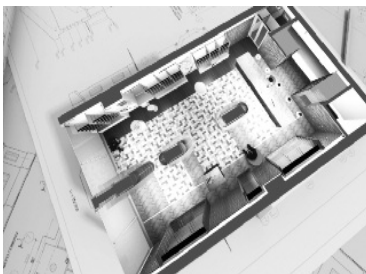
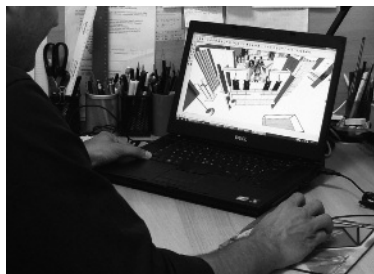


Ετήσια Οικονομική Έκθεση



2014



ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ
SYSTEMS

Βογιατζόγλου Systems ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

της χρήσης από

01.01.2014 - 31.12.2014

σύμφωνα με

**Το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007
και τις επ' αυτού εκτελεστικές
Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής
Κεφαλαιαγοράς**

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**Βογιατζόγλου Systems ΑΕ**» την 27^η Μαρτίου 2015 και έχει δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή της στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.voyatzoglou.gr>, όπου και θα παραμείνει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία συντάξεως και δημοσιοποίησής της .

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Οικονομικός & Διοικητικός Διευθυντής
& Μέλος του Δ.Σ.**

Νικόλαος Δαμ. Βογιατζόγλου
ΑΔΤ : ΑΒ 557000

Ανδρέας Γεωρ. Τσέπερης
ΑΔΤ : Ξ 199068,
ΑΡ.Μ.ΟΕΕ: 9996003961

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

	<u>Σελ.</u>
Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	6
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	43-107
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	43
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	45
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Εταιρείας και Ομίλου)	47
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	49
Α.Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο	50
Β.Πλαίσιο Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	51
Γ.Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	51
Δ.Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης	69
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	70
Πληροφορίες του Άρθρου 10 του Ν.3401 /2005	108
Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	109
Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014	110

Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(Σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 2 του Νόμου 3556/2007)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. :

1. Νικόλαος Βογιατζόγλου του Δαμιανού, κάτοικος Εκάλης, **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος**

2. Άννα Βογιατζόγλου του Νικολάου, κάτοικος Διονύσου, **Αντιπρόεδρος και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου**

3. Ανδρέας Τσέπερης του Γεωργίου, κάτοικος Αθηνών, **Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου**
υπό την ως άνω ιδιότητα μας, και ιδίως ο δεύτερος και ο τρίτος εξ ημών, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Βογιατζόγλου Systems Α.Ε.» (εφεξής η εταιρεία) δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε :

Α) Οι Ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Βογιατζόγλου Systems Α.Ε για την χρήση 01.01.2014 - 31.12.2014, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Β) Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη , τις επιδόσεις και τη θέση της **Βογιατζόγλου Systems Α.Ε.**, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μεταμόρφωση, 27 Μαρτίου 2015

Οι βεβαιούντες ,

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος**

Τα ορισθέντα από το Δ.Σ. μέλη

**Ν.Βογιατζόγλου
ΑΔΤ :ΑΒ 557000**

**Α.Τσέπερης
ΑΔΤ : Ξ 199068**

**Α.Βογιατζόγλου
ΑΔΤ :ΑΒ 224134**

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, 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 Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικές 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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



TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Λουκιανού 6, 10675, Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 166

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Ανεξάρτητο μέλος της IAPA International

Εμμανουήλ Πετράκης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ» ΕΠΙ ΤΩΝ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 01.01.2014 ΕΩΣ 31.12.2014

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190 Άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 107 παράγραφος 3 και άρθρο 136 παράγραφος 2 και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3556/2007 άρθρο 4 παράγραφος 2γ, 6, 7 και 8 καθώς και σύμφωνα με την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρείας μας σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση από 01.01.2014 - 31.12.2014 την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στην παρούσα έκθεση περιλαμβάνονται οι ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων και η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή. Περιγράφονται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου και της εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS Α.Ε.» που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως (01.01.2014 – 31.12.2014), σημαντικά γεγονότα, τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Περιγράφονται, επίσης οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρεία στο μέλλον, η προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της Εταιρείας και του Ομίλου, ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης τον οποίο εφαρμόζει η εταιρεία και τέλος παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν μερών.

Στον Όμιλο Βογιατζόγλου Systems ΑΕ περιλαμβάνονται εκτός από την μητρική εταιρεία Βογιατζόγλου Systems ΑΕ και οι ακόλουθες εταιρείες :

- «Voyatzoglou Systems Romania SRL» με έδρα το Βουκουρέστι-Ρουμανίας στην οποία η Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100 %.
- «Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης, στην οποία η Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 99%.
- «Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης, στην οποία η Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100 %.
- «Revos Management SRL» με έδρα το Βουκουρέστι-Ρουμανίας, στην οποία η Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 99 %.

Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και τις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση του 2014. Επίσης λόγω της σύνταξης και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων από την Εταιρεία, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας και των συνδεδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων και με αναφορά στα επιμέρους οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μόνο στα σημεία όπου κρίνεται σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της .

Ενότητα 1: Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις της χρήσης 2014

Ετήσια Επισκόπηση Δραστηριοτήτων 2014

Παρά την συνεχιζόμενη ύφεση στην χώρα μας και την παρατεταμένη οικονομική κρίση η χρήση του 2014 ήταν θετική για τα αποτελέσματα του Ομίλου μας, που δραστηριοποιείται στο λιανικό και το χονδρικό εμπόριο, εμφανίζοντας κέρδη μετά από φόρους ύψους 134 χιλ. Ευρώ και αύξηση του Κύκλου Εργασιών της τάξεως 10,06%.

Η μητρική εταιρεία Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. εμφάνισε αύξηση του Κύκλου Εργασιών της τάξεως 13,11% και τα αποτελέσματα μετά την πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος της Μητρικής παρουσίασαν κέρδη ύψους 217 χιλ. Ευρώ έναντι ζημιών ύψους 2.262 χιλ. Ευρώ την χρήση του 2013. Τα κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή για την εταιρεία διαμορφώνονται σε 0,0343 Ευρώ. Εντός του πρώτου τριμήνου ολοκληρώθηκαν οι πωλήσεις των Ακινήτων της εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας και στην Σίνδο Θεσσαλονίκης ενισχύοντας την ρευστότητα της εταιρείας και μειώνοντας σημαντικά τις δανειακές υποχρεώσεις της.

Η θυγατρική εταιρεία Beta Contract Α.Ε. εμφάνισε αύξηση του Κύκλου εργασιών της τάξεως του 31,28% και αντίστοιχα παρουσίασε κέρδη ύψους 15 χιλ. ευρώ (ζημίες 11 χιλ. ευρώ το 2013). Η θυγατρική εταιρεία εξακολουθεί να δραστηριοποιείται ως κατασκευαστική εταιρεία κυρίως στον χώρο των φαρμακείων, προσπαθώντας να είναι ανταγωνιστική και να εξασφαλίσει τις κατασκευαστικές εργασίες των φαρμακείων όπου η μητρική εταιρεία προμηθεύει τον επαγγελματικό εξοπλισμό τους.

Η θυγατρική εταιρεία Organizer Stores Α.Ε για το 2014 παρουσίασε οριακή πτώση του Κύκλου εργασιών της τάξεως του 6,52%. Παρουσίασε ζημίες ύψους 78 χιλ. ευρώ έναντι ζημιών ύψους 70 χιλ. ευρώ στην χρήση 2013. Τα έξοδα λειτουργίας και διάθεσης μειώθηκαν κατά 12,68% αλλά η μείωση και των λοιπών λειτουργικών εσόδων σε συνδυασμό με την αύξηση των φόρων δεν επέτρεψαν την μείωση των ζημιών της παρούσας χρήσης.

Η θυγατρική εταιρεία Voyatzoglou Systems Romania SRL εμφανίζει μικρή μείωση του Κύκλου εργασιών σε ποσοστό 4,69% και μείωση των κερδών σε 137 χιλ. Ευρώ από 219 χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση 2013. Η δυναμική της πορεία συνεχίζεται παρά τα δημοσιοοικονομικά προβλήματα που υπάρχουν και στην γειτονική χώρα. Από τα κέρδη της χρήσης του 2013, η εταιρεία Voyatzoglou Systems Romania SRL διένειμε μέρος εντός της χρήσης στην μητρική ποσού ύψους 350 χιλ. ευρώ.

Η υγιής Καθαρή θέση του Ομίλου, η μικρή εξάρτηση από δανειακά βάρη σε συνδυασμό με την θετική ρευστότητα εξασφαλίζουν στον Όμιλο την απρόσκοπτη λειτουργία και κάλυψη όλων των λειτουργικών εξόδων που απαιτούνται για την επίτευξη των σκοπών της.

Από την σύνδεση με το δίκτυο της ΔΕΗ για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με φωτοβολταϊκά συστήματα ισχύος 996,48 KW στα Οινόφυτα Βοιωτίας υποστηρίχθηκαν θετικά τα αποτελέσματα της εταιρείας, αν και είναι γνωστές σε όλους τους επενδυτές σε Φωτοβολταϊκά Πάρκα αφενός οι καθυστερήσεις πληρωμής της ηλεκτρικής ενέργειας και αφετέρου οι μειώσεις τιμολόγησης ηλεκτρικής ενέργειας που επήλθαν με τον Ν.4254/2014. Παρόλα αυτά η Διοίκηση της εταιρείας πιστεύει ότι θα προσθέτει θετικά η επένδυση αυτή για την επόμενη 20ετία στην κερδοφορία της.

Οικονομικά Μεγέθη

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014**

Ο Κύκλος Εργασιών του Ομίλου Βογιατζόγλου Systems ΑΕ για την χρήση 2014 διαμορφώθηκε στα 18.924 χιλ. ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση κατά 10,06% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2013 (17.193 χιλ. ευρώ). Τα Μικτά Κέρδη έφτασαν τα 6.352 χιλ. ευρώ αυξημένα κατά 5,85% έναντι της προηγούμενης χρήσης 2013 (6.001 χιλ. ευρώ). Τα Κέρδη Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) έκλεισαν στις 433 χιλ. ευρώ (740 χιλ. ευρώ το 2013).

Τα αποτελέσματα προ φόρων εμφάνισαν κέρδη ύψους 48 χιλ. ευρώ (ζημίες ύψους 2.029 χιλ. ευρώ το 2013), ενώ τα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας εμφάνισαν κέρδη ύψους 134 χιλ. ευρώ (έναντι ζημιών ύψους 2.441 χιλ. ευρώ το 2013). Ο Κύκλος Εργασιών της Μητρικής εταιρείας διαμορφώθηκε στα 15.086 χιλ. ευρώ έναντι 13.337 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση αυξημένος κατά 13,11%. Τα Μικτά Κέρδη έκλεισαν στα 5.179 χιλ. ευρώ αυξημένα κατά 9,13% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2013 (4.746 χιλ. ευρώ). Τα Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων εμφάνισαν κέρδη ύψους 292 χιλ. ευρώ (κέρδη ύψους 544 χιλ. ευρώ το 2013). Τα αποτελέσματα προ φόρων της μητρικής εμφάνισαν κέρδη ύψους 93 χιλ. ευρώ έναντι ζημιών ύψους 1.887 χιλ. ευρώ το 2013, ενώ τα αποτελέσματα μετά την πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος της Μητρικής παρουσίασαν κέρδη ύψους 217 χιλ. ευρώ έναντι ζημιών ύψους 2.262 την χρήση του 2013. Τα κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή για την εταιρεία διαμορφώνονται σε 0,0343 Ευρώ.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου αντιπροσωπεύουν το 63,40% του Παθητικού του Ομίλου σε αντίθεση με το 2013 όπου αντιπροσώπευαν το 67,53%. Το Σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου μειώθηκε σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2013 κατά κύριο λόγο εξαιτίας της πώλησης των ακινήτων της εταιρείας σε Οινόφυτα Βοιωτίας και Σίνδο Θεσσαλονίκης.

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Παρακάτω εκθέτουμε βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες που παρουσιάζουν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου και με τους οποίους η Διοίκηση του Ομίλου μετράει και αξιολογεί την αποδοτικότητά της.

Δείκτες Οικονομικής Διάθρωσης

	31.12.2014	31.12.2013
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	82,48%	83,60%
Σύνολο Υποχρεώσεων/ Σύνολο Παθητικού	36,60%	32,47%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	63,40%	67,53%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	237,35%	263,36%

Δείκτης Αποδοτικότητας

	31.12.2014	31.12.2013
Κέρδη προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	0,37%	(9,98)%

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Συντελεστής Μόχλευσης

	31.12.2014	31.12.2013
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	3.000	6.300
Μείον : Ταμειακά Διαθέσιμα & ισοδύναμα	(4.272)	(1.840)
Καθαρός Δανεισμός	(1.272)	4.460
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	13.024	20.333
Σύνολο Απασχολούμενου Κεφαλαίου	11.752	24.794
Συντελεστής Μόχλευσης	(10,82)%	17,99%

Σημαντικά Γεγονότα**• Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων**

Στις 29^η Ιανουαρίου 2014 πραγματοποιήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας όπου μεταξύ άλλων αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ποσού 5.819 χιλ. ευρώ με κεφαλαιοποίηση διαφόρων αποθεματικών που έχει σχηματίσει η Εταιρεία, ειδικότερα μέρους του αποθεματικού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» ποσού 5.711 χιλ. ευρώ και λοιπών αποθεματικών συνολικού ποσού 108 χιλ. ευρώ με την αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,92 ευρώ, ήτοι από 0,60 ευρώ σε 1,52 ευρώ καθώς και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ίδιο ποσό, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών και επιστροφή του ποσού της μείωσης του κεφαλαίου 0,92 ευρώ στους μετόχους με καταβολή μετρητών.

Το Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με την αριθ. Κ2- 459/05.02.2014 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας όπως προβεί σε όλες τις επιβεβλημένες ενέργειες και διαδικασίες που ορίζονται από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την υλοποίηση της απόφασης αυτής και την επιστροφή-καταβολή του ποσού της μείωσης στους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας .

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την συνεδρίαση της στις 11 Φεβρουαρίου 2014 ενημερώθηκε για την αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,92 ευρώ ανά μετοχή.

Από την 17^η Φεβρουαρίου 2014 (ημερομηνία αποκοπής) οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονταν στο Χ.Α. με τη νέα ονομαστική αξία των 0,60 ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα να λάβουν το ποσό της επιστροφής κεφαλαίου που ισούται με 0,92 ευρώ ανά μετοχή.

Από την ίδια ημερομηνία, η τιμή εκκίνησης των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. διαμορφώθηκε σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 27 Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., όπως ισχύει. Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου ορίσθηκαν οι μέτοχοι που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. την 19^η Φεβρουαρίου 2014. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής του ποσού της επιστροφής κεφαλαίου είχε ορισθεί η 25^η Φεβρουαρίου 2014 και η καταβολή πραγματοποιήθηκε μέσω της τράπεζας "EUROBANK ERGASIAS A.E". Με την πάροδο δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής,

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

δηλ. από την 26^η Φεβρουαρίου 2015, η επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά θα καταβάλλεται μόνο από τα γραφεία της εταιρείας.

• **Πώληση του ακινήτου στα Οινόφυτα Βοιωτίας**

Την 7η Φεβρουαρίου 2014 ολοκληρώθηκε η πώληση του ακινήτου της εταιρείας που ευρίσκεται στα Οινόφυτα Βοιωτίας προς την εταιρεία JUMBO Α.Ε., έναντι τελικού τιμήματος ύψους 11.300 χιλ. ευρώ το οποίο και εισπράχθηκε στο σύνολο του μέσα στην χρήση του 2014.

• **Πώληση του ακινήτου στην Σίνδο Θεσσαλονίκης**

Την 28η Μαρτίου 2014 ολοκληρώθηκε η πώληση του ακινήτου της εταιρείας στην Σίνδο Θεσσαλονίκης προς την εταιρεία «ROYAL SUGAR ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», με τίμημα 1.250 χιλ. ευρώ το οποίο και εισπράχθηκε στο σύνολο του μέσα στην χρήση 2014. Η ζημία από την πώληση του ακινήτου ανήλθε σε 343 χιλ. ευρώ.

• **Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση Των Μετόχων της Βογιατζόγλου Systems Α.Ε.**

Την 28^η Απριλίου 2014 πραγματοποιήθηκε η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας στην έδρα της εταιρείας στην Μεταμόρφωση. Στην Τακτική Γενική Συνέλευση παρέστησαν μέτοχοι που εκπροσωπούσαν 5.244.490 μετοχές ή δικαιώματα ψήφου επί συνόλου 6.325.000 μετοχών ήτοι ποσοστό 82,92% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκαν ομόφωνα τα παρακάτω:

- Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 2013 μετά των Εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή. Επίσης σημειώνεται ότι ενεκρίθησαν και οι αναμορφωμένες (αναδιατυπωμένες) ετήσιες (εταιρικές και ενοποιημένες) οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012, οι οποίες καταστάσεις αναμορφώθηκαν (αναδιατυπώθηκαν) σε ορισμένα κονδύλιά τους, συνεπεία της εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους».
- Απαλλάχθηκαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο Ορκωτός Ελεγκτής από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τα πεπραγμένα της χρήσης 2013 (01.01.2013 - 31.12.2013).
- Εγκρίθηκε η διάθεση (διανομή) κερδών της εταιρικής χρήσης 2013 (01.01.2013-31.12.2013) και ειδικότερα εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος προερχομένου εκ των κερδών παρελθουσών χρήσεων. Συγκεκριμένα το μέρισμα που θα διανεμηθεί ανέρχεται σε 0,20 ευρώ ανά μετοχή. Στο διανεμόμενο μέρισμα θα γίνει παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%, σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν.4110/2013 και έτσι το καθαρό πληρωτέο μέρισμα θα ανέλθει σε 0,18 ευρώ ανά μετοχή. Δικαιούχοι του μερίσματος χρήσεως ήταν οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων τίτλων (Record Date) μέτοχοι κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. στις 6 Μαΐου 2014. Από την 2η Μαΐου 2014 (ημέρα αποκοπής) οι μετοχές της Εταιρείας ήταν διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. χωρίς το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος. Ημερομηνία έναρξης πληρωμής του μερίσματος στους δικαιούχους ορίστηκε η 12^η Μαΐου 2014.
- Για τον έλεγχο της χρήσης 2014 καθώς επίσης για τον ετήσιο φορολογικό έλεγχο και την έκδοση του αντίστοιχου ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού ορίστηκε η Ελεγκτική Εταιρεία με την επωνυμία

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

«ΤΜΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» με ΑΜ Σ.Ο.Ε.Λ 166 και εγκρίθηκε η αμοιβή της για το 2014.

