηθέντα και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης τους. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

(β) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

2.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου μηνιαίου σταθμικού κόστους. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.10 Εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, και τις καταθέσεις όψεως.

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος αφαιρετικά στη καθαρή θέση.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά από τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, μέχρι οι ίδιες μετοχές πωληθούν, ακυρωθούν ή επανεκδοθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά έξοδα και φόρους, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.13 Προμηθευτές

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.14 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Σε αυτή την περίπτωση ταξινομούνται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Τα γενικά κόστη δανεισμού καθώς και τα κόστη δανεισμού που έχουν αναληφθεί ειδικά για την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τις προϋποθέσεις, κεφαλαιοποιούνται, ως τμήμα του κόστους του στοιχείου αυτού, για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο να είναι έτοιμο για χρήση ή πώληση. Περιουσιακό στοιχείο που πληροί τις προϋποθέσεις είναι ένα περιουσιακό στοιχείο για το οποίο απαιτείται εκτεταμένη χρονική περίοδος, προκειμένου να είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προσδιορίζεται ή την πώληση.

Το έσοδο από τόκους από την προσωρινή τοποθέτηση του δανεισμού που έχει αναληφθεί ειδικά για την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου αφαιρείται από τα κόστη δανεισμού που επιτρέπεται να κεφαλαιοποιηθούν.

Όλα τα υπόλοιπα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

2.15 Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις στις φορολογικές δηλώσεις σχετικά με καταστάσεις όπου η φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Σχηματίζει προβλέψεις, όπου είναι απαραίτητο, σε σχέση με τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις. Ωστόσο, δεν αναγνωρίζονται οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αν προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε 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 ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

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

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται για τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες κατά την έκταση στην οποία αναμένεται ότι η προσωρινή διαφορά θα αναστραφεί στο μέλλον και θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νόμιμο εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίζονται οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σχετίζονται με φόρους εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε στην ίδια επιχείρηση που είναι υπόχρεη φόρου είτε σε διαφορετικές επιχειρήσεις που είναι υπόχρεες φόρου, όταν υπάρχει η πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

2.16 Φορολογία

Η φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία και τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα εισοδήματα.

2.17 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων παροχών όσο και προγράμματα καθορισμένων εισφορών και προγράμματα ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

(α) Παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, στο οποίο η εταιρεία πληρώνει πάγιες εισφορές σε μία ξεχωριστή εταιρεία. Η εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση να πληρώσει επιπλέον εισφορές, αν τα επενδυμένα περιουσιακά στοιχεία είναι ανεπαρκή για να αντιμετωπίσουν τις αναμενόμενες παροχές για την υπηρεσία των εργαζομένων που αφορά την τρέχουσα περίοδο καθώς και προγενέστερες περιόδους. Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που δεν είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

Συνήθως, τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της συνταξιοδοτικής παροχής που θα λάβει ένας εργαζόμενος κατά τη συνταξιοδότησή του, η οποία εξαρτάται συνήθως από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια προϋπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας

επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο η παροχή θα πληρωθεί και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Στις χώρες όπου δεν υπάρχει συγκροτημένη αγορά σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς των κρατικών ομολόγων.

Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός από την περίπτωση που συμπεριλαμβάνεται στο κόστος ενός περιουσιακού στοιχείου. Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης αντανακλά την αύξηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση των εργαζομένων μέσα στη χρήση καθώς και μεταβολές λόγω περικοπών ή διακανονισμών.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό μεταξύ της υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις παροχές σε εργαζομένους.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στη χρήση που έχουν προκύψει.

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, Η εταιρεία πληρώνει εισφορές σε δημόσια ή ιδιωτικά ασφαλιστικά ταμεία είτε υποχρεωτικά είτε συμβατικά είτε εθελοντικά. Μετά την πληρωμή των εισφορών δεν υφίσταται περαιτέρω δέσμευση για την εταιρεία. Οι εισφορές αναγνωρίζονται σαν κόστος παροχών σε εργαζομένους όταν αυτές καθίστανται πληρωτέες. Οι προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται σαν περιουσιακό στοιχείο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή επιστροφή χρημάτων.

(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

(γ) Βραχυπρόθεσμες Παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

2.18 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- i. Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- ii. Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- iii. Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις επιμετρώνται στην παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο προεξόφλησης ένα προ-φόρου επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω της παρόδου του χρόνου καταχωρείται σαν έξοδο από τόκους.

2.19 Αναγνώριση εσόδων

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

(α) *Πωλήσεις αγαθών*

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

(β) *Παροχή υπηρεσιών*

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(γ) *Έσοδα από τόκους*

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει 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.

(δ) *Μερίσματα*

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα της είσπραξης.

