



ΤΥΡ.Α.Σ. Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015

(1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015)



**Ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις
Περίοδου από 1η Ιανουαρίου 2015 έως 31η Δεκεμβρίου 2015**

Βεβαιώνεται ότι οι παρούσες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.2015-31.12.2015, είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΤΥΡ.Α.Σ. Α.Ε.» κατά την συνεδρίαση αυτού της 20^{ης} Μαΐου 2016.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΥΡ.Α.Σ. Α.Ε. επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας για την περίοδο 01/01/2015 – 31/12/2015	5
1.1.	Χρηματοοικονομική Θέση – Επιδόσεις – Λοιπά Πληροφοριακά Στοιχεία.....	5
1.2.	Επιδόσεις του Ομίλου και της Εταιρίας.....	9
1.3.	Μετοχικό Κεφάλαιο	10
1.4.	Μερισματική Πολιτική.....	10
1.5.	Συμμετοχές.....	11
1.6.	Δεσμεύσεις - Εγγυήσεις	12
1.7.	Λοιπές Πληροφορίες.....	12
1.8.	Σημαντικά γεγονότα της χρήσης 2015	13
1.9.	Προοπτικές και στρατηγικοί στόχοι της Εταιρίας και του Ομίλου	13
1.10.	Διαχείριση κινδύνων και πολιτικές αντιστάθμισης	14
1.11.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	17
1.12.	Σημαντικά γεγονότα μετά την 31.12.2015	19
2.	Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	20
3.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά σε ευρώ)	23
4.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ποσά σε ευρώ)	25
5.	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Στοιχεία Ομίλου	27
6.	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	29
7.	Γενικές πληροφορίες.....	31
8.	Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών.....	32
8.1.	Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	32
8.2.	Βασικές λογιστικές αρχές.....	34
9.	Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	43
9.1.	Αποτελέσματα	43
9.2.	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	48
9.3.	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	53
9.4.	Συμμετοχές σε θυγατρικές.....	54
9.5.	Συμμετοχές σε λοιπές	55
9.6.	Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	55
9.7.	Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη.....	55
9.8.	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	55
9.9.	Αποθέματα.....	56
9.10.	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	57
9.11.	Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	58
9.12.	Συμβατική ληκτότητα απαιτήσεων.....	59
9.13.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	59
9.14.	Μετοχικό Κεφάλαιο	59
9.15.	Αποθεματικά.....	60
9.16.	Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις.....	62
9.17.	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	62

9.18.	Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος.....	63
9.19.	Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	64
9.20.	Προβλέψεις	65
9.21.	Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	67
9.22.	Τρέχουσες και λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις.....	68
9.23.	Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	68
9.24.	Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση.....	69
9.25.	Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	69
9.26.	Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	70
9.27.	Συμβατική ληκτότητα υποχρεώσεων	70
9.28.	Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες	71
9.29.	Αναμόρφωση χρηματοοικονομικών καταστάσεων	71
9.30.	Κέρδη ανά μετοχή.....	71
9.31.	Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις	72
9.32.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	72
9.33.	Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	75
9.34.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	78

1. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΥΡ.Α.Σ. Α.Ε. επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας για την περίοδο 01/01/2015 – 31/12/2015

Κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ΤΥΡ.Α.Σ. Α.Ε., (εφ'εξής: Εταιρία) και της Εταιρίας και των θυγατρικών της (εφ'εξής: Όμιλος) αφορά τη χρήση από 1^{ης} Ιανουαρίου έως 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 136.

Στην παρούσα έκθεση όλες οι επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο, απεικονίζονται με τρόπο αληθή και ευσύμπλοτο πλην όμως ουσιαστικό, όλες τις σχετικές και αναγκαίες κατά το νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειροστατωμένη ενημέρωση για τη δραστηριότητα της Εταιρίας και του Ομίλου κατά την εν λόγω χρονική περίοδο.

Σκοπός των θεματικών εννοιών της έκθεσης είναι η ενημέρωση των μετόχων και λοιπών τρίτων:

- Για την χρηματοοικονομική θέση και λοιπά πληροφοριακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρίας κατά την εξεταζόμενη χρήση,
- Για τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της εξεταζόμενης χρήσης και την επίδρασή τους στις ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις,
- Για τις προοπτικές και τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου και της Εταιρίας,
- Για τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν για τον Όμιλο και την Εταιρία,
- Για τις συναλλαγές που έγιναν μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών,
- Για τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα μετά την λήξη της εξεταζόμενης χρήσης.

Δεδομένου ότι από την Εταιρία συντάσσονται και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας και των συνδεδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων, και με αναφορά στα επιμέρους (μη ενοποιημένα) οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας, μόνο στα σημεία όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην ετήσια οικονομική έκθεση που αφορά την κλειόμενη χρήση 2015.

Οι μέτοχοι και λοιποί τρίτοι μπορεί να ανατρέξουν στην διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρίας www.tyras.gr όπου αναρτάται η Ετήσια Έκθεση, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, καθώς και η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

1.1. Χρηματοοικονομική Θέση – Επιδόσεις – Λοιπά Πληροφοριακά Στοιχεία

1.1.1. Οικονομικά στοιχεία

Το 2015 χαρακτηρίστηκε από σημαντικά γεγονότα που επηρέασαν ανασταλτικά την ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας. Δύο εκλογικές αναμετρήσεις και ένα δημοψήφισμα, παρατεταμένη οικονομική αστάθεια με τον κίνδυνο εξόδου από το ευρώ, ιδιαίτερα ευάλωτο τραπεζικό σύστημα που μετέλλε μίας ακόμη ανακεφαλαιοποίησης, επιβολή Capital Controls σε ιδιώτες και επιχειρήσεις. Επιπλέον, η έξαρση του μεταναστευτικού προβλήματος δοκίμασε τις αντοχές του κρατικού μηχανισμού και των τοπικών κοινωνιών, ενώ με την τροπή που παίρνει απειλεί να αλλοιώσει την ελεύθερη μετακίνηση και εργασία εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ειδικότερα, όλοι οι τομείς της κατανάλωσης συνεχίζουν να εμφανίζουν σημαντική συρρίκνωση τόσο λόγω της μείωσης των επενδύσεων όσο και της μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος, το οποίο έχει επηρεασθεί από τις αλληπάλληλες μειώσεις, την αύξηση των απολύσεων και την αύξηση των φόρων. Οι προβλέψεις για την εξέλιξη των μακροοικονομικών μεγεθών οδηγούν στο συμπέρασμα ότι οι δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες θα εξακολουθήσουν να υφίστανται και στο άμεσο μέλλον.

Στον κλάδο δραστηριοποιείται αξιόλογος αριθμός παραγωγικών επιχειρήσεων. Οι μεγάλοι μεγέθους γαλακτοβιομηχανίες καλύπτουν το μεγαλύτερο μέρος της αγοράς στις περισσότερες κατηγορίες προϊόντων, καθώς διαθέτουν οργανωμένα δίκτυα διανομής, καλύπτοντας γεωγραφικά το σύνολο σχεδόν της ελληνικής επικράτειας. Ο εισαγωγικός τομέας περιλαμβάνει αρκετές επιχειρήσεις, οι περισσότερες από τις οποίες δραστηριοποιούνται στον ευρύτερο κλάδο των γαλακτοκομικών/ τυροκομικών προϊόντων.

Σε μια κρίσιμη περίοδο για την Ελληνική οικονομία κρίνεται αναγκαία η βιωσιμότητα και ανάπτυξη του κλάδου των γαλακτοκομικών προϊόντων, τόσο για την ανάπτυξη του κλάδου στην εγχώρια αγορά, όσο και τη στήριξη για την εξαγωγική δραστηριότητα των Ελληνικών βιομηχανικών μονάδων. Ο χώρος των γαλακτοκομικών προϊόντων αποτελεί σήμερα έναν ιδιαίτερα δυναμικό κλάδο στην Ελλάδα, ο οποίος κατέχει σημαντική θέση στις εξελίξεις του κλάδου των τροφίμων. Παράλληλα, αντιμετωπίζει μια σειρά από προκλήσεις που προκύπτουν από τη σύγχρονη «βιομηχανοποιημένη» κτηνοτροφία, τη βιοτεχνολογία, τις νέες αντιλήψεις και τάσεις προτιμήσεων των καταναλωτών, την πρόσφατη μεταρρύθμιση της Κοινής Αγροτικής Πολιτικής και τις ταχείες τεχνολογικές εξελίξεις του κλάδου. Η διεθνοποίηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος καθιστά απαραίτητη τη βελτίωση της παραγωγικότητας, τον εκσυγχρονισμό των τεχνολογιών παραγωγής και τον σχεδιασμό νέων προϊόντων. Ταυτόχρονα, έχει ιδιαίτερη βαρύτητα ο συνεχής έλεγχος για τη βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων, καθώς και η στρατηγική επέκταση και βελτίωση της αποδοτικότητας των δικτύων διανομής.

Η Εταιρία συνεργάζεται με κτηνοτρόφους και παραγωγούς και επεκτείνει συνεχώς την αναζήτηση της για την εισκόμιση ποιοτικού γάλακτος αγελάδας, πρόβειου και γίδινου, καθώς και των αντίστοιχων αυτών βιολογικών από πιστοποιημένους παραγωγούς για την παραγωγή υψηλών προδιαγραφών και ποιοτικών χαρακτηριστικών προϊόντων. Αναδεικνύεται η ευεργετική παρουσία της Εταιρίας στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται με τη στήριξη της απασχόλησης και κτηνοτροφίας, προστασίας του περιβάλλοντος με την εφαρμογή εξελιγμένων μεθόδων διαχείρισης αποβλήτων με φιλικές προς το περιβάλλον μορφές ενέργειας, εισαγωγή νέων τεχνολογιών και ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας με γαλακτοκομικά προϊόντα υψηλών ποιοτικών χαρακτηριστικών, ανταποκρινόμενα στις σύγχρονες καταναλωτικές απαιτήσεις και προτύπων διασφάλισης υγιεινής και ποιότητας.

Μέσα σε αυτό το εξαιρετικά δύσκολο περιβάλλον η πορεία της Εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις του χώρου όπου δραστηριοποιείται χαρακτηρίζεται ικανοποιητική. Ο Όμιλος, κατά τη χρήση 2015, δραστηριοποιήθηκε με προσήλωτη στους στρατηγικούς της στόχους επιτυγχάνοντας αξιοσημείωτη βελτίωση του κύκλου εργασιών σε σχέση με τη χρήση 2014.

Σας παραθέτουμε αναλυτικότερα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τα αντίστοιχα της προηγούμενης χρήσης.

1.1.2. Συνολικά Έσοδα Χρήσης

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ			
ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ		
	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
Κύκλος εργασιών	303.130	294.292	3,00%
Μικτά κέρδη	90.176	87.755	2,76%
Περιθώριο Μικτού κέρδους	30%	30%	0,29%
Αποτελέσματα Προ φόρων Χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)	44.408	45.057	-1,44%
Αποτελέσματα Προ φόρων Χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	28.905	30.324	-4,68%
Κέρδη προ φόρων	20.759	20.411	1,70%
Κέρδη μετά από φόρους	15.421	16.916	-8,84%

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε στο ποσό των € 303.130χιλ. έναντι του ποσού € 294.292 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Η αύξηση αυτή αποτυπώνει τις στρατηγικές επιλογές του Ομίλου, στην οποία έχουν συνεισφέρει όλες οι εταιρίες του.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου, ανήλθαν στο ποσό των € 90.176 χιλ. έναντι του ποσού των € 87.755 χιλ. της προηγούμενης χρήσης εμφανίζοντας αύξηση, ποσοστού 2,76 %. Το αποτέλεσμα αυτό οφείλεται στις οικονομίες κλιμακας σε επίπεδο Ομίλου που επιτρέπουν την συγκράτηση του κόστους παραγωγής και την αποδοτικότερη εκμετάλλευση των προσφερόμενων προϊόντων.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) του Ομίλου, ανήλθαν στο ποσό των € 28.905 χιλ. έναντι του ποσού των € 30.324 χιλ της προηγούμενης χρήσης, εμφανίζοντας μείωση κατά ποσοστό 4,68 %.

Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των € 20.759 χιλ. έναντι ποσού σε € 20.411 χιλ. της προηγούμενης χρήσης και κυμάνθηκαν στα ίδια επίπεδα με αυτά της προηγούμενης χρήσης.

Τα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των € 15.421 χιλ. έναντι του ποσού € 16.916 χιλ. της προηγούμενης χρήσης, μειωμένα κατά € -1.495 χιλ, αποτέλεσμα κυρίως της αυξημένης φορολογικής επιβάρυνσης τόσο από φόρους προηγ. χρήσεων όσο και από αύξηση του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος κατά 3%.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου, ανήλθαν στο ποσό των € 44.408 χιλ. έναντι του ποσού των € 45.057 χιλ. της προηγούμενης χρήσης, εμφανίζοντας μείωση κατά ποσοστό 1,44%.

Αναλυτικότερα:

<i>Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	20.759	20.411	3.196	7.389
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	-139	-93	-47	-100
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	8.285	10.006	3.048	3.625
Αποσβέσεις	15.503	14.733	6.012	5.741
EBITDA	44.408	45.057	12.209	16.655

Τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους ανέρχονται στο ποσό των € -343 χιλ. έναντι € -8.825 χιλ. της προηγούμενης χρήσης και προέρχονται κυρίως από την επίδραση της μεταβολής της αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αλλαγής συντελεστή καθώς και από αναλογιστικές ζημίες,

1.1.3. Ενεργητικό

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Ενεργητικό)			
ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ		
	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014*	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
Σύνολο Ενεργητικού	374.113	352.618	6,10%
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	216.549	206.374	4,93%
Αποθέματα	56.053	45.666	22,75%
Απαιτήσεις από Πελάτες	78.131	81.067	-3,62%
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	23.381	19.512	19,83%

*Έγινε ανακατάταξη στα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης προκειμένου να καταστούν ομοειδή με τα αντίστοιχα της τρέχουσα. Ανάλυση της ανακατάταξης παρτίθεται στην σημείωση 9.29

Το γενικό σύνολο ενεργητικού του Ομίλου ανέρχεται στο ποσό των € 374.113 χιλ. έναντι ποσού € 352.618 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου μετά τις αποσβέσεις ανήλθαν στο ποσό των € 216.549 χιλ. έναντι ποσού € 206.374 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Στα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου έχουν εγγραφεί προσημειώσεις συνολικού ύψους 165.100 χιλ για εγγύηση τραπεζικών δανείων. Πέραν των ανωτέρω προσημειώσεων δεν υπάρχουν άλλα εμπράγματα βάρη.

Τα αποθέματα εμπορευμάτων, πρώτων και βοηθητικών υλών καθώς και αναλωσίμων υλικών του Ομίλου ανέρχονται στο ποσό των € 56.053 χιλ. έναντι ποσού € 45.666 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Οι απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 78.131 χιλ. έναντι ποσού € 81.067 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Η λελογισμένη προσπάθεια για βελτίωση της ρευστότητας επέφερε το αποτέλεσμα αυτό.

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των € 23.381 χιλ. έναντι του ποσού των € 19.512 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

1.1.4. Παθητικό

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Παθητικό)			
ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ		
	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
Σύνολο Παθητικού	374.113	352.618	6,10%
Καθαρή Θέση	148.915	135.271	10,09%
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	91.076	101.952	-10,67%
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	18.161	16.467	10,29%
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	68.623	59.279	15,76%
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	47.338	39.649	19,39%

Η καθαρή θέση του Ομίλου ανέρχεται στο ποσό € 148.915 χιλ. έναντι ποσού € 135.271 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των € 91.076 χιλ. έναντι του ποσού των € 101.952 χιλ. της προηγούμενης χρήσης

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου εμφανίζονται αυξημένες και ανέρχονται στο συνολικό ποσό των € 18.161 χιλ. έναντι ποσού €16.467 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου εμφανίζονται αυξημένες και ανέρχονται στο ποσό των € 68.623 χιλ. έναντι ποσού € 59.279 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Η τάση αυτή εκτιμούμε ότι θα μεταβληθεί στην επόμενη χρήση.

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονται στο ποσό των € 47.338 χιλ. έναντι ποσού € 39.649 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εμπορικών υποχρεώσεων.

Τόσο ο Όμιλος όσο και η Εταιρία μας, παρακολουθεί τις υποχρεώσεις και φροντίζει ώστε να είναι απόλυτα συνεπής διατηρώντας την καλή φήμη και στον τομέα αυτό.

1.2. Επιδόσεις του Ομίλου και της Εταιρίας

Παρατίθεται πίνακας με τους οικονομικούς δείκτες του Ομίλου και της Εταιρίας τόσο για την τρέχουσα όσο και για την προηγούμενη χρήση:

		Στοιχεία Ομίλου		Στοιχεία Εταιρίας	
		2015	2014	2015	2014
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ					
A. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΟΣ (LIQUIDITY RATIOS)					
A1.	Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας ή Κεφαλαίου Κίνησης (CURRENT RATIO)	135,88%	147,83%	154,78%	150,50%
A2.	Άμεσης Ρευστότητας (QUICK RATIO)	87,54%	101,67%	65,68%	75,62%
A3.	Ειδικής Ρευστότητας (ACID TEST RATIO)	3,73%	2,96%	3,60%	2,37%
A4.	Κεφάλαιο Κίνησης προς Κυκλοφορούν Ενεργητικό (WORKING CAPITAL TO CURRENT ASSETS)	26,36%	32,35%	35,39%	33,55%
B. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΤΙΚΗΣ ΙΣΟΡΡΟΠΙΑΣ (CAPITAL STRUCTURE RATIOS)					
B1.	Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια (DEBT TO EQUITY)	1,55	1,64	1,00	1,05
B2.	Βραχυπρόθεσμες . υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια (CURRENT LIABILITIES TO NET WORTH)	0,80	0,75	0,49	0,48
B3.	Κάλυψης παγίων (FIXED ASSETS TO NET WORTH)	1,45	1,52	0,84	0,88
B4.	Ιδίων Κεφαλαίων προς σύνολο υποχρεώσεων (πλέον προβλέψεων) (OWNER'S EQUITY TO TOTAL LIABILITIES)	0,65	0,61	1,00	0,96
B5.	Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Συνολικό Ενεργητικό (CURRENT ASSETS TO TOTAL ASSETS RATIO)	0,42	0,41	0,38	0,35
Γ. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ (ACTIVITY RATIOS)					
Γ1.	Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων (INVENTORIES TURNOVER RATIO)	1,0 φορές	1,2 Φορές	0,97 φορές	1,18 φορές
Γ2.	Ταχύτητα Κυκλοφορίας Παγίων (FIXED ASSETS TURNOVER RATIO)	1,40 φορές	1,43 Φορές	2,11 φορές	2,09 φορές
Γ3.	Μέση Περίοδος Είσπραξης απαιτήσεων (DAYS OF SALES OUTSTANDING)	94,53 ημέρες	97,39 ημέρες	54,76 ημέρες	60,09 Ημέρες
Γ4.	Ταχύτητα Κυκλοφορίας συνολικού Ενεργητικού (ASSET TURNOVER RATIO)	0,81 φορές	0,83 φορές	0,88 φορές	0,90 φορές
Γ5.	Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ιδίων Κεφαλαίων (OWNER'S EQUITY TURNOVER RATIO)	2,08 φορές	2,23 φορές	1,77 φορές	1,84 φορές

Δ. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΟΣ (PROFITABILITY RATIOS)					
Δ1.	Μικτού Κέρδους Εκμεταλλεύσεως (GROSS PROFIT MARGIN)	29,75%	29,82%	12,49%	14,32%
Δ2.	Καθαρού Κέρδους Εκμεταλλεύσεως (NET PROFIT MARGIN)	5,09%	5,75%	0,93%	4,54%
Δ3.	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων προ αποσβέσεων (RETURN OF INVESTMENT)	30,47%	34,08%	15,78%	21,43%
Δ4.	Αποδοτικότητα συνολικών επενδύσεων (EFFICIENCY OF TOTAL ASSETS)	5,98%	6,67%	1,09%	5,32%
Δ5.	Αποδοτικότητα απασχολούμενων κεφαλαίων (RETURN ON TOTAL CAPITAL EMPLOYED)	7,73%	8,60%	3,99%	6,86%
Ε. ΔΑΠΑΝΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ (OPERATING EXPENSES RATIOS)					
E1.	Λειτουργικών εξόδων (OPERATING RATIO)	90,67%	89,09%	95,74%	91,96%
E2.	Ταχύτητας κάλυψης τόκων (INTEREST RATIO)	3,55	3,06	2,07	3,10
E3.	Λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις (OPERATING EXPENSES TO NET SALES)	20,42%	18,90%	8,23%	6,28%
E4.	Δανειακής επιβάρυνσης (LOANS TO TOTAL ASSETS)	41,62%	44,95%	35,22%	33,19%

1.3. Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι κοινές ονομαστικές:

Αριθμός μετοχών και ονομαστική αξία	31.12.2015
Αριθμός μετοχών	15.988.968
Ονομαστική Αξία	0,73 €

1.4. Μερισματική Πολιτική

Με βάση την ισχύουσα νομοθεσία η Εταιρία υποχρεούται να διανείμει μέρισμα στους μετόχους της τουλάχιστον το 35% των κερδών μετά από φόρους και τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, τα οποία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ δύναται να διανεμηθούν, εκτός εάν αποφασίσει διαφορετικά η Γενική Συνέλευση.

Η Διοίκηση του Ομίλου επιδιώκει την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων και την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων μέσω της διενέργειας των απαραίτητων επενδύσεων σε εξοπλισμό και εγκαταστάσεις που να ανταποκρίνονται στις συνθήκες ανταγωνισμού που επικρατούν στον κλάδο. Μέσω της δημιουργίας αφορολόγητων αποθεματικών και της μη διανομής μερισμάτων η Διοίκηση του Ομίλου είναι σε θέση να εφαρμόσει τις επιδιώξεις αυτές και να δημιουργήσει σημαντικές υπεραξίες. Για τη χρήση 2015 λόγω επάρκειας κερδών η Διοίκηση της Εταιρίας προτείνει να διανεμηθεί από τα κέρδη της χρήσης 2015 και από τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων ποσό € 2.238χιλ, από το οποίο ποσό € 1.471χιλ έχει ήδη καταβληθεί ως προμέρισμα.

1.5. Συμμετοχές

Στον Όμιλο, περιλαμβάνονται πλην της ΤΥΡ.Α.Σ. Α.Ε. και οι ακόλουθες εταιρίες:

Επωνυμία Εταιρίας	Αξία Κτήσης		Σχέση Συμμετοχής κατά την 31.12.2015	Μέθοδος ενοποίησης	Έδρα
	Ποσά εκφρασμένα σε €	31.12.2015			
Θυγατρικές Εταιρίες					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.*	16.489.063,55	0,00	100,00%	Ολική	Ελλάδα
ΟΛΥΜΠΟΣ ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΑΣ Α.Ε.**	25.000,00	0,00	100,00%	Ολική	Ελλάδα
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε.**	25.000,00	0,00	100,00%	Ολική	Ελλάδα
ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΑΣ Α.Ε. «ΟΛΥΜΠΟΣ»	0,00	11.225.563,55	Δ.Υ.		
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ»	0,00	10.263.499,20	Δ.Υ.		
TYRBUL S.A.	9.135.363,21	9.135.363,21	100%	Ολική	Βουλγαρία
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV S.A.	45.112.580,42	45.112.580,42	16,72%	77,08%	Ολική Ρουμανία
OLYMPUS ITALIA Srl	10.000,00	10.000,00	100%	Ολική	Ιταλία
OLYMPUS DAIRY DEUTSCHLAND GmbH	25.000,00	25.000,00	100%	Ολική	Γερμανία
Σύνολο Θυγατρικών	70.822.007,18	75.772.006,38			
Άμεση Συμμετοχή	31.152.970,97	31.102.970,97			
Έμμεση Συμμετοχή	39.669.036,21	44.669.035,41			
Σύνολο Θυγατρικών	70.822.007,18	75.772.006,38			
Συγγενείς εταιρίες					
OLYMPUS DAIRY USA Corp***	9.543,84	9.543,84	10,00%		Η.Π.Α.
PRODLACTA S.A.***	2.755.882,46	2.755.882,46		7,50%	Ρουμανία
Σύνολο συγγενών εταιριών	2.765.426,30	2.765.426,30			
Σύνολο Συμμετοχών	73.587.433,48	78.537.432,68			

* Κατά την 30.09.2015 η θυγατρική εταιρία ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ» απορροφήθηκε από την θυγατρική εταιρία «ΟΛΥΜΠΟΣ ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε.» η οποία άλλαξε την επωνυμία της και λειτουργεί ως «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.». Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας απορρόφησης, η μητρική εταιρία προέβη στη σύσταση δύο (2) νέων θυγατρικών με τις επωνυμίες «ΟΛΥΜΠΟΣ ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε.» και «ΡΟΔΟΠΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε.»