- Αποφασίστηκε η χορήγηση αδείας σύμφωνα με το άρθρο 23α του Κ.Ν. 2190/20 στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Διευθυντές, προκειμένου να μετέχουν σε διοικητικά συμβούλια ή στη Διεύθυνση Εταιρειών που επιδιώκουν όμοιους ή παρεμφερείς σκοπούς
- Εγκρίθηκαν οι αμοιβές και αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2013 (01.01.2013 - 31.12.2013) για τις προσφερθείσες από αυτά υπηρεσίες και προεγκρίθηκαν οι αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την χρήση 2014 (01.01.2014 - 31.12.2014) και μέχρι την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.
- **Έκδοση Φορολογικού Πιστοποιητικού χρήσεως 2013, σύμφωνα με το αρ. 82 παρ. 5 ν. 2238/1994**

Σε συνέχεια του φορολογικού ελέγχου για την χρήση 2013, που διενεργήθηκε από τον νόμιμο ελεγκτή της Εταιρείας (ΤΜΣ Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Α.Μ. ΣΟΕΛ 166) σύμφωνα με το αρ. 82 παρ. 5 ν. 2238/1994, εξεδόθη στις 27 Ιουνίου 2014 φορολογικό πιστοποιητικό με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη για την χρήση του 2013.

Ενότητα 2 : Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Στις 10 Μάρτιου 2015 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2008 για την εταιρεία Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. (Εντολή Ελέγχου Υπ.αριθμ. 777/18.12.2014) και εκδόθηκαν από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων η υπ'αριθμ.505/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Φόρου Εισοδήματος, υπ'αριθμ.506/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Τελών Χαρτοσήμου, υπ'αριθμ.507/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Ε.Τ.Α.Κ και η υπ'αριθμ.508/2015 Απόφαση Επιβολής Προστίμου Φ.Π.Α όπου καταλογίσθηκαν φόροι ύψους 41 χιλ. ευρώ, πλέον προσαυξήσεων 49 χιλ. ευρώ. Η εταιρεία είχε σχηματίσει σχετική πρόβλεψη 60 χιλ. ευρώ. Η προκύψασα διαφορά επιβάρυνε τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2014.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν έχουν προκύψει άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων τα οποία να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου.

Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς) πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία του Ομίλου, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

(α) Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών του Ομίλου διεξάγεται σε Ευρώ κατά συνέπεια διατρέχει μειωμένο συναλλαγματικό κίνδυνο. Οι συναλλαγές της θυγατρικής του Ομίλου στην Ρουμανία αφορούν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών του Ομίλου ύψους 17,00% και η διοίκηση εκτιμά ότι δεν συντρέχει σοβαρός συναλλαγματικός κίνδυνος.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Εκτός από δύο πελάτες οι οποίοι ξεπερνούν 10% έκαστος, κανένας άλλος πελάτης δεν ξεπερνά το 10% των πωλήσεων και επομένως ο εμπορικός κίνδυνος είναι κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Από τη Διεύθυνση Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Τα πιστωτικά όρια, ιδιαίτερα αυτήν την περίοδο της οικονομικής κρίσης, παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα και επανακαθορίζονται.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα έχοντας ικανά ταμειακά διαθέσιμα καθώς και διαθέτοντας επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

(δ) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους ταμειακών ροών που λόγω μιας ενδεχόμενης μελλοντικής μεταβολής των κυμαινόμενων επιτοκίων πρόκειται να διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εκροές ή / και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις του Ομίλου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της περιόδου καθώς και των Ιδίων Κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης των + 0,5 % , + 1% ή - 0,5% , - 1 % .

Οι σχετικές επιδράσεις παρουσιάζονται παρακάτω :

▪ **Αύξηση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 17 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 17 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Αύξηση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 35 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 35 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 17 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 17 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 35 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 35 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

(ε) Προμηθευτές

Ο Όμιλος έχει συνάψει συμφωνίες με Οίκους του Εξωτερικού αλλά και της εγχώριας αγοράς για την προώθηση και την διανομή των προϊόντων τους στην ελληνική αγορά, παράλληλα φροντίζει όπου είναι εφικτό να μην υπάρχει σημαντική εξάρτηση από τους προμηθευτές, έτσι ώστε κανένας άλλος προμηθευτής πλην ενός εξ αυτών να μην προμηθεύει υλικά σε ποσοστό μεγαλύτερο του 15,00% των συνολικών αγορών του Ομίλου.

Πληροφορίες σχετικά με Περιβαλλοντικά και Εργασιακά Θέματα

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2014 ήταν για την Εταιρεία 84 άτομα και για τον Όμιλο 112 άτομα έναντι της προηγούμενης χρήσης 31.12.2013 στην οποία ήταν για την Εταιρεία 85 άτομα και για τον Όμιλο 111 άτομα. Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζουν εργασιακά προβλήματα, και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις που αφορούν σε εργασιακά θέματα.

Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη έμφαση σε θέματα βελτίωσης της κατάρτισης και της παραγωγικότητας του ανθρώπινου δυναμικού της, μέσω της συμμετοχής τους σε εξειδικευμένα σεμινάρια που τους ενημερώνουν για τις νέες εξελίξεις και τους βοηθούν ώστε να είναι πιο αποτελεσματικοί στο αντικείμενό τους.

Οι συνολικές δαπάνες προσωπικού για την περίοδο από 01.01.2014 έως 31.12.2014 ανήλθαν σε 3.188 χιλ. Ευρώ ενώ την αντίστοιχη περσινή περίοδο σε 3.004 χιλ. Ευρώ.

Η δραστηριότητα της εταιρίας μας δεν έχει επιπτώσεις στο περιβάλλον και δεν προκύπτουν επιβλαβή κατάλοιπα που προκαλούν αλλοίωση του φυσικού περιβάλλοντος. Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με όλους τους υφιστάμενους περιβαλλοντολογικούς όρους και στοχεύει σε μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον.

Προβλέψεις

<u>31.12.2014</u> (Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	193	160

<u>31.12.2014</u> (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Επισφαλείς απαιτήσεις	Αποζημίωση Προσωπικού	Προβλέψεις Πιστωτικών Τζίρου	Αποθέματα	Σύνολο
Όμιλος	234	298	5	1.871	2.408
Εταιρεία	92	291	-	1.400	1.783

Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 3.795 χιλ. Ευρώ είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 6.325.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,60 ευρώ έκαστη. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας που συγκλήθηκε την 29η Ιανουαρίου 2014 αποφασίστηκε μεταξύ άλλων η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ποσού 5.819 χιλ. ευρώ με κεφαλαιοποίηση διαφόρων αποθεματικών που έχει σχηματίσει η Εταιρεία, ειδικότερα μέρους του αποθεματικού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» ποσού 5.711 χιλ. ευρώ και λοιπών αποθεματικών συνολικού ποσού 108 χιλ. ευρώ με την αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,92 ευρώ, ήτοι από 0,60 ευρώ σε 1,52 ευρώ καθώς και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ίδιο ποσό, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών και επιστροφή του ποσού της μείωσης του κεφαλαίου 0,92 ευρώ στους μετόχους με καταβολή μετρητών. Μετά ταύτα το κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των 3.795 χιλ. ευρώ διαιρουμένου σε 6.325.000 μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης 0,60 ευρώ.

Μερισματική Πολιτική

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 28η Απριλίου 2014, αποφάσισε την διανομή μερίσματος από τα κέρδη παρελθουσών χρήσεων συνολικού ύψους 1.265 χιλ. Ευρώ (0,20 ευρώ ανά μετοχή). Στο διανεμόμενο μέρισμα έγινε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%, σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν.4110/2013 και έτσι το καθαρό πληρωτέο μέρισμα ανήλθε σε 0,18 ευρώ ανά μετοχή. Η καταβολή του μερίσματος κερδών παρελθουσών χρήσεων άρχισε να πραγματοποιείται στους δικαιούχους μετόχους από την 12η Μαΐου 2014.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας θα υποβάλει πρόταση στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για μη διανομή μερίσματος.

Σημαντικές Συναλλαγές Με Συνδεδεμένα Μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα νομικά και φυσικά πρόσωπα για την χρήση του 2014 και την χρήση 2013 αντίστοιχα, που είχαν ως εξής :

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

31/12/2014	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	233	-	109	-	-	341	-
Έσοδα από Συμμετοχές	-	-	350	-	-	350	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	-	-	20	-	-	20	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	335	503	838	891
Σύνολο	233	-	478	335	503	1.550	891

31/12/2013	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	212	-	128	-	-	340	-
Έσοδα από Συμμετοχές	-	-	320	-	-	320	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	3	-	41	-	-	44	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	319	480	799	853
Σύνολο	215	-	489	319	480	1.503	853

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

31/12/2014	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	87	-	13	-	-	100	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	-	-	12	-	-	12	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	85	4	89	106
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	87	-	24	85	4	201	106

31/12/2013	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	82	-	7	-	-	88	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	1	-	7	-	-	7	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	142	2	144	161
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	2	2	2
Σύνολο	82	-	14	142	3	241	163

Το ποσό των 85 χιλ. Ευρώ που απεικονίζεται στις Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης προς τον Όμιλο αφορά Εγγυήσεις Μισθωμάτων προς την εταιρεία «Revon Ανάπτυξη & Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.». Με την εν λόγω εταιρεία συνδέονται μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

μητρικής εταιρείας. Το ποσό των 4 χιλ . Ευρώ αφορά απαιτήσεις δοσοληπτικών λογαριασμών της Μητρικής από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Από τις ανωτέρω συναλλαγές, οι συναλλαγές και υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου. Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας για την χρήση 2014.

Σημειώσεις:

1. Υπάρχουν συνδεδεμένα προς την εταιρεία Νομικά Πρόσωπα.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας. Τα ποσά που αναφέρονται στην Στήλη «Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης» αφορούν στο σύνολό τους αμοιβές που έχουν καταβληθεί προς τα Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας κατά την εν λόγω χρονική περίοδο για τις προσωπικές υπηρεσίες – εργασία που προσφέρουν στην Εταιρεία. Οι αμοιβές των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι βάσει των αποφάσεων των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων.
3. Πλην των ως άνω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω Διευθυντικών Στελεχών και Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Δεν υφίστανται οιαδήποτε συναλλαγή η οποία να έχει πραγματοποιηθεί εκτός και πέραν των συνήθων όρων της αγοράς.
5. Η Εταιρεία πραγματοποιεί τις συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, μέσα στα πλαίσια των εργασιών της και σε καθαρά εμπορική βάση.
6. Δεν υπάρχουν επισφαλείς Απαιτήσεις ή προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων μεταξύ των συνδεδεμένων μερών του Ομίλου.

Προοπτικές για το 2015

Οι οικονομικές εξελίξεις στην χώρα μας το πρώτο τρίμηνο του 2015 σε σχέση με τις διαπραγματεύσεις της κυβέρνησης στην Ευρωπαϊκή Οικονομική Κοινότητα είναι εξαιρετικές κρίσιμες και αβέβαιες. Η εγχώρια αγορά έχει στερέψει από ρευστότητα και συνεπώς υπό τις παρούσες συνθήκες δεν είναι δυνατόν να προβλέψουμε την επίτευξη των στόχων μας γιατί η οποιαδήποτε πρόβλεψη ενέχει μεγάλη πιθανότητα αστοχίας.

Ως εκ τούτου η Διοίκηση του Ομίλου θα κινηθεί στην ίδια κατεύθυνση που κινήθηκε και το 2014, στο να διασφαλίζει την βιωσιμότητα της επιχείρησης συμπιέζοντας περαιτέρω το λειτουργικό της κόστος και εξορθολογίζοντας όλες τις επιμέρους διαδικασίες που ακολουθεί.

Παράλληλα αφενός θα είναι σε κατάσταση ετοιμότητας για να εκμεταλλευτεί πιθανά κενά που θα δημιουργηθούν στην αγορά από αδυναμίες του ανταγωνισμού και αφετέρου θα προσπαθήσει να ισχυροποιήσει την περαιτέρω παρουσία της στις γειτονικές χώρες όπου ήδη δραστηριοποιείται και διαφαίνεται ότι εκεί υπάρχουν περισσότερες ευκαιρίες για ανάπτυξη.

Η εταιρεία μετά την πώληση του ακινήτου των αποθηκών της στα Οινόφυτα Βοιωτίας αφενός εξασφάλισε ικανοποιητική ρευστότητα για την επίτευξη των εμπορικών δραστηριοτήτων της, και αφετέρου μείωσε τον δανεισμό της από τις Τράπεζες στο ποσό των 3.000 χιλ. ευρώ. Ταυτόχρονα η μετεγκατάσταση των αποθηκών της σε μισθωμένο κτίριο στην Μαρούδα Αττικής εξασφάλισε μείωση του λειτουργικού κόστους σε όλο το κύκλωμα αποθήκευσης και διανομών της εταιρείας.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

- **Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων σύμφωνα με τις παραγράφους 7 και 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.**

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε τρία εκατομμύρια επτακόσιες ενενήντα πέντε χιλιάδες ευρώ (3.795 χιλ. ευρώ) διαιρούμενο σε έξι εκατομμύρια τριακόσιες είκοσι πέντε χιλιάδες (6.325.000) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα λεπτά (0,60) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας στο σύνολό τους είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο νόμος και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 έως 11 του Ν. 3556/2007

Την 31.12.2014 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας :

ΜΕΤΟΧΟΣ	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ	5.244.420	82,92%

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/20

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

VIII. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/20

1) Σύμφωνα με το άρθρο 6, παρ. 1 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, μέσα σε πέντε έτη από την σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα, με απόφαση του που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν.2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών. Η απόφασή του λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

2) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 13 του Κ.Ν.2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ.3 και 4 και 31 παρ.2 του Κ.Ν.2190/1920 μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης (option) απόκτησης μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα (option) αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του, ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δε ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών το μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους και στη συνέχεια εκδίδει τις αντίστοιχες μετοχές στους δικαιούχους, που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο και πιστοποιώντας τη σχετική αύξηση αυτού.

3) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν.2190/1920 μετά από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης η Εταιρεία μπορεί να αποκτήσει δικές της μετοχές με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, με την προϋπόθεση ότι η ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτώνται, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων που είχε αποκτήσει η Εταιρεία προηγουμένως και διατηρεί, δεν υπερβαίνει το 1/10 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης πρέπει να ορίζει επίσης τους όρους και τις προϋποθέσεις των προβλεπόμενων αποκτήσεων, τον ανώτατο αριθμό των μετοχών που είναι δυνατόν να αποκτηθούν, τη διάρκεια της χορηγούμενης έγκρισης, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τους 24 μήνες και σε περίπτωση απόκτησης από επαχθή αιτία, τα κατώτατα και τα ανώτατα όρια της αξίας απόκτησης. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της ως άνω δυνατότητας που της παρέχει ο Νόμος.

IX. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες της Εταιρείας, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

X. Σημαντικές Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρείας

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Εισαγωγή

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρίες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται και δομείται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της Εταιρείας, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης και αξιολόγησης των στόχων αυτών, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει κατά την λειτουργία της και καθίσταται δυνατή η αποτελεσματική και παράλληλα συστηματική παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω.

Η αποτελεσματική και ουσιαστική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων και στην βελτίωση των λειτουργικών τους υποδομών και στην ανάπτυξη εκ μέρους τους καινοτόμων δράσεων, ενώ η αυξημένη διαφάνεια που προάγει έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων αλλά και των δημοσίων οργανισμών και θεσμών, εις όφελος του συνόλου των μετόχων των εταιρειών αλλά και των συναλλασσομένων με αυτές.

Τον Οκτώβριο του έτους 2013 δημοσιοποιήθηκε ο νέος Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συνετάγη με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ), και κατόπιν τροποποιήθηκε στο πλαίσιο της πρώτης αναθεώρησής του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ).

Το ΕΣΕΔ ιδρύθηκε το 2012 και είναι αποτέλεσμα της σύμπραξης των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) και του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) που αναγνώρισαν από κοινού την συμβολή της εταιρικής διακυβέρνησης στην διαρκή βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών επιχειρήσεων και έκτοτε συνεργάζεται προς την κατεύθυνση αυτή.

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στη χώρα μας το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο ν. 3016/2002, όπως ισχύει μέχρι και σήμερα, που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιρειών, των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Στην συνέχεια και άλλα μεταγενέστερα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Ν. 3693/2008, που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας Εταιρείας και ο Ν. 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης. Τέλος και ο Νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/ΕΚ Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

υπενθύμηση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως Κ.Ν. 2190/1920, Ν. 3016/2002 και Ν. 3693/2008), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιοδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

Ενόψει της επεξεργασίας του ΚΕΔ που έλαβε χώρα κατά την διάρκεια της προηγούμενης χρήσης από το ΕΣΕΔ, αλλά και την επικείμενη αναμόρφωση του νόμου 3016/2002, με την προώθηση προς ψήφιση ήδη δημοσιοποιηθέντος σχεδίου νόμου αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση (η διαβούλευση του οποίου έχει ήδη ολοκληρωθεί μεταξύ των φορέων της αγοράς και συνακόλουθα εκκρεμεί η επικύρωσή του από την Βουλή) και της μη οριστικοποίησης των εν λόγω μεταβολών, μέσω των οποίων θα αναμορφωθεί, αναβαθμισθεί και εμπλουτισθεί το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης, η Εταιρεία προέκρινε και κατά την παρούσα χρήση ως καταλληλότερη την αναστολή οιασδήποτε εργασίας διαμόρφωσης δικού της ΚΕΔ, ώστε το περιεχόμενο και οι διατάξεις αυτού, όταν τελικώς διαμορφωθεί, ν' αντανakλούν και να είναι συμβατές με τις νέες κανονιστικές ρυθμίσεις.