2.20 Μισθώσεις

Εταιρεία ως μισθωτής

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. 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. Τα άγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.21 Διάθεση κερδών, διανομή μερισμάτων

Η διάθεση των κερδών χρήσεως καθώς και η αναγνώριση της υποχρέωσης διανομής μερίσματος αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις εφόσον ληφθεί η τελική έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.22 Στρογγυλοποιήσεις

Τα ποσά που εμπεριέχονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε ευρώ. Λόγω του γεγονότος αυτού, διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία από τη χρήση των χρηματοοικονομικών της μέσων τίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, σε κίνδυνο ρευστότητας και σε κίνδυνο αγοράς. Η σημείωση αυτή παρουσιάζει πληροφορίες για την έκθεση της Εταιρείας σε κάθε έναν από τους ανωτέρω κινδύνους, για τους στόχους της Εταιρείας, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση του κινδύνου, καθώς και τη διαχείριση κεφαλαίου της Εταιρείας. Περισσότερα ποσοτικά στοιχεία για αυτές τις γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται σε όλο το εύρος των οικονομικών καταστάσεων.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία και να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου έχει ανατεθεί στο τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο πραγματοποιεί τακτικούς και έκτακτους ελέγχους σχετικά με την εφαρμογή των διαδικασιών, τα πορίσματα των οποίων γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

3.1 Κίνδυνος αγοράς

3.1.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της εταιρείας διεξάγεται σε Ευρώ. Μέρος όμως των πωλήσεων αποθεμάτων της εταιρείας γίνεται σε Δολάριο Αμερικής. Η γρήγορη είσπραξη από τους πελάτες μειώνει σημαντικά το συναλλαγματικό κίνδυνο

Οι τόκοι των δανείων είναι σε νόμισμα που δε διαφέρει από αυτό των ταμιακών ροών που προκύπτει από τις λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας (ευρώ).

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε άλλες θυγατρικές δεν αντισταθμίζονται, διότι αυτές οι συναλλαγματικές θέσεις θεωρούνται ότι είναι μακροχρόνιας φύσης και έχουν πραγματοποιηθεί κυρίως σε ευρώ.

3.1.2 Κίνδυνος διακύμανσης τιμών

Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχει την έκθεση της Εταιρείας στους κινδύνους αυτούς στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

α) Προϊόντα

Ο κυριότερος κίνδυνος της αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο της μεταβλητότητας των τιμών των πρώτων υλών (σκραπ) οι οποίες με τη σειρά τους διαμορφώνουν σε σημαντικό βαθμό την τελική τιμή των

προϊόντων. Επίσης άλλοι κίνδυνοι της αγοράς είναι οι συναλλαγματικές ισοτιμίες και τα επιτόκια που επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας ή την αξία των χρηματοοικονομικών του μέσων.

Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχει την έκθεση της Εταιρείας στους κινδύνους αυτούς στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

β) Επενδύσεις

Οι επενδύσεις ταξινομούνται από την Εταιρεία με βάση το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

Η Διοίκηση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση της επένδυσης κατά το χρόνο απόκτησης. Επίσης εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

3.1.3 Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η Εταιρεία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης μέσω τραπεζικού δανεισμού, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά της με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς η εταιρεία θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού.

Εάν την 31/12/2016 τα επιτόκια ήταν αυξημένα /(μειωμένα) κατά 0,25%/(-0,25%), η επίδραση στα κέρδη προ φόρων της εταιρείας θα ήταν (ζημία) / κέρδος (€17.309,81) / € 17.309,87. Αναλογικά θα επηρεάζονταν και η καθαρή θέση της εταιρείας.

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας της Εταιρείας σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες. Πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και στα ταμειακά ισοδύναμα και στις επενδύσεις.

3.2.1 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη. Τα δημογραφικά στοιχεία της πελατειακής βάσης της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης πληρωμών που χαρακτηρίζει τη συγκεκριμένη αγορά και τη χώρα στην οποία λειτουργούν οι πελάτες, επηρεάζουν λιγότερο τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς δεν παρατηρείται γεωγραφική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Κανένας μη ενδοομιλικός πελάτης δεν ξεπερνάει το 10% των πωλήσεων και επομένως ο εμπορικός κίνδυνος είναι κατανομημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί η εταιρεία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών πηγών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης, αν υπάρχουν. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη, τα οποία επανεξετάζονται ανάλογα με τις τρέχουσες συνθήκες και αναπροσαρμόζονται, αν απαιτηθεί, οι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Τα πιστωτικά όρια των πελατών κατά κανόνα καθορίζονται με βάση τα ασφαλιστικά όρια που λαμβάνονται για αυτούς από τις ασφαλιστικές εταιρίες και εν συνεχεία διενεργείται ασφάλιση των απαιτήσεων βάσει των ορίων αυτών.

Κατά την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών, οι πελάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με τα πιστωτικά χαρακτηριστικά τους, τα χαρακτηριστικά ενηλικίωσης των απαιτήσεων τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν κυρίως πελάτες χονδρικής της εταιρείας.

Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της για ζημίες σε σχέση

με τους πελάτες, τις λοιπές απαιτήσεις και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα. Η πρόβλεψη αυτή αποτελείται κυρίως από ζημίες απομείωσης συγκεκριμένων απαιτήσεων που εκτιμώνται βάσει των δεδομένων συνθηκών ότι θα πραγματοποιηθούν αλλά δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισης τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρεία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο η Εταιρεία να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, μέσω διακράτησης των απολύτως αναγκαίων ταμιακών διαθεσίμων και επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες, ότι θα έχει ρευστότητα για να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές λήγουν, κάτω από συνήθεις αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται μη αποδεκτές ζημίες ή να διακινδυνεύεται η φήμη της Εταιρείας.