**Νεοϊδρυθείσες εταιρίες

*** Οι συμμετοχές στις εταιρίες PRODLACTA SA και OLYMPUS DAIRY USA Corp έχουν απομειωθεί ολοσχερώς.

1.6. Δεσμεύσεις - Εγγυήσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις, για εγγυητικές επιστολές εξασφάλισης καλής εκτέλεσης και λειτουργίας, της Εταιρίας και του Ομίλου στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων τους είναι:

Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	Στοιχεία Ομίλου		Στοιχεία Εταιρίας	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Εγγυητικές επιστολές Τραπεζών για εξασφαλίσεις	904	1.406	0	0
Σύνολο Ενδεχομένων Υποχρεώσεων	<u>904</u>	<u>1.406</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

1.6.1. Ποινικές ρήτρες και δικαστικές υποθέσεις

Για όλες τις επίδικες και τις υπό διαιτησία διαφορές έχει γίνει πρόβλεψη σε επίπεδο Ομίλου ύψους € 1.132 χιλ. Η πρόβλεψη αυτή απεικονίζεται στο κονδύλι «Προβλέψεις» (σημείωση 9.20). Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες διεκδικήσεις τρίτων κατά της Εταιρίας και του Ομίλου ή δικαστικές αποφάσεις που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας και του Ομίλου.

1.6.2. Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ο Όμιλος έχει σχηματίσει σωρευτική πρόβλεψη ποσό σε χιλ. € 1.018 με σκοπό να καλυφθεί το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων σε περίπτωση ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για ανέλεγκτες χρήσεις, δεδομένου ότι, η Εταιρία έχει ελεγχθεί έως και τη χρήση 2008. Ανάλογη πρόβλεψη έχει σχηματισθεί και για τις υπόλοιπες εγχώριες εταιρίες του Ομίλου (σημείωση 9.20).

Πέραν των όσων αναφέρονται παραπάνω δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

1.7. Λοιπές Πληροφορίες

1.7.1. Εγκαταστάσεις

Οι εγκαταστάσεις της Εταιρίας, που λειτουργούν κατά την 31.12.2015, βρίσκονται, στον Δήμο Πύλης και είναι ιδιόκτητες. Από την αρχική ανέγερση, το 1985 έως σήμερα οι εγκαταστάσεις εκσυγχρονίζονται διαρκώς.

1.7.2. Μέσος όρος Αριθμού Προσωπικού

Η Διοίκηση του Ομίλου στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών, τα οποία έχουν πλήρη γνώση του αντικείμενου τους και των συνθηκών της αγοράς, συμβάλλοντας στην εύρυθμη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη του Ομίλου.

Παρατίθεται πίνακας με τον μέσο όρο του αριθμού του προσωπικού της Εταιρίας και του Ομίλου που απασχολήθηκε στη διάρκεια τόσο της τρέχουσας χρήσης όσο και της προηγούμενης, καθώς και η επιβάρυνση, από μισθούς και ημερομίσθια και ασφαλιστικές επιβαρύνσεις, ο οποίος αναλύεται σε κατηγορίες ως εξής :

Πίνακας μέσου όρου αριθμού προσωπικού - ποσά εκφρασμένα σε €								
ΕΤΗ	Στοιχεία Ομίλου				Στοιχεία Εταιρίας σε €			
	ΑΤΟΜΑ		ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ		ΑΤΟΜΑ		ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Σύνολα	1080	1092	16.595.771	15.091.573	321	325	6.724.512	6.389.826

1.8. Σημαντικά γεγονότα της χρήσης 2015

Σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την περίοδο από 1^{ης} Ιανουαρίου έως 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015 καθώς και η επίδρασή τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι τα ακόλουθα:

Στις 30 Ιουνίου 2015 έγινε ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση όπου μεταξύ άλλων εγκρίθηκαν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 2014, μετά της επ' αυτής εκθέσεως διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και του πιστοποιητικού ελέγχου του ορκωτού Ελεγκτή, απηλλάγησαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο Ελεγκτής από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της χρήσης 2014, έγινε η εκλογή ενός Τακτικού και ενός Αναπληρωματικού Ελεγκτή για την χρήση 2015 και εγκρίθηκαν οι μισθοί μελών Δ.Σ. για τη χρήση 2015.

Ολοκληρώθηκε η απορρόφηση της θυγατρικής εταιρίας ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ» από την θυγατρική εταιρία «ΟΛΥΜΠΟΣ ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε.» η οποία άλλαξε την επωνυμία της και λειτουργεί ως «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.».

Συστάθηκαν δύο (2) νέες θυγατρικές με τις επωνυμίες «ΟΛΥΜΠΟΣ ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε.» και «ΡΟΔΟΠΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε.».

Οι θυγατρικές εταιρίες TYRBUL S.A. και S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV S.A. προχώρησαν σε επενδύσεις παγίου εξοπλισμού αξίας Ευρώ 8.125χιλ και 8.961χιλ αντίστοιχα, λόγω της επέκτασης της παραγωγικής δυναμικότητας των εργοστασίων.

1.9. Προοπτικές και στρατηγικοί στόχοι της Εταιρίας και του Ομίλου

Ο Όμιλος, στα πλαίσια της ευρύτερης στρατηγικής του, θα επιδιώξει την επίτευξη των στόχων που έχει θεσπίσει η Διοίκηση για τη χρήση 2016, λαμβάνοντας υπόψη το δυσμενέστατο οικονομικό περιβάλλον που επικρατεί στον κλάδο. Μέσα σε αυτό το κλίμα, η Διοίκηση του Ομίλου έχει θεσπίσει στόχους τους οποίους θεωρεί εφικτούς. Οι στόχοι αυτοί παρουσιάζονται κατωτέρω:

- Διατήρηση/αύξηση μεριδίου αγοράς και αύξηση κύκλου εργασιών με επίκεντρο τα στρατηγικής σημασίας προϊόντα
- Εξαγωγικός προσανατολισμός ο οποίος θα ισχυροποιήσει τα brands του ομίλου και θα επιτρέψει να αντισταθμιστούν οι αυξημένοι, λόγω οικονομικών συνθηκών, επιχειρηματικοί κίνδυνοι.
- Μεγιστοποίηση της επένδυσης στη Ρουμανία με σταδιακή επέκταση στην Ρουμάνικη αγορά και την ευρύτερη βαλκανική αγορά.
- Διατήρηση της παρουσίας στις Η.Π.Α. κυρίως σε επίπεδο διανομής προϊόντων
- Ανάπτυξη των δραστηριοτήτων στην Ιταλία
- Ανάπτυξη των δραστηριοτήτων στην Γερμανία μέσω εμπορικών συμφωνιών/συνεργασιών
- Συνεχής και αδιάκοπη βελτίωση των προϊόντων μέσα από συστηματική εργασία και έρευνα ώστε να ανταποκρίνεται με τον καλύτερο δυνατό τρόπο στις ανάγκες του σύγχρονου καταναλωτή που απαιτεί υψηλά ποιοτικά standards, προϊόντα υψηλής διατροφικής αξίας και συγκρατημένες τιμές.
- Μείωση κόστους κυρίως με αναδιοργάνωση των παραγωγικών διαδικασιών, των λειτουργικών τομέων και των δικτύων διανομής. Η αναδιοργάνωση είναι μια συνεχής διαδικασία συντονισμού των στρατηγικών στόχων και προσαρμογής της Εταιρίας στο συνεχώς μεταβαλλόμενο οικονομικό περιβάλλον.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι προαναφερόμενοι στόχοι είναι διαχειρίσιμοι και εφικτοί για την επόμενη χρήση παρά το γεγονός ότι η επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών δυσχεραίνει κατά πολύ τις προσπάθειες προγραμματισμού και έγκαιρης αντίδρασης στις διαρκώς μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες.

1.10. Διαχείριση κινδύνων και πολιτικές αντιστάθμισης

Ο Όμιλος και η Εταιρία στο πλαίσιο των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του, είναι εκτεθειμένοι σε μια σειρά χρηματοοικονομικών και επιχειρηματικών κινδύνων και αβεβαιοτήτων, που συνδέονται τόσο με τη γενικότερη οικονομική συγκυρία όσο και με τις ειδικότερες συνθήκες που διαμορφώνονται στον κλάδο.

Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία της Εταιρίας και του Ομίλου, η συνεχής επένδυση σε άρτια εξειδικευμένο ανθρώπινο δυναμικό και οι ισχυρές υποδομές σε συνδυασμό με την ανάπτυξη νέων προϊόντων βοηθούν και υποστηρίζουν τον Όμιλο να είναι διαρκώς ανταγωνιστικός και να διεισδύει σε νέες αγορές, περιορίζοντας τους κινδύνους.

Επιπρόσθετα, οι συνεχώς προσαρμοζόμενες στο νέο επιχειρηματικό περιβάλλον δομές μας, μας δίνουν το δικαίωμα να πιστεύουμε ότι θα ανταποκριθούμε στις ανάγκες της κρίσιμης χρονιάς που έρχεται και θα συμβάλλουν στην ελαχιστοποίηση αστάθμητων παραγόντων.

Συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι ακόλουθοι:

□ Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους συμπεριλαμβανομένων των απρόβλεπτων διακυμάνσεων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, κινδύνων αγοράς, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις πιθανές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η πολιτική της διαχείρισης του κινδύνου εφαρμόζεται από τη Διοίκηση του Ομίλου η οποία αξιολογεί τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του και προβαίνει σε σχεδιασμό της μεθοδολογίας με επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για τη μείωση του κινδύνου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα σε τρέχουσες τιμές ή προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους.

➤ Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα (εισαγωγές – εξαγωγές). Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί διαρκώς τις διακυμάνσεις και την τάση των ξένων νομισμάτων και αξιολογεί την κάθε περίπτωση χωριστά, λαμβάνοντας τα απαραίτητα μέτρα όπου απαιτείται, μέσω συμφωνιών κάλυψης συναλλαγματικών κινδύνων. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όταν παρατίθενται σε νόμισμα που διαφέρει από το λειτουργικό νόμισμα της οντότητας. Σε περίπτωση συναλλαγματικού κινδύνου που απορρέει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, η Εταιρία χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης εφόσον απαιτείται.

Τα κυριότερα νομίσματα συναλλαγών στον Όμιλο είναι το Ευρώ, το Λέβα Βουλγαρίας το οποίο είναι συνδεδεμένο με το Ευρώ με σταθερή ισοτιμία και το Λει Ρουμανίας.

➤ Κίνδυνος τιμών

Ο Όμιλος δεν έχει στην κατοχή του διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής των χρηματιστηριακών τιμών χρεογράφων.

Ο Όμιλος εκτίθεται κυρίως σε μεταβολές της αξίας των εμπορευμάτων που προμηθεύεται και ως εκ τούτου προσαρμόζεται ανάλογα η πολιτική αποθεμάτων και η εμπορική της πολιτική. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου της απαξίωσης της αποθεμάτων του, ο Όμιλος εφαρμόζει μια ορθολογική διαχείριση και Διοίκηση αυτών, που προσβλέπει στην αποφυγή διακράτησης αποθεμάτων μεγάλου ύψους. Σε σχέση με τον τζίρο της Εταιρίας το ύψος των αποθεμάτων είναι ιδιαίτερα χαμηλό. Στόχος μας είναι η ελαχιστοποίηση του χρόνου παραμονής στην αποθήκη των αποθεμάτων μας ώστε να απομακρύνεται ο κίνδυνος της απαξίωσης των.

➤ **Κίνδυνος επιτοκίου**

Τα λειτουργικά κέρδη και ταμειακές ροές του Ομίλου επηρεάζονται μερικώς από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Πολιτική του Ομίλου είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών. Επομένως, οι αποφάσεις για τη διάρκεια καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερού και κυμαινόμενου κόστους ενός νέου δανείου, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση και σε κάθε χρονική στιγμή. Ως εκ τούτου, η πλειονότητα των βραχυπρόθεσμων δανείων έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια.

Συνεπώς ανάλογα με τα εκάστοτε επίπεδα καθαρού δανεισμού, η μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού (EURIBOR) έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα του Ομίλου. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων από μακροπρόθεσμα δάνεια δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικός για την Εταιρία λόγω του ελεγχόμενου ύψους των δανείων.

Όμως σε περίπτωση που οι πιστωτικές αγορές και οι αγορές κεφαλαίου συνεχίσουν να είναι ασταθείς και η διαθεσιμότητα των κεφαλαίων παραμένει περιορισμένη, αυξάνεται η πιθανότητα ο Όμιλος να κινηθεί με υψηλότερα επιτόκια και άλλες δαπάνες που αφορούν τη χρηματοδότηση του δανεισμού του ή ακόμα και να περιοριστεί η πρόσβασή του στις αγορές χρήματος, με επιπτώσεις στην ικανότητα προσαρμογής του Ομίλου στις μεταβαλλόμενες οικονομικές και επιχειρησιακές συνθήκες, στην ικανότητα του να χρηματοδοτεί τις δραστηριότητες του και τις κεφαλαιουχικές του ανάγκες στο μέλλον, στο ρυθμό ανάπτυξης του, αλλά και στην απόδοση για τους μετόχους.

Η προσεκτική όμως παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου επιτοκίου καθώς και η σχέση κερδών προ φόρων προς τόκους μειώνει τον κίνδυνο σημαντικού επηρεασμού των κερδών στις βραχυπρόθεσμες πιθανές διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων του Ομίλου σε Μεταβολές Επιτοκίου:

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων του Ομίλου σε Μεταβολές Επιτοκίου	Νόμισμα	Μεταβλητότητα Επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
Ποσά χρήσης 2015 Εκφρασμένα σε χιλ. €	EURO	+/- 1%	+/- 1.096
Ποσά χρήσης 2014 Εκφρασμένα σε χιλ. €	EURO	+/- 1%	+/- 1.248

➤ **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τις καταθέσεις στις τράπεζες, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία, καθώς και από εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο από πελάτες. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μεγάλες αλυσίδες supermarket. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται επισταμένα και επαναπροσδιορίζεται ανάλογα με τις νέες συνθήκες. Η Εταιρία, αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του κάθε πελάτη είτε μέσα από ανεξάρτητη αρχή είτε εσωτερικά λαμβάνοντας υπ' όψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες συναλλαγές και άλλες παραμέτρους ελέγχοντας το μέγεθος της παροχής πιστώσεων. Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάσει εσωτερικών ή εξωτερικών αξιολογήσεων σύμφωνα πάντα με τα όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση. Δεδομένου ότι η δυσμενής οικονομική κατάσταση της εγχώριας αγοράς μετά την επέλευση της οικονομικής κρίσης εγκυμονεί κινδύνους για τυχόν επισφάλειες, η Διοίκηση εκτιμά ότι έχει θέσει ικανούς μηχανισμούς αντιμετώπισης αυτών, λαμβάνοντας υπ' όψη τη διάρθρωση του πελατολογίου της Εταιρίας. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημιές από απαξίωση. Η μεταχρονολόγηση των εισπράξεων αποτελεί ένα σημαντικό πρόβλημα που απαιτεί διαχείριση το οποίο όμως δεν συνδέεται με την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών μας.

Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου στα Διαθέσιμα και Ταμειακά ισοδύναμα η Εταιρία στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο ποσό που θα εκτίθεται. Επίσης, όσον αφορά τα προϊόντα καταθέσεων, η Εταιρία, συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πιστοληπτικής διαβάθμισης.

➤ **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η ρευστότητα του Ομίλου επιτυγχάνεται τόσο μέσω των ρευστών διαθεσίμων του, όσο και μέσω των υπάρχοντων πιστωτικών ορίων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες με παράλληλη διεύρυνση των ορίων αυτών όταν απαιτείται περαιτέρω χρηματοδότηση για έργα ειδικού τύπου (χρηματοδότηση on a project basis). Η συνεχής συνεργασία και η άριστη σχέση που διατηρούμε με τα μεγαλύτερα πιστωτικά

ιδρύματα της χώρας, μας εξασφαλίζει ικανές πιστωτικές γραμμές για την χρηματοδότηση των επιχειρηματικών μας πλάνων.

Ο στρατηγικός σχεδιασμός μας ορίζει τη μορφή της χρηματοδότησης (βραχυπρόθεσμης – μακροπρόθεσμης) καθώς και τα εργαλεία τα οποία χρησιμοποιούμε. Ο δανεισμός περιλαμβάνει τα υπόλοιπα των δανείων (ανεξόφλητο κεφάλαιο) με σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο στο τέλος της περιόδου συν τους δεδουλευμένους τόκους μέχρι τη λήξη.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2015 αναλύονται ως εξής:

Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων Ομίλου 31η Δεκεμβρίου 2015					
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Αξία Ισολογισμού	Έως 1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Μακροπρόθεσμα δάνεια (και βραχυπρόθεσμες δόσεις αυτών)	105.458.613,45	17.586.335,04	87.872.278,41	0,00	105.458.613,45
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	66.543,00	49.830,00	16.713,00	0,00	66.543,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.982.800,36	779.073,03	2.963.145,27	240.582,06	3.982.800,36
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	50.257.427,11	50.257.427,11	0,00	0,00	50.257.427,11
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.685.321,03	4.685.321,03	0,00	0,00	4.685.321,03
Προμηθευτές - Προκαταβολές πελατών	30.050.501,96	30.050.501,96	0,00	0,00	30.050.501,96
Επιταγές πληρωτέες	9.187.885,93	9.187.885,93	0,00	0,00	9.187.885,93
Λοιπές υποχρεώσεις	3.490.538,65	3.490.538,65	0,00	0,00	3.490.538,65
Σύνολο	207.179.631,49	116.086.912,75	90.852.136,68	240.582,06	207.179.631,49

➤ Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής του διαβάθμισης και των υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να μπορούν να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες του Ομίλου.

Η πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρήσει τους στόχους μόχλευσης σύμφωνα με ένα προφίλ υψηλού επιπέδου φερεγγυότητας. Ο συντελεστής μόχλευσης υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια.

Συντελεστής μόχλευσης ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	Στοιχεία Ομίλου		Στοιχεία Εταιρίας	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Συνολικός Δανεισμός (βραχυπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια)	68.623	59.279	23.048	15.637
Συνολικός Δανεισμός (μακροπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια)	91.076	101.952	31.581	37.140
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	-4.325	-2.931	-1.372	-875
Καθαρό χρέος	155.374	158.300	53.257	51.902
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	148.915	135.271	77.391	77.720
Σύνολο Κεφαλαίου	304.289	293.571	130.648	129.622
Συντελεστής μόχλευσης	51,06%	53,92%	40,76%	40,04%

➤ **Κίνδυνος μακροοικονομικού περιβάλλοντος στη Ελλάδα**

Η τραπεζική αργία που έλαβε χώρα εντός του πρώτου 20 ήμερου του Ιουλίου 2015 και η συνεχιζόμενη επιβολή διαφόρων περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων ενέτειναν την οικονομική αβεβαιότητα, καθώς και τις πιέσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στα δημοσιονομικά μεγέθη. Η υπογραφή της Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ Ελληνικής Δημοκρατίας και Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας που έλαβε χώρα στις 19 Αυγούστου 2015 οδήγησε στην εκταμίευση της πρώτης δόσης και στην αποπληρωμή των 3,2 δις. ευρώ προς την ΕΚΤ. Το συνολικό ποσό της πρώτης δόσης του δανείου ανέρχεται σε 26 δις. ευρώ και σε αυτό συνυπολογίζονται τα 10 δις. ευρώ για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, καθώς και άλλα 3 δις. ευρώ που θα προέλθουν από δύο υποδόσεις και υπό την προϋπόθεση υιοθέτησης και εφαρμογής προαπαιτούμενων μέτρων. Η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, ολοκληρώθηκε επιτυχώς εντός του 2015 πράγμα το οποίο θα συμβάλει στη σταθεροποίηση του τραπεζικού τομέα. Το γεγονός αυτό πιστεύουμε ότι θα αποτελέσει και την αρχική βασική συνθήκη για να μπορέσει ο τραπεζικός τομέας να διοχετεύσει ρευστότητα στο υγιές κομμάτι της Ελληνικής οικονομίας. Την ίδια στιγμή όμως, τα μέτρα περιορισμού κεφαλαίων που επιβλήθηκαν από την Ελληνική Κυβέρνηση στις 28 Ιουνίου 2015 εξακολουθούν να υφίστανται έως την ημερομηνία έγκρισης των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών καταστάσεων 2015 ενώ οι επιμέρους διατάξεις εφαρμογής τους τροποποιούνται κατά περίπτωση με έκδοση Πράξεων Νομοθετικού Περιεχομένου.

Κατά συνέπεια, οι περιορισμοί κεφαλαίου εξακολουθούν να επηρεάζουν τη δυνατότητα να πραγματοποιούνται πληρωμές σε ξένους προμηθευτές σε βαθμό όμως μικρότερο και ευκολότερα διαχειρίσιμο από ότι τους πρώτους μήνες της επιβολής του μέτρου. Η Εταιρία λειτουργώντας στα πλαίσια του Ομίλου με τις θυγατρικές εταιρίες δεν επηρεάζεται ως προς την απόσκοπη προμήθεια αποθεμάτων. Οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων στις εγχώριες συναλλαγές δεν επηρεάζουν την λειτουργία της Εταιρίας δεδομένου ότι όλες οι συναλλαγές πραγματοποιούνται μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος των τραπεζών (e-Banking), τα δε χρηματικά διαθέσιμα είναι επαρκή και εξυπηρετούν ομαλά τις λειτουργικές υποχρεώσεις της. Κατά συνέπεια, δεν έχει υπάρξει κάποια αξιοσημείωτη επίπτωση στις λειτουργίες της Εταιρίας, πέραν των προβλημάτων που δημιουργήθηκαν στην αρχική προσπάθεια προσαρμογής σε τέτοιες καταστάσεις. Συνεπώς, ο κίνδυνος μη ομαλής συνέχισης της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρίας ως αποτέλεσμα της επιβολής μέτρων περιορισμού κεφαλαίων, χαρακτηρίζεται ως χαμηλός.

Παρόλα αυτά στους πρώτους μήνες του 2016 παρατηρείται μια αξιοσημείωτη αποσταθεροποίηση τόσο σε γεωπολιτικό όσο και σε οικονομικό επίπεδο σε πολλές περιοχές του πλανήτη. Είναι αναπόφευκτο λοιπόν μια επιδείνωση του κλίματος αυτού να επηρεάσει και την Ελλάδα. Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί τις εξελίξεις και προετοιμάζει πλάνα αντιμετώπισης.