Υπό το πρίσμα των ως άνω παραμέτρων, η Εταιρεία δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) (διαθέσιμο στο <http://www.helex.gr/el/esed>), στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται με τις ακόλουθες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι ακολουθεί πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση (ιδίως Κ.Ν. 2190/1920, Ν. 3016/2002 και Ν. 3693/2008), οι οποίες διαμορφώνουν το ελάχιστο περιεχόμενο οιοδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, που απευθύνεται σε εταιρείες των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

Σημαντική προσθήκη, ωστόσο, στο νέο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί η υιοθέτηση του προτύπου της εξήγησης της μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές του Κώδικα. Αυτό σημαίνει ότι ο νέος Κώδικας ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρείες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές που καθιερώνει ο νέος ΚΕΔ υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές.

Μέρος Α΄ - Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

• Ρόλος και Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και των βασικών ανώτατων στελεχών είναι πάγια, συνεπής και λελογισμένη, προσαρμόζεται στις εκάστοτε κρατούσες οικονομικές συνθήκες και στις οικονομικές εν γένει δυνατότητες του Ομίλου, ενώ το Δ.Σ. διασφαλίζει την πιστή και απαρέγκλιτη τήρησή της, προκειμένου να αποφεύγονται φαινόμενα καταβολής υπέρογκων αμοιβών που δεν βρίσκονται σε αντιστοιχία αφενός με τις παρεχόμενες υπηρεσίες αφετέρου με την γενικότερη οικονομική κατάσταση που επικρατεί στη χώρα.

Περαιτέρω η μη ύπαρξη ξεχωριστής επιτροπής η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. εξηγείται από το γεγονός ότι τα υποψήφια προς εκλογή στο Δ.Σ. μέλη, από συστάσεως της Εταιρείας μέχρι και σήμερα πληρούν όλες τις αναγκαίες προϋποθέσεις και παρέχουν όλα τα εχέγγυα για την απονομή προς αυτά της ιδιότητας του μέλους του Δ.Σ., διακρίνονται για την υψηλή επαγγελματική τους κατάρτιση, τις γνώσεις, τα προσόντα και την εμπειρία τους, ξεχωρίζουν για το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα τους και ως εκ τούτου δεν έχει ανακύψει μέχρι στιγμής ανάγκη συγκρότησης τέτοιας επιτροπής.

• Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- η πολιτική της ποικιλομορφίας συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων για τα μέλη του Δ.Σ. όπως αυτή έχει υιοθετηθεί από το Δ.Σ. θα αναρτάται στον εταιρικό ιστότοπο. Στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει να περιλαμβάνεται ειδική αναφορά: α) στην πολιτική ποικιλομορφίας που εφαρμόζεται από την Εταιρεία ως προς τη σύνθεση του Δ.Σ. και των ανώτατων διευθυντικών στελεχών και β) το ποσοστό εκπροσώπησης κάθε φύλου αντίστοιχα.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται κατά πλειοψηφία από άνδρες, ήτοι εκ των συνολικά επτά (7) μελών του Δ.Σ. τα πέντε (5) είναι άνδρες και μόνο τα δύο (2) είναι γυναίκες.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από την αδυναμία ανευρέσεως κατά το παρόν χρονικό διάστημα στελεχών που να ανήκουν στο γυναικείο φύλο και οι οποίες να ανταποκρίνονται με πληρότητα (ιδίως από πλευράς χρονικής διαθεσιμότητας) στις αυξημένες απαιτήσεις που συνδέονται με την ιδιότητα του μέλους του Δ.Σ. Μεταξύ των προτεραιοτήτων της Εταιρείας στο άμεσο μέλλον συγκαταλέγεται η εύρεση και προσθήκη ικανών εκπροσώπων του γυναικείου φύλου μεταξύ των μελών του Δ.Σ., χωρίς όμως να μπορεί να προσδιορισθεί με απόλυτη ακρίβεια το χρονικό σημείο συμμόρφωσης της Εταιρείας με την ως άνω πρακτική που καθιερώνει ο ΚΕΔ, δεδομένου ότι κάτι τέτοιο αποτελεί συνάρτηση αφενός μεν της εκδήλωσης σχετικού ενδιαφέροντος και αφετέρου της εύρεσης ατόμων που πληρούν τις ως άνω προϋποθέσεις.

• Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου:

- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν κρίνεται σκόπιμη η δημιουργία αυτής της διάκρισης ενόψει του μεγέθους, της οργανωτικής δομής και της λειτουργίας της Εταιρείας. Εφόσον η Εταιρεία ενισχύσει περαιτέρω την εξωστρέφειά της, αποκτήσει εντονότερη διεθνή παρουσία και αυξήσει κατά πολύ τον όγκο των

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

δραστηριοτήτων της, πρόκειται να αξιολογηθεί εκ νέου η αναγκαιότητα θέσπισης ρητής διάκρισης μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

- το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του.

Η απόκλιση αυτή αντισταθμίζεται από τον διορισμό εκτελεστικού Αντιπροέδρου καθόσον κατά την παρούσα χρονική στιγμή αξιολογείται ως ιδιαίτερα αυξημένης σημασίας η καθημερινή και ουσιαστική συνδρομή του Προέδρου εκ μέρους της Αντιπροέδρου και η παροχή κάθε δυνατής βοήθειας προς αυτόν προκειμένου να ασκεί αποτελεσματικά τα εκτελεστικά του καθήκοντα και τις εν γένει αρμοδιότητές του και να συμβάλει τα μέγιστα στην επίτευξη των εταιρικών στόχων.

• Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου:

- το Δ.Σ. δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας πολιτικές που να εξασφαλίζουν ότι το Δ.Σ. διαθέτει επαρκή πληροφόρηση ώστε να βασίζεται τις αποφάσεις του αναφορικά με τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών σύμφωνα με το πρότυπο του συνετού επιχειρηματία. Αυτές οι πολιτικές θα πρέπει επίσης να εφαρμόζονται στις συναλλαγές των θυγατρικών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη. Η Δ.Ε.Δ. θα πρέπει να περιλαμβάνει ειδική αναφορά στις πολιτικές που εφαρμόζονται από την Εταιρεία σε σχέση με τα παραπάνω.

Μολονότι δεν υφίσταται ειδική και συγκεκριμένη πολιτική στην κατεύθυνση αυτή, η οποία διαμορφώνει το πλαίσιο απόκτησης επαρκούς πληροφόρησης εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να βασίζεται τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, το Δ.Σ. κατά την διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και επομένως και στις συναλλαγές μεταξύ Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν μερών, καταβάλλει την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία, ώστε οι εν λόγω συναλλαγές να είναι αφενός μεν απολύτως διαφανείς και σύμφωνες με τους όρους και συνθήκες της αγοράς αφετέρου δε σε απόλυτη συμβατότητα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις σχετικές διατάξεις τόσο της εταιρικής όσο και της φορολογικής νομοθεσίας. Η ίδια επιμέλεια ακολουθείται και αναφορικά με τις συναλλαγές των θυγατρικών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη.

Εφόσον κριθεί απαραίτητο η Εταιρεία θα προχωρήσει στην συγκρότηση ομάδας εργασίας περί καθορισμού των εφαρμοστέων διαδικασιών για την απόκτηση εκ μέρους του Δ.Σ. επαρκούς πληροφόρησης, ώστε να βασίζεται τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενόψει των καθετοποιημένων δομών οργάνωσης και λειτουργίας της Εταιρείας τέτοια ανάγκη δεν υφίσταται.

- δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι τα μέλη του Δ.Σ. διακρίνονται για το υψηλό μορφωτικό τους επίπεδο, την επίδειξη επαγγελματισμού και έμπρακτης αφοσίωσης προς την Εταιρεία ενόψει και της πολυετούς συνδεδεότητάς τους με αυτή και των συνακόλουθων αρρήκτων δεσμών που έχουν αναπτύχθει και ως εκ τούτου παρά την έλλειψη θεσμοθετημένης υποχρέωσης αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. πριν την εκλογή τους σε αυτό, θα προέβαιναν άνευ ετέρου

στη σχετική γνωστοποίηση εάν έκριναν ότι υπάρχει οποιοσδήποτε κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων ή επηρεασμού ψυχολογικού, επαγγελματικού, ή οικονομικού χαρακτήρα.

• Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου:

- τα μέλη του Δ.Σ. δεν εκλέγονται με μέγιστη θητεία τεσσάρων (4) χρόνων.

Σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ. 2 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας «τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται υπό της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της Εταιρείας, με πενταετή θητεία, δυνάμενη να παραταθεί μέχρι της εκλογής του νέου Διοικητικού Συμβουλίου, υπό της πρώτης Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως η οποία θα συνέλθει μετά την λήξη της θητείας του δια μυστικής ψηφοφορίας και κατ' απόλυτη πλειοψηφία σε καμία όμως περίπτωση δεν μπορεί η θητεία να υπερβεί την εξαετία».

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στην αναγκαιότητα αποφυγής αλληπάλληλων εκλογών Διοικητικού Συμβουλίου σε συντομότερα χρονικά διαστήματα, γεγονός το οποίο συνεπάγεται την επιβάρυνση της Εταιρείας με έξοδα για την τήρηση των διατυπώσεων δημοσιότητας και την συνεχή υποβολή νομιμοποιητικών εγγράφων ενώπιον των συνεργαζόμενων τραπεζικών, πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών νομικών ή φυσικών προσώπων.

Άλλωστε η πρόβλεψη για μέγιστη διάρκεια της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανερχόμενη σε τέσσερα (4) έτη εγκυμονεί τον κίνδυνο να μην προλάβει το εκλεγμένο ΔΣ να ολοκληρώσει το έργο του και να τίθεται υπό διακινδύνευση η αποτελεσματική διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων και η διαχείριση της εταιρικής περιουσίας, λόγω της συχνής εναλλαγής διοικήσεων και της ενδεχόμενης διάστασης απόψεων που ενδέχεται να υφίστανται αναφορικά με την προώθηση των συμφερόντων και δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το ΔΣ.

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το μέγεθος, την δομή και την λειτουργία της Εταιρείας κατά την παρούσα χρονική στιγμή, τα οποία δεν καθιστούν απαραίτητη την ύπαρξη επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων.

• Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου:

- δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας και του Εσωτερικού Κανονισμού σε συνδυασμό με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο αξιολογούνται ως απολύτως κατάλληλες για την οργάνωση και την εν γένει λειτουργία του Δ.Σ. και διασφαλίζουν την πλήρη, ορθή και έγκαιρη εκπλήρωση των καθηκόντων του και την επαρκή εξέταση όλων των θεμάτων επί των καλείται να λάβει αποφάσεις.

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

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

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, ο οποίος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις του.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Η απόκλιση αυτή αιτιολογείται από το γεγονός της ύπαρξης άρτιας τεχνολογικής υποδομής για την άμεση και πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ. Περαιτέρω, όλα τα μέλη του Δ.Σ. έχουν δυνατότητα, εφόσον παρίσταται σχετική ανάγκη, προσφυγής στις υπηρεσίες των νομικών συμβούλων της Εταιρείας προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση του Δ.Σ. με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το νέο ΚΕΔ χρέη εταιρικού γραμματέα μπορεί να επιτελέσει είτε ένας ανώτατος υπάλληλος είτε ο νομικός σύμβουλος, ενώ έργο του εταιρικού γραμματέα είναι η παροχή πρακτικής υποστήριξης προς τον Πρόεδρο και τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ., ατομικά και συλλογικά, με απώτερο σκοπό και στόχο την πλήρη συμμόρφωση του Δ.Σ. με τις νομικές και καταστατικές απαιτήσεις και προβλέψεις.

Η Εταιρεία προτίθεται να εξετάσει στο άμεσο μέλλον την αναγκαιότητα θεσπίσεως θέσεως εταιρικού γραμματέα με σκοπό την έτι περαιτέρω αποτελεσματική λειτουργία του Δ.Σ. και την παροχή κάθε αναγκαίας συνδρομής προς τα μέλη αυτού.

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

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι προς εκλογή μέλη του Δ.Σ. προτείνονται πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία, υψηλό μορφωτικό επίπεδο και διαπιστωμένες οργανωτικές και διοικητικές ικανότητες. Άλλωστε βασική αρχή που διέπει την λειτουργία τόσο της Εταιρείας όσο και του Ομίλου είναι η διαρκής επιμόρφωση και εκπαίδευση του προσωπικού και των στελεχών αυτού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα μέσω της διεξαγωγής ανά τακτά χρονικά διαστήματα επιμορφωτικών σεμιναρίων ανάλογα με τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται το εκάστοτε μέλος και τα καθήκοντα με τα οποία έχει επιφορτισθεί, ήτοι η διαρκής επιμόρφωση διέπει ως αρχή την όλη φιλοσοφία και λειτουργία της Εταιρείας και δεν περιορίζεται μόνο στα μέλη του Δ.Σ.

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

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει και εγκρίνει ανά περίπτωση δαπάνες για την ενδεχόμενη πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες, επί σκοπώ συγκράτησης των λειτουργικών δαπανών της Εταιρείας.

• Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου:

- η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του δεν λαμβάνει χώρα τουλάχιστον κάθε δύο (2) χρόνια και δεν στηρίζεται σε συγκεκριμένη διαδικασία. Το Δ.Σ. δεν αξιολογεί την επίδοση του Προέδρου του σε διαδικασία στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.

Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρείας, καθόσον μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υφίστανται στεγανά και όποτε παρίσταται ανάγκη ή

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

διαπιστώνονται αδυναμίες ή δυσλειτουργίες αναφορικά με την οργάνωση και λειτουργία του Δ.Σ., λαμβάνουν χώρα συναντήσεις και διεξοδικές συζητήσεις, στις οποίες αναλύονται τα προβλήματα που παρουσιάζονται, ασκείται κριτική σε ληφθείσες αποφάσεις και λοιπές ενέργειες ή δηλώσεις των μελών του Δ.Σ., μηδενός εξαιρουμένου. Άλλωστε το Δ.Σ. παρακολουθεί και επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την προσήκουσα υλοποίηση των ληφθεισών αποφάσεών του, με βάση τα τεθέντα χρονοδιαγράμματα, ενώ η αποτελεσματικότητα και η εν γένει απόδοση του ίδιου του Δ.Σ. αξιολογείται σε ετήσια βάση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις αρχές και την διαδικασία που περιγράφεται αναλυτικά τόσο στον Κ.Ν. 2190/1920, όσο και στο Καταστατικό της Εταιρείας.

- το Δ.Σ. δεν περιγράφει συνοπτικά στην Ετήσια Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης την διαδικασία αξιολόγησης του ίδιου καθώς και των επιτροπών του

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από την έλλειψη και την απουσία διαδικασιών ελέγχου και αξιολόγησης.

Μέρος Β´ - Εσωτερικός έλεγχος

•Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

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

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

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

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

- δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην επιτροπή ελέγχου για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων.

Η απόκλιση αυτή αιτιολογείται από την παρούσα σύνθεση της επιτροπής ελέγχου, τις εξειδικευμένες γνώσεις και την εμπειρία των μελών της, οι οποίες διασφαλίζουν την ορθή και αποτελεσματική λειτουργία της επιτροπής και την εκπλήρωση των καθηκόντων της στο ακέραιο με αποτέλεσμα να μην καθίσταται αναγκαία η χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων.

Σε κάθε περίπτωση, πάντως, εάν κριθεί σκόπιμη και ενδεδειγμένη η συνδρομή εξωτερικών συμβούλων, επί σκοπώ περαιτέρω βελτίωσης της δομής και λειτουργίας της επιτροπής, είναι αυτονόητο ότι η Εταιρεία θα θέσει στην διάθεσή της όλα τα απαραίτητα κονδύλια.

Μέρος Γ΄ - Αμοιβές

• Αμοιβές - Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών:

- δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και της εν γένει λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα και τούτο γιατί η Διοίκηση της Εταιρείας που επιμελείται της διαδικασίας καθορισμού των αμοιβών και της υποβολής των σχετικών, φροντίζει ώστε αυτή (διαδικασία καθορισμού αμοιβών) να χαρακτηρίζεται από αντικειμενικότητα, διαφάνεια και επαγγελματισμό, απαλλαγμένη από συγκρούσεις συμφερόντων. Όσον αφορά τον καθορισμό των αμοιβών των μελών του Δ.Σ., εκτελεστικών και μη, η Διοίκηση της Εταιρείας ενεργεί με γνώμονα την δημιουργία μακροπρόθεσμης εταιρικής αξίας, την διατήρηση των αναγκαίων ισορροπιών και την προώθηση της αξιοκρατίας, ώστε η επιχείρηση να προσελκύει στελέχη που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας.

Η Διοίκηση φροντίζει ώστε η αμοιβή των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. να συνδέεται με την εταιρική στρατηγική και την πραγμάτωση των σκοπών της Εταιρείας και διασφαλίζει την κατάλληλη ισορροπία ανάμεσα σε σταθερά στοιχεία (π.χ. βασικός μισθός), μεταβλητά στοιχεία συνδεδεμένα με την απόδοση (π.χ. bonus) και άλλες συμβατικές ρυθμίσεις (π.χ. σύνταξη, αποζημίωση λόγω αποχώρησης, πρόσθετες παροχές συμπεριλαμβανομένων παροχών σε είδος κλπ.) και η αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών να αντανακλά τον πραγματικό χρόνο απασχόλησής τους και τις ανατεθείσες σε αυτά αρμοδιότητες και να μην συναρτάται άμεσα με την απόδοση της Εταιρείας, προκειμένου να μην αποθαρρύνεται η διάθεση ενδεχόμενης αμφισβήτησης των επιλογών και των λοιπών αποφάσεων της Διοίκησης.