Για την αποφυγή των κινδύνων ρευστότητας η Εταιρεία διενεργεί πρόβλεψη ταμιακών ροών για περίοδο έτους κατά τη σύνταξη του ετήσιου προϋπολογισμού, και μηνιαία κυλιόμενη πρόβλεψη τριών μηνών έτσι ώστε να εξασφαλίζει ότι διαθέτει αρκετά ταμιακά διαθέσιμα για να καλύψει τις λειτουργικές του ανάγκες, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της. Η πολιτική αυτή δε λαμβάνει υπόψη της τη σχετική επίδραση από ακραίες συνθήκες που δεν μπορούν να προβλεφθούν.

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των δραστηριοτήτων και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, τυχόν αρνητικές εξελίξεις δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2016 (31η Δεκεμβρίου 2015) για την εταιρία αναλύεται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΛΗΚΤΟΤΗΤΑΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

31/12/2016	<1 έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	> 5 έτη
Δανεισμός	6.093.560	0	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	172.243	172.243	516.730	28.707
Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές	1.766.687	0	0	0
Σύνολο	8.032.490	172.243	516.730	28.707

31/12/2015	<1 έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	> 5 έτη
Δανεισμός	5.576.159			0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	173.209	173.209	519.626	202.076
Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές	1.623.936	0	0	0
Σύνολο	7.373.303	173.209	519.626	5.778.235

3.4. Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου συνίσταται στη διατήρηση μιας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των επενδυτών, πιστωτών και της αγοράς στην Εταιρεία και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την απόδοση του κεφαλαίου, την οποία ορίζει η Εταιρεία ως τα καθαρά αποτελέσματα διαιρεμένα με το σύνολο της καθαρής θέσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης παρακολουθεί το επίπεδο των μερισμάτων στους μετόχους κοινών μετοχών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προσπαθεί να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ υψηλότερων αποδόσεων που θα ήταν εφικτές με υψηλότερα επίπεδα δανεισμού και των πλεονεκτημάτων και της ασφάλειας που θα παρείχε μια ισχυρή και υγιής κεφαλαιακή θέση.

Το κεφάλαιο επισκοπείται με βάση ένα συντελεστή μόχλευσης. Ο συντελεστής υπολογίζεται ως το καθαρό χρέος διαιρούμενο με το συνολικό κεφάλαιο. Το καθαρό χρέος υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα ίδια κεφάλαια που εμφανίζονται στον ισολογισμό συν το καθαρό χρέος. Πιο συγκεκριμένα:

	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
Συνολικός Δανεισμός	14	6.923.923	6.554.088
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	11	<u>-267.721</u>	<u>-112.239</u>
Καθαρό Χρέος		6.656.202	6.441.849
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u>9.360.960</u>	<u>9.003.235</u>
Σύνολο Κεφαλαίου		16.017.162	15.445.084
Συντελεστής Μόχλευσης		42 %	42 %

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσης.

3.5 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά προϊόντα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές (όπως χρηματοοικονομικά παράγωγα διαπραγματεύσιμα, και συναλλαγές χρεογράφων και χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση).

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Επίσης η ονομαστική αξία των υποχρεώσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη τους αξία λόγω της βραχυπρόθεσμης φύσης αυτών των λογαριασμών.

4 Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις

λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

α) Απαιτείται κρίση από την Εταιρεία για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικώς αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της χρήσης.

β) Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις βάσει στοιχείων από τη Νομική Υπηρεσία του Ομίλου.

γ) Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για συμβατικές υποχρεώσεις προς πελάτες της, οι οποίες υπολογίζονται βάσει ιστορικών δεδομένων και στατιστικών από την επίλυση αντίστοιχων περιπτώσεων του παρελθόντος.

δ) Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για την απομείωση των συμμετοχών λαμβάνοντας υπόψη τα μελλοντικά οφέλη που θα εισρεύσουν από αυτές.

ε) Παροχές προσωπικού

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού βασίζεται σε διάφορους παράγοντες οι οποίοι προσδιορίζονται αναλογιστικά χρησιμοποιώντας κάποιες παραδοχές. Οι παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό του καθαρού εξόδου παροχών προσωπικού περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο, τις μελλοντικές αυξήσεις μισθών καθώς και τα επίπεδα πληθωρισμού. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης.

Η παρούσα αξία των καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο (Δείκτης ομολόγων "iBoxx AA-rated Euro corporate bond 10+year"), πλέον των αυξήσεων των αποδοχών του προσωπικού. Αναλυτικότερα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη σημείωση 16.