1.11. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές στην κλειόμενη χρήση 1/1/2015-31/12/2015 και τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων 31/12/2015 της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα νομικά πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΙΑ

-Εμπορικές Απαιτήσεις	31.12.2015	31.12.2014
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	0,00	2.924.269,55
OLYMPUS DAIRY DEUTSCHLAND GMBH	672.308,59	559.102,20
OLYMPUS DAIRY USA Corp	3.955.626,55	3.547.064,19
OLYMPUS ITALIA S.r.l.	1.163.410,12	745.830,02
Απομείωση απαίτησης OLYMPUS DAIRY USA Corp	(3.955.626,55)	(3.547.064,19)
Σύνολο	1.835.718,71	4.229.201,77
-Λοιπές Απαιτήσεις	31.12.2015	31.12.2014
ΛΑΤΙΖΑ Α.Ε.	152.249,52	208.177,20
Σύνολο	152.249,52	208.177,20
-Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	31.12.2015	31.12.2014
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	0,00	3.898.540,14
Σύνολο	0,00	3.898.540,14



**Ετήσιες Χρηματοοικονομικές
καταστάσεις
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015**

	31.12.2015	31.12.2014
-Εμπορικές Υποχρεώσεις		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	52.928,13	0,00
TYRBUL SA	1.441.387,10	7.734.851,24
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	1.471.994,30	3.948.699,24
Σύνολο	2.966.309,53	11.683.550,48
-Αγορές Εμπορευμάτων		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	21.287.461,04	23.275.211,88
TYRBUL SA	23.382.087,80	25.993.639,85
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	20.672.505,42	22.620.666,77
ΛΑΤΙΖΑ Α.Ε.	0,00	0,00
Σύνολο	65.342.054,26	71.889.518,50
-Αγορές Υπηρεσιών		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	716,45	658,78
TYRBUL SA	0,00	33,18
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	15.945,71	303,00
ΛΑΤΙΖΑ Α.Ε.	120.000,00	25.050,00
Σύνολο	136.662,16	26.044,96
-Πωλήσεις Παγίων		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	0,00	37.250,00
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	4.400,00	18.000,00
ΛΑΤΙΖΑ Α.Ε.	0,00	13.800,00
Σύνολο	4.400,00	69.050,00
-Πωλήσεις (Κύκλος Εργασιών)		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	42.819.985,41	49.500.377,69
TYRBUL SA	948.463,03	1.076.101,37
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	1.584.708,82	1.938.955,33
OLYMPUS DAIRY DEUTSCHLAND GMBH	3.648.934,63	1.673.373,90
OLYMPUS ITALIA S.r.l.	5.882.172,65	2.330.318,40
ΛΑΤΙΖΑ Α.Ε.	37.555,85	18.222,65
Σύνολο	54.921.820,39	56.537.349,34
-Πωλήσεις Υπηρεσιών (Λοιπά Έσοδα)		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	79.207,40	70.323,05
Σύνολο	79.207,40	70.323,05
-Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	39.976,28	97.284,43
Σύνολο	39.976,28	97.284,43

Ποσά εκφρασμένα σε € χιλ	Εταιρία	
	31.12.2015	31.12.2014
Εγγυημένα όρια χρηματοδότησης έναντι Τραπεζών για τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες & κοινοπραξίες	119.791	121.609
Χρησιμοποιημένα εκ των εγκριθέντων εγγυημένων ορίων χρηματοδότησης έναντι Τραπεζών για τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες & κοινοπραξίες	95.862	105.727
Εγγυητικές επιστολές προκαταβολών και καλής εκτέλεσης	0	0

Ποσά εκφρασμένα σε € χιλ	Εταιρία	
	31.12.2015	31.12.2014
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	1.206	48
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης (Λογαριασμοί επί αποδόσει)	7	5
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0	4



ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά εκφρασμένα σε € χιλ	Όμιλος	
	31.12.2015	31.12.2014
Εγγυημένα όρια χρηματοδότησης έναντι Τραπεζών για τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες & κοινοπραξίες	119.791	121.609
Χρησιμοποιημένα εκ των εγκριθέντων εγγυημένων ορίων χρηματοδότησης έναντι Τραπεζών για τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες & κοινοπραξίες	95.862	105.727
Εγγυητικές επιστολές προκαταβολών και καλής εκτέλεσης	904	1.406

Ποσά εκφρασμένα σε € χιλ	Όμιλος	
	31.12.2015	31.12.2014
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	2.412	82
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης (Λογαριασμοί επί αποδώσει)	5	5
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	152	6

1.12. Σημαντικά γεγονότα μετά την 31.12.2015

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Τρίκαλα, 20 Μαΐου 2016

Δημήτριος Σ. Σαράντης
Πρόεδρος του Δ.Σ.

2. Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας
«ΤΥΡ.ΑΣ. Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «**ΤΥΡ.ΑΣ. Α.Ε.**» και των θυγατρικών της, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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, οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας ΤΥΡ.ΑΣ. Α.Ε. και μια εκ των ελληνικών θυγατρικών της για τις χρήσεις που έληξαν από την 31 Δεκεμβρίου 2009 μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2010, και οι φορολογικές υποχρεώσεις των ξένων θυγατρικών για τις χρήσεις που έληξαν από την 31 Δεκεμβρίου 2004 μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2015, δεν έχουν εξετασθεί από τις Φορολογικές Αρχές με συνέπεια τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών να μην έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρία ΤΥΡ.ΑΣ. Α.Ε. και οι θυγατρικές της έχουν σχηματίσει πρόβλεψη ποσού € 1.018χιλ. για τους ενδεχόμενους πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που πιθανόν να καταλογισθούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο. Από τον έλεγχό μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται. Για τη χρήση 2015 η εταιρία ΤΥΡ.ΑΣ. Α.Ε. και η μεγαλύτερη εκ των ελληνικών θυγατρικών της έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013. Οι έλεγχοι αυτοί βρίσκονται σε εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθούν μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2015.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΤΥΡ.ΑΣ. Α.Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε, την προσοχή σας στη Σημείωση 9.16 επί των συνημμένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων όπου αναφέρεται το γεγονός ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 δεν κατατάχθηκαν μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις ποσού € 21,97 εκατ. περίπου σε βραχυπρόθεσμες όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 1 παρ. 74, λόγω της μη τήρησης συμβατικών χρηματοοικονομικών όρων από θυγατρική εταιρία. Στις 6 Απριλίου 2016 η ανωτέρω θυγατρική έλαβε εξαίρεση από την τήρηση των ανωτέρω συμβατικών όρων και επομένως οι ανωτέρω τραπεζικές υποχρεώσεις παραμένουν στην ουσία μακροπρόθεσμες.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α), 108 και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αντώνης Δ. Μάρκου

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 19901

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι



Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά σε ευρώ)

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Σημείωση	Όμιλος	
		31.12.2015	31.12.2014
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ίδιοχρησιμοποιούμενα πάγια*	9.2	216.245.205,60	206.045.010,06
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.3	115.431,97	125.627,82
Χρημ/κά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	9.6	4.696,32	4.696,32
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.8	183.715,27	198.570,48
		216.549.049,16	206.373.904,68
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	9.9	56.052.733,84	45.665.657,58
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.10	78.131.006,63	81.067.120,78
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις*	9.11	19.055.615,83	16.580.241,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.13	4.324.900,36	2.931.309,68
		157.564.256,66	146.244.329,42
		374.113.305,82	352.618.234,10
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9.14	11.671.946,64	11.671.945,18
Αποθεματικά	9.15	88.762.344,64	81.745.383,08
Αποτελέσματα εις νέον		45.324.597,64	38.800.635,30
		145.758.888,92	132.217.963,56
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		145.758.888,92	132.217.963,56
Δικαιώματα μειοψηφίας		3.156.142,84	3.053.437,35
		148.915.031,76	135.271.400,91
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.16	87.872.278,41	99.908.916,43
Υποχρεώσεις από χρημ. μισθώσεις	9.25	3.203.727,31	2.042.883,88
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9.18	15.017.179,55	13.721.691,47
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	9.19	926.812,52	609.666,92
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.17	66.543,00	168.051,50
Προβλέψεις	9.20	2.150.592,13	1.967.969,73
		109.237.132,92	118.419.179,93
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	9.21	39.238.387,89	31.709.181,77
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	9.22	4.685.321,03	4.720.439,12
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.23	50.257.427,11	36.227.230,53
Μακρ. υποχρ. πληρωτ. στην επόμενη χρήση	9.24	17.586.335,04	22.365.911,69
Υποχρεώσεις από χρημ. μισθώσεις	9.25	779.073,03	685.551,38
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.26	3.414.597,04	3.219.338,77
		115.961.141,14	98.927.653,26
		225.198.274,06	217.346.833,19
		374.113.305,82	352.618.234,10

*Έγινε αναμόρφωση των κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης προκειμένου τα μεγέθη να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της τρέχουσας (βλ. σημείωση 9.29).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Σημείωση	Η Εταιρία	
		31.12.2015	31.12.2014
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	9.2	64.826.397,09	68.334.616,44
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.3	20.786,83	24.296,85
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	9.4	31.152.970,97	31.102.970,97
Χρημ/κά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	9.6	4.696,32	4.696,32
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.8	97.941,00	3.995.192,14
		96.102.792,21	103.461.772,72
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	9.9	33.973.196,30	27.646.530,34
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.10	18.806.604,74	22.862.184,78
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	9.11	4.868.787,35	4.178.810,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.13	1.371.635,20	875.143,92
		59.020.223,59	55.562.669,42
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων		155.123.015,80	159.024.442,14
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9.14	11.671.946,64	11.671.945,18
Αποθεματικά	9.15	48.933.253,05	43.992.024,64
Αποτελέσματα εις νέον		16.786.138,01	22.055.742,66
Σύνολο Καθαρής Θέσης		77.391.337,70	77.719.712,48
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.16	31.581.410,00	37.140.320,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9.18	7.139.397,53	6.539.729,51
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	9.19	428.661,12	346.028,99
Προβλέψεις	9.20	450.000,00	360.000,00
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		39.599.468,65	44.386.078,50
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	9.21	11.541.522,96	18.577.440,42
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	9.22	2.316.258,97	1.542.436,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.23	17.373.504,82	6.298.555,39
Μακροπρόθ. υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	9.24	5.674.455,34	9.338.657,23
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.26	1.226.467,36	1.161.562,12
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		38.132.209,45	36.918.651,16
Σύνολο Υποχρεώσεων		77.731.678,10	81.304.729,66
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		155.123.015,80	159.024.442,14

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ποσά σε ευρώ)

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
		01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Κύκλος Εργασιών	9.1.1	303.130.388,77	294.292.009,20
Κόστος Πωλήσεων	9.1.4	(212.954.636,78)	(206.537.421,45)
Μικτό Κέρδος		90.175.751,99	87.754.587,75
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	9.1.2	2.788.757,43	2.293.595,39
Έξοδα διάθεσης	9.1.4	(53.251.622,06)	(50.612.653,56)
Έξοδα διοίκησης	9.1.4	(8.640.118,95)	(5.022.771,89)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	9.1.5	(2.168.103,88)	(4.088.885,72)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		28.904.664,53	30.323.871,97
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.1.6	139.376,24	93.030,09
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.1.6	(8.285.211,92)	(10.005.489,68)
Κέρδη προ φόρων		20.758.828,85	20.411.412,38
Φόρος εισοδήματος	9.1.7	(5.337.491,13)	(3.495.454,47)
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		15.421.337,72	16.915.957,91
Κέρδη αποδιδόμενα σε:			
Ιδιοκτήτες της εταιρίας		15.318.632,23	16.765.464,56
Δικαιώματα μειοψηφίας		102.705,49	150.493,35
Λοιπά Συνολικά Έσοδα			
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία καθαρή φόρου		0,00	(8.803.428,80)
Μεταβολή αναβ.φορολ. λόγω αλλαγής συντελεστής		(156.294,11)	0,00
Αναλογιστικά κέρδη/ζημίες		(268.401,46)	(29.174,62)
Φόροι εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων		82.184,75	7.585,40
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		(342.510,82)	(8.825.018,02)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		15.078.826,90	8.090.939,89
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδιδόμενα σε:			
Ιδιοκτήτες της εταιρίας		14.976.121,41	7.992.320,72
Δικαιώματα μειοψηφίας		102.705,49	98.619,17
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (€ / μετοχή)	9.30	0,9581	1,0486

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Σημείωση	ΕΤΑΙΡΙΑ	
		01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Κύκλος Εργασιών	9.1.1	136.956.974,92	142.847.006,67
Κόστος Πωλήσεων	9.1.4	(119.852,541,19)	(122.385.929,69)
Μικτό Κέρδος		17.104.433,73	20.461.076,98
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	9.1.2	975.602,58	894.061,73
Έξοδα διάθεσης	9.1.4	(6.849.198,39)	(6.412.817,40)
Έξοδα διοίκησης	9.1.4	(4.423.086,03)	(2.562.394,20)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	9.1.5	(610.878,33)	(1.465.822,90)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		6.196.873,56	10.914.104,21
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.1.6	47.004,57	99.761,63
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.1.6	(3.047.643,44)	(3.624.931,72)
Κέρδη προ φόρων		3.196.234,69	7.388.934,12
Φόρος εισοδήματος	9.1.7	(1.917.988,19)	(898.646,00)
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		1.278.246,50	6.490.288,12
Λοιπά Συνολικά Έσοδα			
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία καθαρή φόρου		0,00	(828.868,18)
Μεταβολή αναβ.φορολ. λόγω αλλαγής συντελεστής		(117.552,93)	0,00
Αναλογιστικά κέρδη/ζημίες		(71.079,15)	(10.529,50)
Φόροι εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων		21.017,73	2.737,67
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		(167.614,35)	(836.660,01)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		1.110.632,15	5.653.628,11

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης



Ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

5. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Στοιχεία Ομίλου

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	Αποτελέσματα εις νέον	Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014	11.671.945,18	18.485.796,36	76.398.051,65	(4.322.008,83)	21.991.887,84	124.225.672,20	2.954.818,13	127.180.490,33
Συναλλαγμ. διαφορές μετατροπής θυγατρικών εξωτερικού	0,00	(10.456.769,07)	0,00	0,00	0,00	(10.456.769,07)	(51.874,13)	(10.508.643,20)
Αναλογιστικές (ζημιές) από συνταξ. προγρ.	0,00	0,00	0,00	0,00	(29.174,62)	(29.174,62)	0,00	(29.174,62)
Φόροι εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων	0,00	1.705.215,09	0,00	0,00	7.585,40	1.712.800,49	0,00	1.712.800,49
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	(8.751.553,98)	0,00	0,00	(21.589,22)	(8.773.143,20)	(51.874,13)	(8.825.017,33)
Καθαρά Αποτελέσματα χρήσεως	0,00	0,00	(30,00)	0,00	16.765.464,56	16.765.434,56	150.493,35	16.915.927,91
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	(8.751.553,98)	(30,00)	0,00	16.743.875,34	7.992.291,36	98.619,22	8.090.910,58
Λοιπές διορθωτικές εγγραφές	0,00	(191.021,34)	121.021,34	0,00	70.000,00	0,00	0,00	0,00
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών	0,00	0,00	5.127,88	0,00	(5.127,88)	0,00	0,00	0,00
Μεταβολή χρήσεως	0,00	(8.942.575,32)	126.119,22	0,00	16.808.747,46	7.992.291,36	98.619,22	8.090.910,58
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014	11.671.945,18	9.543.221,04	76.524.170,87	(4.322.008,83)	38.800.635,30	132.217.963,56	3.053.437,35	135.271.400,91
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2015	11.671.945,18	9.543.221,04	76.524.170,87	(4.322.008,83)	38.800.635,30	132.217.963,56	3.053.437,35	135.271.400,91
Αναλογιστικές (ζημιές) από συνταξ. προγρ.	0,00	0,00	0,00	0,00	(268.401,46)	(268.401,46)	0,00	(268.401,46)
Φόροι εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων	0,00	(156.294,11)	0,00	0,00	82.184,75	(74.109,36)	0,00	(74.109,36)
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	(156.294,11)	0,00	0,00	(186.216,70)	(342.510,81)	0,00	(342.510,81)
Καθαρά Αποτελέσματα χρήσεως	0,00	0,00	0,00	0,00	15.318.632,23	15.318.632,23	102.705,49	15.421.337,72
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	(156.294,11)	0,00	0,00	15.132.415,52	14.976.121,41	102.705,49	15.078.826,90
Αύξηση/ (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	1,46	0,00	0,00	0,00	(1,46)	0,00	0,00	0,00
Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.439.006,93)	(1.439.006,93)	0,00	(1.439.006,93)
Λοιπές διορθωτικές εγγραφές	0,00	0,00	(25,90)	0,00	3.836,78	3.811,18	0,01	3.810,88
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών	0,00	0,00	7.173.281,57	0,00	(7.173.281,57)	0,00	0,00	0,00
Μεταβολή χρήσεως	1,46	(156.294,11)	7.173.255,67	0,00	6.523.962,34	13.540.925,36	102.705,49	13.643.630,85
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015	11.671.946,64	9.386.926,93	83.697.426,54	(4.322.008,83)	45.324.597,64	145.758.888,92	3.156.142,84	148.915.031,76



Ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014	11.671.945,18	3.728.507,04	41.162.415,78	15.503.246,37	72.066.114,37
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία	0,00	(1.120.092,14)	0,00	0,00	(1.120.092,14)
Αναλογιστικά (ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα	0,00	0,00	0,00	(10.529,50)	(10.529,50)
Φόροι εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων	0,00	291.223,96	0,00	2.737,67	293.961,63
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	(828.868,18)	0,00	(7.791,83)	(836.660,01)
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	0,00	0,00	(30,00)	6.490.288,12	6.490.258,12
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	(828.868,18)	(30,00)	6.482.496,29	5.653.598,11
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών	0,00	0,00	(70.000,00)	70.000,00	0,00
Μεταβολή χρήσεως	0,00	(828.868,18)	(70.030,00)	6.552.496,29	5.653.598,11
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014	11.671.945,18	2.899.638,86	41.092.385,78	22.055.742,66	77.719.712,48
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2015	11.671.945,18	2.899.638,86	41.092.385,78	22.055.742,66	77.719.712,48
Αναλογιστικά (ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα	0,00	0,00	0,00	(71.079,15)	(71.079,15)
Φόροι εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων	0,00	(117.552,93)	0,00	21.017,73	(96.535,20)
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	(117.552,93)	0,00	(50.061,42)	(167.614,35)
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	0,00	0,00	0,00	1.278.246,50	1.278.246,50
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	(117.552,93)	0,00	1.228.185,08	1.110.632,15
Αυξήσεις/ (μειώσεις) μετοχικού κεφαλαίου	1,46	0,00		(1,46)	0,00
Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	(1.439.006,93)	(1.439.006,93)
Σχηματισμός αποθεματικών από διάθεση κερδών	0,00	0,00	5.058.781,34	(5.058.781,34)	0,00
Μεταβολή χρήσεως	1,46	(117.552,93)	5.058.781,34	(5.269.604,65)	(328.374,78)
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015	11.671.946,64	2.782.085,93	46.151.167,12	16.786.138,01	77.391.337,70

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

6. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Έμμεση Μέθοδος Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014*
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Κέρδη προ φόρων	20.758.828,85	20.411.412,38
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	15.503.252,75	14.733.444,11
Προβλέψεις	1.221.034,47	1.341.129,77
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων	0,00	(134.322,85)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη) επενδυτικής δραστηριότητας	(1.609.876,39)	(758.899,13)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	8.285.211,92	10.102.774,11
Πλέον/ (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Αύξηση αποθεμάτων	(10.490.649,19)	(7.561.396,86)
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων (Εμπορικές)	1.251.252,52	(6.637.235,99)
Αύξηση απαιτήσεων (Λοιπές)	(1.243.548,54)	(683.325,41)
Μείωση λοιπών λειτουργικών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	214,00	0,00
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	7.261.095,74	(1.508.760,70)
Μείον:		
Καταβεβλημένοι φόροι	(7.030.470,69)	(2.729.170,13)
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	33.906.345,44	26.575.649,30
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(21.216.010,21)	(16.061.671,60)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	1.965.254,66	2.007.718,93
Τόκοι εισπραχθέντες	23.738,81	17.739,10
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(19.227.016,74)	(14.036.213,57)
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	16.114.925,71	16.287.854,61
Εξοφλήσεις δανείων	(18.949.644,71)	(20.929.603,05)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(158.634,92)	798.584,18
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(8.117.880,73)	(9.759.756,77)
Μερίσματα/προμερίσματα πληρωθέντα	(2.174.503,37)	(735.492,44)
Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(13.285.738,02)	(14.338.413,47)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	1.393.590,68	(1.798.977,74)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.931.309,68	4.730.287,42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.324.900,36	2.931.309,68

*Έγινε αναμόρφωση των κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης προκειμένου τα μεγέθη να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της τρέχουσας (βλ. σημείωση 9.29)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

Έμμεση Μέθοδος Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Κέρδη προ φόρων	3.196.234,69	7.388.934,12
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	6.012.361,17	5.741.248,90
Προβλέψεις / αναστροφές προβλέψεων	215.663,69	(177.362,63)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(193.367,53)	(182.240,42)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.047.643,44	3.624.931,72
Πλέον/ (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Αύξηση αποθεμάτων	(6.426.665,96)	(3.632.180,89)
Μείωση απαιτήσεων (Εμπορικές)	4.076.099,51	1.400.021,40
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων (Λοιπές)	3.897.251,14	(2.897.284,43)
(Μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(6.345.238,95)	(1.242.562,60)
Μείον:		
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.255.916,38)	(1.326.457,60)
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	6.224.064,82	8.697.047,57
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(50.000,00)	(25.000,00)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(2.547.696,27)	(3.037.662,90)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	193.427,43	229.347,64
Τόκοι εισπραχθέντες	47.004,57	99.761,63
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.357.264,27)	(2.733.553,63)
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	11.074.949,43	362.704,65
Εξοφλήσεις δανείων	(9.315.355,65)	(2.347.027,07)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(2.955.399,68)	(3.563.391,58)
Μερίσματα / προμερίσματα πληρωθέντα	(2.174.503,37)	(735.492,44)
Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(3.370.309,27)	(6.283.206,44)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	496.491,28	(319.712,50)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	875.143,92	1.194.856,42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.371.635,20	875.143,92

*Έγινε αναμόρφωση των κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης προκειμένου τα μεγέθη να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της τρέχουσας (βλ. σημείωση 9.29)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης

7. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία «ΤΥΡ.Α.Σ.» (εφεξής Εταιρία) είναι ανώνυμη εταιρία που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή γαλακτοκομικών και τυροκομικών προϊόντων και χυμών.

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1986 στα Τρίκαλα και εδρεύει στην Ελλάδα, Νομός Τρικάλων, Δήμος Πύλης στο 5^ο χλμ. Τρικάλων – Πύλης. ΤΚ 42100. Από την ίδρυση της έως σήμερα η Εταιρία και οι θυγατρικές της (εφεξής ο Όμιλος) πρωταγωνιστεί στον κλάδο διαθέτοντας υψηλής ποιότητας προϊόντα. Οι κύριες ομάδες προϊόντων τις οποίες παράγει ο Όμιλος είναι:

- Τυροκομικά – Βούτυρο (Λευκά και κίτρινα τυριά, τυριά τυρογάλακτος, τυριά σκληρά, βούτυρο)
- Γαλακτοκομικά (Φρέσκο γάλα, γάλα υψηλής παστερίωσης (ESL), γάλα μακράς διάρκειας (UHT) σοκολατούχο γάλα, ξινόγαλα)
- Χυμοί (φρέσκοι χυμοί)
- Γιαούρτια-Επιδόρπια γιαουρτιού (γιαούρτι, υποπροϊόντα γιαουρτιού)

Από την ίδρυσή της έως και σήμερα η Εταιρία βρίσκεται σε μια διαρκή επέκταση τόσο μέσω της διενέργειας επενδύσεων σε νέες εγκαταστάσεις όσο και μέσω θυγατρικών εταιριών τις οποίες η Εταιρία ίδρυσε ή απέκτησε την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου. Στην παρούσα φάση η Εταιρία μαζί με τις θυγατρικές της αποτελούν όμιλο εταιριών ο οποίος δημιουργήθηκε σταδιακά.