Το Δ.Σ. κατά τον προσδιορισμό της αμοιβής των μελών αυτού και ιδιαίτερα των εκτελεστικών, λαμβάνει υπόψη του τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές τους, την επίδοσή τους σε σχέση με προκαθορισμένους ποσοτικούς και ποιοτικούς στόχους, την οικονομική κατάσταση, την απόδοση και τις προοπτικές της Εταιρείας, το ύψος των αμοιβών για παροχή παρόμοιων υπηρεσιών σε ομοειδείς εταιρείες καθώς και το ύψος των αμοιβών των εργαζομένων στην Εταιρεία και σε ολόκληρο τον Όμιλο.

Από την περιγραφόμενη κατά τα ανωτέρω διαδικασία καθορισμού των αμοιβών των μελών του Δ.Σ., εκτελεστικών και μη, και των κριτηρίων που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό αυτών, προκύπτει με σαφήνεια ότι δεν παρίσταται ανάγκη σύστασης ιδιαίτερης επιτροπής αμοιβών, καθόσον τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες αυτής ασκούνται αποτελεσματικά από την Διοίκηση της Εταιρείας.

- οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν προβλέπουν ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί, λόγω παραπτώματων ή ανακριβών οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι αφενός μεν τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά τον έλεγχο και την οριστική έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων των οικονομικών καταστάσεων αφετέρου δε μέχρι σήμερα λόγω της άρτιας οργάνωσης και ελεγκτικών διαδικασιών, δεν έχει παρατηρηθεί το φαινόμενο υπολογισμού οιοδήποτε τυχόν χορηγούμενου bonus βάσει ανακριβών οικονομικών καταστάσεων ή εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Εν τούτοις, και επί σκοπώ συμμόρφωσης με την ως άνω επιταγή του ΚΕΔ η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει σοβαρά το ενδεχόμενο εισαγωγής στις σχετικές συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. πρόβλεψης περί δικαιώματος του Δ.Σ. να απαιτεί την επιστροφή όλου ή μέρους του τυχόν bonus που έχει απονεμηθεί λόγω παραπτώματων ή εσφαλμένων οικονομικών καταστάσεων και λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων.

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

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα.

Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους

• Επικοινωνία με τους μετόχους

- η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει ειδική πρακτική αναφορικά με την επικοινωνία της με τους μετόχους, η οποία περιλαμβάνει την πολιτική της Εταιρείας σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το Δ.Σ.

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη ειδική διαδικασία σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το Διοικητικό Συμβούλιο, καθόσον οποιοσδήποτε από τους μετόχους έχει την δυνατότητα να απευθύνεται στην Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, υποβάλλοντας αιτήματα και ερωτήσεις, τα οποία, εφόσον κριθεί ως αναγκαίο, διαβιβάζονται ομαδοποιημένα στο Δ.Σ. για περαιτέρω επεξεργασία και η σχετική απάντηση ή ενημέρωση αποστέλλεται αμελλητί στον ενδιαφερόμενο.

Η απευθείας επικοινωνία των μετόχων με το Δ.Σ. θα δημιουργούσε δυσχέρειες στην απρόσκοπτη λειτουργία του Δ.Σ., καθώς θα επιβάρυνε τα μέλη αυτού με σημαντικό όγκο ατελέσφορης εν πολλοίς εργασίας, ενώ παράλληλα μια τέτοια επικοινωνία θα αξιολογείτο αρνητικά και υπό το πρίσμα της αρχής της ισοδύναμης πληροφόρησης των μετόχων της Εταιρείας. Εξάλλου η θεσμικά υφισταμένη και λειτουργούσα Υπηρεσία Εξυπηρέτησης υπηρετεί αυτόν ακριβώς τον σκοπό, είναι δε υπεύθυνη για την ροή της πληροφόρησης που διοχετεύεται στους μετόχους.

Περαιτέρω, οι διατάξεις του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/1920 περιγράφουν με λεπτομερή τρόπο την διαδικασία συμμετοχής των μετόχων της μειοψηφίας στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, διαδικασία η οποία τηρείται απαρέγκλιτα σε κάθε Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση, προκειμένου να εξασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η προσήκουσα, έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων αναφορικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων.

Εν τούτοις και παρά την ύπαρξη των ανωτέρω αναφερομένων δικλείδων, η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο υιοθέτησης ειδικής πολιτικής σχετικά με την αναβάθμιση της διαδικασίας υποβολής ερωτήσεων από τους μετόχους προς την Εταιρεία, μέσω της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων, πλην όμως εξακολουθεί να θεωρεί ότι η απευθείας επικοινωνία οιοδήποτε μετόχου με τα μέλη του Δ.Σ. δεν είναι ούτε αναγκαία ούτε ενδεδειγμένη.

Γενική Συνέλευση των Μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

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

Όπως αναφέρθηκε στην Εισαγωγή της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης ο νέος ΚΕΔ, όπως ισχύει από τον Οκτώβριο 2013, ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρείες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

Περαιτέρω, η σχετική εξήγηση των λόγων μη συμμόρφωσης με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές, δεν περιορίζεται μόνον σε απλή αναφορά της γενικής αρχής ή της ειδικής πρακτικής με την οποία δεν συμμορφώνεται η Εταιρεία, αλλά πρέπει, μεταξύ άλλων, να αναφέρει κατά πόσον η απόκλιση από τις διατάξεις του Κώδικα είναι χρονικά περιορισμένη και τότε η Εταιρεία προτίθεται να ευθυγραμμισθεί με τις διατάξεις αυτού.

Οι αποκλίσεις της Εταιρείας από τις πρακτικές που καθιερώνει ο νέος ΚΕΔ δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι υπόκεινται σε αυστηρό χρονικό περιορισμό, δεδομένου ότι οι εν λόγω πρακτικές δεν ανταποκρίνονται στην φύση της λειτουργίας, την δομή, την οργανωτική διάρθρωση, την παράδοση, τις εταιρικές αρχές και αξίες, το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τις ανάγκες της Εταιρείας και ενδεχομένως η συμμόρφωση με αυτές να καταστήσει πιο δύσκολη την εφαρμογή της ουσίας των αρχών του Κώδικα.

Σε κάθε περίπτωση οιοσδήποτε Κώδικας δεν μπορεί, ούτε προορίζεται να υποκαταστήσει το πλαίσιο των αρχών, αξιών και δομών οργάνωσης και λειτουργίας οιασδήποτε Εταιρείας και συνακόλουθα δεν νοείται η υιοθέτηση διατάξεων που δεν είναι συμβατές με τις αρχές αυτές.

Πάντως η Εταιρεία έχει ήδη προβεί στην σύσταση ομάδας εργασίας, η οποία εξετάζει τις υφιστάμενες αποκλίσεις από τις ειδικές πρακτικές που καθιερώνει ο νέος ΚΕΔ, διερευνά την πιθανότητα συμμόρφωσης με αυτές και εξετάζει το ενδεχόμενο κατάρτισης και διαμόρφωσης δικού της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η ταυτότητα και οι ρυθμίσεις του οποίου θα ανταποκρίνονται πρωτίστως στις εξατομικευμένες ανάγκες και ιδιαιτερότητες της Εταιρείας και θα ενισχύσουν μακροπρόθεσμα την ανταγωνιστικότητα και την επιτυχία της Εταιρείας.

Αναφορά στα πληροφοριακά στοιχεία (γ), (δ), (στ), (η), και (θ) της παραγράφου 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004 /25/ΕΚ .

Η Εταιρεία δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας 2004/25/ΕΚ. Τα παραπάνω πληροφοριακά στοιχεία, ωστόσο, εμπεριέχονται σε άλλο τμήμα της Έκθεσης Διαχείρισης που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ. 7 και 8 του νόμου 3556/2007.

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων

Περιγραφή Κύριων Χαρακτηριστικών Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από τον εσωτερικό ελεγκτή της Εταιρείας και πραγματοποιείται σύμφωνα με όσα ορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας. Ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική έκθεση διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του παραπάνω νόμου

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

καθώς επίσης σύμφωνα με όσα ορίζονται με την Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005.

Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοίκησης προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του Νομίμου Ελεγκτή της Εταιρείας.

Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Μέσω των διαδικασιών του εσωτερικού ελέγχου παρακολουθείται η εφαρμογή και η συνεχής τήρηση του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας, του Καταστατικού καθώς επίσης η τήρηση της νομοθεσίας στην οποία υπάγεται η Εταιρεία. Σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων και της Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 και των αποφάσεων και των εγκυκλίων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Διαχείριση Κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιλαμβάνει ελεγκτικούς μηχανισμούς και δικλείδες ασφαλείας, οι οποίες εξασφαλίζουν την αξιοπιστία και εγκυρότητα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ιδίως :

- Κατάλληλη στελέχωση της οικονομικής υπηρεσίας με άτομα που διαθέτουν τις απαιτούμενες γνώσεις, προσόντα και εμπειρία για τις αρμοδιότητες που τους ανατίθενται. Επιπρόσθετα υπάρχει σαφής διαχωρισμός αρμοδιοτήτων και εξουσιών.
- Ύπαρξη ενιαίου λογιστικού σχεδίου, ενιαίων πολιτικών καθώς και διαδικασιών του τρόπου που παρακολουθούνται τα λογιστήρια για όλες τις εταιρείες του Ομίλου. Οι λογιστικές αρχές τηρούνται με συνέπεια και οι όλες οι διαδικασίες βάσει των οποίων γίνονται οι καταχωρήσεις των λογιστικών εγγραφών περιλαμβάνουν τα απαιτούμενα παραστατικά και τις αντίστοιχες εγκρίσεις όλων των αρμόδιων προσώπων.
- Η ενοποίηση των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Όμιλο γίνεται από την οικονομική υπηρεσία της μητρικής εταιρείας βάση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Πραγματοποιείται διασταύρωση στοιχείων και ελέγχονται τα προς απαλοιφή στοιχεία, γίνονται εγγραφές απαλοιφών και ενοποίησης και στην συνέχεια εκπονούνται οι οικονομικές καταστάσεις. Επίσης έχουν τεθεί προθεσμίες για την λήψη των οικονομικών καταστάσεων όλων των θυγατρικών σύμφωνα με ενδειγμένο από την εταιρεία τρόπο.
- Τηρείται Μητρώο Παγίων στο οποίο παρακολουθούνται οι προσθήκες και οι μειώσεις των παγίων στοιχείων, όπως επίσης καταγράφονται οι αποσβέσεις των ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

σύμφωνα με τα οριζόμενα από την φορολογική νομοθεσία και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

- Η Εταιρεία προβαίνει σε διενέργεια προβλέψεων για πιθανούς κινδύνους και ενδεχόμενες υποχρεώσεις ώστε οι οικονομικές καταστάσεις να παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική της θέση.
- Υπάρχει συχνή επικοινωνία με τους Ανεξάρτητους Ορκωτούς ελεγκτές και την Διοίκηση της Εταιρείας.
- Διενεργούνται κυλιόμενες εποχιακές απογραφές των αποθεμάτων ώστε να επιτυγχάνεται η ορθή απεικόνισή τους. Τυχόν διαφορές μεταξύ λογιστικής και φυσικής απογραφής ελέγχονται, αιτιολογούνται και στην συνέχεια καταχωρούνται στα βιβλία της Εταιρείας ώστε να υπάρχει πλήρης συμφωνία μεταξύ λογιστικής και φυσικής απογραφής. Επιπρόσθετα πραγματοποιείται έλεγχος τυχόν απαξίωσης των αποθεμάτων καθώς και της ορθής αποτίμησής τους.
- Έγερση καταγεγραμμένων εγκρίσεων και εκχωρηθείσων εξουσιών σε διάφορα στελέχη της Εταιρείας για διενέργεια συγκεκριμένων συναλλαγών και ενεργειών (πληρωμές, μεταφορά χρημάτων, παροχή εντολών προς Τράπεζες, εισπράξεις κ.τ.λ.).
- Η Διοίκηση του Ομίλου αξιολογεί σε ετήσια βάση κατ' ελάχιστον τις διαδικασίες ποιότητας της Εταιρείας βάση του Συστήματος Ποιότητας που εφαρμόζει.
- Για την διασφάλιση της ορθής απεικόνισης των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας αλλά και των εταιρειών του Ομίλου διενεργούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα συμφωνίες των υπολοίπων των λογαριασμών. Οι συμφωνίες αυτές αφορούν τα υπόλοιπα πελατών και προμηθευτών, το ταμείο, τις Τράπεζες, φορολογικές υποχρεώσεις, υποχρεώσεις ασφαλιστικών ταμείων κ.τ.λ.
- Το Τμήμα Μηχανογράφησης φέρει την ευθύνη της υποστήριξης των πληροφοριακών συστημάτων και της ασφάλειας δεδομένων του Ομίλου. Υπάρχει ολοκληρωμένη στρατηγική πρόσβασης στα προγράμματα που χρησιμοποιούνται ανάλογα με τις αρμοδιότητες και την θέση του κάθε χρήστη. Τα συστήματα πληροφορικής που χρησιμοποιούνται στις εταιρείες του Ομίλου έχουν αναπτυχθεί και προσαρμοστεί σύμφωνα με τους μακροπρόθεσμους στόχους και τις ανάγκες του Ομίλου. Στα συστήματα αυτά υπάρχει μια σειρά από δικλίδες ασφαλείας που εξασφαλίζουν την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών.

Πιο συγκεκριμένα:

- Εrp-Crm που υποστηρίζει την Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, Management Reporting και τις διαδικασίες των τμημάτων της Εταιρείας. Πλήθος από δικλίδες ασφαλείας που προλαμβάνουν το πιθανό ανθρώπινο λάθος. Αυτόματες ειδοποιήσεις μέσω E - mail πωλήσεων, αγορών, Edi, Mis, Supply Chain, Dashboard, Abc analysis, Timesheet, Price List κ.λ.π.
- Wms που υποστηρίζει θέσεις αποθηκευτικών χώρων, που τοποθετούνται τα προϊόντα και barcode για εύκολη ανεύρεση τους με ασύρματα scanner και υπηρεσίες πακετοποίησης και δρομολόγησης που αφορούν την εταιρία αλλά και αποθέτες.
- Web Site με E-shop και καλάθι αγοράς με όλη την διαδικασία παραγγελιοληψίας και με αυτόματες ενημερώσεις περιγραφών, τιμών, φωτογραφιών, και διαθεσιμότητας.
- Σχεσιακές βάσεις δεδομένων που υποστηρίζουν όλα τα παραπάνω.
- Αρχιτεκτονικό και 3d animation software που αφορά το τμήμα σχεδιαστήριου της Εταιρείας.
- Υποστήριξη E-mail (internal, external) και αρχεία χρηστών.
- Intranet και Library που εμπεριέχει όλες τις διαδικασίες της Εταιρείας για ενημέρωση των νέων εργαζομένων.
- Μετοχολόγιο Εταιρείας.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

- Απομακρυσμένη τηλε-υποστήριξη.
- Υποστήριξη και επισκευή όπου είναι δυνατόν σε PC, Servers, Laptop, Rf Scanner, οθόνες, T/K, Switch, Routers, Ups, Fax, Εκτυπωτές, Φωτοτυπικά κ.λ.π).
- Κατάρτιση και επίβλεψη συμβολαίων συντήρησης με εξωτερικούς συνεργάτες που αφορούν κρίσιμο υλικό για την Εταιρεία και την επαναφορά της από Disaster Recovery.
- Πολιτική εβδομαδιαίας επιτήρησης κρίσιμου Hardware.
- Διαδικασία Backup όλων των παραπάνω (καθημερινά-εβδομαδιαία-μηνιαία-ετήσια) και ελεγμένη διαδικασία επαναφοράς.
- Προστασία από όλους τους «πιθανούς εχθρούς» των πληροφοριακών συστημάτων Antivirus, Antispam, Antispyware, Firewall.
- Πολιτική και διαδικασίες πληροφοριακών συστημάτων που κοινοποιούνται σε νέους εργαζόμενους της Εταιρείας.
- Πολιτική ελέγχου περιήγησης στο διαδίκτυο.
- Πολιτική αδειών χρήσης λογισμικού ανά εργαζόμενο.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά στην Διοίκηση της Εταιρείας, στην διαχείριση της περιουσίας της και γενικά στην επιδίωξη του σκοπού της με εξαίρεση των θεμάτων και των αποφάσεων εκείνων που κατά τον νόμο ή το Καταστατικό ανάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την Εταιρεία δικαστικά και εξωδίκως.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σύμφωνα με το Καταστατικό της αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη. Σήμερα το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από επτά (7) μέλη, τρία (3) εκτελεστικά, δύο (2) μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα και δυο (2) μη εκτελεστικά μέλη. Το μέγεθος του Διοικητικού Συμβουλίου κρίνεται ως επαρκές αναφορικά με τις ανάγκες της Εταιρείας. Τα εκτελεστικά μέλη της Εταιρείας απασχολούνται με τα καθημερινά θέματα της διοίκησης και της διαχείρισης της Εταιρείας. Τα μη εκτελεστικά μέλη δεν ασκούν διοικητικά καθήκοντα στην Εταιρεία και είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών του. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν όλες τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας σύμφωνα με τον Νόμο 3016/2002. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

• Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι μέτοχοι της Εταιρείας ή άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (μη μέτοχοι). Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε πέντε (5) έτη, αρχόμενη από την επομένη της ημέρας της εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του πέμπτου

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

έτους. Σε περίπτωση που κατά τη λήξη της θητείας του δεν έχει εκλεγεί νέο Διοικητικό Συμβούλιο, παρατείνεται η θητεία του αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας του, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Κάθε σύμβουλος υποχρεούται σε αυστηρή τήρηση των απόρρητων της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητός του.