4.2 Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν περιπτώσεις που να χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν εκτιμήσεις της διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

5 Ανάλυση πωλήσεων

Οι πωλήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Πωλήσεις εμπορευμάτων & προϊόντων	7.119.233	6.383.287
Έσοδα από υπηρεσίες	3.196.195	1.241.240
Σύνολο	10.315.429	7.624.527

6 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Ποσά σε €	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηγ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακίνητοπ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	124.072	2.614.383	9.911.796	272.524	275.941	1.265.567	14.464.283
Προσθήκες	0	24.370	114.010	0	13.180	1.569.800	1.721.359
Ανακατανομές	0	122.763	1.354.412	0	0	-1.477.175	0
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	124.072	2.761.516	11.380.218	272.524	289.121	1.358.192	16.185.643
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	0	-450.323	-4.036.383	-224.258	-178.857	0	-4.889.820
Αποσβέσεις χρήσης	0	-149.560	-617.312	-13.634	-33.958	0	-814.465
Πωλήσεις	0	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	0	-599.883	-4.653.695	-237.892	-212.815	0	-5.704.285
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015	124.072	2.161.633	6.726.524	34.632	76.306	1.358.192	10.481.358
Ποσά σε €							
Κόστος							
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	124.072	2.761.516	11.380.218	272.524	289.121	1.358.192	16.185.643
Προσθήκες	0	3.800	332.735	0	25.613	42.570	404.718
Πωλήσεις	0	0	-70.135	0	0	0	-70.135
Ανακατανομές	0	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	124.072	2.765.316	11.642.818	272.524	314.734	1.400.762	16.520.226
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	0	-599.883	-4.653.695	-237.892	-212.815	0	-5.704.285
Αποσβέσεις χρήσης	0	-151.561	-712.932	-13.237	-32.884	0	-910.615
Πωλήσεις	0	0	440	0	0	0	440
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	0	-751.444	-5.366.188	-251.129	-245.700	0	-6.614.460
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	124.072	2.013.872	6.276.632	21.395	69.034	1.400.762	9.905.766

Μισθωμένος μηχανολογικός εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα που περιλαμβάνονται στα παραπάνω βάσει χρηματοδοτικής μίσθωσης:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2016	31/12/2015
Κόστος - κεφαλαιοποιημένες χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.780.392	1.780.392
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-610.941	-541.245
Καθαρή αναπόσβεστη αξία	1.169.451	1.239.147

Επί της ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας δεν υφίστανται υποθήκες και προσημειώσεις.

7 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες καταστάσεις του ομίλου VIOHALCO SA/NV και επομένως, με βάση τις διατάξεις του ΔΛΠ 27, η Εταιρεία δεν συντάσσει και δεν δημοσιεύει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με ολική ενοποίηση από τον Όμιλο ΒΙΟΧΑΛΚΟ

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Άμεσο Ποσοστό Συμμετοχής	Τομέας δραστηριότητας
2015			
ΑΕΙΦΟΡΟΣ BULGARIA SA	Βουλγαρία	100%	Σίδηρος
ΘΕΡΜΟΛΙΘ ΑΕ	Ελλάδα	70%	Πυρίμαχα, βιομηχ. ορυκτά
2016			
Επωνυμία			
	Χώρα εγκατάστασης	Άμεσο Ποσοστό Συμμετοχής	Τομέας δραστηριότητας
ΑΕΙΦΟΡΟΣ BULGARIA SA	Βουλγαρία	100%	Σίδηρος
ΘΕΡΜΟΛΙΘ ΑΕ	Ελλάδα	70%	Πυρίμαχα, βιομηχ. ορυκτά

8 Αναβαλλόμενη Φορολογία

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	241.541	234.340
Σύνολο	241.541	234.340
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	-786.542	-782.397
Σύνολο	-786.542	-782.397
Καθαρό ποσό αναβαλλόμενης φορολογίας	-545.001	-548.058

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-548.058	-488.094
(Χρέωση) / πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	33	-55.531
Φόρος που (χρεώθηκε) / πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	3.024	-4.433
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	-545.001	-548.058

Οι κινήσεις των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και απαιτήσεων έχουν ως παρακάτω:

Ανάλυση μεταβολών	Διαφορά αποσβέσεων - παγίων	Διαφορά Προβλέψεων	Μη αναγνωρίσιμα άυλα στοιχεία	Λοιπά	Σύνολο
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:					
Υπόλοιπο 1/1/2015	-686.681	208.148	692	-10.252	-488.094
(Χρέωση) / πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	-80.280	29.887	45	-5.183	-55.531
Φόρος που (χρεώθηκε) / πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	0	-4.433	0	0	-4.433
Υπόλοιπο 31/12/2015	-766.962	233.602	737	-15.435	-548.058
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:					
Υπόλοιπο 1/1/2016	-766.962	233.602	737	-15.435	-548.058
(Χρέωση) / πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	-2.060	4.212	-34	-2.085	33
Φόρος που (χρεώθηκε) / πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	0	3.024	0	0	3.024
Υπόλοιπο 31/12/2016	-769.022	240.838	703	-17.520	-545.001

Ο συντελεστής με τον οποίο υπολογίζεται ο αναβαλλόμενος φόρος (29%) είναι ίσος με αυτόν που εκτιμάται ότι θα ισχύει κατά τη στιγμή που θα αναστραφούν οι προσωρινές φορολογικές διαφορές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα αφορά τον αναβαλλόμενο φόρο που προέκυψε από την αναγνώριση της αναλογιστικής ζημιάς/κέρδους στην υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

9 Αποθέματα

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Εμπορεύματα	222.008	143.528
Προϊόντα έτοιμα	689.043	555.533
Ημιτελή	624.504	0
Υποπροϊόντα & υπολείμματα	248	728
A' & B' Υλεις - Αναλώσιμα υλικά - Ανταλλακτικά & είδη Συσκευασίας	81.412	90.067
Σύνολο	1.617.215	789.857

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων ανέρχεται σε €1.974.745 (2015: € 1.905.505).