Ορόσημο αποτέλεσε η ίδρυση της Εταιρίας με την επωνυμία «ΑΦΟΙ ΣΤΕΡΓΙΟΥ ΣΑΡΑΝΤΗ Ο.Ε.» το 1985 με την κατασκευή εργοστασίου παραγωγής γαλακτοκομικών προϊόντων, η έναρξη της παραγωγικής δραστηριότητας του οποίου ξεκίνησε τον Ιούνιο του 1986. Μετά τη μετατροπή της Εταιρίας σε Α.Ε. το 1992, ακολούθησε το 1999 η εξαγορά της εταιρίας TYROM S.A. και το Μάιο του 2000 αποκτούν το πλειοψηφικό πακέτο των μετοχών αυτής. Ακολουθεί η εξαγορά πλειοψηφικού πακέτου της Γαλακτοβιομηχανίας Λαρίσης Α.Ε. «ΟΛΥΜΠΟΣ» το 2000 και η ίδρυση της TYRBUL S.A. στη Βουλγαρία το 2003. Το 2005 ιδρύουν την εταιρία με την επωνυμία «LACTOLYMP S.A.», η οποία τον επόμενο χρόνο μετονομάστηκε σε «S.C. OLYMPUS DAIRY INDUSTRY S.A.» (πλέον "S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV S.A."). Τον Οκτώβριο του 2009 συγχωνεύτηκε μέσω απορρόφησης με την TYROM S.A., κρατώντας την επωνυμία «S.C. OLYMPUS DAIRY INDUSTRY S.A.». Ακολουθεί, η απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Γαλακτοβιομηχανίας Λαρίσης Α.Ε. «ΟΛΥΜΠΟΣ» το 2005 και τέλος η εξαγορά της Γαλακτοβιομηχανίας Ξάνθης Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ» το 2008. Στα τέλη της επόμενης χρονιάς (2009) ιδρύεται η νέα θυγατρική του Ομίλου στην Αμερική με την επωνυμία «Olympus Dairy USA Corp.», αρχικά με ποσοστό 60% και στη συνέχεια με 10%. Στα τέλη της χρήσης 2013, ιδρύθηκε στην Ιταλία, η εταιρία «OLYMPUS ITALIA S.r.l.», με έδρα το Μιλάνο, ενώ κατά τη χρήση 2014, ιδρύθηκε η Olympus Deutschland GmbH με έδρα τη Γερμανία. Στις αρχές της χρήσης 2016, ιδρύθηκε στην Αγγλία, η εταιρία «Olympus Dairy UK Ltd».

Κατά την 30.09.2015 η θυγατρική εταιρία ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ» απορροφήθηκε από την θυγατρική εταιρία «ΟΛΥΜΠΟΣ ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε.» η οποία άλλαξε την επωνυμία της και λειτουργεί ως «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.». Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας απορρόφησης, η μητρική Εταιρία προέβη στη σύσταση δύο (2) νέων θυγατρικών με τις επωνυμίες «ΟΛΥΜΠΟΣ ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε.» και «ΡΟΔΟΠΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε.»

Η ανοδική πορεία της Εταιρίας, σε συνδυασμό με την ταχεία ανάπτυξή της, έχουν οδηγήσει στην εξαγωγική δραστηριότητα μιας μεγάλης γκάμας γαλακτοκομικών προϊόντων σε πολλές χώρες του εξωτερικού, όπως Γερμανία, Αυστρία, Σουηδία, Πολωνία, Δανία, Λιθουανία, Τσεχία, Σλοβακία, Ουγγαρία, Σλοβενία, Μάλτα, Φιλανδία, Βέλγιο, Ιταλία, Γαλλία, Αγγλία, Ισπανία, Ιρλανδία, Ολλανδία, Ελβετία, Αλβανία, Fyrom, Σερβία, Ρωσία, Ουκρανία, Ισραήλ, Αμερική, Αυστραλία, Σιγκαπούρη, Ινδία, Κίνα, Βουλγαρία, Ρουμανία, Κύπρος.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας είναι www.tyras.gr.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Σαράντης Σ. Δημήτριος	Πρόεδρος του Δ.Σ.
Γιάτσιος Ι. Βασίλειος	Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
Σαράντης Σ. Μιχαήλ	Διευθύνων Σύμβουλος
Ντέλκος Β. Φώτιος	Μέλος
Σαράντης Δ. Στυλιανός	Μέλος
Σαράντης Μ. Στυλιανός	Μέλος
Σαράντης Δ. Γεώργιος	Μέλος

Η ανωτέρω σύνθεση αποφασίστηκε με την από 04.09.2015 απόφαση της ετήσιας Γενικής Συνέλευσης και η θητεία είναι διετής.

8. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

8.1. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2015 που καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2015 έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2015, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern) και την αρχή του ιστορικού κόστους (historical cost convention), όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού σε εύλογες αξίες (εμπορικό χαρτοφυλάκιο χρεογράφων και ακίνητα) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις ερμηνείες τους όπως αυτές εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό 1606/2002 μέχρι την 31.12.2015.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015 καταρτίστηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές και μεθόδους αποτίμησης που ακολουθήθηκαν για την ετοιμασία και παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρία και είναι σε ισχύ την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα (βλέπε παρακάτω στην ενότητα 8.1.3).

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 (1/1-31/12/2015) εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 20^η Μαΐου 2016

8.1.1. Χρήση Εκτιμήσεων

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί όπως η Διοίκηση προβαίνει στη διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια της χρήσεως. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Αναφορικά με τις σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης στη σύνταξη των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων βλέπε κατωτέρω στην ενότητα 8.1.2 «Λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως».

8.1.2. Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοικήσεως

Η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου, είτε να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με την μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και εν εξελίξει καταστάσεων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης της Εταιρίας σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μετά την 31/12/2015 αφορούν κυρίως πρόβλεψη για ενδεχόμενους φόρους, προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων και απαιτήσεων.

8.1.3. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Αλλαγές σε πρότυπα και διερμηνείες

Επιπλέον των προτύπων και διερμηνειών που έχουν γνωστοποιηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015, δεν υπάρχουν νέα πρότυπα τροποποιήσεις / αναθεωρήσεις στα πρότυπα ή διερμηνείες που να έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στη τρέχουσα περίοδο και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από την Εταιρία ή τον Όμιλο.

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

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Επί του παρόντος ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

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

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

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

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

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

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016). Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

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

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες». 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» *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)*. Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάληψης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Μέθοδος Καθαρής Θέσης στις Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις» *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)*. Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστοκοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους χρηματοοικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)*. Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιριών 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. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας» *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)*. Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)*. Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 που αφορά στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 "Λογιστική Αντιστάθμισης" καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Εταιρίες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης» *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)*. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιριών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

8.2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρία και ο Όμιλος είναι οι ακόλουθες:

8.2.1. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

8.2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της καθεμίας οντότητας του Ομίλου έχουν μετρηθεί με το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο η οντότητα λειτουργεί ('λειτουργικό νόμισμα'). Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρίας και το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από την μετατροπή των χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Τα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια όλων των εταιριών του Ομίλου των οποίων το λειτουργικό νόμισμα είναι διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης, μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης ως ακολούθως:

- (α) τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού για κάθε κατάσταση οικονομικής θέσης που παρουσιάζεται μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της εν λόγω κατάστασης,
- (β) τα έσοδα και έξοδα για κάθε κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν μεταφραστεί με τη μέση συναλλαγματική ισοτιμία και
- (γ) όλες οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων διαμέσου της κατάστασης συνολικών εσόδων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, καθώς και των δανείων και άλλων εργαλείων που χαρακτηρίζονται ως αντιστάθμιση κινδύνου των επενδύσεων αυτών, λαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια των ιδιοκτητών. Όταν μια εκμετάλλευση στο εξωτερικό εκπονηθεί μερικώς ή πωληθεί, οι συναλλαγματικές διαφορές που είχαν καταγραφεί στα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως τμήμα του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση. Η υπεραξία και οι προσαρμογές της εύλογης αξίας που προκύπτουν σχετικά με την απόκτηση ξένης οντότητας αντιμετωπίζονται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της ξένης οντότητας και μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος.

Κατά την ενοποίηση δεν υπάρχουν συναλλαγματικές διαφορές καθώς όλες οι θυγατρικές παρουσιάζουν τις οικονομικές τους καταστάσεις σε ευρώ εκτός από την θυγατρική εταιρία που εδρεύει στην Βουλγαρία από την οποία δεν προκύπτουν συναλλαγματικές διαφορές λόγω της σταθερής ισοτιμίας του νομίσματος της με το ευρώ.

8.2.3. Ενσώματα Πάγια

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους ή στην εύλογη αξία (fair value). Εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα πάγιο μπορεί να ανταλλαγεί μεταξύ μερών που έχουν γνώση του αντικειμένου και ενεργούν οικειοθελώς σε μια καθαρά εμπορική πράξη. Η αρχική καταχώριση / αναγνώριση ενός παγίου γίνεται πάντοτε στο κόστος. Το κόστος κτήσης των παγίων στοιχείων περιλαμβάνει τα άμεσα καταναμεθέντα κόστη (τιμή αγοράς, μεταφορικά, ασφάλιστρα, μη επιστρεπτέοι φόροι αγοράς, κλπ.) για να φθάσουν τα στοιχεία σε κατάσταση λειτουργίας μέχρι την ημερομηνία κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τα οικόπεδα και τα κτίρια της Εταιρίας έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους την 31.12.2014, η οποία προσδιορίστηκε από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών.

Τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν από την Εταιρία εμφανίζονται στην τιμή κτήσεώς τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται.

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται το κόστος αγοράς ή ιδιοπαραγωγής, λογισμικών προγραμμάτων, όπως δαπάνες μισθοδοσίας, κόστος υλικών και υπηρεσιών καθώς και κάθε δαπάνη προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας, καθώς και η άδεια εκμετάλλευσης εμπορικού σήματος. Οι προϋποθέσεις για την κατάταξη των δαπανών που πραγματοποιούνται για την ιδιοπαραγωγή λογισμικών ως άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου είναι οι εξής:

- Πρόθεση ολοκλήρωσης της ιδιοπαραγωγής του περιουσιακού στοιχείου.
- Τεχνική δυνατότητα ολοκλήρωσης της ιδιοπαραγωγής του περιουσιακού στοιχείου ώστε να καταστεί έτοιμο για χρήση ή πώληση.
- Επάρκεια τεχνικών, οικονομικών και άλλων πόρων για την ολοκλήρωση της ιδιοπαραγωγής του περιουσιακού στοιχείου.
- Ικανότητα χρήσης ή πώλησης του ιδιοπαραγόμενου περιουσιακού στοιχείου.
- Δημιουργία μελλοντικών οικονομικών ωφελειών για την Εταιρία από το ιδιοπαραγόμενο περιουσιακό στοιχείο.
- Αξιόπιστη αποτίμηση της δαπάνης που επιρρίπτεται στο ιδιοπαραγόμενο περιουσιακό στοιχείο κατά την περίοδο ανάπτυξής του.

Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως ασώματη ακινητοποίηση αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του.

Οι λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις (αξία κτήσης εκμετάλλευσης εμπορικού σήματος) δεν αποσβένονται λόγω της αδυναμίας να επιμετρηθεί με αξιοπιστία η εμπορική τους βιωσιμότητα και η εισροή τους στο άμεσο μέλλον.

Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Περιγραφή	Έτη Ωφέλιμης Ζωής
Κτίρια και τεχνικά έργα	50 έτη
Μηχανήματα & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	18 έτη
Μεταφορικά μέσα	10 έτη
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	7 έτη
Προγράμματα Η/Υ γραφείων	3 έτη

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να αναθεωρηθεί και να προσαρμοστεί εάν αυτό κριθεί αναγκαίο κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

8.2.4. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του Ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως, όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του καθαρού αναπόσβεστου ποσού καταχωρείται στα αποτελέσματα. Τα στοιχεία του Ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική τους αξία δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημιά λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του Ενεργητικού αναγνωρίζεται από την Εταιρία, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους. 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.

8.2.5. Υπεραξία Επιχείρησης

Υπεραξία είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και εύλογης αξίας του Ενεργητικού και του Παθητικού θυγατρικής / συγγενούς επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η Εταιρία κατά την ημερομηνία της αγοράς αναγνωρίζει την υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση, ως ένα στοιχείο του Ενεργητικού, και την εμφανίζει στο κόστος. Το κόστος αυτό είναι ίσο με το ποσό του κόστους ενοποίησης το οποίο υπερβαίνει το μερίδιο της επιχείρησης, στα στοιχεία του Ενεργητικού, στις υποχρεώσεις και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρίας. Η υπεραξία υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση και αποτιμάται στο κόστος μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Κατά την εκάστοτε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά κατά πόσο υφίστανται ενδείξεις απομείωσης. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, πραγματοποιείται ανάλυση με στόχο να αξιολογηθεί κατά πόσον η λογιστική αξία είναι πλήρως ανακτήσιμη. Για την ευχερέστερη διεκπεραίωση των ελέγχων απομείωσης (impairment test), το ποσό της υπεραξίας κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών.

8.2.6. Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

Επωνυμία Εταιρίας Ποσά εκφρασμένα σε €	Αξία Κτήσης		Σχέση Συμμετοχής κατά την 31.12.2015		Μέθοδος ενοποίησης	Έδρα
	31.12.2015	31.12.2014	Άμεση	Έμμεση		
Θυγατρικές Εταιρίες						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.*	16.489.063,55	0,00	100,00%		Ολική	Ελλάδα
ΟΛΥΜΠΟΣ ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΑΣ Α.Ε.**	25.000,00	0,00	100,00%		Ολική	Ελλάδα
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε.**	25.000,00	0,00	100,00%		Ολική	Ελλάδα
ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΑΣ Α.Ε.»ΟΛΥΜΠΟΣ»	0,00	11.225.563,55	Δ.Υ.			
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ»	0,00	10.263.499,20	Δ.Υ.			
TYRBUL SA	9.135.363,21	9.135.363,21	100%		Ολική	Βουλγαρία
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	45.112.580,42	45.112.580,42	16,72%	77,08%	Ολική	Ρουμανία
OLYMPUS ITALIA Srl	10.000,00	10.000,00	100%		Ολική	Ιταλία
OLYMPUS DAIRY DEUTSCHLAND GmbH	25.000,00	25.000,00	100%		Ολική	Γερμανία
Σύνολο Θυγατρικών	70.822.007,18	75.772.006,38				
Συγγενείς εταιρίες						
OLYMPUS DAIRY USA Corp***	9.543,84	9.543,84	10,00%			Η.Π.Α.
PRODLACTA SA**	2.755.882,46	2.755.882,46		7,50%		Ρουμανία
Σύνολο εταιριών συγγενών	2.765.426,30	2.765.426,30				
Σύνολο Συμμετοχών	73.587.433,48	78.537.432,68				

* Κατά την 30.09.2015 η θυγατρική εταιρία ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ» απορροφήθηκε από την θυγατρική εταιρία «ΟΛΥΜΠΟΣ ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε.» η οποία άλλαξε την επωνυμία της και λειτουργεί ως «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.». Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας απορρόφησης, η μητρική εταιρία προέβη στη σύσταση δύο (2) νέων θυγατρικών με τις επωνυμίες «ΟΛΥΜΠΟΣ ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε.» και «ΡΟΔΟΠΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε.»

**Νεοϊδρυθείσες εταιρίες

*** Οι συμμετοχές στις εταιρίες PRODLACTA SA και OLYMPUS DAIRY USA Corp έχουν απομειωθεί ολοσχερώς.

8.2.6.1. Θυγατρικές Εταιρίες

Θυγατρικές είναι οι εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος άμεσα ή έμμεσα, ελέγχει την οικονομική και λειτουργική τους πολιτική. Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία κατά την οποία αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο έλεγχος δεν υφίσταται. Η λογιστική μέθοδος της εξαγοράς χρησιμοποιείται για τον

λογισμό εξαγοράς θυγατρικών. Το κόστος εξαγοράς μιας θυγατρικής υπολογίζεται ως το άθροισμα των εύλογων αξιών, κατά την ημερομηνία ανταλλαγής, των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων που υφίστανται ή τεκμαίρονται και των μετοχών που εκδόθηκαν από τον Όμιλο, με αντάλλαγμα τον έλεγχο του εξαγοραζόμενου, πλέον οποιοδήποτε κόστος σχετίζεται άμεσα με την εξαγορά. Τα αποκτώμενα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μια επιχειρηματική συνένωση, επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη τους αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς, ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής της μειοψηφίας (δικαιώματα μειοψηφίας). Το ποσό κατά το οποίο το κόστος εξαγοράς υπερβαίνει την εύλογη αξία της καθαρής θέσης της θυγατρικής που εξαγοράστηκε, καταχωρείται ως υπεραξία. Στις περιπτώσεις στις οποίες το συνολικό κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία της καθαρής θέσης της θυγατρικής που αποκτήθηκε, η διαφορά αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη που προκύπτουν μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, απαλείφονται εκτός από τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το κόστος τους είναι μη ανακτήσιμο. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν αναπροσαρμοστεί, όπου κρίθηκε απαραίτητο, ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

8.2.6.2. Συνδεδεμένες εταιρίες

Συνδεδεμένες είναι οι εταιρίες στις οποίες η Εταιρία έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ του 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Η Εταιρία καταχωρεί, τις επενδύσεις της σε συνδεδεμένες εταιρίες, στις οικονομικές της καταστάσεις, στο κόστος μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

8.2.6.3. Λοιπές εταιρίες

Στις λοιπές εταιρίες περιλαμβάνεται η αξία μετοχών που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές με ποσοστό μικρότερο του 20%. Στις εταιρίες αυτές δεν ασκείται οποιοσδήποτε έλεγχος από την Εταιρία. Σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Λ.Π. 32 και 39, οι εν λόγω επενδύσεις εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσης τους μειωμένες με τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

8.2.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεώς τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης, μέσα στα πλαίσια της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας της επιχείρησης, μείον το υπολογιζόμενο κόστος, που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων και τα ειδικά έξοδα αγοράς τους (μεταφορικά, ασφάλιστρα κλπ.). Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα, άχρηστα και αποθέματα με πολύ χαμηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημιές από αποθέματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

8.2.8. Εμπορικές και λοιπές Απαιτήσεις

Οι λογαριασμοί πελατών καταχωρούνται και παρουσιάζονται στην λογιστική τους αξία (αξία τιμολογίου), μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα ποσά. Πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες (bad debt provision) σχηματίζεται όταν υπάρχει κίνδυνος για την μη είσπραξη ολόκληρου ή μέρους του οφειλόμενου ποσού.

Η εύλογη αξία των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζει την λογιστική αξία. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις τόσο της Εταιρίας, εκτός αυτών για τις οποίες έχει σχηματιστεί πρόβλεψη, **θεωρούνται όλες εισπραξιμές.**

8.2.9. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων αποτελούνται από μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις με αρχική διάρκεια μικρότερη των τριών (3) μηνών.

8.2.10. Αποθεματικά Εταιρίας

Η Εταιρία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία Περί Ανωνύμων Εταιριών Ν.2190/1920 άρθρα 44 και 45 να μεταφέρει το 5% των ετήσιων καθαρών κερδών της σε Τακτικό Αποθεματικό μέχρις ότου τα συσσωρευμένα αποθεματικά να ισούνται με το 1/3 του καταβλημένου (κοινού) μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της Εταιρίας αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας. Τα αφορολόγητα αποθεματικά και τα ειδικώς φορολογηθέντα

αποθεματικά σχηματίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας από αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα και κέρδη. Τα εν λόγω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά.

8.2.11. Μετοχές

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε ευρώ 11.671.946,64 και διαιρείται σε 15.988.968 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0,73 ευρώ η κάθε μία, και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Με την 30.10.15 έκτακτη γενική συνέλευση αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αδιανέμητων κερδών κατά ποσό € 1,46 με σκοπό τον ακέραιο επιμερισμό του αριθμού των μετοχών.

8.2.12. Αναγνώριση Εσόδων και Εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν τις πωλήσεις αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τόκοι εισπρακτέοι περιλαμβάνονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων με βάση το ποσό τόκων που αντιστοιχεί στην υπό εξέταση περίοδο.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

8.2.13. Προβλέψεις

Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 37, όταν ο Όμιλος μπορεί να διαμορφώσει μια αξιόπιστη εκτίμηση για μια εύλογη νομική ή συμβατική υποχρέωση, που εμφανίζεται ως αποτέλεσμα προηγούμενων γεγονότων και υπάρχει πιθανότητα να απαιτηθεί μια εκροή πόρων προκειμένου να τακτοποιηθεί η υποχρέωση αυτή. Ο Όμιλος δημιουργεί πρόβλεψη για επαχθείς συμβάσεις όταν η αναμενόμενη ωφέλεια που θα προκύψει από τις συμβάσεις αυτές, είναι μικρότερη από τα αναπόφευκτα έξοδα συμμόρφωσης προς τις συμβατικές υποχρεώσεις. Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν ποινές από πρόωρη λήξη μισθώσεων και πληρωμές αποζημιώσεων εργαζομένων λόγω εξόδου από την υπηρεσία και καταχωρούνται στην περίοδο εκείνη που δημιουργείται για τον Όμιλο νομική ή συμβατική δέσμευση της τακτοποίησης της πληρωμής. Δαπάνες συνδεδεμένες με τις συνήθειες δραστηριότητες του Ομίλου δεν εγγράφονται ως προβλέψεις. Οι μακροπρόθεσμες προβλέψεις μιας συγκεκριμένης υποχρέωσης προσδιορίζονται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αφορούν την υποχρέωση, έχοντας λάβει υπόψη τους σχετικούς κινδύνους.

8.2.14. Δάνεια

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο που πραγματοποιείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού». Τα δάνεια αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος που είναι η εύλογη αξία του δανείου που λαμβάνεται, μειωμένο με τα έξοδα έκδοσης που σχετίζονται με το δανεισμό. Μετά την αρχική αναγνώριση, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

8.2.15. Παροχές στο προσωπικό

Τρέχουσες παροχές: Οι τρέχουσες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο στην χρήση που καταβάλλονται. Σε περίπτωση ανεξόφλητου ποσού, κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το ποσό αυτό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ στην περίπτωση που το ποσό το οποίο καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, ο Όμιλος αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν, τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plan).

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών: Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών η υποχρέωση του Ομίλου (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει καθοριστεί να εισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη, κτλ). Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών (defined benefit plan): Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών του Ομίλου αφορά στη νομική του υποχρέωση για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό υπολογίζεται με βάση το αναμενόμενο προς καταβολή δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου, προεξοφλημένο στην παρούσα αξία του, σε σχέση με τη χρονική στιγμή που αναμένεται να καταβληθεί η παροχή αυτή.