Εάν για οποιοδήποτε λόγο κενωθεί θέση συμβούλου, που δεν μπορεί να αναπληρωθεί από κάποιο αναπληρωματικό εκλεγμένο από τη Γενική Συνέλευση μέλος, οι απομένοντες σύμβουλοι του Διοικητικού Συμβουλίου εφ' όσον είναι τουλάχιστον τρεις μπορούν να προβούν στην εκλογή αντικαταστατού για το υπόλοιπο της θητείας του αναπληρωθέντος συμβούλου. Η εκλογή αυτή ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμη και εάν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Οι πράξεις του συγκεκριμένου συμβούλου θεωρούνται έγκυρες έστω και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση. Μέχρι να συμπληρωθεί η κενωθείσα θέση συμβούλου η εταιρία νομίμως διοικείται υπό των εναπομενόντων συμβούλων εφ' όσον έχουν την νόμιμη απαρτία.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης, εάν για οποιοδήποτε λόγο κενωθεί θέση συμβούλου να συνεχίσει να διοικείται και να εκπροσωπείται από τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίς να γίνει αντικατάσταση σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, υπό την προϋπόθεση ότι τα εναπομείναντα μέλη είναι πλέον του ημίσεως του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου πριν την κένωση θέσεως και ποτέ λιγότερα των τριών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως με την εκλογή του συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας τον Πρόεδρο αυτού. Μπορεί επίσης να εκλέξει ένα Αντιπρόεδρο ως και ένα ή περισσότερους Διευθύνοντας ή Εντεταλμένους Συμβούλους, καθορίζοντας ταυτοχρόνως και τις αρμοδιότητές τους.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει, συγκαλεί και προεδρεύει των συνεδριάσεων αυτού. Τον Πρόεδρο απόντα ή κωλυόμενο αναπληρώνει καθ' όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και τούτου κωλυόμενου ο εκάστοτε υπό του Διοικητικού Συμβουλίου οριζόμενος Σύμβουλος. Ο Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ως και ο Διευθύνων Σύμβουλος και Εντεταλμένος Σύμβουλος είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι. Τα καθήκοντα του Προέδρου, του Εντεταλμένου Σύμβουλου ή του Διευθύνοντος Σύμβουλου της Εταιρείας δύναται να ανατεθούν σε ένα και το αυτό πρόσωπο. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου έχει την γενική διεύθυνση της Εταιρείας και όλα τα δικαιώματα που του έχουν χορηγηθεί υπό του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και ο Εντεταλμένος Σύμβουλος έχουν τα δικαιώματα και τα καθήκοντα τα οποία ρητά ανατίθενται σ' αυτούς από το Διοικητικό Συμβούλιο με απόφασή του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας, μόνο στην έδρα της, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του, που γνωστοποιείται στα μέλη του μία (1) τουλάχιστον εργάσιμη ημέρα πριν από την συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερησίας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων. Την σύγκληση του διοικητικού συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δυο (2) εκ των μελών του Δ.Σ. με αίτηση τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του ο οποίος υποχρεούται να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία επτά (7) ημερών από την υποβολή της.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Σε περίπτωση άρνησης του Προέδρου να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα στην άνω προθεσμία η εκπρόθεσμη σύγκληση του επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν την σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία πέντε (5) ημερών από την λήξη του επτάημερου γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην άνω αίτηση τους πρέπει με ποινή απαραδέκτου να αναφέρονται με σαφήνεια και τα θέματα, με τα οποία θα ασχοληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως εφ' όσον παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων σε κάθε περίπτωση δε πρέπει να παρίστανται αυτοπροσώπως τουλάχιστον τρία (3) μέλη. Σύμβουλος κωλυόμενος δύναται να εκπροσωπείται μόνο υπό ετέρου συμβούλου. Έκαστος σύμβουλος δύναται να αντιπροσωπεύει μόνο έναν απόντα σύμβουλο. Η προς αντιπροσώπευση εξουσιοδότηση παρεχομένη εγγράφως δύναται να αφορά σε μια ή περισσότερες συνεδριάσεις. Νομικό πρόσωπο εκπροσωπείται δια οριζομένου φυσικού προσώπου. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιούνται μέσω των πρακτικών, τα οποία καταχωρούνται σε ειδικό τηρούμενο βιβλίο που τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα, υπογραφομένων υπό του Προέδρου και των παρισταμένων αυτοπροσώπως κατά την συνεδρίαση συμβούλων. Τα πρακτικά είναι δυνατόν να υπογράφονται μόνον από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και από άλλο πρόσωπο που θα ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός ή εκτός του Διοικητικού Συμβουλίου. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπρόσωπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

Αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου εκδίδονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή του προσώπου που έχει ορισθεί χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωση τους. Ουδείς σύμβουλος δύναται να αρνηθεί την υπογραφή των πρακτικών των συνεδριάσεων στις οποίες έλαβε μέρος, δικαιούται όμως να ζητήσει την αναγραφή της γνώμης του στα πρακτικά εάν διαφωνεί προς την λαμβανομένη απόφαση.

Η υπογραφή των πρακτικών είναι υποχρεωτική για τα παρόντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η μη υπογραφή των πρακτικών συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου δεν επιφέρει ακυρότητα της συνεδρίασης ούτε ακυρότητα του πρακτικού ούτε επηρεάζει την νομιμότητα και τις συνέπειες των αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου. Πάντως η άρνηση υπογραφής των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου από οιοδήποτε μέλος πρέπει να αναγράφεται στο πρακτικό. Η υπογραφή των πρακτικών από τα παρόντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν είναι υποχρεωτική όταν υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το άλλο πρόσωπο που έχει ορισθεί για την τήρηση των πρακτικών και την έκδοση αντιγράφων.

Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, που πραγματοποιήθηκε την 28^η Ιουνίου 2012 και απαρτίζεται από επτά (7) μέλη, τρία (3) εκτελεστικά, δύο (2) μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα και δυο (2) μη εκτελεστικά μέλη. Η θητεία του είναι πενταετής και λήγει την 28^η Ιουνίου 2017.

Εντός της χρήσης του 2014 πραγματοποιήθηκαν είκοσι (20) συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συμμετείχαν σε όλες τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

από τους Κους Γεώργιο Μπακάκο, Ανδρέα Σταμόπουλο και Δημήτρη Γιαννουλόπουλο που συμμετείχαν σε 19 συνεδριάσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

1. Νικόλαος Βογιατζόγλου, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος.
2. Άννα Βογιατζόγλου, Αντιπρόεδρος και εκτελεστικό μέλος.
3. Ανδρέας Τσέπερης, εκτελεστικό μέλος.
4. Νίνα Βογιατζόγλου, μη εκτελεστικό μέλος.
5. Δημήτρης Γιαννουλόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος.
6. Γεώργιος Μπακάκος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.
7. Ανδρέας Σταμόπουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

Τα συνοπτικά Βιογραφικά στοιχεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως:

Νικόλαος Βογιατζόγλου του Δαμιανού: γεννήθηκε στην Θεσσαλονίκη το 1955. Πτυχιούχος του Τμήματος της Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Μακεδονίας (πρώην ΑΒΣΘ) στην Θεσσαλονίκη. Έχει πολυετή εμπειρία στον χώρο του εξοπλισμού καταστημάτων και στον χώρο της επιπλοποιίας. Είναι από τους ιδρυτικούς μετόχους της «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS Α.Ε.» και κατέχει την θέση του Προέδρου της Εταιρείας από την ίδρυσή της.

Άννα Βογιατζόγλου του Νικολάου: γεννήθηκε το 1982 στη Θεσσαλονίκη. Απόφοιτος του Emerson College Boston, κάτοχος B.Sc. Marketing Communications και M.Sc. Marketing and Advertising. Εργάζεται στην Εταιρία από το 2006. Δραστηριοποιείται στο τμήμα Marketing και Έργων της Εταιρείας.

Ανδρέας Τσέπερης του Γεωργίου: γεννήθηκε το 1959 στην Αθήνα. Πτυχιούχος του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Πειραιώς (πρώην ΑΒΣΠ). Απασχολήθηκε ως προϊστάμενος λογιστηρίου άλλων εταιρειών για 9 χρόνια. Εργάζεται στην Εταιρία από το 1994. Είναι Οικονομικός και Διοικητικός Διευθυντής της Εταιρείας.

Νίνα Βογιατζόγλου του Νικολάου: γεννήθηκε το 1989 στην Αθήνα. Απόφοιτος του Boston University, κάτοχος B.Sc. International Relations with concentration in International Business and Economics. Εργάστηκε στο Λος Άντζελες στο τμήμα International sales & marketing της Εταιρείας «New Films International» και ασχολήθηκε τις διαφημιστικές καμπάνιες των μέσων κοινωνικής δικτύωσης των εκδηλώσεων της εταιρείας «No Such Agency». Επέστρεψε στην Ελλάδα το Δεκέμβρη του 2011 και έκτοτε εργάζεται σε εταιρία του Ομίλου.

Δημήτρης Γιαννουλόπουλος του Γεωργίου: γεννήθηκε το 1959 στην Αθήνα. Πτυχιούχος Μηχανικός της Αρχιτεκτονικής Σχολής του Πολυτεχνείου του Τορίνου. Έχει πολυετή εμπειρία στην μελέτη και κατασκευή ιδιωτικών έργων, κτιρίων γραφείων και εμπορικών κέντρων όπως επίσης και σε ξύλινες προκατασκευασμένες κατοικίες. Έχει διατελέσει 16 χρόνια έφορος και οικονομοτεχνικός σύμβουλος στον Αθλητικό Όμιλο Κηφισιάς.

Μπακάκος Γεώργιος του Κωνσταντίνου: γεννήθηκε στην Αθήνα το 1959. Απόφοιτος Φαρμακευτικής από το Massachusetts College of Pharmacy & Allied Health Sciences και με πτυχίο MBA από το Boston College, ξεκίνησε την καριέρα του στην Εταιρία Johnson & Johnson στο New Jersey των ΗΠΑ και σήμερα είναι Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας Π. ΜΠΑΚΑΚΟΣ Α.Ε. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου & της Εκτελεστικής Επιτροπής του IOBE (Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών) και

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου & της Διοικούσας Επιτροπής του Ελληνοαμερικανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου.

Ανδρέας Σταμόπουλος του Γεωργίου: γεννήθηκε το 1954 στην Αθήνα. Απόφοιτος Πανεπιστημίου Ζυρίχης (1974) της Σχολής Οικονομικών, Απόφοιτος του Πανεπιστημίου Βέρνης (1979) της Σχολής Διοίκησης Επιχειρήσεων, Μεταπτυχιακές Σπουδές 1980 (MBA) στο Πανεπιστήμιο ASTON της Μ. Βρετανίας. Ξεκίνησε την καριέρα του στην Πειραιϊκή - Πατραϊκή το 1980 στο Τμήμα Marketing στην συνέχεια κατείχε διευθυντικές θέσεις στο Τμήμα Πωλήσεων των εταιρειών LEGRAND SA, LUCAS SERVICE SA, ΤΡΑΝΟΣ Α.Ε. Το 1990 ίδρυσε την ομώνυμη εταιρεία Α. ΣΤΑΜΟΠΟΥΛΟΣ & ΣΙΑ - ASIP, η οποία ασχολείται με την εμπορία βιομηχανικών υδραυλικών ειδών, και πρόσφατα με εγκαταστάσεις φυσικού αερίου και φωτοβολταϊκών συστημάτων.

Η διάρκεια της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΝΑΡΞΗ ΘΗΤΕΙΑΣ (πιο πρόσφατη)	ΛΗΞΗ ΘΗΤΕΙΑΣ
Νικόλαος Βογιατζόγλου,	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	28/06/2017
Άννα Βογιατζόγλου	Αντιπρόεδρος και Εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	28/06/2017
Ανδρέας Τσέπερης	Εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	28/06/2017
Νίνα Βογιατζόγλου	Μη εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	28/06/2017
Δημήτρης Γιαννουλόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	28/06/2017
Γεώργιος Μπακάκος	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	28/06/2017
Ανδρέας Σταμόπουλος	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	28/06/2017

Επιτροπή Ελέγχου

Την λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου υποστηρίζει η Επιτροπή Ελέγχου. Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις επιταγές του Νόμου 3693/2008 εξέλεξε, κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28^{ης} Ιουνίου 2012, Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

1. Ανδρέα Σταμόπουλο, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.
2. Γεώργιο Μπακάκο, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.
3. Δημήτρη Γιαννουλόπουλο, μη εκτελεστικό μέλος.

Τα ανωτέρω μέλη της Επιτροπής Ελέγχου έχουν όλες τις κατά νόμο αρμοδιότητες που προβλέπονται στο άρθρο 37 του νόμου 3693/2008 και διαθέτουν τα κατά νόμο προσόντα. Το ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, που συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, έχει αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα ελεγκτικής και λογιστικής.

Οι βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

- Η παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
 - Η παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.
 - Η επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου ιδιαίτερα όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.
 - Η παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας.
- Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσης 2014 πραγματοποίησε τρεις συνεδριάσεις.

Ανεξάρτητοι Εξωτερικοί Ελεγκτές

Επισημαίνεται ότι ο Νόμιμος Ελεγκτής της Εταιρείας δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία ή στον Όμιλο, εκτός της διενέργειας ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών της καταστάσεων και του φορολογικού ελέγχου κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 82 του νόμου 2238/1994 όπως ισχύει, ούτε συνδέεται με οιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία ή τον Όμιλο, ώστε να διασφαλίζεται η αμεροληψία, η αντικειμενικότητα και η ανεξαρτησία του. Στην χρήση του 2014 ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Η εκλογή της ελεγκτικής εταιρείας πραγματοποιήθηκε από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28^{ης} Απριλίου 2014.

Λοιπά Διαχειριστικά ή Εποπτικά Όργανα ή Επιτροπές της Εταιρείας

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

Γενική Συνέλευση των μετόχων

• Δικαιώματα των Μετόχων

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανο αυτής και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που την αφορά.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με την Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων και σύμφωνα με τα οριζόμενα από τον νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετάσχει στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται, αυτοδικαίως, την αποδοχή από τον κύριο αυτής του Καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, έστω και αν δεν έλαβαν μέρος σε αυτήν.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει περί:

- α) παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρείας,

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

- β) τροποποιήσεων του Καταστατικού ως τέτοιων θεωρούμενων και των αυξήσεων ή μειώσεων του μετοχικού κεφαλαίου εξαιρέσει των περιπτώσεων αυξήσεων των που αναφέρονται στο άρθρο 6 του Καταστατικού της Εταιρείας και των επιβαλλομένων από διατάξεις άλλων νόμων,
- γ) εκλογής και παύσης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου,
- δ) εκλογής Ελεγκτών και καθορισμού αμοιβής αυτών,
- ε) απαλλαγής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από πάσης ευθύνης αποζημιώσεως,
- στ) διορισμού εκκαθαριστών,
- ζ) διαθέσεως των ετήσιων κερδών,
- η) εγκρίσεως των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων,
- θ) έκδοση ομολογιακών δανείων.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας ή και στην περιφέρεια του Δήμου Αθηναίων, όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών, τουλάχιστον μια φορά για κάθε εταιρική χρήση και δη εντός του πρώτου εξαμήνου από την λήξη της χρήσης αυτής. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων όποτε κρίνεται σκόπιμο.

Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση των επαναληπτικών Συνελεύσεων και εκείνων εξομοιωμένων προς αυτές πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν της οριζόμενης ημερομηνίας της συνεδρίασης, υπολογιζόμενων και των εξαιρετέων ημερών. Η ημέρα της δημοσιεύσεως της προσκλήσεως της Γενικής Συνελεύσεως και η ημέρα της συνεδριάσεως αυτής δεν υπολογίζονται.

Στην πρόσκληση των μετόχων για συμμετοχή στην Γενική Συνέλευση αναφέρεται η χρονολογία, η ημέρα, ώρα, το οίκημα με την ακριβή διεύθυνση όπου θα συνέλθει η Γενική Συνέλευση, τα θέματα της ημερησίας διατάξεως με σαφήνεια καθώς και τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής με σαφείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο μπορούν να μετάσχουν στην Γενική Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως, όταν παρίστανται μέτοχοι ή αντιπρόσωποι μετόχων εκπροσωπώντας το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν συντελεσθεί απαρτία κατά την πρώτη συνεδρίαση η Γενική Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου εντός είκοσι (20) ημερών από της χρονολογίας της μαιωθείσης συνεδριάσεως προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών. Η επαναληπτική Συνέλευση λογίζεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διάταξης οποιοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται κατά απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων ψήφων. Εξαιρετικώς, σύμφωνα με το άρθρο 30 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερησίας διάταξης μόνον εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται να ληφθούν αποφάσεις που αφορούν: α) την μεταβολή της έδρας της Εταιρείας, β) την μεταβολή του αντικειμένου της επιχειρήσεως αυτής, γ) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, δ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πέραν της προβλεπόμενης υπό του άρθρου 6 του Καταστατικού ή επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων ή γενόμενη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, ε) την έκδοση ομολογιακού δανείου εκτός από την περίπτωση του άρθρου 6 του Καταστατικού και περί των το άρθρο 3α του Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 6 και 8 του α.ν. 148/1967 και το Ν. 34/1968, στ) την

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών, ζ) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, παράταση ή συντόμευση της διάρκειας, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρείας, η) την παροχή ή ανανέωση εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αν δεν συντελεσθεί η απαρτία της παραπάνω παραγράφου κατά την πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική συνέλευση εντός είκοσι (20) ημερών, προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών, και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διάταξης όταν εκπροσωπείται σε αυτή το ήμισυ (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν συντελεσθεί και αυτή η απαρτία συνέρχεται και πάλιν εντός είκοσι (20) ημερών προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών δεύτερη επαναληπτική Συνέλευση και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διάταξης όταν εκπροσωπείται σε αυτή το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Όλες οι παραπάνω αποφάσεις λαμβάνονται με την πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στην συνέλευση.

Στην Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τούτου κωλυομένου ο νόμιμος αναπληρωτής του. Ο προσωρινός Προεδρεύων της Συνέλευσης προσλαμβάνει έναν προσωρινό γραμματέα, μέτοχο ή μη, που εκτελεί και χρέη ψηφοσυλλέκτη.