10 Εμπορικές & Λοιπές Απαιτήσεις

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Πελάτες	648.712	559.654
Μείον: Προβλέψεις Απομείωσης	0	-29
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	648.712	559.625
Επιταγές εισπρακτέες & σφραγισμένες	0	1.003
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	4.177.697	3.364.336
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	788.728	977.809
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	0	44.890
Λοιποί Χρεώστες	786.106	742.119
Μείον: Προβλέψεις Απομείωσης	-722.991	-722.962
Σύνολο	5.678.252	4.966.821
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Λοιπές μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	14.533	13.626
Σύνολο	14.533	13.626
Σύνολο απαιτήσεων	5.692.786	4.980.446
Εμπορικές απαιτήσεις (μόνο για απαιτήσεις που έχουν λήξει και δεν έχει γίνει πρόβλεψη επισφάλειας)	31/12/2016	31/12/2015
Απαιτήσεις από πελάτες		
0-3 μήνες	15.586	107.691
3-6 μήνες	1.621	1.480
Σύνολο	17.207	109.171
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες - χρεώστες	31/12/2016	31/12/2015
Έναρξης	-722.990	-722.990
Πλέον χρήσης	0	0
Διαγραφή πρόβλεψης	0	0
Λήξης	-722.990	-722.990
Εμπορικοί πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (ανά νόμισμα)		
Ευρώ	5.564.161	4.854.867
Δολλάριο	128.624	125.579
Σύνολο	5.692.786	4.980.446

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό αφορούν δοσμένες εγγυήσεις σε τρίτους στα πλαίσια της δραστηριότητας της εταιρείας και δεν έχουν συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης. Η Εταιρεία εκτιμά ότι τα υπόλοιπα των απαιτήσεων είναι περίπου ίσα με τις εύλογες αξίες τους.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ανά κατηγορία
Υπόλοιπα 31/12/2016

	Απαιτήσεις	Σύνολο
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις (εξαιρούνται οι προπληρωμές και οι απαιτήσεις από φόρους και τέλη)	4.889.524	4.889.524
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	267.721	267.721
Σύνολο	5.157.245	5.157.245

Υπόλοιπα 31/12/2015

	Απαιτήσεις	Σύνολο
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις (εξαιρούνται οι προπληρωμές και οι απαιτήσεις από φόρους και τέλη)	3.944.122	3.944.122
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	112.239	112.239
Σύνολο	4.056.361	4.056.361

11 Ταμειακά Διαθέσιμα

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Διαθέσιμα στο Ταμείο	1.393	511
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	266.328	111.728
Σύνολο	267.721	112.239

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ (Οίκος Fitch)

	31/12/2016	31/12/2015
RD	266.328	111.728
	266.328	111.728

12 Μετοχικό Κεφάλαιο

Ποσά σε €	Αριθμός κοινών μετοχών	Αξία κοινών Μετοχών	Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
1 Ιανουάριος 2015	725.200	2.175.600	120.000	2.295.600
Έκδοση νέων μετοχών	0	0	0	0
31 Δεκέμβριος 2015	725.200	2.175.600	120.000	2.295.600
1 Ιανουάριος 2016	725.200	2.175.600	120.000	2.295.600
Έκδοση νέων μετοχών	0	0	0	0
31 Δεκέμβριος 2016	725.200	2.175.600	120.000	2.295.600

13 Λοιπά Αποθεματικά

Ποσά σε €	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	485.223	2.776.016	1.057.598	4.318.837
Μεταφορά σε αποθεματικά	18.418	0	0	18.418
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	503.641	2.776.016	1.057.598	4.337.255
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	503.641	2.776.016	1.057.598	4.337.255
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	503.641	2.776.016	1.057.598	4.337.255

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους.

Σύμφωνα με τον Ν. 4172 παρ. 12, και προκειμένου για τα μη διανεμηθέντα ή μη κεφαλαιοποιημένα αποθεματικά των νομικών προσώπων του άρθρου 45 του Κ.Φ.Ε όπως αυτά σχηματίστηκαν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τα οποία προέκυψαν λόγω απαλλαγής αυτών κατ' εφαρμογή διατάξεων του Ν. 2238/94 από 1η Ιανουαρίου 2014 εφ' όσον δεν διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημίες από οποιαδήποτε αιτία και αν προέκυψαν κατά τα 5 τελευταία έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους.