8.2.16. Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης. Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αποτιμώμενα, κατά την σύναψη της μίσθωσης, στην εύλογη αξία τους ή εφόσον είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωτέων μισθωμάτων. Η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να δίνει σταθερό επιτόκιο στο εκάστοτε υπόλοιπο της υποχρέωσης. Το χρηματοοικονομικό έξοδο καταχωρείται στα έξοδα εάν σχετίζεται άμεσα με περιουσιακό στοιχείο. Εισπράξεις που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης. Τα ποσά που οφείλονται από μισθωτές βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως απαιτήσεις με ποσό ίσο με την καθαρή επένδυση στην μίσθωση. Τα σχετικά έσοδα καταχωρούνται στα αποτελέσματα με τρόπο που να δίνει μια σταθερή, διαχρονικά, απόδοση επί της εκάστοτε ανεξόφλητης καθαρής επένδυσης της Εταιρίας.

8.2.17. Φόρος Εισοδήματος & Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τις φορολογικές επιβαρύνσεις ή 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, και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων της περιόδου, τόσο εκείνος που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια όσο και εκείνος που αφορά στα αποτελέσματα της περιόδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά τον φόρο επί των φορολογητέων κερδών των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις των φορολογικών νόμων, και υπολογίστηκε με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές των χωρών που δραστηριοποιούνται οι εταιρίες του ομίλου. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας 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 υποχρεώσεων. Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες απαιτήσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται για όλες τις φορολογικά εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων η εκπεστέα προσωρινή διαφορά ενδέχεται να αξιοποιηθεί. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

8.2.18. Συναλλαγές σε Ξένα Νομίσματα

Τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας. Κέρδη και συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, καταχωρούνται στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή χρηματοοικονομικών καταστάσεων εκμεταλλεύσεων εξωτερικού αναγνωρίζονται σε αποθεματικό της καθαρής θέσης μέσω της κατάστασης των λοιπών Συνολικών Εσόδων.

8.2.19. Χρηματοοικονομικά Μέσα

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1: Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,

Επίπεδο 2: Λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα,

Επίπεδο 3: Τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για τη μέτρηση της εύλογης αξίας. Τα ποσά που εμφανίζονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τα ταμειακά διαθέσιμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς και τις Τραπεζικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

Η μέθοδος αποτίμησης προσδιορίστηκε λαμβάνοντας υπόψη όλους τους παράγοντες προκειμένου να προσδιοριστεί με ακρίβεια η εύλογη αξία και επιμετρούνται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας.

8.2.20. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

□ Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους συμπεριλαμβανομένων των απρόβλεπτων διακυμάνσεων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, κινδύνων αγοράς, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις πιθανές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η πολιτική της διαχείρισης του κινδύνου εφαρμόζεται από την Διοίκηση του Ομίλου η οποία αξιολογεί τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του και προβαίνει σε σχεδιασμό της μεθοδολογίας με επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση του κινδύνου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα σε τρέχουσες τιμές ή προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους.

➤ Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα (εισαγωγές – εξαγωγές). Σε περίπτωση συναλλαγματικού κινδύνου που απορρέει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, η Εταιρία χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης εφόσον απαιτείται. Τα κυριότερα νομίσματα συναλλαγών στον Όμιλο είναι το Ευρώ, το Λέβα Βουλγαρίας το οποίο είναι συνδεδεμένο με το Ευρώ με σταθερή ισοτιμία και το Λει Ρουμανίας,

➤ Κίνδυνος τιμών

Ο Όμιλος δεν έχει στην κατοχή του διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής των χρηματιστηριακών τιμών χρεογράφων. Ο Όμιλος εκτίθεται κυρίως σε μεταβολές της αξίας των εμπορευμάτων που προμηθεύεται και ως εκ τούτου προσαρμόζεται ανάλογα η πολιτική αποθεμάτων και η εμπορική του πολιτική. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου της απαξίωσης των αποθεμάτων του ο Όμιλος εφαρμόζει μια ορθολογική διαχείριση και Διοίκηση αυτών, που προσβλέπει στην αποφυγή διακράτησης αποθεμάτων μεγάλου ύψους. Σε σχέση με τον τζίρο της Εταιρίας το ύψος των αποθεμάτων είναι ιδιαίτερα χαμηλό. Στόχος μας είναι η ελαχιστοποίηση του χρόνου παραμονής στην αποθήκη των αποθεμάτων μας ώστε να απομακρύνεται ο κίνδυνος της απαξίωσης των.

➤ Κίνδυνος επιτοκίου

Τα λειτουργικά κέρδη και ταμειακές ροές του Ομίλου επηρεάζονται από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Πολιτική του Ομίλου είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών. Επομένως, οι αποφάσεις για τη διάρκεια καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερού και κυμαινόμενου κόστους ενός νέου δανείου, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση και σε κάθε χρονική στιγμή. Ως εκ τούτου, η πλειονότητα των βραχυπρόθεσμων δανείων έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Συνεπώς, ανάλογα με τα εκάστοτε επίπεδα καθαρού

δανεισμού, η μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού (EURIBOR) έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα του Ομίλου. Όμως σε περίπτωση που οι πιστωτικές αγορές και οι αγορές κεφαλαίου συνεχίσουν να είναι ασταθείς και η διαθεσιμότητα των κεφαλαίων παραμένει περιορισμένη, αυξάνεται η πιθανότητα ο Όμιλος να κινηθεί με υψηλότερα επιτόκια και άλλες δαπάνες που αφορούν τη χρηματοδότηση του δανεισμού του ή ακόμα και να περιοριστεί η πρόσβασή του στις αγορές χρήματος, με επιπτώσεις στην ικανότητα προσαρμογής του Ομίλου στις μεταβαλλόμενες οικονομικές και επιχειρησιακές συνθήκες, στην ικανότητα του να χρηματοδοτεί τις δραστηριότητες του και τις κεφαλαιουχικές του ανάγκες στο μέλλον, στο ρυθμό ανάπτυξης του, αλλά και στην απόδοση για τους μετόχους. Η συνεχής και προσεκτική παρακολούθηση διαχείρισης των μεταβολών των τιμών επιτοκίου, μειώνει σημαντικά τις επιπτώσεις επηρεασμού των κερδών από τις βραχυπρόθεσμες πιθανές διακυμάνσεις των επιτοκίων.

➤ **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τις καταθέσεις στις τράπεζες, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία, καθώς και από εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο από πελάτες. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μεγάλες αλυσίδες supermarket. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται επισταμένα και επαναπροσδιορίζεται ανάλογα με τις νέες συνθήκες. Η Εταιρία, αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του κάθε πελάτη είτε μέσα από ανεξάρτητη αρχή είτε εσωτερικά λαμβάνοντας υπ' όψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες συναλλαγές και άλλες παραμέτρους ελέγχοντας το μέγεθος της παροχής πιστώσεων. Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάσει εσωτερικών ή εξωτερικών αξιολογήσεων σύμφωνα πάντα με τα όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση. Δεδομένου ότι η δυσμενής οικονομική κατάσταση της εγχώριας αγοράς μετά την επέλευση της οικονομικής κρίσης εγκυμονεί κινδύνους για τυχόν επισφάλειες, η Διοίκηση εκτιμά ότι έχει θέσει ικανούς μηχανισμούς αντιμετώπισης αυτών, λαμβάνοντας υπ' όψη τη διάρθρωση του πελατολογίου της Εταιρίας. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημιές από απαξίωση. Η μεταχρονολόγηση των εισπράξεων αποτελεί ένα σημαντικό πρόβλημα που απαιτεί διαχείριση το οποίο όμως δεν συνδέεται με την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών μας.

Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου στα Διαθέσιμα και Ταμειακά ισοδύναμα η Εταιρία στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο ποσό που θα εκτίθεται. Επίσης όσον αφορά τα προϊόντα καταθέσεων, η Εταιρία, συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πιστοληπτικής διαβάθμισης.

➤ **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η ρευστότητα του Ομίλου επιτυγχάνεται τόσο μέσω των ρευστών διαθεσίμων του, όσο και μέσω των υπάρχοντων πιστωτικών ορίων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες με παράλληλη διεύρυνση των ορίων αυτών όταν απαιτείται περαιτέρω χρηματοδότηση για έργα ειδικού τύπου (χρηματοδότηση on a project basis). Η συνεχής συνεργασία και η άριστη σχέση που διατηρούμε με τα μεγαλύτερα πιστωτικά ιδρύματα της χώρας, μας εξασφαλίζει ικανές πιστωτικές γραμμές για την χρηματοδότηση των επιχειρηματικών μας πλάνων.

Ο στρατηγικός σχεδιασμός μας ορίζει τη μορφή της χρηματοδότησης (βραχυπρόθεσμης – μακροπρόθεσμης) καθώς και τα εργαλεία τα οποία χρησιμοποιούμε. Ο δανεισμός περιλαμβάνει τα υπόλοιπα των δανείων (ανεξόφλητο κεφάλαιο) με σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο στο τέλος της περιόδου συν τους δεδουλευμένους τόκους μέχρι την λήξη.

➤ **Διαχείριση κεφαλαίου**

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής του διαβάθμισης και των υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να μπορούν να υποστηρίξονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες του Ομίλου.

Η πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρήσει τους στόχους μόχλευσης σύμφωνα με ένα προφίλ υψηλού επιπέδου φερεγγυότητας.

➤ **Λοιποί Λειτουργικοί Κίνδυνοι**

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει εγκαταστήσει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό δυσλειτουργιών και εξαιρέσεων στα πλαίσια των εμπορικών της εργασιών. Οι ασφαλιστικές καλύψεις περιουσίας και λοιπών κινδύνων κρίνονται επαρκείς. Ο Όμιλος και η Εταιρία δεν θα αντιμετωπίσουν σημαντικούς κινδύνους στο βραχυπρόθεσμο γενικότερα χρονικό ορίζοντα. Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία της Εταιρίας και του ομίλου, η συνεχής επένδυση σε άρτια εξειδικευμένο ανθρώπινο δυναμικό και οι ισχυρές υποδομές σε συνδυασμό με την ανάπτυξη νέων προϊόντων βοηθούν και υποστηρίζουν τον Όμιλο έτσι ώστε να είναι διαρκώς ανταγωνιστικός και να διεισδύει σε νέες αγορές, περιορίζοντας τους κινδύνους του ανταγωνιστικού ορίζοντα.

Επιπρόσθετα, οι συνεχώς προσαρμοζόμενες στο νέο επιχειρηματικό περιβάλλον δομές μας σε συνδυασμό με το σημαντικό ύψος των ανεκτέλεστων έργων μας δίνουν το δικαίωμα να πιστεύουμε ότι θα ανταποκριθούμε στις ανάγκες της κρίσιμης χρονιάς που διανύουμε τόσο αποδοτικά όσο και ποιοτικά.

9. Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

9.1. Αποτελέσματα

9.1.1. Κύκλος εργασιών

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Πωλήσεις αγαθών	297.654.011,40	290.127.377,86
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων & άχρηστου υλικού	4.722.673,50	3.448.174,26
Εσοδα απο παροχή υπηρεσιών	753.703,87	716.457,08
Σύνολο	<u>303.130.388,77</u>	<u>294.292.009,20</u>

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Πωλήσεις εμπορευμάτων	7.177.414,13	3.410.229,40
Πωλήσεις προϊόντων	126.299.252,13	136.834.022,74
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων & άχρηστου υλικού	3.480.308,66	2.602.754,53
Σύνολο	<u>136.956.974,92</u>	<u>142.847.006,67</u>

9.1.2. Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Ειδικές επιχορηγήσεις – επιδοτήσεις	235.153,03	307.643,95
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	32.887,23	0,00
Έσοδα από εκμίσθωση ακινήτων	314.576,85	20.450,00
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	36.613,04	59.076,83
Έσοδα αποσβέσεων επιχορηγήσεων	6.648,81	58.810,12
Έσοδα από αγωγές	9.755,40	2.441,77
Εισπραττόμενη χρηματική εισφορά ανακύκλωσης	1.424,00	4.629,49
Έσοδα από αναστροφή λοιπών προβλέψεων	176.976,07	0,00
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	95.809,92	241.211,97
Κέρδη από εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	1.244.054,24	1.027.600,87
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	421.147,72	507.418,51
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	213.711,12	64.311,88
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	<u>2.788.757,43</u>	<u>2.293.595,39</u>

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Ειδικές επιχορηγήσεις – επιδοτήσεις	2.940,00	0,00
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	158.225,08	140.831,32
Έσοδα από εκμίσθωση ακινήτων	2.400,00	2.700,00
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	36.613,04	59.076,83
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	1.424,00	4.629,49
Έσοδα από αναστροφή λοιπών προβλέψεων	175.000,00	0,00
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	0,00	33.266,31
Κέρδη από εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	151.497,98	80.958,79
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	421.147,72	507.418,51
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	26.354,76	65.180,48
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	<u>975.602,58</u>	<u>894.061,73</u>

9.1.3. Έξοδα ανά κατηγορία δαπάνης

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Άμεσο Κόστος Πωλήσεων	171.456.618,74	168.680.374,23
Έξοδα και αμοιβές προσωπικού	16.595.770,91	15.191.900,30
Αμοιβές συνεργατών και τρίτων	17.933.002,98	14.448.874,81
Γενικά έξοδα	53.425.822,10	49.118.252,45
Αποσβέσεις	15.435.163,06	14.733.445,11
Σύνολο	<u>274.846.377,79</u>	<u>262.172.846,90</u>

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Άμεσο Κόστος Πωλήσεων	107.111.585,23	108.087.013,80
Έξοδα και αμοιβές προσωπικού	6.724.511,91	6.389.826,40
Αμοιβές συνεργατών και τρίτων	6.138.525,66	4.790.497,36
Γενικά έξοδα	5.205.931,33	6.352.554,83
Αποσβέσεις	5.944.271,48	5.741.248,90
Σύνολο	<u>131.124.825,61</u>	<u>131.361.141,29</u>

9.1.4. Έξοδα ανά Λειτουργία

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Κόστος Πωληθέντων	212.954.636,78	206.537.421,45
Έξοδα Διάθεσης	53.251.622,06	50.612.653,56
Έξοδα Διοίκησης	8.640.118,95	5.022.771,89
Σύνολο	<u>274.846.377,79</u>	<u>262.172.846,90</u>

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Κόστος Πωληθέντων	119.852.541,19	122.385.929,69
Έξοδα Διάθεσης	6.849.198,39	6.412.817,40
Έξοδα Διοίκησης	4.423.086,03	2.562.394,20
Σύνολο	<u>131.124.825,61</u>	<u>131.361.141,29</u>

9.1.5. Άλλα Έξοδα Εκμετάλλευσης

Πίνακας Άλλων Εξόδων Εκμετάλλευσης:

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	581.471,88	1.708.769,94
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις	90.000,00	644.062,59
Λοιπές προβλέψεις	190.809,17	0,00
Ζημίες από εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	22.668,47	316.242,55
Ζημίες από καταστροφή ακατάλληλων αποθεμάτων	21.137,59	108.489,92
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	3.459,71	7.359,02
Λοιπά πρόστιμα	8.811,45	19.934,78
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	224.500,82	266.166,65
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	1.025.244,79	1.017.860,28
Σύνολο	<u>2.168.103,88</u>	<u>4.088.885,72</u>

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	290.000,00	720.068,16
Λοιπές προβλέψεις	100.000,00	0,00
Ζημίες από εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	0,00	168.336,92
Ζημίες από καταστροφή ακατάλληλων αποθεμάτων	0,00	108.489,92
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	240,65	3.525,96
Λοιπά πρόστιμα	8.551,45	0,00
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	2.937,82	69.387,23
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	209.148,41	396.014,71
Σύνολο	<u>610.878,33</u>	<u>1.465.822,90</u>

9.1.6. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα Χρηματοοικονομικά Έξοδα

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Τόκοι ομολογιακών δανείων	4.665.547,29	5.425.037,81
Τόκοι μακροπρόθεσμων δανείων	1.602.192,64	1.792.292,34
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	906.218,08	1.155.668,60
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	95.741,69	59.422,12
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	5.345,02	55.461,00
Προμήθειες & έξοδα εκχώρησης απαιτήσεων (factoring)	813.758,86	1.290.585,15
Λοιποί χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	196.408,34	227.022,66
Σύνολο	<u>8.285.211,92</u>	<u>10.005.489,68</u>

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Τόκοι ομολογιακών δανείων	2.446.308,57	2.919.890,69
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	307.147,85	383.047,71
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	5.345,02	28.272,45
Προμήθειες & έξοδα εκχώρησης απαιτήσεων (factoring)	147.714,73	232.180,73
Λοιποί χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	141.127,27	61.540,14
Σύνολο	<u>3.047.643,44</u>	<u>3.624.931,72</u>

Χρηματοοικονομικά Έσοδα

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων τραπεζών	139.376,24	5.539,09
Λοιπά έσοδα	0,00	87.491,00
Σύνολο	<u>139.376,24</u>	<u>93.030,09</u>

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων τραπεζών	47.004,57	99.761,63
Σύνολο	<u>47.004,57</u>	<u>99.761,63</u>

9.1.7. Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος ο οποίος επιβάρυνε την κατάσταση συνολικών εσόδων αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(2.542.312,79)	(3.675.235,88)
Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	(1.527.426,16)	0,00
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	(31.920,30)	(18.274,88)
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο) / έσοδο	(1.235.831,89)	198.056,29
Φόρος εισοδήματος (έξοδο) / έσοδο	<u>(5.337.491,13)</u>	<u>(3.495.454,47)</u>

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(964.857,47)	(913.248,89)
Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	(439.108,60)	0,00
Λοιποί φόροι	(10.889,29)	(18.274,87)
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο) / έσοδο	(503.132,83)	32.877,76
Φόρος εισοδήματος (έξοδο) / έσοδο	<u>(1.917.988,19)</u>	<u>(898.646,00)</u>

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην § 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 καθώς και το άρθρο 65^Α του Ν4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει προς την Εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της Εταιρίας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιριών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Την 15η Ιουλίου ψηφίστηκε ο Νόμος 4334/2015 (ΦΕΚ Α 80/16.7.2015) βάσει του οποίου ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίζεται από 26% σε 29%.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, οι εταιρίες καταβάλλουν κάθε χρόνο προκαταβολή φόρου εισοδήματος υπολογιζόμενη επί του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης. Κατά την εκκαθάριση του φόρου την επόμενη χρήση, τυχόν υπερβάλλον ποσό προκαταβολής επιστρέφεται στην Εταιρία μετά από φορολογικό έλεγχο.

Κατά την διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2008 για τη μητρική Εταιρία, ο οποίος κατέληξε σε συνολικό πρόσθετο φόρο € 439 χιλ, τον οποίο η Εταιρία εξόφλησε πλήρως στις 02.03.2016. Επιπλέον, υπάρχει εντολή ελέγχου από τις φορολογικές Αρχές για τις χρήσεις 2009-2010 ο οποίος έως την ημέρα της έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί.

Κατά την διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2008-2011 για την θυγατρική εταιρία «ΟΛΥΜΠΟΣ» ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ ΑΕ, ο οποίος κατέληξε σε συνολικό για όλες τις χρήσεις πρόσθετο φόρο € 1.088 χιλ, τον οποίο η θυγατρική εξόφλησε πλήρως την 15.07.2015.

Κατά την διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου διενεργήθηκε φορολογικός έλεγχος στην εδρεύουσα στην Ρουμανία, θυγατρική εταιρία S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA με αντικείμενο την απαίτηση από επιστροφή ΦΠΑ, από τον οποίο προέκυψε αμφισβήτηση από τις εγχώριες φορολογικές αρχές ποσού € 180 χιλ. Για το ποσό αυτό η θυγατρική σχημάτισε ισόποση πρόβλεψη.



Ετήσιες Χρηματοοικονομικές
καταστάσεις
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

Επίσης κατά τη διάρκεια του 2014, η θυγατρική εταιρία S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA υπέκειτο σε άλλο φορολογικό έλεγχο σχετικά με την εγκυρότητα ορισμένων συναλλαγών με προμηθευτή, από τον οποίο προέκυψε μια πιθανή επιπλέον φορολογική υποχρέωση ποσού RON 1.948.525 RON (€ 444.667χιλ), με ενέχυρο ορισμένα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της εταιρίας. Η Διοίκηση της θυγατρικής εταιρίας θεωρεί ότι υπάρχουν πιθανότητες να αλλάξει η απόφαση των φορολογικών αρχών μέσω των νομικών διαδικασιών που διενεργήθηκαν.

Ο Όμιλος έχει σχηματίσει σωρευτική πρόβλεψη ποσού € 1.018χιλ με σκοπό να καλυφθεί το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων σε περίπτωση ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για ανέλεγκτες χρήσεις.