Ο προσωρινός Προεδρεύων της Συνελεύσεως μετά τον έλεγχο των εγγράφων περί της νόμιμης σύγκλισης αυτής και της παράστασης των μετόχων διαπιστώνει εάν σχηματίζεται απαρτία. Όταν διαπιστωθεί η απαρτία οι παριστάμενοι βάσει του πίνακα με τον αριθμό των ψήφων των αποφαινόμενοι για την επικύρωση του κατάλογου των μετόχων που δικαιούνται να μετάσχουν σε αυτήν. Στην συνέχεια εκλέγονται ο οριστικός Πρόεδρος της Συνέλευσης και ένας ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφοσυλλέκτων. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερησία διάταξη.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων τηρούνται σε πρακτικά, που καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο και υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα της Γενικής Συνελεύσεως. Στα πρακτικά καταχωρείται και ο κατάλογος των παραστατών και αντιπροσωπευθέντων μετόχων και των αντίστοιχων ψήφων. Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται όπως καταχωρήσει ακριβή περίληψη της γνώμης αυτού.

• Συμμετοχή στην Γενική Συνέλευση

Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αϋλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας (5^{ης}) ημέρας πριν από την ημέρα της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής - record day). Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία αυτού. Η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3^η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την παραπάνω ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του μετόχου προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του Κ.Ν. 2190/1920 ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

μόνο μετά από άδειά της. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετόχων του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους και τα νομικά πρόσωπα μπορούν να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, αυτό δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίσει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο.

Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευομένου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

- α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχό της, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- δ) σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις (α) έως (γ).

Στο Καταστατικό της Εταιρείας έχει προβλεφθεί η δυνατότητα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία των μετόχων στον τόπο διεξαγωγής της υπό τους όρους του Κ.Ν.. 2190/1920. Επίσης, στο Καταστατικό της Εταιρείας έχει προβλεφθεί η δυνατότητα εξ αποστάσεως συμμετοχής των μετόχων στην ψηφοφορία είτε με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα είτε με ψηφοφορία δι' αλληλογραφίας υπό τους όρους του Κ.Ν.. 2190/1920. Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών.

• Δικαιώματα Μειοψηφίας

Μετά από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου:

- Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση μέσα σε χρονικό διάστημα σαράντα πέντε (45) ημερών από την ημερομηνία επίδοσης της σχετικής αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση πρέπει να περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης της αιτούμενης Συνέλευσης.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

• Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει πρόσθετα θέματα στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης που έχει ήδη συγκληθεί, εφόσον η σχετική αίτηση περιέλθει σε αυτό δέκα πέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του Κ.Ν. 2190/20, επτά (7) τουλάχιστον μέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση.

Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση κατά τα οριζόμενα στην προηγούμενη παράγραφο με δαπάνη της Εταιρείας.

• Ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει για μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, Τακτική ή Έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτησή τους, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα αναβολής.

Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε, μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του Κ.Ν. 2190/1920.

• Με αίτηση πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώσει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που κατά την τελευταία διετία καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αρνηθεί την παροχή των αιτουμένων πληροφοριών για αποχρώντα λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

• Η λήψη απόφασης επί οιαδήποτε θέματος της ημερήσιας διάταξης Γενικής Συνέλευσης διενεργείται με ονομαστική κλήση.

• Έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας, τον έλεγχο της Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 40 και 40ε του Κ.Ν. 2190/1920.

• Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου υποβαλλομένη στην Εταιρεία πέντε (5) πλήρεις ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες περί των υποθέσεων της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες και για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αρνηθεί την παροχή των αιτουμένων πληροφοριών για αποχρώντα λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

• Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αρνηθεί την παροχή των αιτουμένων πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

• Επίσης, μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το μονομελές πρωτοδικείο της περιφέρειας της έδρας της Εταιρείας, τον έλεγχο της Εταιρείας, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση αυτών δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διοίκηση.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί αναπόσπαστο και ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μεταμόρφωση, 27 Μαρτίου 2015

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Νικόλαος Δ. Βογιατζόγλου

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01.2014	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
(Ποσά σε 000 Ευρώ)					
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	3	18.924	17.193	15.086	13.337
Μείον: Κόστος πωληθέντων		(12.572)	(11.192)	(9.907)	(8.591)
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		6.352	6.001	5.179	4.746
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	3	247	683	208	607
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4	(1.683)	(1.227)	(1.455)	(972)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	4	(4.649)	(5.021)	(3.791)	(4.124)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		266	436	140	257
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	4	-	(2.001)	-	(2.001)
Καθαρά έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	5	(219)	(464)	(48)	(142)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		48	(2.029)	93	(1.887)
Φόρος εισοδήματος	6	86	(412)	125	(375)
Καθαρά Κέρδη/Ζημιές Χρήσεως		134	(2.441)	217	(2.262)
Κατανεμόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		134	(2.441)	217	(2.262)
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	-	-	-
		134	(2.441)	217	(2.262)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		(6.178)	1.606	(6.070)	1.090
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		(6.044)	(835)	(5.852)	(1.172)
Κατανεμόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(6.044)	(834)	(5.852)	(1.172)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(1)	(1)	-	-
		(6.044)	(835)	(5.852)	(1.172)
Κέρδη ανά μετοχή (€ανά μετοχή)	7	0,0212	(0,3859)	0,0343	(0,3576)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		433	740	292	544

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ				
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Καθαρά Κέρδη/Ζημίες Χρήσεως	134	(2.441)	217	(2.262)
Λοιπές Συνολικές (Ζημίες)/ Εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους				
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(15)	-	-
Λοιπές Συνολικές (Ζημίες)/ Εισοδήματα που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους				
Μείωση Αποθεματικού Υπέρ το άρτιο	(5.711)	-	(5.711)	-
Μείωση λοιπών αποθεματικών	(108)	-	(108)	-
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	(64)	-	(64)	-
Αποτίμηση μη κυκλοφορούντος περιουσιακού στοιχείου κατεχόμενου προς πώληση	-	531	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογία μη κυκλοφορούντος περιουσιακού στοιχείου κατεχόμενου προς πώληση	-	1.090	-	1.090
Αναβαλλόμενη φορολογία ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείου και μη κυκλοφορούντος περιουσιακού στοιχείου κατεχόμενο προς πώληση	(185)	-	(185)	-
Ζημία λόγω επενακτιμήσεως της αξίας των ακινήτων της θυγατρικής εταιρείας «Revos Management SRL»	(108)	-	-	-
Αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημίες	(2)	-	(2)	-
Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους	(6.178)	1.606	(6.070)	1.090
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(6.044)	(835)	(5.852)	(1.172)
Κατανεμόμενα σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	(6.044)	(834)	(5.852)	(1.172)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(1)	(1)	-	-
	(6.044)	(835)	(5.852)	(1.172)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις				
(Ποσά σε 000 Ευρώ)					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	8	2.591	4.365	1.395	3.036
Επενδύσεις σε ακίνητα	9	-	-	-	-
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	10	53	16	38	11
Συμμετοχές σε Εταιρείες του Ομίλου	11	-	-	1.276	1.458
Αναβαλλόμενοι φόροι Ενεργητικού	6	839	479	790	442
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	115	79	87	54
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		3.599	4.939	3.586	5.001
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	13	3.446	3.458	2.750	2.676
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14	9.226	8.574	8.221	7.562
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	4.272	1.840	3.799	1.212
Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση		-	11.300	-	11.300
Σύνολο Κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		16.943	25.171	14.769	22.751
Σύνολο Ενεργητικού		20.542	30.110	18.355	27.752
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετόχων της μητρικής:					
Μετοχικό κεφάλαιο	16	3.795	3.795	3.795	3.795
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	16	(63)	5.711	(63)	5.711
Αποθεματικά	17	1.902	7.758	2.012	7.760
Κέρδη (ζημιές) εις νέον	18	7.377	3.055	5.892	1.487
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής		13.011	20.320	11.636	18.754
Δικαιώματα Μειοψηφίας		13	13	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		13.024	20.333	11.636	18.754

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

(Ποσά σε 000 Ευρώ)		<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Σημειώσεις	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Δάνεια		-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6	82	(112)	3	(212)
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	19	298	284	291	276
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	-	48	-	48
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		380	219	293	112
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	3.448	2.808	2.877	2.262
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	6	691	450	549	324
Δάνεια	22	3.000	6.300	3.000	6.300
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		7.139	9.558	6.425	8.886
Σύνολα Υποχρεώσεων		7.518	9.777	6.719	8.998
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		20.542	30.110	18.355	27.752

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Ποσά σε 000 Ευρώ)					
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης 01.01.2013	3.795	5.711	7.440	2.979	19.926
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2013	-	-	-	(2.262)	(2.262)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	320	770	1.090
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	-	320	(1.492)	(1.172)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2013	3.795	5.711	7.760	1.487	18.754
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης 01.01.2014	3.795	5.711	7.760	1.487	18.754
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2014	-	-	-	217	217
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	5.819	(5.711)	(108)	-	-
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(5.819)	-	-	-	(5.819)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(64)	(5.640)	5.453	(251)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	(5.755)	(5.748)	5.671	(5.852)
Διανεμηθέντα Μερίσματα	-	-	-	(1.265)	(1.265)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2014	3.795	(63)	2.012	5.892	11.636

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΟΜΙΛΟΣ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης 01.01.2013	3.795	5.711	7.749	3.898	21.153	14	21.168
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2013	-	-	-	(2.441)	(2.441)	-	(2.441)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	9	1.598	1.607	(1)	1.606
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	-	9	(843)	(834)	(1)	(835)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2013	3.795	5.711	7.758	3.055	20.320	13	20.333
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης 01.01.2014	3.795	5.711	7.758	3.055	20.320	13	20.333
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2014	-	-	-	134	134	-	134
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	5.819	(5.711)	(108)	-	-	-	-
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(5.819)	-	-	-	(5.819)	-	(5.819)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(64)	(5.748)	5.453	(358)	(1)	(359)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	(5.755)	(5.856)	5.587	(6.044)	(1)	(6.044)
Διανεμηθέντα Μερίσματα	-	-	-	(1.265)	(1.265)	-	(1.265)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2014	3.795	(63)	1.902	7.377	13.011	13	13.024

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2014	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2014	1.1- 31.12.2013
Έμμεση μέθοδος (Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	48	(2.029)	93	(1.887)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	166	304	151	288
Απομείωση / Αναπροσαρμογή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-	-	-
Προβλέψεις	107	383	(48)	270
Συναλλαγματικές διαφορές	(2)	18	-	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	11.478	2.029	11.685	2.091
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	281	479	272	469
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(116)	192	(74)	158
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(716)	1.303	(691)	1.258
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	602	286	577	109
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(290)	(493)	(282)	(484)
Καταβεβλημένοι φόροι	(68)	(218)	(34)	(176)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	11.489	2.253	11.649	2.096
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-	-	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(207)	(346)	(181)	(331)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	1.455	64	1.428	55
Τόκοι Εισπραχθέντες	17	14	12	7
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.265	(267)	1.259	(269)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(64)	-	(64)	-
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(5.819)	(1)	(5.819)	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	3.000	6.300	3.000	6.300
Εξοφλήσεις δανείων	(6.300)	(8.069)	(6.300)	(8.069)
Μερίσματα Πληρωθέντα	(1.139)	(2)	(1.139)	(2)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(10.322)	(1.771)	(10.322)	(1.770)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	2.432	215	2.587	56
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	1.840	1.624	1.212	1.156
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	4.272	1.840	3.799	1.212

Α.Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. (η «Εταιρεία») και τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της μαζί (ο «Όμιλος»).

Η Εταιρεία έχει ως αντικείμενο δραστηριότητας :

1. Την εισαγωγή – αποθήκευση – διάθεση:
 - α. Υλικών Επιπλοποιίας
 - β. Ειδών Κατηγοριοποίησης, Σήμανσης, Προβολής & Προώθησης Προϊόντων
 - γ. Ειδών Ιδιοκατασκευών (Do It Yourself)
 - δ. Ειδών μεταφοράς εμπορευμάτων
 - ε. Υλικών και ειδών εξοπλισμού αποθηκών
 - στ. Υλικών και ειδών εξοπλισμού καταστημάτων
2. Την μελέτη – σχεδιασμό – υλοποίηση έργων εφαρμογής όλων των προαναφερθέντων ειδών και εξοπλισμού σε επαγγελματικούς χώρους πελατών.
3. Την μελέτη, ανάπτυξη, κατασκευή, εγκατάσταση, διαχείριση και εν γένει εκμετάλλευση συστημάτων ή σταθμών φωτοβολταϊκών και αιολικών καθώς και η παραγωγή, εμπορία διανομή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων. Η Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. είναι μια επιχείρηση που ιδρύθηκε βάσει των νόμων της Ελληνικής Δημοκρατίας και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η «Βογιατζόγλου Systems Α.Ε.» ιδρύθηκε το 1992 (ΦΕΚ 4006/11.8.1992) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης Αττικής (Αρ.Μ. 27122/06/Β/92/104). Το Αυτοτελές Τμήμα ΓΕΜΗ του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων προέβη στην οριστική καταχώρηση των στοιχείων της εταιρείας μας στην μερίδα μας στο ΓΕΜΗ, στις 16 Ιανουαρίου 2013 και έλαβε αριθμό ΓΕΜΗ : 835301000.

Έδρα της είναι ο Δήμος Μεταμορφώσεως Αττικής, 12ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών - Λαμίας και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι : www.voyatzoglou.gr.

Η θυγατρική της εταιρεία «Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης δραστηριοποιείται στο χώρο του παντός είδους και τύπου εξοπλισμοί και διακόσμησης επαγγελματικών και οικιακών χώρων καθώς και της εμπορίας ειδών εξοπλισμού, διακοσμήσεως, εμφάνισης, προβολής, αυτοματισμού, χωροθετικής εκμετάλλευσης και οργανώσεως επαγγελματικών και οικιακών χώρων.

Η θυγατρική της εταιρεία «Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης, δραστηριοποιείται στην μελέτη, επίβλεψη, κατασκευή και εκτέλεση στην Ελλάδα και στο εξωτερικό πάσης φύσεως και μορφής τεχνικών έργων και στην παροχή υπηρεσιών αποθήκευσης, μεταφοράς, διανομής, τυποποίησης εμπορευμάτων.

Η θυγατρική της εταιρεία «Voyatzoglou Systems Romania SRL» με έδρα το Βουκουρέστι - Ρουμανίας, δραστηριοποιείται στο εμπόριο υλικών επιπλοποιίας και ιδιοκατασκευών (Do It Yourself) και τον εξοπλισμό καταστημάτων και αποθηκών.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Η θυγατρική της εταιρεία «Revos Management SRL» με έδρα το Βουκουρέστι - Ρουμανίας, έχει αντικείμενο εργασιών την ενοικίαση και υπομίσθωση ιδιόκτητων ή ενοικιαζομένων ακινήτων, την αγορά και πώληση Ακινήτων.

Οι θυγατρικές εταιρείες οι οποίες περιελήφθησαν στις επισυναπτόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιγράφονται στη σημείωση 11 .

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 27^η Μαρτίου 2015.

Β. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου καλύπτουν την περίοδο 01.01.2014-31.12.2014. Έχουν συνταχθεί:

- ❖ με βάση το ιστορικό κόστος, με εξαίρεση τα γήπεδα και κτίρια που σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους
- ❖ με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern) και
- ❖ με βάση την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) του I.A.S.B. και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρία, για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014 είναι οι ίδιες με εκείνες που περιγράφονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2013, αφού ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις των προτύπων, τα νέα πρότυπα και οι νέες Διερμηνείες που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2014. Δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν παρουσιάζουν ιδιαίτερη εποχικότητα στον Κύκλο δραστηριότητας τους.

Γ.Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 και οι οποίες αναφέρονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αυτών, με εξαίρεση την εφαρμογή των νέων προτύπων και διερμηνειών που αναφέρονται παρακάτω, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2014:

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την τρέχουσα χρήση

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα» : Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες:

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» : Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες» : Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»: Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»: Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

εταιρείες όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει εταιρικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το ΣΔΛΠ μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»: Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης»: Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων»: Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 ορίζει μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει μία εξαίρεση από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες που πληρούν τον ορισμό των εταιρειών επενδύσεων εξαιρούνται από την ενοποίηση των περισσότερων θυγατρικών τους, οι οποίες λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παρόλο που ασκείται έλεγχος. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρεία επενδύσεων.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»: Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία ΜΔΤΡ περιέχει υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»: Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες συνθήκες.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους :

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018). Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει

επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 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 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 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 εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17 Ιουνίου 2014). Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014). Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). 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". Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε

ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις) «Γεωργία: Διαρκείς φυτείες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Αυτές οι τροποποιήσεις αλλάζουν τη χρηματοοικονομική αναφορά των διαρκών φυτειών, όπως τα αμπέλια και τα δέντρα που παράγουν φρούτα. Οι διαρκείς φυτείες πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοκατασκευασμένα ενσώματα πάγια. Συνεπώς, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις διαρκείς φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις διαρκείς φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

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

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

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

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

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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

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

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

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

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

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

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό 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»

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.

Βασικές Λογιστικές Αρχές

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

α) Θυγατρικές Εταιρείες

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από τον Όμιλο. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος παύει να υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής. Τα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος εξαγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί, όπου κρίθηκε απαραίτητο, ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η εταιρία καταχωρεί τις επενδύσεις της σε θυγατρικές εταιρίες στο κόστος κτήσης μείον την απομείωση.

β) Συγγενείς Επιχειρήσεις

Συγγενείς είναι οι επιχειρήσεις, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν το ποσοστό συμμετοχής κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης).

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών στα λοιπά συνολικά έσοδα μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν τη λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς υπερβεί την αξία της επένδυσης στη συνδεδεμένη, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η εταιρία καταχωρεί τις επενδύσεις της σε συγγενείς εταιρίες στο κόστος κτήσης μείον την απομείωση.