14 Δανεισμός

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	678.459	830.844
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	678.459	830.844
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικοί Ανοικτοί Λογαριασμοί	6.093.560	5.576.159
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	151.904	147.085
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	6.245.464	5.723.244
Σύνολο δανείων	6.923.923	6.554.088

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα παρακάτω:

	31/12/2016	31/12/2015
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	5,98%	6,47%
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	2,87%	2,99%

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων, μη συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών μισθώσεων, είναι οι εξής:

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Έως 1 έτος	6.093.560	5.576.159
Σύνολο	6.093.560	5.576.159

Έκθεση των δανείων της εταιρείας σε μεταβολές επιτοκίων και οι συμβατικές ημερομηνίες επανακαθορισμού των συμβολαίων έχουν ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
< 6 μηνών	6.923.923	6.554.088

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Έως 1 έτος	172.243	173.209
Μεταξύ 1 και 2 ετών	172.243	173.209
Μεταξύ 2 και 5 ετών	516.730	519.626
Πάνω από 5 έτη	28.707	202.076
Σύνολο	889.923	0

Μελλοντική χρηματοοικονομική επιβάρυνση από υποχρεώσεις από χρηματοδοτικής μίσθωσης	-59.560	-90.190
Παρούσα αξία υποχρεώσεων από χρηματοδοτική μίσθωση	830.363	977.929

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Έως 1 έτος	151.904	147.085
Μεταξύ 1 και 2 ετών	151.904	147.085
Μεταξύ 2 και 5 ετών	497.943	485.259
Πάνω από 5 έτη	28.612	198.500
Σύνολο	830.363	977.929

Το σύνολο του δανεισμού είναι σε ευρώ. Η σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης προβλέπει το δικαίωμα της απόκτησης της κυριότητας του ακινήτου, καταβάλλοντας το ποσό τους ενός ευρώ στην εκμισθώτρια κατά τη λήξη της σύμβασης.

15 Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	163.187	143.313

Ποσά Αναγνωρισμένα στο λογαριασμό Αποτελεσμάτων

Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	11.829	13.202
Καθαρός Τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)	2.693	2.164
Κανονικό Έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	14.522	15.366
Κόστος επιπλέον παροχών	15.763	20.609
Συνολικό Έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	30.285	35.975

Μεταβολές στη παρούσα αξία της υποχρέωσης

Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	143.313	144.288
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	11.829	13.202
Κόστος τόκου	2.693	2.164
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-20.837	-21.665
Κόστος Περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	15.763	20.609
Προσαρμογή στην υποχρέωση (μεσω Καθαρής Θέσης)		
Αναλογιστική ζημία/(κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	10.810	-13.386
Αναλογιστική ζημία/(κέρδος) - εμπειρία περιόδου	-383	-1.901
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	163.187	143.313

Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/(ζημία) στην καθαρή θέση

Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/(ζημία) στην καθαρή θέση	-10.426	15.285
Άλλες προσαρμογές στην Καθαρή Θέση		0
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στη Καθαρή Θέση	-10.426	15.285

Μεταβολή στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό

Καθαρή Υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	143.313	144.288
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-20.837	-21.665
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	30.285	35.975
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	10.426	-15.286
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	163.187	143.312

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

Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,60%	2,00%
Πληθωρισμός	1,50%	1,75%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,50%	0,50%
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων	0,00	0,00%
Διάρκεια Υποχρεώσεων	17,42	17,74

Η ανάλυση ευαισθησίας, για κάθε σημαντική αναλογιστική παραδοχή, που ήταν λογικά πιθανές κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς και που δείχνει πώς η υποχρέωση καθορισμένων παροχών θα είχε επηρεαστεί από τις αλλαγές αυτές είναι η ακόλουθη:

1. Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% υψηλότερο τότε το DBO θα ήταν χαμηλότερο περίπου κατά 8,19%
2. Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών 0,5% υψηλότερη τότε το DBO θα ήταν υψηλότερο περίπου κατά 9,22%
3. Εάν θεωρούσαμε μηδενικό ρυθμό οικειοθελών αποχωρήσεων τότε το DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 1% περίπου

Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται σε μία μεταβολή της παραδοχής διατηρώντας όλες τις άλλες παραδοχές σταθερές. Στην πράξη, αυτό έχει μικρές πιθανότητες να συμβεί καθώς οι μεταβολές στις παραδοχές μπορεί να συνδέονται μεταξύ τους. Κατά τον υπολογισμό της ευαισθησίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία στις κύριες αναλογιστικές παραδοχές, χρησιμοποιήθηκε η ίδια μέθοδος που χρησιμοποιείται κατά τον υπολογισμό της υποχρέωσης που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στον προσωπικό με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της προβλεπμένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Οι μέθοδοι και ο τύπος των υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν για να υπολογιστεί η ανάλυση ευαισθησίας δεν μεταβλήθηκαν σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Αναφορικά με τους κινδύνους που εμπεριέχονται στα προαναφερθέν πρόγραμμα, το πρόγραμμα αυτό δεν χρηματοδοτείται και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία για το πρόγραμμα αυτό. Συνεπώς, κίνδυνοι όπως η μεταβλητότητα περιουσιακών στοιχείων ή άλλοι παρόμοιοι κίνδυνοι (π.χ. χαμηλές αποδόσεις, συγκέντρωση περιουσιακών στοιχείων κλπ.) δεν υφίστανται. Οι κίνδυνοι που αφορούν στα υπάρχον πρόγραμμα σχετίζονται με τις αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης, που πρέπει να απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, και περιλαμβάνουν ενδεχόμενες μεταβολές στις αποδόσεις ομολόγων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του επιτοκίου προεξόφλησης, καθώς και υποθέσεις σχετικά με το ρυθμό του πληθωρισμού και το ρυθμό μελλοντικών αυξήσεων στους μισθούς και οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν τις μελλοντικές ταμειακές ροές των προγραμμάτων.