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Κέρδη πρό φόρων	20.758.828,85	20.411.412,38
Φόρος εισοδήματος (έξοδο) υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2015: 29%, 2014: 26%)	(6.020.060,37)	(5.306.967,23)
Επίδραση διαφορετικού φορολογικό συντελεστή σε θυγατρικές εξωτερικού	337.734,59	311.440,63
Επίδραση συμψηφισμού λόγω αναστροφής φόρου προηγούμενων χρήσεων	114.007,85	0,00
Επίδραση σχηματισμού αφορολόγητου αποθεματικού	3.290.567,33	1.682.431,36
Επίδραση μη εκπιπόμενων φορολογικά εξόδων	(183.895,19)	(224.785,60)
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	(15.889,29)	16.139,32
Επίδραση μη φορολογίσιμων εσόδων	0,00	26.287,06
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	(31.297,90)	0,00
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή (σε επόμενη χρήση)	(1.301.302,97)	0,00
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(1.527.355,18)	0,00
Φόρος εισοδήματος (έξοδο) / έσοδο	<u>(5.337.491,13)</u>	<u>(3.495.454,46)</u>

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Κέρδη πρό φόρων	3.196.234,69	7.388.934,12
Φόρος εισοδήματος (έξοδο) υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2015: 29%, 2014: 26%)	(926.908,06)	(1.921.122,87)
Επίδραση συμψηφισμού λόγω αναστροφής φόρου προηγούμενων χρήσεων	114.007,85	0,00
Επίδραση σχηματισμού αφορολόγητου αποθεματικού	0,00	1.242.800,00
Επίδραση μη εκπιπόμενων φορολογικά (εξόδων)/ εσόδων	90.166,73	(202.048,26)
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	(10.889,29)	(18.274,87)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή (σε επόμενη χρήση)	(745.256,82)	0,00
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(439.108,60)	0,00
Φόρος εισοδήματος (έξοδο) / έσοδο	<u>(1.917.988,19)</u>	<u>(898.646,00)</u>

9.2. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	Γήπεδα – Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Έργα υπο εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2014	19.107.161,97	56.995.075,40	130.875.242,92	5.243.502,98	2.664.077,54	1.601.003,87	216.486.064,68
Αξία κτήσης την 01.01.2014	19.107.161,97	63.459.213,70	209.871.489,26	16.770.424,00	8.355.807,33	1.601.003,87	319.165.100,13
Προσθήκες χρήσης	5.551,61	2.415.877,26	9.828.842,70	1.433.090,78	912.115,57	1.623.793,84	16.219.271,76
Μεταφορές*	1.082.778,47	1.014.778,00	298.771,53	123.226,44	66,75	(2.519.621,19)	0,00
Αναπροσαρμογή αξίας	(7.639.473,35)	(11.012.919,89)	0,00	0,00	0,00	0,00	(18.652.393,24)
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις χρήσης	0,00	(15.628,00)	(330.486,93)	(1.910.217,50)	(185.619,78)	(178.722,42)	(2.620.674,63)
Λοιπές προσαρμογές*	0,00	(7.765,54)	(69.432,51)	(235.455,72)	(66.394,11)	0,00	(379.047,88)
Αξία κτήσης την 31.12.2014	12.556.018,70	55.853.555,53	219.599.184,05	16.181.068,00	9.015.975,76	526.454,10	313.732.256,14
Αποσβέσεις την 01.01.2014	0,00	6.464.138,30	78.996.246,34	11.526.921,02	5.691.729,79	0,00	102.679.035,45
Προσθήκες χρήσης	21.666,41	1.630.947,48	11.171.705,79	1.015.569,98	798.543,83	0,00	14.638.433,49
Μεταφορές	302.526,21	204.699,00	(507.225,21)	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμογή αξίας	(324.192,62)	(7.953.879,98)	0,00	0,00	0,00	0,00	(8.278.072,60)
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις χρήσης	0,00	(75,48)	(247.775,14)	(967.471,59)	(102.088,26)	0,00	(1.317.410,47)
Λοιπές προσαρμογές*	0,00	(5,10)	148.967,31	(103.541,82)	(80.160,18)	0,00	(34.739,79)
Αποσβέσεις την 31.12.2014	0,00	345.824,22	89.561.919,09	11.471.477,59	6.308.025,18	0,00	107.687.246,08
Υπόλοιπο την 31.12.2014*	12.556.018,70	55.507.731,31	130.037.264,96	4.709.590,41	2.707.950,58	526.454,10	206.045.010,06



Ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	Γήπεδα – Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπο εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Αξία κτήσης την 01.01.2015	12.556.018,70	55.853.555,53	219.599.184,05	16.181.068,00	9.015.975,76	526.454,10	313.732.256,14
Προσθήκες χρήσης	26.515,23	714.116,68	6.433.142,20	623.453,72	774.553,10	17.086.482,27	25.658.263,20
Μεταφορές	0,00	7.491,01	2.256.390,79	(0,01)	0,00	(2.263.881,79)	0,00
Μειώσεις χρήσης	(8.637,03)	0,00	(154.300,14)	(1.471.885,20)	(85.337,14)	0,00	(1.720.159,51)
Λοιπές προσαρμογές	0,00	154.093,77	913.410,06	(1.466.761,52)	37.438,82	0,00	(361.818,87)
Αξία κτήσης την 31.12.2015	12.573.896,90	56.729.256,99	229.047.826,96	13.865.874,99	9.742.630,54	15.349.054,58	337.308.540,96
Αποσβέσεις την 01.01.2015	0,00	345.824,22	89.561.919,09	11.471.477,59	6.308.025,18	0,00	107.687.246,08
Προσθήκες χρήσης	0,00	1.688.211,15	11.969.584,27	901.590,07	873.230,55	0,00	15.432.616,04
Μειώσεις χρήσης	0,00	0,00	(40.124,21)	(894.591,98)	(32.937,39)	0,00	(967.653,58)
Λοιπές προσαρμογές	0,00	0,00	2.669,91	(1.092.332,64)	789,99	(0,44)	(1.088.873,18)
Αποσβέσεις την 31.12.2015	0,00	2.034.035,37	101.494.049,06	10.386.143,04	7.149.108,33	(0,44)	121.063.335,36
Υπόλοιπο την 31.12.2015	12.573.896,90	54.695.221,62	127.553.777,90	3.479.731,95	2.593.522,21	15.349.055,02	216.245.205,60

Η Εταιρία και Όμιλος την 5 Φεβρουαρίου 2015 έλαβε εκτίμηση των ακινήτων της, από ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή, με την οποία αναπροσάρμοσε την αξία των οικοπέδων και κτιρίων στην εύλογη αξία τους. Η κρίσιμη ημερομηνία της μελέτης ήταν η 31/12/14. Η ανωτέρω μελέτη είναι πρόσφατη και δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των παγίων της.

Πάγια με Χρηματοδοτική Μίσθωση (Leasing - ενεργές συμβάσεις)							
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ	Γήπεδα – Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπο εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2014	0,00	0,00	1.887.423,72	0,00	0,00	0,00	1.887.423,72
Αξία κτήσης την 01.01.2014	0,00	0,00	2.170.621,50	0,00	0,00	0,00	2.170.621,50
Προσθήκες χρήσης	0,00	0,00	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	1.500.000,00
Μειώσεις χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αξία κτήσης την 31.12.2014	0,00	0,00	3.670.621,50	0,00	0,00	0,00	3.670.621,50
Αποσβέσεις την 01.01.2014	0,00	0,00	283.197,78	0,00	0,00	0,00	283.197,78
Προσθήκες χρήσης	0,00	0,00	207.011,68	0,00	0,00	0,00	207.011,68
Μειώσεις χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις την 31.12.2014	0,00	0,00	490.209,46	0,00	0,00	0,00	490.209,46
Υπόλοιπο την 31.12.2014	0,00	0,00	3.180.412,04	0,00	0,00	0,00	3.180.412,04
Αξία κτήσης την 01.01.2015	0,00	0,00	3.670.621,50	0,00	0,00	0,00	3.670.621,50
Προσθήκες χρήσης	0,00	0,00	697.066,21	0,00	0,00	0,00	697.066,21
Μειώσεις χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αξία κτήσης την 31.12.2015	0,00	0,00	4.367.687,71	0,00	0,00	0,00	4.367.687,71
Αποσβέσεις την 01.01.2015	0,00	0,00	490.209,46	0,00	0,00	0,00	490.209,46
Προσθήκες χρήσης	0,00	0,00	262.061,26	0,00	0,00	0,00	262.061,26
Μειώσεις χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις την 31.12.2015	0,00	0,00	752.270,72	0,00	0,00	0,00	752.270,72
Υπόλοιπο την 31.12.2015	0,00	0,00	3.615.416,99	0,00	0,00	0,00	3.615.416,99

ΕΤΑΙΡΙΑ

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	Γήπεδα – Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπο εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2014	912.784,58	23.014.573,35	47.070.737,03	765.162,90	536.414,91	0,00	72.299.672,77
Αξία κτήσης την 01.01.2014	912.784,58	24.122.559,21	85.927.964,29	4.213.961,88	2.527.629,90	0,00	117.704.899,86
Προσθήκες χρήσης	0,00	576.487,43	1.841.297,12	415.761,44	182.553,41	0,00	3.016.099,40
Αναπροσαρμογή αξίας	(98.489,42)	(2.694.406,26)	0,00	0,00	0,00	0,00	(2.792.895,68)
Μειώσεις χρήσης	0,00	(15.628,00)	(58.388,74)	(252.627,41)	(1.200,00)	0,00	(327.844,15)
Λοιπές προσαρμογές	0,00	0,00	3.149,00	0,00	0,00	0,00	3.149,00
Αξία κτήσης την 31.12.2014	814.295,16	21.989.012,38	87.714.021,67	4.377.095,91	2.708.983,31	0,00	117.603.408,43
Αποσβέσεις την 01.01.2014	0,00	1.107.985,86	38.857.227,26	3.448.798,98	1.991.214,99	0,00	45.405.227,09
Προσθήκες χρήσης	0,00	564.893,16	4.750.157,23	208.898,25	190.246,09	0,00	5.714.194,73
Αναπροσαρμογή αξίας	0,00	(1.672.803,54)	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.672.803,54)
Μειώσεις χρήσης	0,00	(75,48)	(31.644,46)	(144.745,25)	(1.199,99)	0,00	(177.665,18)
Λοιπές προσαρμογές	0,00	0,00	(125,71)	0,00	(35,40)	0,00	(161,11)
Αποσβέσεις την 31.12.2014	0,00	0,00	43.575.614,32	3.512.951,98	2.180.225,69	0,00	49.268.791,99
Υπόλοιπο την 31.12.2014	814.295,16	21.989.012,38	44.138.407,35	864.143,93	528.757,62	0,00	68.334.616,44



Ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	Γήπεδα – Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηνήματα & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπο εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Αξία κτήσης την 01.01.2015	814.295,16	21.989.012,38	87.714.021,67	4.377.095,91	2.708.983,31	0,00	117.603.408,43
Προσθήκες χρήσης	26.515,23	236.438,33	1.942.605,15	221.419,81	106.374,05		2.533.352,57
Αναπροσαρμογή αξίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις χρήσης	(8.637,03)	0,00	(4.515,00)	(280.085,21)	0,00	0,00	(293.237,24)
Λοιπές προσαρμογές	0,00	(0,01)	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,01)
Αξία κτήσης την 31.12.2015	832.173,36	22.225.450,70	89.652.111,82	4.318.430,51	2.815.357,36	0,00	119.843.523,75
Αποσβέσεις την 01.01.2015	0,00	0,00	43.575.614,32	3.512.951,98	2.180.225,69	0,00	49.268.791,99
Προσθήκες χρήσης	0,00	813.110,14	4.809.892,44	187.753,66	180.249,19	0,00	5.991.005,43
Αναπροσαρμογή αξίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις χρήσης	0,00	0,00	(222,98)	(242.447,78)	0,00	0,00	(242.670,76)
Λοιπές προσαρμογές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις την 31.12.2015	0,00	813.110,14	48.385.283,78	3.458.257,86	2.360.474,88	0,00	55.017.126,66
Υπόλοιπο την 31.12.2015	832.173,36	21.412.340,56	41.266.828,04	860.172,65	454.882,48	0,00	64.826.397,09

9.3. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Λογισμικά Προγράμματα
Υπόλοιπο την 01.01.2014	166.788,94
Αξία κτήσης την 01.01.2014	858.014,54
Προσθήκες χρήσης	54.131,91
Μειώσεις χρήσης	(2.718,75)
Αξία κτήσης την 31.12.2014	909.427,70
Αποσβέσεις την 01.01.2014	691.225,60
Προσθήκες χρήσης	95.010,62
Μειώσεις χρήσης	0,00
Λοιπές μεταβολές	(2.436,34)
Αποσβέσεις την 31.12.2014	783.799,88
Υπόλοιπο την 31.12.2014	125.627,82
Αξία κτήσης την 01.01.2015	860.277,66
Προσθήκες χρήσης	51.860,92
Μειώσεις χρήσης	(10.534,00)
Λοιπές μεταβολές	(35.239,31)
Αξία κτήσης την 31.12.2015	866.365,26
Αποσβέσεις την 01.01.2015	734.649,83
Προσθήκες χρήσης	70.636,71
Μειώσεις χρήσης	(3.502,02)
Λοιπές μεταβολές	(50.851,23)
Αποσβέσεις την 31.12.2015	750.933,29
Υπόλοιπο την 31.12.2015	115.431,97

ΕΤΑΙΡΙΑ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Λογισμικά Προγράμματα
Υπόλοιπο την 01.01.2014	29.787,52
Αξία κτήσης την 01.01.2014	60.071,55
Προσθήκες χρήσης	21.563,50
Μειώσεις χρήσης	0,00
Αξία κτήσης την 31.12.2014	81.635,05
Αποσβέσεις την 01.01.2014	30.284,03
Προσθήκες χρήσης	27.054,17
Μειώσεις χρήσης	0,00
Αποσβέσεις την 31.12.2014	57.338,20
Υπόλοιπο την 31.12.2014	24.296,85
Αξία κτήσης την 01.01.2015	81.635,05
Προσθήκες χρήσης	14.343,70
Μειώσεις χρήσης	0,00
Αξία κτήσης την 31.12.2015	95.978,75
Αποσβέσεις την 01.01.2015	57.338,20
Προσθήκες χρήσης	21.355,74
Μειώσεις χρήσης	(3.502,02)
Αποσβέσεις την 31.12.2015	75.191,92
Υπόλοιπο την 31.12.2015	20.786,83

9.4. Συμμετοχές σε θυγατρικές

Κατωτέρω αναλύονται οι συμμετοχές της Εταιρίας στο μετοχικό κεφάλαιο των θυγατρικών και λοιπών εταιριών. Σε επίπεδο Ομίλου οι αξίες των συμμετοχών αυτών απαλλοίφονται με τις εγγραφές ενοποίησης.

Επενδύσεις σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	31.102.970,97	31.077.970,97
Προσθήκες / Αύξηση ποσοστού	50.000,00	25.000,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	31.152.970,97	31.102.970,97

Επενδύσεις σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ			31.12.2015		Υπόλοιπο Αξίας Συμμετοχής
Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	% Συμμετοχής	Κόστος Κτήσης	Κίνηση περιόδου	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ (Λάρισα)	100%	16.128.903,25	0,00	16.128.903,25
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ ΑΕ "ΡΟΔΟΠΗ"*	ΕΛΛΑΔΑ (Ξάνθη)	100%	0,00	25.000,00	25.000,00
"ΟΛΥΜΠΟΣ" ΓΑΛΑΚΤ/ΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ ΑΕ*	ΕΛΛΑΔΑ (Λάρισα)	100%	0,00	25.000,00	25.000,00
TYRBUL SA	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ (Sliven)	100%	9.135.363,21	0,00	9.135.363,21
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	ΡΟΥΜΑΝΙΑ (Brasov)	16,72%	5.803.704,51	0,00	5.803.704,51
OLYMPUS ITALIA Srl.	ΙΤΑΛΙΑ (Μιλάνο)	100%	10.000,00	0,00	10.000,00
OLYMPUS DAIRY DEUTSCHLAND GmbH	ΓΕΡΜΑΝΙΑ (Memingen)	100%	25.000,00	0,00	25.000,00
Σύνολο			31.102.970,97	50.000,00	31.152.970,97

Επενδύσεις σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ			2014		
Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	% Συμμετοχής	Κόστος Κτήσης	Κίνηση περιόδου	Υπόλοιπο Αξίας Συμμετοχής
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ ΑΕ "ΡΟΔΟΠΗ"	ΕΛΛΑΔΑ (Ξάνθη)	15,79%	5.263.500,00	0,00	5.263.500,00
ΓΑΛΑΚΤ/ΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ ΑΕ "ΟΛΥΜΠΟΣ"	ΕΛΛΑΔΑ (Λάρισα)	100,00%	10.865.403,25	0,00	10.865.403,25
TYRBUL SA	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ (Sliven)	100,00%	9.135.363,21	0,00	9.135.363,21
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	ΡΟΥΜΑΝΙΑ (Brasov)	16,72%	5.803.704,51	0,00	5.803.704,51
OLYMPUS ITALIA Srl.	ΙΤΑΛΙΑ (Μιλάνο)	100,00%	10.000,00	0,00	10.000,00
OLYMPUS DAIRY DEUTSCHLAND GmbH	ΓΕΡΜΑΝΙΑ (Memingen)	100,00%	0,00	25.000,00	25.000,00
Σύνολο			31.077.970,97	25.000,00	31.102.970,97

9.5. Συμμετοχές σε λοιπές

Η Εταιρία, μέσω θυγατρικής εταιρίας, συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ProdLacta S.A. που εδρεύει στην Ρουμανία καθώς και στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας OLYMPUS USA Corp. Οι συμμετοχές παρατίθενται κατωτέρω:

Επενδύσεις σε Λοιπές Επιχειρήσεις			2015		
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>					
Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	% Συμμετοχής	Κόστος Κτήσης	Απομείωση Συμμετοχής	Υπόλοιπο Αξίας Συμμετοχής
OLYMPUS USA	ΗΠΑ	10,00%	9.543,84	(9.543,84)	0,00
ProdLacta S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	7,50%	2.755.882,46	(2.755.882,46)	0,00
Σύνολο			2.765.426,30	(2.765.426,30)	0,00

Επενδύσεις σε Λοιπές Επιχειρήσεις			2014		
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>					
Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	% Συμμετοχής	Κόστος Κτήσης	Απομείωση Συμμετοχής	Υπόλοιπο Αξίας Συμμετοχής
OLYMPUS USA	ΗΠΑ	10,00%	9.543,84	(9.543,84)	0,00
ProdLacta S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	7,50%	2.755.882,46	(2.755.882,46)	0,00
Σύνολο			2.765.426,30	(2.765.426,30)	0,00

9.6. Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2015	31.12.2014
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	4.696,32	4.696,32
Μειώσεις / Πώληση ποσοστού	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	4.696,32	4.696,32

Τα ποσά αυτά αφορούν την αξία μεριδίων στην Συνεταιριστική Τράπεζα Θεσσαλίας ΣΥΝ.ΠΕ.

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	4.696,32	4.696,32
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	4.696,32	4.696,32

9.7. Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη

Στα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου έχουν εγγραφεί προσημειώσεις συνολικού ύψους 165.100χιλ για εγγύηση τραπεζικών δανείων. Πέραν των ανωτέρω προσημειώσεων δεν υπάρχουν άλλα εμπράγματα βάρη.

9.8. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2015	31.12.2014
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Λοιπές δοσμένες εγγυήσεις	183.715,27	198.570,48
Σύνολο	183.715,27	198.570,48

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>		
Λοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία	0,00	3.898.540,14
Λοιπές δοσμένες εγγυήσεις	97.941,00	96.652,00
Σύνολο	97.941,00	3.995.192,14

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν εγγυήσεις μισθωμένων κτιρίων και εγγυήσεις ΔΕΗ. Οι απαιτήσεις αυτές πρόκειται να εισπραχθούν από την Εταιρία μετά το τέλος της λήξης των μισθωτηρίων

συμβολαίων. Την 31.12.2014 η Εταιρία είχε απαίτηση ποσού 3.899χιλ από μακροπρόθεσμο δάνειο που χορηγήθηκε στη θυγατρική εταιρία στη Ρουμανία και το οποίο εισπράχθηκε εντός της χρήσης 2015.

9.9. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Αποθέματα-ΟΜΙΛΟΣ		
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Εμπορεύματα και προϊόντα και ημιτελή-Υποπροϊόντα και υπολείμματα	7.184.312,64	7.091.877,04
Παραγωγή σε εξέλιξη	30.765.395,83	23.017.481,57
Πρώτες και βοηθητικές Ύλες - Αναλώσιμα υλικά, ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	18.443.151,80	15.917.656,11
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων - επισφάλειας προκαταβολών	(340.126,44)	(361.357,14)
Σύνολο	56.052.733,84	45.665.657,58

Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων - επισφάλειας προκαταβολών		
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	<i>ΟΜΙΛΟΣ</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	361.357,14	352.029,58
Πρόβλεψη απομείωσης περιόδου	100.000,00	65.414,11
Αναστροφή πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	(121.230,70)	(56.086,55)
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	340.126,44	361.357,14

Αποθέματα - ΕΤΑΙΡΙΑ		
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Εμπορεύματα και προϊόντα	1.727.226,51	2.887.156,15
Παραγωγή σε εξέλιξη	24.171.684,74	17.273.946,54
Πρώτες και βοηθητικές Ύλες - Αναλώσιμα υλικά, ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	8.174.285,05	7.485.427,65
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων - επισφάλειας προκαταβολών	(100.000,00)	0,00
Σύνολο	33.973.196,30	27.646.530,34

Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων - ΕΤΑΙΡΙΑ		
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	0,00	0,00
Πρόβλεψη απομείωσης περιόδου	100.000,00	0,00
Αναστροφή /Χρησιμοποίηση πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	100.000,00	0,00

9.10. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Πελάτες	56.642.052,25	54.696.399,65
Επιταγές εισπρακτέες	28.830.105,05	32.822.691,84
Πελάτες (επισφαλείς)	0,00	156.052,22
Επιταγές εισπρακτέες (σε καθυστέρηση)	33.089,00	148.828,49
Μείον:		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(7.374.239,67)	(6.756.851,42)
Σύνολο	<u>78.131.006,63</u>	<u>81.067.120,78</u>

Οι προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων για τον Όμιλο αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	6.756.851,42	5.550.997,25
Πρόβλεψη απομείωσης περιόδου	618.165,15	1.355.697,85
Αναστροφή /Χρησιμοποίηση πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	(776,90)	(149.843,68)
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	<u>7.374.239,67</u>	<u>6.756.851,42</u>

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Πελάτες	23.899.960,49	25.093.709,44
Επιταγές εισπρακτέες	55.555,25	2.758.475,34
Επιταγές εισπρακτέες (σε καθυστέρηση)	33.089,00	0,00
Μείον:		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(5.182.000,00)	(4.990.000,00)
Σύνολο	<u>18.806.604,74</u>	<u>22.862.184,78</u>

Οι προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων για την Εταιρία αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ- ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	4.990.000,00	4.987.000,00
Πρόβλεψη απομείωσης περιόδου	192.000,00	114.772,62
Αναστροφή /Χρησιμοποίηση πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	0,00	(111.772,62)
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	<u>5.182.000,00</u>	<u>4.990.000,00</u>

Ανάλυση της ληκτότητας των εμπορικών απαιτήσεων παρατίθεται στην σημείωση 9.12

9.11. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ	31.12.2015	31.12.2014
Προκαταβολές προσωπικού	4.278,00	36.574,53
Προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι ΦΠΑ-Επιχορηγήσεις και - λοιπές απαιτήσεις από Δημόσιο	4.061.899,74	1.440.439,02
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	4.728.802,92	7.784.382,93
Επισφαλείς και επίδικοι χρεώστες	733.731,15	1.378.302,69
Λογαριασμοί διαχ/σεως προκ/λών και πιστώσεων	163.052,22	7.000,00
Έξοδα επομένων χρήσεων	9.211,62	350.352,65
Προκαταβολές λοιπών προμηθευτών	291.928,45	272.485,52
Λοιπές προκαταβολές	9.278.607,71	6.742.156,66
Προμερίσματα	165.601,15	198.722,42
Λοιποί μεταβατικοί ενεργητικού	1.470.984,88	735.492,44
Λοιποί μεταβατικοί ενεργητικού	103.970,77	0,00
Μείον:		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(1.956.452,78)	(2.166.945,48)
Σύνολο	19.055.615,83	16.580.241,38

Προβλέψεις Βραχυπρόθεσμων Απαιτήσεων	ΟΜΙΛΟΣ	
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	2.166.945,48	2.604.285,99
Πρόβλεψη απομείωσης περιόδου	4.705,89	37.916,43
Αναστροφή/χρησιμοποίησης πρόβλεψης προηγ. χρήσεων	(215.198,59)	(475.256,94)
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	1.956.452,78	2.166.945,48

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ	31.12.2015	31.12.2014
Προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	924.312,65	589.194,71
Ελληνικό Δημόσιο - Λοιπές απαιτήσεις	17.000,90	16.610,00
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	652.768,94	1.184.950,26
Λογαριασμοί διαχ/σεως προκ/λών και πιστώσεων	153.615,15	158.726,75
Έξοδα επομένων χρήσεων	48.262,50	121.191,48
Προκαταβολές λοιπών προμηθευτών	2.365.871,56	2.407.644,74
Προμερίσματα	1.470.984,88	735.492,44
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	103.970,77	0,00
Μείον:		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(868.000,00)	(1.035.000,00)
Σύνολο	4.868.787,35	4.178.810,38

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων. Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας, αφορούν απαιτήσεις από συναλλαγές οι οποίες έχουν αποτιμηθεί στο αναπόσβεστο κόστος και είναι ασφαλούς είσπραξης εκτός των απαιτήσεων για τις οποίες σχηματίστηκαν προβλέψεις. Ανάλυση της ληκτότητας των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων παρατίθεται στην σημείωση 9.12

9.12. Συμβατική ληκτότητα απαιτήσεων

Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας Χρηματοοικονομικών Απαιτήσεων Ομίλου 31η Δεκεμβρίου 2015					
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Αξία Ισολογισμού	Έως 1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Πελάτες	49.267.812,58	49.267.812,58	0,00	0,00	49.267.812,58
Επιταγές εισπρακτέες	28.863.194,05	28.863.194,05	0,00	0,00	28.863.194,05
Λοιπές απαιτήσεις	19.055.615,83	19.055.615,83	0,00	0,00	19.055.615,83
Διαθέσιμα	4.324.900,36	4.324.900,36	0,00	0,00	4.324.900,36
Σύνολο	101.511.522,82	101.511.522,82	0,00	0,00	101.511.522,82

Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας Χρηματοοικονομικών Απαιτήσεων Εταιρίας 31η Δεκεμβρίου 2015					
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Αξία Ισολογισμού	Έως 1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Πελάτες	18.717.960,49	18.717.960,49	0,00	0,00	18.717.960,49
Επιταγές εισπρακτέες	88.644,25	88.644,25	0,00	0,00	88.644,25
Λοιπές απαιτήσεις	4.868.787,35	4.868.787,35	0,00	0,00	4.868.787,35
Διαθέσιμα	1.371.635,20	1.371.635,20	0,00	0,00	1.371.635,20
Σύνολο	25.047.027,29	25.047.027,29	0,00	0,00	25.047.027,29

Η ληκτότητα των απαιτήσεων έχει προσδιορισθεί με βάση τα στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις συμβάσεις καθώς και με βάση τα στοιχεία που προκύπτουν από την ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου. Για όλες οι απαιτήσεις άνω των έξι μηνών έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη.