Λειτουργικοί Τομείς

Λειτουργικοί τομείς του Ομίλου είναι στρατηγικές μονάδες οι οποίες εμπορεύονται τα ίδια αγαθά αλλά δραστηριοποιούνται σε ξεχωριστές αγορές και διοικούνται ξεχωριστά από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο διαχωρίζει τους λειτουργικούς τομείς του Ομίλου σε εγχώρια αγορά (Ελλάδα) και εξωτερικό (Ρουμανία).

Στους λειτουργικούς τομείς της Ελλάδας περιλαμβάνεται εκτός από τον Τομέα της Εμπορικής Δραστηριότητας και ο Τομέας της Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας μετά την έναρξη της λειτουργίας της εγκατάστασης φωτοβολταϊκού συστήματος.

Οι λογιστικές πολιτικές για τους λειτουργικούς τομείς είναι ίδιες με αυτές που χρησιμοποιούνται για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Η αποδοτικότητα των τομέων επιμετρείται στην βάση του αποτελέσματος κέρδους ή ζημίας από τις λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρου εισοδήματος.

Λειτουργικό Νόμισμα και Νόμισμα Παρουσίασης

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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

Συναλλαγές και Υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Εταιρείες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου (καμία εκ των οποίων δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες της χρήσης και οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά έσοδα και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών ως μέρος του κέρδους ή ζημίας από τη πώληση.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν από την εξαγορά επιχειρήσεων στο εξωτερικό, αντιμετωπίζονται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της επιχείρησης εξωτερικού και μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.

Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αποτιμώνται ανά κατηγορία ως ακολούθως:

- Τα ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, μειωμένη κατά τις μεταγενέστερες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης.
- Οι άλλες κατηγορίες παγίων στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσης. Στο κόστος κτήσης περιλαμβάνονται όλες οι άμεσες επιριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος κτήσης των σχετικών περιουσιακών στοιχείων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα. Οι δαπάνες επισκευής και συντήρησης καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιούνται.

Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των οικοπέδων και κτιρίων προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Τα ακίνητα αναπροσαρμόζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ούτως ώστε οι αναπόσβεστες αξίες να μη διαφέρουν από τις εύλογες αξίες κατά τις ημερομηνίες κλεισίματος του ισολογισμού.

Αυξήσεις στην λογιστική αξία των παραγωγικών ακινήτων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων, εκτός εάν αφορά σε αναστροφή μειωτικής

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014**

αναπροσαρμογής (υποτίμησης) συγκεκριμένου ακινήτου που είχε καταχωρηθεί στα έξοδα. Σε αυτήν την περίπτωση ισόποσο μέρος της αναπροσαρμογής καταχωρείται στα έσοδα.

Μειώσεις στη λογιστική αξία, που προκύπτουν από την αναπροσαρμογή, καταχωρούνται στα έξοδα αφού πρώτα διαγραφεί το τυχόν σχηματισμένο αποθεματικό αναπροσαρμογής για το συγκεκριμένο στοιχείο.

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας, καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Για τα παραγωγικά ακίνητα που αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

Ο Όμιλος ακολουθεί στην σταθερή μέθοδο αποσβέσεων για τα πάγια καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, δηλαδή οι ετήσιες αποσβέσεις κάθε παγίου προσδιορίζονται από την εφαρμογή ενός συντελεστή απόσβεσης επί της αξίας κτήσης του και επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης. Η ωφέλιμη ζωή επανεξετάζεται σε ετήσια βάση.

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, εκτός των οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται, έχει καθορισθεί ως εξής:

Κτίρια	50
Μηχανολογικός εξοπλισμός	8 - 12
Αυτοκίνητα	5 - 7
Λοιπός εξοπλισμός	3 - 10

Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της εύλογης αξίας του μεριδίου της καθαρής θέσης της θυγατρικής / συνδεδεμένης επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία από εξαγορές θυγατρικών εταιρειών αναγνωρίζεται στις ασώματες ακινητοποιήσεις. Η υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές συγγενών επιχειρήσεων περιλαμβάνεται στην αξία της επένδυσης.

Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για απομείωση και αποτιμάται στο κόστος μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Κατά την εκάστοτε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά κατά πόσον υφίστανται ενδείξεις απομείωσης. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, πραγματοποιείται ανάλυση με στόχο να αξιολογηθεί κατά πόσον η λογιστική αξία της υπεραξίας είναι πλήρως ανακτήσιμη.

Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη από την αναπόσβεστη λογιστική αξία. Κέρδη και ζημιές από την πώληση μιας επιχείρησης περιλαμβάνουν τη λογιστική αξία της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην επιχείρηση που πωλήθηκε.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας για απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τον πρωτεύοντα τύπο πληροφόρησης κατά τομέα. Αρνητική υπεραξία διαγράφεται στα αποτελέσματα.

Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία - Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία είναι 3 έως 5 χρόνια.

Η τεχνολογία αναφέρεται σε συμβάσεις πρόσβασης στην τεχνολογία πωλήσεων, διεύρυνση της βάσεως προμηθειών και προμηθευτών με συμφέρουσα τιμές και μεθοδολογία οργάνωσης και λειτουργίας καταστημάτων καταναλωτικών και διαρκών αγαθών .

Η απόσβεση διενεργείται ανάλογα με τα χρόνια των συμβάσεων.

Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη χρήση που προκύπτουν.

(α) Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας και των ασώματων ακινητοποιήσεων) εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη

Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως.

Καθαρή τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

(β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημία που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης σε μετοχές που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Επενδύσεις

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Οι επενδύσεις ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους και με βάση το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία, πλέον σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης/συναλλαγής. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

Οι επενδύσεις ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα.

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με σκοπό την πώληση σε σύντομο χρονικό διάστημα. Πρόκειται για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας που περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση σε εύλογες αξίες των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή η Διοίκηση σκοπεύει να τα ρευστοποιήσει εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και προεξόφληση ταμειακών ροών.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και, συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

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

Οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης τους που είναι η εύλογη αξία του τιμήματος που δίδεται και στη συνέχεια αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με τα σχετικά κέρδη ή ζημιές να καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

Αποθέματα

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

Τα αποθέματα του Ομίλου αποτιμώνται με την μέθοδο του τριμηνιαίου μέσου σταθμικού κόστους.

Εμπορικές Απαιτήσεις

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

Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα Στοιχεία

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

Μη κυκλοφοριακά στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση

Τα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία που η εταιρεία σκοπεύει να πωλήσει μέσα σε χρονικό διάστημα ενός έτους από την ημερομηνία χαρακτηρισμού τους ως «Κατεχόμενα προς πώληση». Αυτά τα στοιχεία μπορεί να αποτελούν ένα συστατικό μέρος του Ομίλου, μια ομάδα στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων ή ένα ανεξάρτητο μη κυκλοφορούν πάγιο στοιχείο.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που χαρακτηρίζονται ως «Κατεχόμενα προς πώληση» επιμετρούνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μειωμένης με τα έξοδα που η επιχείρηση θα κληθεί να καταβάλλει για την πραγματοποίηση της πώλησης και δεν υπόκεινται σε αποσβέσεις. Το κέρδος ή η ζημιά από την πώληση ή την αναπροσαρμογή των «Κατεχόμενων προς πώληση» παγίων απεικονίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης στα κονδύλια «Λοιπά Έσοδα» ή «Λοιπά Έξοδα» αντίστοιχα.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας και περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν.

Δανεισμός

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

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

Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και, συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.

Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που υπάρχει γνώση κατά την ημερομηνία ισολογισμού, ότι θα ισχύουν κατά τη στιγμή που θα αναστραφούν οι προσωρινές διαφορές.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις δύναται να συμψηφίζονται μόνο σε περίπτωση που αφορούν σε κοινή φορολογική αρχή και υπάρχει το δικαίωμα συμψηφισμού αυτών.

Φορολογία

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

Παροχές στο προσωπικό

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τον Ν.2112/20 και 4093/2012 η Εταιρεία καταβάλλει στους εργαζόμενους αποζημιώσεις επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εν λόγω αποζημιώσεις κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plan) με βάση το τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές στους εργαζόμενους». Οι εν λόγω υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (projected unit credit method). Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές.

Οι προβλέψεις που αφορούν την περίοδο περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στις συνημμένες απλές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον και παρελθόν κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις. Αναφορικά με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, ακολουθείται το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 19, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά από τροποποιήσεις στην λογιστική των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μεταξύ άλλων:

- την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών /ζημιών στα λοιπά συνολικά έσοδα και την οριστική εξαίρεση τους από τα αποτελέσματα της χρήσης,
- τη μη αναγνώριση πλέον των αναμενόμενων αποδόσεων των επενδύσεων του προγράμματος στα αποτελέσματα της χρήσης αλλά την αναγνώριση του σχετικού τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) της παροχής υπολογιζόμενου βάσει του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών ,
- την αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα της χρήσης την νωρίτερη εκ των ημερομηνιών τροποποίησης του προγράμματος ή όταν αναγνωρίζεται η σχετική αναδιάρθρωση ή η τερματική παροχή,
- λοιπές αλλαγές περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας.

Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

Το προσωπικό του Ομίλου καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από τον Όμιλο. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια ο Όμιλος δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- (α) Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθουσών γεγονότων.
- (β) Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- (γ) Τα απαιτούμενα ποσά μπορεί να εκτιμηθούν αξιόπιστα.

Δεν καταχωρούνται προβλέψεις για μελλοντικά έξοδα που σχετίζονται με τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του ομίλου.

Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τα διαιτηρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με την υπογραφή των ιδιωτικών Συμφωνητικών οπότε καθίσταται και απαιτητά. Τα λοιπά έσοδα την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.
- Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

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

Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, αναβάλλονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσώματων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με την σταθερή μέθοδο κατά την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά συμμετοχών, καταχωρούνται σε λογαριασμούς αποθεματικών και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά τη πώλησή τους.

Διάθεση Κερδών και Διανομή Μερισμάτων

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

Κέρδη Ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (ΚΑΜ) υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

Τα απομειούμενα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της μητρικής (αφού αφαιρεθεί ο τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών, μετά φόρων) με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση των απομειούμενων μετατρέψιμων μετοχών).

Στρογγυλοποιήσεις

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

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία του Ομίλου, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

α) Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών του Ομίλου διεξάγεται σε Ευρώ κατά συνέπεια διατρέχει μειωμένο συναλλαγματικό κίνδυνο. Οι συναλλαγές της θυγατρικής του Ομίλου στην Ρουμανία αφορούν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών του Ομίλου 17,00% και η διοίκηση εκτιμά ότι δεν συντρέχει σοβαρός συναλλαγματικός κίνδυνος.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Εκτός από δύο πελάτες οι οποίοι ξεπερνούν 10% έκαστος, κανένας άλλος πελάτης δεν ξεπερνά το 10% των πωλήσεων και επομένως ο εμπορικός κίνδυνος είναι κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Από τη Διεύθυνση Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Τα πιστωτικά όρια, ιδιαίτερα αυτήν την περίοδο της οικονομικής κρίσης, παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα και επανακαθορίζονται.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα έχοντας ικανά ταμειακά διαθέσιμα καθώς και διαθέτοντας επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

(δ) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους ταμειακών ροών που λόγω μιας ενδεχόμενης μελλοντικής μεταβολής των κυμαινόμενων επιτοκίων πρόκειται να διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εκροές ή / και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις του Ομίλου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της περιόδου καθώς και των Ιδίων Κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης των + 0,5 % , + 1% ή - 0,5% , - 1 % .

Οι σχετικές επιδράσεις παρουσιάζονται παρακάτω :

▪ **Αύξηση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 17 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 17 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Αύξηση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 35 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 35 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 17 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 17 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 35 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 35 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία

(ε) Προμηθευτές

Ο Όμιλος έχει συνάψει συμφωνίες με Οίκους του Εξωτερικού αλλά και της εγχώριας αγοράς για την προώθηση και την διανομή των προϊόντων τους στην ελληνική αγορά ,παράλληλα φροντίζει όπου είναι εφικτό να μην υπάρχει σημαντική εξάρτηση από τους προμηθευτές, έτσι ώστε κανένας άλλος προμηθευτής πλην ενός εξ αυτών να μην προμηθεύει υλικά σε ποσοστό μεγαλύτερο του 15 % των συνολικών αγορών του Ομίλου.

Δ. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου, είτε να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές είτε σε σχέση με την μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανakλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης του Ομίλου σε σχέση με το επίπεδο / όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές λογιστικές εκτιμήσεις που γίνονται από την Διοίκηση προκειμένου να εφαρμοστούν οι λογιστικές πολιτικές περιλαμβάνουν τα εξής :

α) Εύλογες αξίες των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων στοιχείων, τις ωφέλιμες ζωές αυτών και τις υπολειμματικές αξίες τους.

γ) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

δ) Πρόβλεψη επισφαλών και ένδικων απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος της εκάστοτε χρήσης και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να επιβληθούν σε μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις αλλά εκτιμάται ότι τυχόν απόκλιση δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της Εταιρείας και του Ομίλου.

Περιεχόμενα

	Σελ.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
1. Λειτουργικοί τομείς	71
2. Κόστος Μισθοδοσίας	74
3. Πωλήσεις –Λοιπά Έσοδα	74
4. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας - Λειτουργίας Διάθεσης & Άλλα Γενικά Έξοδα	75
5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα (Έξοδα)	76
6. Φόροι	76
7. Κέρδη Ανά Μετοχή	84
8. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	84
9. Επενδύσεις σε Ακίνητα	86
10. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	87
11. Επενδύσεις σε θυγατρικές/ Συμμετοχές σε Εταιρείες του Ομίλου	89
12. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	91
13. Αποθέματα	91
14. Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	91
15. Χρηματικά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	93
16. Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο υπέρ το Άρτιο	94
17. Αποθεματικά	95
18. Κέρδη / Ζημιές εις νέο	97
19. Αποζημιώσεις Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	97
20. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	98
21. Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	98
22. Δάνεια	99
23. Μέρισμα	99
24. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών	100
25. Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	102
26. Συμβατικές Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	104
27. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	104
28. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα	107

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
1. Λειτουργικοί τομείς

Λειτουργικοί τομείς του Ομίλου είναι στρατηγικές μονάδες οι οποίες παρακολουθούνται και διοικούνται ξεχωριστά από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της Organizer Stores ΑΕΕ, Voyatzoglou Systems Romania SRL δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και στην Ρουμανία με το ίδιο αντικείμενο εργασιών, η θυγατρική Revos Management SRL δεν παρουσιάζει ακόμη καμία δραστηριότητα και η εταιρεία Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων της οποίας τα Αποτελέσματα, το σύνολο των στοιχείων του Ενεργητικού και ο Κύκλος Εργασιών της είναι επουσιώδη σε σχέση με τον Όμιλο.

Στους λειτουργικούς τομείς της Ελλάδας περιλαμβάνεται και ο Τομέας της Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας μετά την έναρξη της λειτουργίας της εγκατάστασης φωτοβολταϊκού συστήματος ισχύος 996,48 KW στα Οινόφυτα Βοιωτίας.

31.12.2014	ΕΛΛΑΔΑ			ΡΟΥΜΑΝΙΑ	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤ/ΤΗΤΑ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤ/ΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	15.372	376	15.748	3.176	18.924
Μείον: Κόστος πωλήσεων	(10.360)	-	(10.360)	(2.212)	(12.572)
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	5.011	376	5.387	964	6.352
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	225	-	225	21	247
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(1.530)	-	(1.530)	(153)	(1.683)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	(3.880)	(110)	(3.990)	(659)	(4.649)
Μερικά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	(174)	267	93	174	266
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	-	-	-	-	-
Καθαρά έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	(216)	-	(216)	(2)	(219)
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	(390)	-	(124)	171	48
Φόρος εισοδήματος	116	-	116	(30)	86
Καθαρά Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	(274)	267	(8)	142	134
Δικαιώματα μειοψηφίας					-
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου					134

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

31.12.2013	ΕΛΛΑΔΑ			ΡΟΥΜΑΝΙΑ	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤ/ΤΗΤΑ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤ/ΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	13.292	570	13.862	3.332	17.193
Μείον: Κόστος πωλήσεων	(8.897)	-	(8.897)	(2.296)	(11.192)
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	4.395	570	4.965	1.036	6.001
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	627	-	627	56	683
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(1.049)	-	(1.049)	(178)	(1.227)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	(4.126)	(227)	(4.353)	(668)	(5.021)
Μερικά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	(153)	343	190	246	436
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	(2.001)	-	(2.001)	-	(2.001)
Καθαρά έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	(454)	(10)	(464)	-	(464)
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	(2.609)	333	(2.276)	246	(2.029)
Φόρος εισοδήματος	(376)	-	(376)	(36)	(412)
Καθαρά Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	(2.985)	333	(2.651)	210	(2.441)
Δικαιώματα μειοψηφίας					-
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου					(2.441)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Τα σύνολα Ενεργητικού και Παθητικού του τομέα έχουν ως εξής :

ΟΜΙΛΟΣ						
31.12.2014 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΛΛΑΔΑ			ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΑΠΑΛΟΙΦΗ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ			
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	371	1.109	1.480	1.164	-	2.645
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	15.887	134	16.021	1.899	(22)	17.897
Συμμετοχές	1.276	-	1.276	-	(1.276)	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	(6.883)	-	(6.883)	(658)	22	(7.518)
Καθαρό σύνολο ενεργητικού (I.K.)	10.651	1.243	11.895	2.405	(1.276)	13.024

ΟΜΙΛΟΣ						
31.12.2013 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΛΛΑΔΑ			ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΑΠΑΛΟΙΦΗ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ			
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	1.967	1.141	3.108	1.273	-	4.381
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	23.662	-	23.662	2.071	(4)	25.729
Συμμετοχές	1.458	-	1.458	-	(1.458)	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	(9.160)	-	(9.160)	(621)	4	(9.777)
Καθαρό σύνολο ενεργητικού (I.K.)	17.927	1.141	19.069	2.722	(1.458)	20.333

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

2. Κόστος Μισθοδοσίας

Το κόστος μισθοδοσίας που συμπεριλαμβάνεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Έξοδα Μισθοδοσίας	2.333	2.173	1.902	1.781
Εργοδοτικές εισφορές	581	608	467	498
Λοιπές Παροχές	70	81	60	72
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	120	73	119	69
Μισθοί στην Παροχή Υπηρεσίας	84	69	61	46
Σύνολο	3.188	3.004	2.610	2.467

Το μόνιμο απασχολούμενο προσωπικό την 31.12.2014 ήταν για την Εταιρεία 84 άτομα και για τον Όμιλο 112 άτομα έναντι της προηγούμενης χρήσης 31.12.2013 στην οποία ήταν για την Εταιρεία 85 άτομα και για τον Όμιλο 111 άτομα.