16 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Προμηθευτές	877.220	734.212
Προκαταβολές πελατών	80.000	80.001
Λοιποί φόροι & τέλη	85.867	29.603
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	83.838	82.499
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη	631.938	667.589
Πιστωτές διάφοροι	182.107	183.305
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	75.422	38.830
Σύνολο	2.016.392	1.816.039
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.016.392	1.816.039
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.016.392	1.816.039

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ανά κατηγορία

	Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις
Υπολοιπα 31/12/2016	
Δάνεια	6.093.560
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	830.363
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	1.766.687
Σύνολο	8.690.609

	Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις
Υπολοιπα 31/12/2015	
Δάνεια	5.576.159
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	977.929
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	1.623.936
Σύνολο	8.178.024

17 Προβλέψεις
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις

Ποσά σε €	Λοιπές προβλέψεις
31/12/2015	106.670
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	0
31/12/2016	106.670

18 Έξοδα ανά Κατηγορία
1η Ιανουαρίου 2015 - 31η Δεκεμβρίου 2015

Ποσά σε €	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Παροχές σε Εργαζόμενους	899.905	277.895	477.746	1.655.546
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	1.905.505	0	0	1.905.505
Ενέργεια	173.512	1.790	5.369	180.671
Αποσβέσεις	610.846	111.999	42.032	764.876
Ασφάλιστρα	12.508	2.848	25.606	40.962
Ενοίκια	192.115	34.048	18.175	244.338
Μεταφορικά	73.899	437.740	11.682	523.320
Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	1.455.831	102.054	202.808	1.760.693
Λοιπά Έξοδα	55.093	49.291	151.309	255.693
Σύνολο	5.379.214	1.017.664	934.727	7.331.605

1η Ιανουαρίου 2016 - 31η Δεκεμβρίου 2016

Ποσά σε €	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Παροχές σε Εργαζόμενους	1.024.646	291.994	425.622	1.742.262
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	1.972.528	2.217	0	1.974.745
Ενέργεια	139.341	1.543	4.630	145.514
Αποσβέσεις	694.856	124.386	41.785	861.026
Ασφάλιστρα	10.407	4.667	26.113	41.188
Ενοίκια	196.072	66.829	16.717	279.617
Μεταφορικά	111.746	731.968	29.350	873.064
Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	2.830.244	90.226	227.042	3.147.512
Λοιπά Έξοδα	122.076	29.212	160.716	312.004
Σύνολο	7.101.915	1.343.042	931.974	9.376.932

19 Παροχές στο Προσωπικό

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	1.414.938	1.398.902
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	349.489	347.829
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	14.522	15.366
Σύνολο	1.778.949	1.762.097

Η ανάλυση των παραπάνω δαπανών, στις λειτουργίες της εταιρίας, έχει όπως παρακάτω:

Κόστος Πωληθέντων	1.024.646	899.905
Έξοδα Διάθεσης	291.994	277.895
Έξοδα Διοίκησης	425.622	477.746
Άλλα Έξοδα	36.687	106.551
Σύνολο	1.778.949	1.762.097

20 Χρηματοοικονομικό Κόστος

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Έσοδα		
Πιστωτικοί τόκοι	353	644
Σύνολο Εσόδων	353	644
Έξοδα		
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	-381.581	-332.618
Λοιπά	-17.815	-23.169
Σύνολο Εξόδων	-399.396	-355.787

21 Φόρος Εισοδήματος

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Φόρος χρήσης	-219.638	-41.990
Αναβαλλόμενος φόρος	33	-55.531
Σύνολο	-219.605	-97.521
Λογιστικό κέρδος προ φόρων	584.734	3.365
Φόρος που αναλογεί	-169.573	-976
Επίπτωση μονίμων φορολογικών διαφορών	-50.033	-42.264
Επίπτωση στην αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αύξησης φορολογικού συντελεστή στην Ελλάδα	0	-54.281
Συμπληρωματικός φόρος	0	0
Σύνολο φόρου εισοδήματος	-219.605	-97.521

Σύμφωνα με το άρθρο 109 του Ν 2238 (κωδικοποιημένου με το Ν.4110/2013), ο ισχύον φορολογικός συντελεστής για τις ημεδαπές εταιρείες είναι 29%. Ο συντελεστής φορολογίας των διανεμομένων κερδών, σύμφωνα με το άρθρο 54 παρ. 1 του ίδιου νόμου είναι 10% (2014: 10%).