9.13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο	183.735,01	62.256,09
Καταθέσεις όψεως σε Ευρώ	4.141.165,35	2.869.053,59
Σύνολο	4.324.900,36	2.931.309,68

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο	97.871,87	27.981,66
Καταθέσεις όψεως σε Ευρώ	1.273.763,33	847.162,26
Σύνολο	1.371.635,20	875.143,92

Τα πραγματικά επιτόκια καθορίζονται σύμφωνα με τα Ευρίβορ επιτόκια και διαπραγματεύονται κατά περίπτωση.

9.14. Μετοχικό Κεφάλαιο

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	15.988.966	0,73	11.671.945,18	0,00	11.671.945,18
Μεταβολές περιόδου 01.01. - 31.12.2015	2	0,73	1,46	0,00	1,46
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	15.988.968	0,73	11.671.946,64	0,00	11.671.946,64

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με βάση το σταθμισμένο αριθμό μετοχών, ήτοι 15.988.968.

9.15. Αποθεματικά

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ							
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα & ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά	Αποθεματικό αναπροσαρμογής ακινήτων	Λοιπά αποθεματικά	Συναλλαγματικές διαφορές	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2014	3.020.630,57	866.535,94	72.362.801,43	18.485.796,36	148.083,71	(4.322.008,83)	90.561.839,18
Διάθεση κερδών	5.127,88	0,00	(30,00)	0,00	0,00	0,00	5.097,88
Εκτίμηση ακινήτων σε εύλογες αξίες	0,00	0,00	0,00	(10.456.769,07)	0,00	0,00	(10.456.769,07)
Λοιπές διορθωτικές εγγραφές	0,00	0,00	0,00	(191.021,34)	191.021,34	0,00	0,00
Λοιπές προσαρμογές	0,00	0,00	(70.000,00)	0,00	0,00	0,00	(70.000,00)
Αναβαλλόμενη φορολογία	0,00	0,00	0,00	1.705.215,09	0,00	0,00	1.705.215,09
Υπόλοιπα την 31.12.2014	3.025.758,45	866.535,94	72.292.771,43	9.543.221,04	339.105,05	(4.322.008,83)	81.745.383,08
Υπόλοιπα την 01.01.2015	3.025.758,45	866.535,94	72.292.771,43	9.543.221,04	339.105,05	(4.322.008,83)	81.745.383,08
Διάθεση κερδών	658.179,80	0,00	6.515.101,79	0,00	0,00	0,00	7.173.281,59
Λοιπές προσαρμογές	0,00	0,00	0,00	0,00	-25,92	0,00	(25,92)
Φόρος εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων	0,00	0,00	0,00	(156.294,11)	0,00	0,00	(156.294,11)
Υπόλοιπα την 31.12.2015	3.683.938,25	866.535,94	78.807.873,22	9.386.926,93	339.079,13	(4.322.008,83)	88.762.344,64



ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα & ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά	Αποθεματικό αναπροσαρμογής ακινήτων	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2014	1.691.195,96	45.383,58	39.425.835,13	3.728.507,04	1,11	44.890.922,82
Διάθεση κερδών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Εκτίμηση ακινήτων σε εύλογες αξίες	0,00	0,00	0,00	(1.120.092,14)	0,00	(1.120.092,14)
Λοιπές προσαρμογές	0,00	0,00	(70.030,00)	0,00	0,00	(70.030,00)
Αναβαλλόμενη φορολογία	0,00	0,00	0,00	291.223,96	0,00	291.223,96
Υπόλοιπα την 31.12.2014	1.691.195,96	45.383,58	39.355.805,13	2.899.638,86	1,11	43.992.024,64
Υπόλοιπα την 01.01.2015	1.691.195,96	45.383,58	39.355.805,13	2.899.638,86	1,11	43.992.024,64
Διάθεση κερδών	278.781,34	0,00	4.780.000,00	0,00	0,00	5.058.781,34
Εκτίμηση ακινήτων σε εύλογες αξίες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές προσαρμογές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Φόρος εισοδήματος λοιπών συναλικών εσόδων	0,00	0,00	0,00	(117.552,93)	0,00	(117.552,93)
Υπόλοιπα την 31.12.2015	1.969.977,30	45.383,58	44.135.805,13	2.782.085,93	1,11	48.933.253,05

9.16. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Ομολογιακά Δάνεια		
Ομολογιακά δάνεια μη μετατρέψιμα σε μετοχές	68.136.250,71	82.871.325,10
Μείον:		
<i>Ποσά πληρωτέα στην επόμενη χρήση</i>	(16.961.335,04)	(14.833.092,24)
Μακροπρόθεσμα Δάνεια		
Μακροπρόθεσμα δάνεια σε Ευρώ	37.322.362,74	39.403.503,02
Μείον:		
<i>Ποσά πληρωτέα στην επόμενη χρήση</i>	(625.000,00)	(7.532.819,45)
Υπόλοιπο Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων:	87.872.278,41	99.908.916,43

Ληκτότητα Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	31.12.2015
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	
Εντός 1 έτους	17.586.335,04
Από 2 έως 5 έτη	87.872.278,41
Μετά από 5 έτη	0,00
Σύνολο	105.458.613,45

Ο Όμιλος δεν κατέταξε μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις ποσού € 21,97 εκατ. περίπου σε βραχυπρόθεσμες όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 1 παρ. 74, λόγω της μη τήρησης ενός συμβατικού χρηματοοικονομικού όρου από τη θυγατρική του εταιρία S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA. Στις 6 Αριλίου 2016 η θυγατρική του Ομίλου έλαβε εξαίρεση από την τήρηση του ανωτέρω συμβατικού όρου και επομένως οι ανωτέρω τραπεζικές υποχρεώσεις παραμένουν στην ουσία μακροπρόθεσμες.

Για την Όμιλο το επιτόκιο ομολογιακού δανεισμού υπολογίζεται βάσει Euribor εξαμήνου πλέον περιθώριο 5,4%, και του μακροπρόθεσμου δανεισμού υπολογίζεται σε περίπου 4%.

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Ομολογιακά Δάνεια		
Ομολογιακά δάνεια μη μετατρέψιμα σε μετοχές	34.160.995,60	41.821.930,00
Μακροπρόθεσμα Δάνεια		
Μακροπρόθεσμα δάνεια σε Ευρώ	3.094.869,74	4.657.047,23
Μείον:		
<i>Ποσά πληρωτέα στην επόμενη χρήση</i>	(5.674.455,34)	(9.338.657,23)
Υπόλοιπο Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων:	31.581.410,00	37.140.320,00

Ληκτότητα Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων Εταιρίας

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	31.12.2015
Ομολογιακά Δάνεια	
Ομολογιακά δάνεια μη μετατρέψιμα σε μετοχές	
Εντός 1 έτους	5.674.455,34
Από 2 έως 5 έτη	31.581.410,00
Μετά από 5 έτη	0,00
Σύνολο	37.255.865,34

Οι τραπεζικές δανειακές υποχρεώσεις που έχουν ληφθεί από πιστωτικά ιδρύματα απαιτούν την εκπλήρωση συμβατικών υποχρεώσεων απληρωμής κεφαλαίου και τόκων καθώς και συμμόρφωσης με συγκεκριμένα ποσοτικά χαρακτηριστικά και δείκτες.

Για την Εταιρία το επιτόκιο δανεισμού υπολογίζεται βάσει Euribor εξαμήνου πλέον περιθώριο 5,4%

9.17. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Σε επίπεδο Εταιρίας δεν υπάρχουν λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Σε επίπεδο Ομίλου οι υποχρεώσεις αυτές αναλύονται ως κατωτέρω:

ΟΜΙΛΟΣ		
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Επιδοτήσεις Επενδύσεων		
Έσοδα επομένων χρήσεων	116.373,00	218.353,37
Μείον:		
<i>Ποσά που θα αναγνωριστούν στην επόμενη χρήση (Επιδοτήσεις Επενδύσεων)</i>	(49.830,00)	(50.301,87)
Υπόλοιπο Λοιπών Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	66.543,00	168.051,50
Ληκτότητα Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων ΟΜΙΛΟΥ		
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Επιδοτήσεις Επενδύσεων		
Εντός 1 έτους	49.830,00	50.301,87
Από 2 έως 5 έτη	16.713,00	117.749,63
Μετά από 5 έτη	0,00	0,00
Σύνολο	66.543,00	168.051,50

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σε προμηθευτές παγίων αφορούν σε συμβατικές υποχρεώσεις που προκύπτουν από την επένδυση στην Ρουμανία. Το βραχυπρόθεσμο τμήμα των υποχρεώσεων αυτών έχει απεικονισθεί στο κονδύλι των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων

9.18. Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

Οι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με την μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν στις χώρες που δραστηριοποιούνται οι εταιρίες του Ομίλου. Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων του Ομίλου και της Εταιρίας επανεξετάζεται σε κάθε χρήση, προκειμένου το υπόλοιπο που εμφανίζεται στον ισολογισμό να απεικονίζει τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές.

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων μετά από συμψηφισμούς έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος		
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	31.12.2015	31.12.2014
-Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	1.899.617,73	1.426.694,75
Λοιπές προβλέψεις	900.406,16	855.653,80
Χρηματοδοτική μίσθωση	407.046,07	545.432,75
Αποζημίωση προσωπικού	235.479,50	142.654,13
Απομείωση συμμετοχών	76.450,84	154.764,64
Απομείωση αξιογράφων	31.249,68	14.170,46
Απομείωση αποθεμάτων	64.442,34	23.647,15
Σύνολο (α)	3.614.692,32	3.163.017,68
-Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	(21.496,00)	21.699,40
Αναπροσαρμογή αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων Παγίων	18.531.824,07	16.699.554,26
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	121.543,80	163.455,49
Σύνολο (β)	18.631.871,87	16.884.709,15
Καθαρό υπόλοιπο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων / (υποχρεώσεων) στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (α) - (β)	(15.017.179,55)	(13.721.691,47)

Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος		
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ –ΕΤΑΙΡΙΑΣ</i>	31.12.2015	31.12.2014
-Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	1.469.023,01	1.267.559,12



Ετήσιες Χρηματοοικονομικές
καταστάσεις
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

Λοιπές προβλέψεις	251.720,01	269.100,00
Αποζημίωση προσωπικού	124.311,72	89.967,53
Απομείωση συμμετοχών	2.767,71	2.481,40
Απομείωση αποθεμάτων	29.000,00	0,00
Σύνολο (α)	1.876.822,45	1.629.108,05
-Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	60.720,20	81.658,20
Αναπροσαρμογή αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων Παγίων	8.955.499,78	8.087.179,36
Σύνολο (β)	9.016.219,98	8.168.837,56
Καθαρό υπόλοιπο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων / (υποχρεώσεων) στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (α) - (β)	(7.139.397,53)	(6.539.729,51)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, υποχρεώσεις και το αποτέλεσμα έχουν αναγνωριστεί με βάση τους ισχύοντες την 31/12/2015 φορολογικούς συντελεστές. Για τις ελληνικές εταιρίες ο φορολογικός συντελεστής που ίσχυε την 31/12/2015 και εφαρμόστηκε κατά την αποτίμηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, υποχρεώσεων και αποτελεσμάτων, ανέρχεται σε 29%.

9.19. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Το απασχολούμενο την 31^η Δεκεμβρίου 2015 προσωπικό του Ομίλου ανέρχεται σε 1.080 και της Εταιρίας ανέρχεται σε 321 άτομα και την 31^η Δεκεμβρίου 2014 το απασχολούμενο προσωπικό του Ομίλου ανέρχεται σε 1.092 και της Εταιρίας σε 325 άτομα.

Η πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19.

Συγκεντρωτικά στοιχεία Ομίλου	31.12.2015	31.12.2014
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	609.666,92	636.664,00
Εξοδο αναγνωρισμένο στην Καθαρή Θέση	268.401,46	29.174,62
Έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	90.619,18	69.942,24
Αναστροφή/Χρησιμοποίηση πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	(41.875,04)	(126.113,94)
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	926.812,52	609.666,92

Για τον Όμιλο η κίνηση πρόβλεψης φαίνεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19	Στοιχεία Ομίλου	
ποσά εκφρασμένα σε €	31.12.2015	31.12.2014
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Κόστος τρέχουσας Απασχόλησης	86.424,91	84.294,21
Κόστος Τόκων	24.504,39	22.283,23
Επίδραση περικοπής/Διακανονισμού/Τερματικές παροχές	306.751,61	72.588,47
Καθαρό έξοδο χρήσης	417.680,91	179.165,91
Λογιστικοποιημένο κόστος αποχώρησης στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	368.936,77	235.337,61
Έξοδο αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	(417.680,91)	(179.165,91)
Αποτέλεσμα αναγνωρισμένο στην Καθαρή Θέση	(268.401,46)	(29.174,62)



Ετήσιες Χρηματοοικονομικές
καταστάσεις
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

Σύνολο	(317.145,60)	26.997,08
---------------	---------------------	------------------

Στοιχεία Εταιρίας	31.12.2015	31.12.2014
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	346.028,99	265.557,25
Εξοδο αναγνωρισμένο στην Καθαρή Θέση	71.079,15	10.529,50
Έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	11.552,98	69.942,24
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	428.661,12	346.028,99

Για την Εταιρία η κίνηση πρόβλεψης φαίνεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19	Στοιχεία Εταιρίας	
	31.12.2015	31.12.2014
ποσά εκφρασμένα σε €		
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Κόστος τρέχουσας Απασχόλησης	27.919,86	27.309,93
Κόστος Τόκων	12.111,01	9.294,50
Επίδραση περικοπής/Διακανονισμού/Τερματικές παροχές	49.832,52	60.000,00
Καθαρό έξοδο χρήσης	89.863,39	96.604,43
Λογιστικοποιημένο κόστος αποχώρησης στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	78.310,41	26.662,19
Έξοδο αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	(89.863,39)	(96.604,43)
Αποτέλεσμα αναγνωρισμένο στην Καθαρή Θέση	(71.079,15)	(10.529,50)
Σύνολο	(82.632,13)	(80.471,74)

Οι αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αναλογιστική αποτίμηση είναι αυτές της προηγούμενης χρήσης και είναι οι ακόλουθες:

Αναλογιστικές Παραδοχές		
1.	Προεξοφλητικό Επιτόκιο:	2% με μέση σταθμική διάρκεια 18,31
2.	Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού:	2% (σύμφωνα με το πρόγραμμα σύγκλισης της Ευρωπαϊκής Ένωσης – Στρατηγική της Λισσαβόνας).
3.	Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου:	3% (πληθωρισμός + 1%)
4.	Ημερομηνίες Αποτίμησης :	31.12.2015
5.	Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης :	Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζομένου.
6.	Γενική αρχή υπολογισμού των αναλογιστικών μεγεθών:	Ως γενική αρχή χρησιμοποιήθηκε η αρχή της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΛΠ (βλ. ΔΛΠ 1. § 23)
7.	Αναλογιστική μέθοδος αποτίμησης :	Χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method) (βλ. ΔΛΠ 19)

9.20. Προβλέψεις

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ – ΟΜΙΛΟΣ	31.12.2015	31.12.2014
Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου ανέλεγκτων χρήσεων	1.018.378,25	970.000,00
Λοιπές προβλέψεις	1.132.213,88	997.969,73
Σύνολο	2.150.592,13	1.967.969,73

Λοιπές προβλέψεις		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	997.969,73	410.139,76
Έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	134.244,15	644.062,59



Ετήσιες Χρηματοοικονομικές
καταστάσεις
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

Αναστροφή πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	0,00	(56.232,62)
	1.132.213,88	997.969,73
Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου ανέλεγκτων χρήσεων		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	970.000,00	970.000,00
Έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	48.378,25	0,00
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	1.018.378,25	970.000,00

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ	31.12.2015	31.12.2014
Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου ανέλεγκτων χρήσεων	360.000,00	360.000,00
Λοιπές προβλέψεις	90.000,00	0,00
Σύνολο	450.000,00	360.000,00

Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου ανέλεγκτων χρήσεων		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	360.000,00	360.000,00
Έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	90.000,00	0,00
Αναστροφή πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	450.000,00	360.000,00

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου έχουν ως εξής:

Εταιρία	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
ΤΥΡ.Α.Σ. Α.Ε	2009 - 2010
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	2009 - 2010
TYRBUL SA	2008 - 2015
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	2004 - 2015
OLYMPUS ITALIA Srl	2013 - 2015
OLYMPUS DAIRY DEUTSCHLAND GMBH	2014 - 2015

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας για τις χρήσεις έως και 2008. Επιπλέον, υπάρχει εντολή ελέγχου από τις φορολογικές Αρχές για τις χρήσεις 2009-2010 ο οποίος έως την ημέρα της έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί. Οι χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, 'PKF' (ο τακτικός Ελεγκτής) για τις χρήσεις 2011 και 2012 και την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, 'Deloitte.' (ο τακτικός Ελεγκτής) για τις χρήσεις 2013 και 2014, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν την 31.07.2012, 20.09.2013, 09.07.2014 και 23.09.2015 αντίστοιχα. Τα πιστοποιητικά των χρήσεων 2011 και 2012 περιείχαν επιφυλάξεις σχετικά με την αδυναμία επιβεβαίωσης τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων και αδυναμίας προσδιορισμού τυχόν ποσών που ενδέχεται να εκφεύγουν από τα όρια της αρχής αυτής, ενώ τα πιστοποιητικά των χρήσεων 2013 και 2014 δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος από τον Τακτικό Ελεγκτή της χρήσης 2015 δεν είχε ολοκληρωθεί. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους

μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της θυγατρικής ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε. (πρώην ΓΑΛΑΚΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΛΑΡΙΣΗΣ Α.Ε. «ΟΛΥΜΠΟΣ» και ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΞΑΝΘΗΣ Α.Ε. «ΡΟΔΟΠΗ» καθώς η πρώτη απορρόφησε τη δεύτερη) ως εξής:

«ΟΛΥΜΠΟΣ»: Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της θυγατρικής η οποία μετονομάστηκε σε ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε για τις χρήσεις έως και 2011. Οι χρήσεις 2012, 2013 και 2014 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, 'ΡΚΦ' (ο τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης συμμόρφωσης εκδόθηκαν την, 20.09.2013, 10.07.2014 και 14.09.2015 αντίστοιχα. Το πιστοποιητικό της χρήσης 2012 περιείχε επιφυλάξεις σχετικά με την αδυναμία επιβεβαίωσης τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων και αδυναμίας προσδιορισμού τυχόν ποσών που ενδέχεται να εκφεύγουν από τα όρια της αρχής αυτής, ενώ τα πιστοποιητικά των χρήσεων 2013 και 2014 δεν περιείχαν επιφυλάξεις.

ΡΟΔΟΠΗ: Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία της θυγατρικής η οποία απορροφήθηκε από τα ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε για τις χρήσεις έως και 2008. Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή δηλαδή την εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, 'ΡΚΦ' (ο τακτικός Ελεγκτής), σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α Ν.4174/13 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν την, 01.08.12, 20.09.2013, 10.07.2014 και 22.09.2015 αντίστοιχα. Τα πιστοποιητικά των χρήσεων 2011 και 2012 περιείχαν επιφυλάξεις σχετικά με την αδυναμία επιβεβαίωσης τήρησης της αρχής των ίσων αποστάσεων και αδυναμίας προσδιορισμού τυχόν ποσών που ενδέχεται να εκφεύγουν από τα όρια της αρχής αυτής, ενώ τα πιστοποιητικά των χρήσεων 2013 και 2014 δεν περιείχαν επιφυλάξεις.