22 Άλλα Έσοδα – Έξοδα

	1/1 έως 31/12/2016	1/1 έως 31/12/2015
Άλλα Έσοδα		
Έσοδα Παρεπόμενων Ασχολιών	129.757	282.547
Κέρδη από πώληση περιουσιακών στοιχείων	5.302	0
Σύνολο άλλων εσόδων	135.059	282.547
Άλλα Έξοδα		
Λοιπά έξοδα	-89.780	-216.961
Σύνολο άλλων εξόδων	-89.780	-216.961

23 Λειτουργικές Ταμειακές Ροές

Ποσά σε €	Σημ	1/1 έως 31/12/2016	1/1 έως 31/12/2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα Χρήσης		365.128	-94.156
Προσαρμογές για:			
Φόρο	21	219.605	97.521
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	6	910.615	814.465
Κέρδη από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων		-5.302	0
Έσοδα τόκων	20	-353	-644
Έξοδα τόκων	20	399.396	355.787
Άλλα ποσά που επηρεάζουν τις λειτουργικές δραστηριότητες		-5.607	1.240
Σύνολο		1.883.481	1.174.213
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
Αύξηση / μείωση αποθεμάτων		-827.358	145.520
Μείωση απαιτήσεων		-931.972	-73.727
Αύξηση υποχρεώσεων		375.204	88.950
Αύξηση υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης		19.874	14.310
Μείωση λοιπών προβλέψεων		0	-31.995
Σύνολο		-1.364.252	143.057
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		519.230	1.317.270

24 Δεσμεύσεις

Η εταιρεία μισθώνει κτίρια και επιβατικά μεταφορικά μέσα με λειτουργικές μισθώσεις. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Έως 1 έτος	206.759	208.429
Από 1-5 έτη	784.129	747.391
Περισσότερα από 5 έτη	784.000	964.000
	1.774.888	1.919.820
Επιβάρυνση Αποτελεσμάτων	280.217	244.938

25 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις – απαιτήσεις

Απαιτήσεις	31/12/2016	31/12/2015
Εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	68.880	68.880
Εγγυήσεις για εξασφάλιση καλής εκτέλεσης συμβάσεων από προμηθευτές	8.400	103.614
Σύνολο	77.280	172.494

26 Συνδεδεμένα Μέρη

Ποσά σε ευρώ	31/12/2016	31/12/2015
Πωλήσεις αγαθών		
Συνδεδεμένα μέρη	2.585.572	3.040.541

Πωλήσεις υπηρεσιών		
Συνδεδεμένα μέρη	3.172.472	1.270.556

Πωλήσεις παγίων		
Συνδεδεμένα μέρη	63.628	0

Αγορές αγαθών		
Συνδεδεμένα μέρη	513.060	539.457

Αγορές υπηρεσιών		
Συνδεδεμένα μέρη	433.795	414.334

Αγορές παγίων		
Συνδεδεμένα μέρη	30.993	435.115

Παροχές προς τη Διοίκηση		
Αμοιβές - Ωφελήματα για μέλη ΔΣ και Στελέχη	0	13.062

Ποσά σε ευρώ	31/12/2016	31/12/2015
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	4.177.697	3.364.336

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	631.938	667.589
--	----------------	----------------

Οι ανωτέρω συναλλαγές, αφορούν κατά κύριο λόγο συναλλαγές με τις εταιρείες του Ομίλου Σιδενόρ.

Οι υπηρεσίες από και προς συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και αγορές αγαθών, γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για μη συνδεδεμένα μέρη. Για τα οφειλόμενα ποσά δεν υπάρχουν συγκεκριμένοι όροι πληρωμής και είναι άτοκα.

27 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνταν να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 (χρήσεις 2011-2013) και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 όπως ίσχυε (χρήσεις 2014 και εντεύθεν), το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» την οποία στη συνέχεια υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2016 ο φορολογικός έλεγχος από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο κατέστη προαιρετικός βάσει του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013 όπως τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4410/2016.

Για τις χρήσεις 2011-2015 έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος από την εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» έχει εκδοθεί χωρίς ουσιαστικές προσαρμογές όσον αφορά το έξοδο φόρου και την αντίστοιχη πρόβλεψη φόρου.

Για τη χρήση 2016, ο φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη από την εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E. και η Διοίκηση δεν αναμένει ουσιαστική μεταβολή των φορολογικών υποχρεώσεων της χρήσης αυτής.

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για την χρήση του 2010.

Μέχρι την 31/12/2016 δεν μας έχει κοινοποιηθεί οποιαδήποτε εντολή ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Ως εκ τούτου το δικαίωμα του Δημοσίου να κοινοποιεί φύλλα ελέγχου και πράξεις προσδιορισμού φόρου, τελών, εισφορών και προστίμων με σκοπό την επιβολή φόρου, έχει παραγραφεί για τη χρήση 2010 κατ' εφαρμογή των διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος).

28 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας είναι 55 και της προηγούμενης χρήσης είναι 55.

29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2016 γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά την οικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή ή γεγονότα τα οποία θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν στις οικονομικές καταστάσεις.

30 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΕΙΦΟΡΟΣ–ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΕΙΦΟΡΟΣ–ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). 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 διαδικασιών 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 παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΑΕΙΦΟΡΟΣ–ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 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

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΑΕΙΦΟΡΟΣ-ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ Α.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Θεσσαλονίκη, 6 Σεπτεμβρίου 2017



Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113
Λ. Κηφισίας 268, Χαλάνδρι

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Όλγα Κοτζάμπαση
Αρ. Μ.ΣΟΕΛ 18231