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος από τον Τακτικό Ελεγκτή της χρήσης 2015 δεν είχε ολοκληρωθεί για τη θυγατρική ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.. Επιπλέον, σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

9.21. Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις

Ακολουθως παρατίθεται ανάλυση των προμηθευτών και των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας:

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ	31.12.2015	31.12.2014
Προμηθευτές	29.173.377,94	23.186.592,15
Προκαταβολές πελατών	877.124,02	663.391,60
Επιταγές πληρωτέες	9.187.885,93	7.859.198,02
Σύνολο	39.238.387,89	31.709.181,77

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ	31.12.2015	31.12.2014
Προμηθευτές	6.911.878,03	15.309.435,71
Προκαταβολές πελατών	128.331,77	13.276,71
Επιταγές πληρωτέες	4.501.313,16	3.254.728,00

Σύνολο	11.541.522,96	18.577.440,42
---------------	----------------------	----------------------

Στους λογαριασμούς περιλαμβάνονται τα ανοιχτά υπόλοιπα των προμηθευτών της Εταιρίας για διάφορα υλικά και υπηρεσίες, καθώς και ανοικτά μη διακανονισμένα υπόλοιπα πελατών που πρόκειται άμεσα να διακανονισθούν. Ανάλυση της ληκτότητας των εμπορικών υποχρεώσεων παρατίθεται στην σημείωση 9.27

9.22. Τρέχουσες και λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Φ.Π.Α.	233.891,73	450.916,75
Φόροι τέλη αμοιβών προσωπικού και τρίτων	1.613.602,03	614.143,48
Εκκαθάριση φόρου εισοδήματος	2.368.296,66	3.645.438,39
Λοιποί φόροι	30.422,01	9.940,50
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	439.108,60	0,00
Σύνολο	4.685.321,03	4.720.439,12

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Φ.Π.Α.	177.366,05	450.916,75
Φόροι τέλη αμοιβών προσωπικού και τρίτων	734.926,85	178.173,16
Εκκαθάριση φόρου εισοδήματος	964.857,47	913.248,89
Λοιποί φόροι	0,00	97,20
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	439.108,60	0,00
Σύνολο	2.316.258,97	1.542.436,00

9.23. Βραχυπρόθεσμος δανεισμός

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Κεφάλαιο Κίνησης σε Ευρώ (€)		
- Από Τραπεζικά Ιδρύματα Εσωτερικού	40.298.320,11	32.345.185,68
- Από Τραπεζικά Ιδρύματα Εξωτερικού	9.959.107,00	3.882.044,85
	50.257.427,11	36.227.230,53

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Κεφάλαιο Κίνησης σε Ευρώ (€)		
- Από Τραπεζικά Ιδρύματα Εσωτερικού	17.373.504,82	6.298.555,39
	17.373.504,82	6.298.555,39

9.24. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Ομολογιακά Δάνεια		
Ομολογιακά δάνεια μη μετατρέψιμα σε μετοχές	9.705.987,04	14.833.092,24
Μακροπρόθεσμα Δάνεια		
Μακροπρόθεσμα δάνεια σε Ευρώ	7.880.348,00	7.532.819,45
	17.586.335,04	22.365.911,69

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Ομολογιακά Δάνεια		
Ομολογιακά δάνεια μη μετατρέψιμα σε μετοχές	5.674.455,34	7.699.260,54
Μακροπρόθεσμα Δάνεια		
Μακροπρόθεσμα δάνεια σε Ευρώ	0,00	1.639.396,69
	5.674.455,34	9.338.657,23

9.25. Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Σε επίπεδο Εταιρίας δεν υπάρχουν χρηματοδοτικές μισθώσεις. Σε επίπεδο ομίλου, οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως κατωτέρω:

<i>Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις</i>	31.12.2015	31.12.2014
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ- ΟΜΙΛΟΣ		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	2.728.435,28	1.929.852,41
Υποχρεώσεις από σύναψη νέων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	2.110.066,21	1.500.000,00
Αποπληρωμή κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(855.701,15)	(701.417,15)
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	3.982.800,34	2.728.435,26

<i>Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις</i>	31.12.2015	31.12.2014
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ		
Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	3.982.800,34	2.728.435,26
Μείον: Ποσά πληρωτέα στην επόμενη χρήση	(779.073,03)	(685.551,38)
Υπόλοιπο	3.203.727,31	2.042.883,88

<i>Ελάχιστα Καταβλητέα Μισθώματα</i>	31.12.2015	31.12.2014
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ		
Μέχρι 1 έτος	861.449,89	771.085,70
Από 1 μέχρι 5 έτη	2.839.629,68	2.014.496,97
Μετά από 5 έτη	515.557,05	419.802,00
Σύνολο ελάχιστων καταβολών χρηματοδοτικής μίσθωσης	4.216.636,62	3.205.384,67
Μείον:		
Μελλοντικές χρηματοοικονομικές δαπάνες	(233.836,28)	(476.949,41)
Παρούσα αξία ελάχιστων καταβολών χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.982.800,34	2.728.435,26

<i>Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Χρηματοδοτικής Μίσθωσης</i>	31.12.2015	31.12.2014
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ		
Μέχρι 1 έτος	779.073,03	685.551,38

Από 1 μέχρι 5 έτη	2.963.145,27	1.722.670,88
Μετά από 5 έτη	240.582,04	320.213,00
Σύνολο Παρούσας Αξίας	3.982.800,34	2.728.435,26

9.26. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΟΜΙΛΟΣ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Αποδοχές & οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	932.221,05	1.070.698,70
Δικαιούχοι αμοιβών	343.728,00	193.949,85
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	342.755,17	238.660,74
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	944.694,75	922.848,43
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	848.605,56	752.788,69
Λοιποί μεταβατικοί λ/σμοι παθητικού	2.592,51	40.393,06
Σύνολο	3.414.597,04	3.219.339,47

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ-ΕΤΑΙΡΙΑ</i>	31.12.2015	31.12.2014
Αποδοχές & οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	440.684,32	431.703,85
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.125,00	1.456,80
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	414.112,85	414.790,38
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	370.545,19	313.611,09
Σύνολο	1.226.467,36	1.161.562,12

Ανάλυση της ληκτότητας των εμπορικών υποχρεώσεων παρατίθεται στην σημείωση 9.27

9.27. Συμβατική ληκτότητα υποχρεώσεων

Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων Ομίλου					
31η Δεκεμβρίου 2015					
<i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>	<i>Αξία Ισολογισμού</i>	<i>Έως 1 έτος</i>	<i>2- 5 έτη</i>	<i>> 5 έτη</i>	<i>Σύνολο</i>
Μακροπρόθεσμα δάνεια (και βραχυπρόθεσμες δόσεις αυτών)	105.458.613,45	17.586.335,04	87.872.278,41	0,00	105.458.613,45
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	66.543,00	49.830,00	16.713,00	0,00	66.543,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.982.800,36	779.073,03	2.963.145,27	240.582,06	3.982.800,36
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	50.257.427,11	50.257.427,11	0,00	0,00	50.257.427,11
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.685.321,03	4.685.321,03	0,00	0,00	4.685.321,03
Προμηθευτές - Προκαταβολές πελατών	30.050.501,96	30.050.501,96	0,00	0,00	30.050.501,96
Επιταγές πληρωτέες	9.187.885,93	9.187.885,93	0,00	0,00	9.187.885,93
Λοιπές υποχρεώσεις	3.414.597,04	3.414.597,04	0,00	0,00	3.414.597,04
Σύνολο	207.103.689,88	116.010.971,14	90.852.136,68	240.582,06	207.103.689,88

9.28. Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων ανά μέθοδο αποτίμησης:

Επίπεδο 1: Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,

Επίπεδο 2: Λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα,

Επίπεδο 3: Τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για τη μέτρηση της εύλογης αξίας. Τα ποσά που εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και αφορούν ταμειακά διαθέσιμα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς και τις Τραπεζικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

Η μέθοδος αποτίμησης προσδιορίστηκε λαμβάνοντας υπόψη όλους τους παράγοντες προκειμένου να προσδιοριστεί με ακρίβεια η εύλογη αξία και επιμετρούνται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας εκτός των Τραπεζικών υποχρεώσεων οι οποίες επιμετρούνται στο Επίπεδο 2 της ιεραρχίας.

9.29. Αναμόρφωση χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Για λόγους ορθότερης απεικόνισης και ομοιογένειας των κονδυλίων έγιναν οι κατωτέρω ανακατατάξεις.

Στοιχεία Ισολογισμού ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Ποσά σε Ευρώ	Δημοσιευμένα 31.12.2014	Ανακατάταξη	Αναμορφωμένα 31.12.2014
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	206.223.732,48	-178.722,42	206.045.010,06
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	16.401.518,96	178.722,42	16.580,241,38

Ταμειακές ροές ΕΤΑΙΡΙΑ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Ποσά σε Ευρώ	Δημοσιευμένα 31.12.2014	Αναμόρφωση	Αναμορφωμένα 31.12.2014
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων (Εμπορικές)	664.528,96	735.492,44	1.400.021,40
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	-735.492,44	-735.492,44

9.30. Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά:

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών της Εταιρίας με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης, εξαιρουμένων των τυχών ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από αυτή (ίδιες μετοχές).

Προσαρμοσμένα:

Τα προσαρμοσμένα κέρδη/ζημιές ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσης για δυνητικές εκδιδόμενες κοινές μετοχές.

Η Εταιρία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων με συνέπεια τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή να είναι ίδια.

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των κερδών κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας και του Ομίλου:

Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (€ / μετοχή) ΟΜΙΛΟΣ Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
--	----------------------	----------------------

Κέρδη

Κέρδη που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

15.318.632,23 16.765.464,56

Αριθμός Μετοχών

Μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών υπό έκδοση που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των βασικών κερδών ανά μετοχή

15.988.968 15.988.966

Καθαρά κέρδη που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας

0,9581 1,0486

Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (€ / μετοχή) ΕΤΑΙΡΙΑ Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
---	----------------------	----------------------

Κέρδη

Κέρδη που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

1.278.246,50 6.490.288,12

Αριθμός Μετοχών

Μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών υπό έκδοση που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των βασικών κερδών ανά μετοχή

15.988.968 15.988.966

Καθαρά κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

0,0799 0,4059

9.31. Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Δεσμεύσεις - Εγγυήσεις

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις, για εγγυητικές επιστολές εξασφάλισης καλής εκτέλεσης και λειτουργίας, της Εταιρίας και του Ομίλου στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων τους είναι:

Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις ποσά εκφρασμένα σε χιλ €	Στοιχεία Ομίλου		Στοιχεία Εταιρίας	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Εγγυητικές επιστολές Τραπεζών για εξασφαλίσεις	904	1.406	0	0
Σύνολο Ενδεχομένων Υποχρεώσεων	904	1.406	0	0

Ποινικές ρήτρες και δικαστικές υποθέσεις

Για όλες τις επίδικες και τις υπό διαιτησία διαφορές έχει γίνει πρόβλεψη σε επίπεδο ομίλου ύψους 1.132 χιλ. Η πρόβλεψη αυτή απεικονίζεται στο κονδύλι «Προβλέψεις» (σημείωση 9.20). Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες διεκδικήσεις τρίτων κατά της Εταιρίας και του Ομίλου ή δικαστικές αποφάσεις που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας και του Ομίλου.

Πέραν των όσων αναφέρονται παραπάνω δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

9.32. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές στην κλειόμενη χρήση 1/1/2015-31/12/2015 και τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων 31/12/2015 της μητρικής Εταιρίας με τα συνδεδεμένα νομικά πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:



ΕΤΑΙΡΙΑ

-Εμπορικές Απαιτήσεις

	31.12.2015	31.12.2014
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	0,00	2.924.269,55
OLYMPUS DAIRY DEUTSCHLAND GMBH	672.308,59	559.102,20
OLYMPUS DAIRY USA Corp	3.955.626,55	3.547.064,19
OLYMPUS ITALIA S.r.l.	1.163.410,12	745.830,02
Απομείωση απαίτησης OLYMPUS DAIRY USA Corp	(3.955.626,55)	(3.547.064,19)
Σύνολο	1.835.718,71	4.229.201,77

-Λοιπές Απαιτήσεις

	31.12.2015	31.12.2014
ΛΑΤΙΖΑ Α.Ε.	152.249,52	208.177,20
Σύνολο	152.249,52	208.177,20

-Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31.12.2015	31.12.2014
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	0,00	3.898.540,14
Σύνολο	0,00	3.898.540,14

-Εμπορικές Υποχρεώσεις

	31.12.2015	31.12.2014
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	52.928,13	0,00
TYRBUL SA	1.441.387,10	7.734.851,24
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	1.471.994,30	3.948.699,24
Σύνολο	2.966.309,53	11.683.550,48

-Αγορές Εμπορευμάτων

	31.12.2015	31.12.2014
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	21.287.461,04	23.275.211,88
TYRBUL SA	23.382.087,80	25.993.639,85
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	20.672.505,42	22.620.666,77
ΛΑΤΙΖΑ Α.Ε.	0,00	0,00
Σύνολο	65.342.054,26	71.889.518,50

-Αγορές Υπηρεσιών

	31.12.2015	31.12.2014
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	716,45	658,78
TYRBUL SA	0,00	33,18
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	15.945,71	303,00
ΛΑΤΙΖΑ Α.Ε.	120.000,00	25.050,00
Σύνολο	136.662,16	26.044,96



Ετήσιες Χρηματοοικονομικές
καταστάσεις
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

<u>-Πωλήσεις Πανίων</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	0,00	37.250,00
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	4.400,00	18.000,00
ΛΑΤΙΖΑ Α.Ε.	0,00	13.800,00
Σύνολο	4.400,00	69.050,00

<u>-Πωλήσεις (Κύκλος Εργασιών)</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	42.819.985,41	49.500.377,69
TYRBUL SA	948.463,03	1.076.101,37
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	1.584.708,82	1.938.955,33
OLYMPUS DAIRY DEUTSCHLAND GMBH	3.648.934,63	1.673.373,90
OLYMPUS ITALIA S.r.l.	5.882.172,65	2.330.318,40
ΛΑΤΙΖΑ Α.Ε.	37.555,85	18.222,65
Σύνολο	54.921.820,3	56.537.349,3

<u>-Πωλήσεις Υπηρεσιών (Λοιπά Έσοδα)</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ Α.Ε.	79.207,40	70.323,05
Σύνολο	79.207,40	70.323,05

<u>-Χρηματοοικονομικά Έσοδα</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
S.C. FABRICA DE LAPTE BRASOV SA	39.976,28	97.284,43
Σύνολο	39.976,28	97.284,43

Ποσά εκφρασμένα σε € χιλ	Εταιρία	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Εγγυημένα όρια χρηματοδότησης έναντι Τραπεζών για τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες & κοινοπραξίες	119.791	121.609
Χρησιμοποιημένα εκ των εγκριθέντων εγγυημένων ορίων χρηματοδότησης έναντι Τραπεζών για τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες & κοινοπραξίες	95.862	105.727
Εγγυητικές επιστολές προκαταβολών και καλής εκτέλεσης	0	0

Ποσά εκφρασμένα σε € χιλ	Εταιρία	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	1.206	48
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης (Λογαριασμοί επί αποδόσει)	5	5
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0	4

ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά εκφρασμένα σε € χιλ	Όμιλος	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Εγγυημένα όρια χρηματοδότησης έναντι Τραπεζών για τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες & κοινοπραξίες	119.791	121.609
Χρησιμοποιημένα εκ των εγκριθέντων εγγυημένων ορίων χρηματοδότησης έναντι Τραπεζών για τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες & κοινοπραξίες	95.862	105.727
Εγγυητικές επιστολές προκαταβολών και καλής εκτέλεσης	904	1.406

Ποσά εκφρασμένα σε € χιλ	Όμιλος	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>

Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	2.412	82
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης (Λογαριασμοί επί αποδώσει)	5	5
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	152	6

9.33. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

□ Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος και η Εταιρία εκτίθενται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους συμπεριλαμβανομένων των απρόβλεπτων διακυμάνσεων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, κινδύνων αγοράς, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις πιθανές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρίας.

Η πολιτική της διαχείρισης του κινδύνου εφαρμόζεται από τη Διοίκηση του Ομίλου η οποία αξιολογεί τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του και προβαίνει σε σχεδιασμό της μεθοδολογίας με επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση του κινδύνου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί η Εταιρία αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα σε τρέχουσες τιμές ή προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους.

➤ Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όταν παρατίθενται σε νόμισμα που διαφέρει από το λειτουργικό νόμισμα της οντότητας. Σε περίπτωση συναλλαγματικού κινδύνου που απορρέει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, η Εταιρία χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης εφόσον απαιτείται.

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα είναι ελάχιστες και συνεπώς η έκθεση της Εταιρίας σε συναλλαγματικούς κινδύνους είναι αμελητέα. Τα κυριότερα νομίσματα συναλλαγών στον Όμιλο είναι το Ευρώ, το Λέβα Βουλγαρίας το οποίο είναι συνδεδεμένο με το Ευρώ με σταθερή ισοτιμία και το Λει Ρουμανίας.

➤ Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρία δεν έχει στην κατοχή της διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής των χρηματιστηριακών τιμών χρεογράφων.

Η Εταιρία εκτίθεται κυρίως σε μεταβολές της αξίας των εμπορευμάτων και πρώτων υλών που προμηθεύεται και ως εκ τούτου προσαρμόζεται ανάλογα η πολιτική αποθεμάτων και η εμπορική της πολιτική. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου της απαξίωσης των αποθεμάτων της, η Εταιρία εφαρμόζει μια ορθολογική διαχείριση και Διοίκηση αυτών, που προσβλέπει στην αποφυγή διακράτησης αποθεμάτων μεγάλου ύψους.

Σε σχέση με τον τζίρο της Εταιρίας το ύψος των αποθεμάτων είναι ιδιαίτερα χαμηλό. Στόχος είναι η ελαχιστοποίηση του χρόνου παραμονής στην αποθήκη των αποθεμάτων μας ώστε να απομακρύνεται ο κίνδυνος της απαξίωσης των.

➤ **Κίνδυνος επιτοκίου**

Τα λειτουργικά κέρδη και ταμειακές ροές της Εταιρίας επηρεάζονται μερικώς από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Πολιτική της Εταιρίας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών. Επομένως, οι αποφάσεις για τη διάρκεια καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερού και κυμαινόμενου κόστους ενός νέου δανείου, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση και σε κάθε χρονική στιγμή. Ως εκ τούτου, η πλειονότητα των βραχυπρόθεσμων δανείων έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια.

Συνεπώς ανάλογα με τα εκάστοτε επίπεδα καθαρού δανεισμού, η μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού (Euribor) έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα της Εταιρίας. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων από μακροπρόθεσμα δάνεια δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικός για την Εταιρία λόγω του ελεγχόμενου ύψους των δανείων.

Όμως σε περίπτωση που οι πιστωτικές αγορές και οι αγορές κεφαλαίου συνεχίσουν να είναι ασταθείς και η διαθεσιμότητα των κεφαλαίων παραμένει περιορισμένη, αυξάνεται η πιθανότητα της Εταιρίας να κινηθεί με υψηλότερα επιτόκια και άλλες δαπάνες που αφορούν τη χρηματοδότηση του δανεισμού του ή ακόμα και να περιοριστεί η πρόσβασή του στις αγορές χρήματος, με επιπτώσεις στην ικανότητα προσαρμογής της Εταιρίας στις μεταβαλλόμενες οικονομικές και επιχειρησιακές συνθήκες, στην ικανότητα του να χρηματοδοτεί τις δραστηριότητες της και τις κεφαλαιουχικές της ανάγκες στο μέλλον, στο ρυθμό ανάπτυξης της, αλλά και στην απόδοση για τους μετόχους.

Η προσεκτική όμως παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου επιτοκίου καθώς και η σχέση κερδών προ φόρων προς τόκους μειώνει τον κίνδυνο σημαντικού επηρεασμού των κερδών στις βραχυπρόθεσμες πιθανές διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων της Εταιρίας σε Μεταβολές Επιτοκίου :

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων του Ομίλου σε Μεταβολές Επιτοκίου	Νόμισμα	Μεταβλητότητα Επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
Ποσά χρήσης 2015 Εκφρασμένα σε χιλ. €	EURO	+/- 1%	+/- 1.096
Ποσά χρήσης 2014 Εκφρασμένα σε χιλ. €	EURO	+/- 1%	+/- 1.248

➤ **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τις καταθέσεις στις τράπεζες, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία, καθώς και από εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο από πελάτες. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μεγάλες αλυσίδες supermarket. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται επισταμένα και επαναπροσδιορίζεται ανάλογα με τις νέες συνθήκες. Η Εταιρία, αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του κάθε πελάτη είτε μέσα από ανεξάρτητη αρχή είτε εσωτερικά λαμβάνοντας υπ' όψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες συναλλαγές και άλλες παραμέτρους ελέγχοντας το μέγεθος της παροχής πιστώσεων. Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάσει εσωτερικών ή εξωτερικών αξιολογήσεων σύμφωνα πάντα με τα όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση. Δεδομένου ότι η δυσμενής οικονομική κατάσταση της εγχώριας αγοράς μετά την επέλευση της οικονομικής κρίσης εγκυμονεί κινδύνους για τυχόν επισφάλειες, η Διοίκηση εκτιμά ότι έχει θέσει ικανούς μηχανισμούς αντιμετώπισης αυτών, λαμβάνοντας υπ' όψη τη διάρθρωση του πελατολογίου της Εταιρίας. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημιές από απαξίωση. Η μεταχρονολόγηση των εισπράξεων αποτελεί ένα σημαντικό πρόβλημα που απαιτεί διαχείριση το οποίο όμως δεν συνδέεται με την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών μας.

Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου στα Διαθέσιμα και Ταμειακά ισοδύναμα η Εταιρία στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο ποσό που θα εκτίθεται. Επίσης όσον αφορά τα προϊόντα καταθέσεων, η Εταιρία, συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πιστοληπτικής διαβάθμισης.

➤ **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η ρευστότητα της Εταιρίας επιτυγχάνεται τόσο μέσω των ρευστών διαθεσίμων της, όσο και μέσω των υπαρχόντων πιστωτικών ορίων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες με παράλληλη διεύρυνση των ορίων αυτών όταν απαιτείται περαιτέρω χρηματοδότηση για έργα ειδικού τύπου (χρηματοδότηση on a project basis). Η συνεχής συνεργασία και η άριστη σχέση που διατηρούμε με τα μεγαλύτερα πιστωτικά ιδρύματα της χώρας, μας εξασφαλίζει ικανές πιστωτικές γραμμές για την χρηματοδότηση των επιχειρηματικών μας πλάνων.

Ο στρατηγικός σχεδιασμός μας ορίζει τη μορφή της χρηματοδότησης (βραχυπρόθεσμης – μακροπρόθεσμης) καθώς και τα εργαλεία τα οποία χρησιμοποιούμε. Ο δανεισμός περιλαμβάνει τα υπόλοιπα των δανείων (ανεξόφλητο κεφάλαιο) με σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο στο τέλος της περιόδου συν τους δεδουλευμένους τόκους μέχρι την λήξη.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2015 αναλύονται στην σημείωση 9.27.

➤ **Διαχείριση κεφαλαίου**

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής του διαβάθμισης και των υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να μπορούν να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες του Ομίλου.

Ο σκοπός της διαχείρισης του κεφαλαιουχικού κινδύνου είναι η εξασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρίας (going concern) για να υπάρχουν ικανοποιητικές αποδόσεις για τους μετόχους, για να διατηρηθεί μια ιδανική κεφαλαιουχική δομή και για να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου.

Η διατήρηση ή η προσαρμογή της κεφαλαιουχικής δομής, μπορεί να γίνει μέσω της προσαρμογής του ποσού των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, της επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους, της έκδοσης νέων μετοχών ή της πώλησης περιουσιακών στοιχείων για να μειωθεί ο δανεισμός.

Συντελεστής μόχλευσης ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	Στοιχεία Ομίλου		Στοιχεία Εταιρίας	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Συνολικός Δανεισμός (βραχυπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια)	68.623	59.279	23.048	15.637
Συνολικός Δανεισμός (μακροπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια)	91.076	101.952	31.581	37.140
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	<u>-4.325</u>	<u>-2.931</u>	<u>-1.372</u>	<u>-875</u>
Καθαρό χρέος	155.374	158.300	53.257	51.902
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	<u>145.759</u>	<u>132.218</u>	<u>77.391</u>	<u>77.720</u>
Σύνολο Κεφαλαίου	301.133	290.517	130.649	129.622
Συντελεστής μόχλευσης	51,60%	54,49%	40,76%	40,04%

➤ **Λοιποί Λειτουργικοί Κίνδυνοι**

Η Διοίκηση της Εταιρίας και του Ομίλου έχει εγκαταστήσει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό δυσλειτουργιών και εξαιρέσεων στα πλαίσια των εμπορικών της εργασιών. Οι ασφαλιστικές καλύψεις περιουσίας και λοιπών κινδύνων κρίνονται επαρκείς. Ο Όμιλος και οι θυγατρικές του δεν αναμένεται να αντιμετωπίσουν σημαντικούς κινδύνους στο βραχυπρόθεσμο γενικότερα χρονικό ορίζοντα. Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία της Εταιρίας, η συνεχής επένδυση σε άρτια εξειδικευμένο ανθρώπινο δυναμικό και οι ισχυρές υποδομές σε συνδυασμό με την ανάπτυξη νέων προϊόντων βοηθούν και υποστηρίζουν την Εταιρία έτσι ώστε να είναι διαρκώς ανταγωνιστική και να διεισδύει σε νέες αγορές, περιορίζοντας τους κινδύνους του ανταγωνιστικού ορίζοντα.

Επιπρόσθετα, οι συνεχώς προσαρμοζόμενες στο νέο επιχειρηματικό περιβάλλον υποδομές μας δίνουν το δικαίωμα να πιστεύουμε ότι θα ανταποκριθούμε στις ανάγκες της κρίσιμης χρονιάς που διανύουμε τόσο αποδοτικά όσο και ποιοτικά.

9.34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Πέρα των ήδη αναφερθέντων, δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν στον Όμιλο και την Εταιρία και για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Τρίκαλα, 20 Μαΐου 2016

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπ. Οικονομικός
Διευθυντής

ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΜΙΧΑΗΛ

ΤΑΜΠΟΥΡΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που αποτελούνται από εβδομήντα οκτώ (78) σελίδες, είναι αυτές που αναφέρονται στην έκθεση ελέγχου μας, με ημερομηνία 03 Ιουνίου 2016.

Αθήνα, 03 Ιουνίου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αντώνης Δ. Μάρκου
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 19901
Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120