3. Πωλήσεις – Λοιπά Έσοδα

Οι πωλήσεις αναλύονται ως κάτωθι:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Έσοδα από Πωλήσεις Εμπορευμάτων	17.396	15.936	14.396	12.858
Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών	1.527	1.257	690	479
Σύνολο	18.924	17.193	15.086	13.337

Τα Λοιπά Έσοδα αναλύονται ως κάτωθι :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ενοίκια Ακινήτων	46	455	47	462
Λοιπά Έσοδα	201	228	162	145
Σύνολο	247	683	208	607

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

4. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας - Λειτουργίας Διάθεσης και Άλλα Γενικά Έξοδα

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας διαθέσεως αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>1.1- 31.12.2014</u>	<u>1.1- 31.12.2013</u>	<u>1.1- 31.12.2014</u>	<u>1.1- 31.12.2013</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.296	2.862	2.742	2.351
Αμοιβές Τρίτων	307	704	237	570
Λοιπές Παροχές Τρίτων	237	305	206	264
Λειτουργικές μισθώσεις	818	629	644	447
Ασφάλιστρα	94	92	88	86
Επισκευές & Συντηρήσεις	106	106	96	95
Φόροι - Τέλη	154	347	148	342
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	143	169	105	131
Έξοδα ταξιδίων	87	76	82	72
Συνδρομές	9	10	8	8
Δωρεές – επιχορηγήσεις	-	6	-	-
Γραφική ύλη	60	49	23	16
Διάφορα έξοδα	346	146	291	49
Ζημία αποτίμησης από κατεχόμενο προς πώληση περιουσιακό στοιχείο	-	2.001	-	2.001
Έξοδα μεταφορών	317	359	282	304
Έξοδα δημοσιεύσεων	4	4	3	2
Αποσβέσεις	166	304	151	288
Προβλέψεις	188	80	141	71
Σύνολο	6.332	8.249	5.247	7.098

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα (Έξοδα)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>1.1- 31.12.2014</u>	<u>1.1- 31.12.2013</u>	<u>1.1- 31.12.2014</u>	<u>1.1- 31.12.2013</u>
Τόκοι τραπεζικών μακροπροθέσμων υποχρεώσεων	-	-	-	-
Τόκοι τραπεζικών βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων	241	439	241	439
Απομείωση αξίας κτήσης θυγατρικής Organizer Stores A.E.E	-	-	182	-
Προμήθειες Εγγυητικών επιστολών	3	2	3	2
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	36	38	28	29
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	281	479	455	469
Τόκοι καταθέσεων τραπεζών	17	14	12	7
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	45	-	45	-
Έσοδα από μερίσματα θυγατρικών	-	-	350	320
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	62	14	407	327
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα)	(219)	(464)	(48)	(142)

6. Φόροι

Σύμφωνα με το Ν.4110/2013 που τέθηκε σε ισχύ την 23^η Ιανουαρίου 2013, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ορίζεται στο 26% για τη χρήση 2013 και έπειτα. Για τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στη Ρουμανία ο συντελεστής φόρου εισοδήματος ορίζεται σε 16%. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν επιμετρηθεί με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που θα είναι σε ισχύ τη χρήση που αυτές θα καταστούν οριστικές.

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα :

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Επωνυμία	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις
Βογιατζόγλου Systems ΑΕ	2009 – 2010
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	2010
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	2008 - 2010
Voyatzoglou Systems Romania SRL	2004 – 2013
Revos Management SRL	2005 - 2013

Στις 9 Σεπτεμβρίου 2014 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης του 2007 (Εντολή Ελέγχου Υπ.αριθμ. 2130/0/1118) για την θυγατρική εταιρεία Organizer Stores Α.Ε. και εκδόθηκε από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων η υπ'αριθμ.92/2014 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Φόρου Εισοδήματος η οποία μείωσε τις φορολογικές ζημιές κατά 17 χιλ. Ευρώ χωρίς να καταλογιστούν πρόσθετοι φόροι πλην ενός αυτοτελούς φορολογικού προστίμου ποσού ύψους 1 χιλ. Ευρώ.

Στις 10 Μάρτιου 2015 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2008 για την εταιρεία Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. (Εντολή Ελέγχου Υπ.αριθμ. 777/18.12.2014) και εκδόθηκαν από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων η υπ'αριθμ.505/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Φόρου Εισοδήματος, υπ'αριθμ.506/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Τελών Χαρτοσήμου, υπ'αριθμ.507/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Ε.Τ.Α.Κ και η υπ'αριθμ.508/2015 Απόφαση Επιβολής Προστίμου Φ.Π.Α όπου καταλογίσθηκαν φόροι ύψους 41 χιλ. ευρώ, πλέον προσαυξήσεων 49 χιλ. ευρώ. Η εταιρεία είχε σχηματίσει σχετική πρόβλεψη 60 χιλ. ευρώ. Η προκύψασα διαφορά επιβάρυνε τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2014.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι για τις ανωτέρω ανέλεγκτες χρήσεις έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις έναντι των πρόσθετων φόρων που πιθανόν να προκύψουν κατά τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων προηγούμενων ετών και προγενέστερων διερμηνειών των φορολογικών νόμων.

Με αφετηρία τη χρήση 2011, και σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994, οι εταιρείες του Ομίλου των οποίων οι Οικονομικές Καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920, υπόκεινται και σε φορολογικό έλεγχο από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο και λαμβάνουν ετήσια Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη, πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ 1159/2011.

Για την χρήση 2013, οι εταιρείες του Ομίλου οι οποίες υπόκεινται σε φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με τα ανωτέρω, έλαβαν εντός του 2014 Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς να προκύψουν διαφορές.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Για τις εταιρίες του Ομίλου στην Ελλάδα, ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2014 διενεργείται ήδη από τους νόμιμους ελεγκτές και δεν αναμένεται να επιφέρει σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Οι φόροι που απεικονίζονται στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως κάτωθι :

	ΟΜΙΛΟΣ	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος:		
Φόρος Εισοδήματος Χρήσεως	46	51
Πλέον:		
Αντιστροφή πρόβλεψης φορολογίας για φορολογ. διαφορές προηγ. χρήσεων	(60)	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	90	-
Λοιποί μη Ενσωμ. στο Λειτουργικό Κόστος Φόροι	71	69
Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	(329)	292
Διαφορά Φόρου λόγω Ανάκτησης Ειδικού Αφορολόγητου Αποθεματικού Ν.3220/2004	95	-
Σύνολο φόρου εισοδήματος που απεικονίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	(86)	412

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος:		
Φόρος Εισοδήματος Χρήσεως	-	-
Πλέον:		
Αντιστροφή πρόβλεψης φορολογίας για φορολογ. διαφορές προηγ. χρήσεων	(60)	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	90	-
Λοιποί μη Ενσωματ. στο Λειτουργικό Κόστος Φόροι	68	68
Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	(317)	307
Διαφορά Φόρου λόγω Ανάκτησης Ειδικού Αφορολόγητου Αποθεματικού Ν.3220/2004	94	-
Σύνολο φόρου εισοδήματος που απεικονίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	(125)	375

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Λοιποί Φόροι Πληρωτέοι				
Φ.Π.Α	293	45	216	-
Φόροι – Τέλη Αμοιβών Προσωπικού	72	38	64	34
Φόροι – Τέλη Αμοιβών Τρίτων	8	14	4	10
Φόρος Εισοδήματος	18	38	-	-
Λοιποί Φόροι – Τέλη	17	62	14	59
Φόροι Τέλη Προηγ. Χρήσεων	90	-	90	-
Πρόβλεψη Φόρων Ανέλεγκτων χρήσεων	193	253	160	220
Σύνολο φόρων που απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	691	450	549	324

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και των φορολογικών βάσεων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζονται βάσει του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας εισοδήματος. Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού και παθητικού				
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	839	479	790	442
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(82)	112	(3)	212
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	757	591	787	654
Ανάλυση				
Υπόλοιπο έναρξης	591	(207)	654	(129)
Κίνηση Περιόδου	165	798	133	783
Υπόλοιπο τέλους	757	591	787	654

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

6. Φόροι (συνέχεια)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την περίοδο του 01.01 - 31.12.2014 και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς ήταν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 2014

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Έξοδα Ίδρυσης	Αποθέματα	Αποζημίωση Προσωπικού	Δικαιώματα Τεχνολογίας	Προβλέψεις Εγγυήσεων Μισθωμάτων	Προβλέψεις επισφαλειών	Απομείωση Επενδυτικού Κτιρίου	Συμ/τεος Φ.Ε.	Προβλέψεις Πιστωτ. Τζίρου	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)										
Υπόλοιπο την 01.01.2014	1	400	72	(10)	10	-	6	-	-	479
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	(1)	12	4	(10)	(8)	19	-	330	1	366
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	(1)	412	76	-	2	19	-	330	1	839

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων	Έξοδα Ίδρυσης	Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων	Συναλλαγματικές Διαφορές	Πρόβλεψη Ασφαλιστικής Αποζημίωσης	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)						
Υπόλοιπο την 01.01.2014	(170)	2	281	(1)	-	112
Αναταξινόμηση Κονδυλίων	(17)	-	17	-	-	-
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	188	(2)	-	(1)	-	184
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	(378)	-	-	(378)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	-	-	79	(3)	-	(82)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την περίοδο του 01.01 - 31.12.2013 και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς ήταν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 2013

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Έξοδα Ίδρυσης	Αποθέματα	Αποζημίωση Προσωπικού	Δικαιώματα Τεχνογνωσίας	Προβλέψεις Εγγυήσεων Μισθωμάτων	Συμφ/στεος Φ.Ε.	Απομείωση Επενδυτικού Κτιρίου	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)								
Υπόλοιπο την 01.01.2013	1	241	80	(10)	7	90	6	416
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	(1)	159	(7)	-	3	(90)	-	64
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2013	1	400	72	(10)	10	0	6	479

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων	Έξοδα Ίδρυσης	Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων	Συναλλαγματικές Διαφορές	Πρόβλεψη Ασφαλιστικής Αποζημίωσης	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)						
Υπόλοιπο την 01.01.2013	(854)	2	280	(1)	(50)	(623)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	684	-	-	-	50	734
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	1	-	-	1
Υπόλοιπο την 31.12.2013	(170)	2	281	(1)	-	112

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την περίοδο του 01.01 - 31.12.2014 και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2014

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Αποθέματα	Προεξόφληση Εγγύησης Μισθωμάτων	Δικαιώματα Τεχνονγνωσίας	Αποζημίωση Προσωπικού	Απομείωση Επενδυτικού Κτιρίου	Προβλέψεις Επισφαλειών	Συμφ/στεος Φ.Ε.	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)								
Υπόλοιπο την 01.01.2014	364	10	(10)	72	6	-	-	442
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	-	(8)	10	4	-	19	330	354
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	364	2	-	76	-	19	330	790

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων	Έξοδα Ίδρυσης	Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων	Συναλλαγματικές Διαφορές	Προβλέψεις Ασφαλιστικής Αποζημίωσης	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)						
Υπόλοιπο την 01.01.2014	(188)	2	398	(1)	-	212
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	188	(2)	-	(1)	-	184
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	(398)	-	-	(398)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	-	-	-	(3)	-	(3)

Στις Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων συνολικού ύψους 188 χιλ. ευρώ περιλαμβάνεται ποσό ύψους (32) χιλ. ευρώ καθώς και η διαγραφή ποσού ύψους 220 χιλ. ευρώ λόγω της πώλησης του ακινήτου στην Σίνδο.

Το ποσό των (185) χιλ. ευρώ της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων αναλύεται ως εξής : Τακτοποίηση Αναβαλλόμενου Φόρου Παθητικού από διαφορά αναπροσαρμογής ακινήτων λόγω πώλησής τους ποσού ύψους (398) χιλ. ευρώ, Τακτοποίηση Αναβαλλόμενου Φόρου Ενεργητικού από διαφορά αναπροσαρμογής ακινήτων λόγω πώλησής τους ποσού ύψους (6) χιλ. ευρώ, και τακτοποίηση Αναβαλλόμενου Φόρου Παθητικού από διαφορά αποσβέσεων σε ακίνητο Σίνδου λόγω πώλησης του ποσού ύψους 220 χιλ. ευρώ.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την περίοδο του 01.01 - 31.12.2013 και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2013

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Αποθέματα	Προεξόφληση Εγγύησης Μισθωμάτων	Συμφ/στεος Φ.Ε.	Δικαιώματα Τεχνογνωσίας	Αποζημίωση Προσωπικού	Απομείωση Επενδυτικού Κτιρίου	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Υπόλοιπο την 01.01.2013	220	7	90	(10)	80	6	393
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	144	3	(90)	-	(8)	-	49
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2013	364	10	-	(10)	72	6	442

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων	Έξοδα Ίδρυσης	Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων	Συναλλαγματικές Διαφορές	Προβλέψεις Ασφαλιστικής Αποζημίωσης	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)						
Υπόλοιπο την 01.01.2013	(872)	2	398	(1)	(50)	(522)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	684	-	-	-	50	734
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2013	(188)	2	398	(1)	-	212

7. Κέρδη ανά Μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση του αναλογούντος στους μετόχους της Εταιρείας κέρδους με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσης. Ο σταθμισμένος όρος μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 είναι 6.325.000 μετοχές.

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Καθαρά κέρδη /Ζημίες	134	(2.441)	217	(2.262)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	6.325	6.325	6.325	6.325
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε €)	0,0212	(0,3859)	0,0343	(0,3576)

8. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Στην χρήση 2014 διενεργήθηκε επανεκτίμηση της αγοραίας αξίας των οικοπέδων της θυγατρικής εταιρείας «Revos Management SRL» από τους πραγματογνώμονες εκτιμητές της εταιρείας Geoaxis Property & Valuation Services, με αποτέλεσμα την μείωση της εύλογης αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων του Ομίλου κατά 129 χιλ ευρώ. Η Κατάσταση Συνολικών Εσόδων του Ομίλου επιβαρύνθηκε με ζημία ποσού ύψους 108 χιλ. Ευρώ μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου.

Στην χρήση 2013 για την Εταιρεία, η μείωση του κονδυλίου «Γήπεδα και Οικόπεδα» κατά ποσό ύψους 1.681 χιλ. ευρώ, η μείωση του κονδυλίου «Κτίρια» κατά ποσό ύψους 6.400 χιλ. ευρώ καθώς και η μείωση του κονδυλίου «Έργα υπό Κατασκευή» κατά ποσό ύψους 118 χιλ. ευρώ οφείλεται στο γεγονός ότι το ακίνητο της εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας αναταξινομήθηκε ως «Διαθέσιμο προς πώληση περιουσιακό στοιχείο».

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας για την χρήση 2014 και 2013 αναλύονται ως ακολούθως:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΟΜΙΛΟΣ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Γήπεδα / οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό κατασκευή	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2013	3.139	10.453	233	694	3.461	1.402	19.382
Προσθήκες χρήσεως	-	86	1.189	91	122	-	1.488
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	(63)	-	(202)	(32)	-	(297)
Μεταφορές από Πάγια υπό Κατασκευή	-	-	-	-	-	(1.165)	(1.165)
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	(1.696)	(9.059)	-	-	4	(118)	(10.869)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(14)	-	-	(1)	(1)	(1)	(18)
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	(1.711)	(9.036)	1.189	(112)	94	(1.285)	(10.861)
Υπόλοιπο την 31.12.2013	1.428	1.417	1.422	583	3.555	117	8.522
Υπόλοιπο την 01.01.2014	1.428	1.417	1.422	583	3.555	117	8.522
Προσθήκες χρήσεως	-	40	18	12	91	-	161
Πωλήσεις-Διαγραφές	(294)	(1.341)	(131)	(131)	(950)	-	2.846
Αναπροσαρμογές	(129)	-	-	-	-	-	(129)
Συναλλαγματικές Διαφορές	1	-	-	-	-	-	1
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	(422)	(1.301)	(112)	(120)	(858)	-	(2.812)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	1.007	116	1.309	463	2.697	118	5.710
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο την 01.01.2013	-	(3.042)	(209)	(557)	(3.370)	-	(7.178)
Προσθήκες χρήσεως	-	(185)	(53)	(18)	(43)	-	(299)
Προσαρμογή Αποσβέσεων Ομίλου	-	-	-	-	2	-	2
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	-	3.128	-	-	(2)	-	3.126
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	39	-	121	30	-	190
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	-	1	1	-	2
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	2.982	(53)	104	(12)	-	3.021
Υπόλοιπο την 31.12.2013	-	(59)	(262)	(453)	(3.382)	-	(4.156)
Υπόλοιπο την 01.01.2014	-	(59)	(262)	(453)	(3.382)	-	(4.156)
Προσθήκες χρήσεως	-	(22)	(54)	(19)	(66)	-	(162)
Προσαρμογή Αποσβέσεων Ομίλου	-	-	-	-	3	-	4
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	41	125	96	935	-	1.197
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	19	71	76	872	-	1.038
Υπόλοιπο την 31.12.2014	-	(41)	(192)	(376)	(2.509)	-	(3.118)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	1.428	1.358	1.159	130	173	117	4.365
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	1.007	76	1.118	86	187	118	2.591

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Γήπεδα / οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό κατασκευή	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2013	1.975	10.292	210	587	2.901	1.283	17.248
Προσθήκες χρήσεως	-	86	1.189	91	113	-	1.479
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	(202)	(3)	-	(205)
Μεταφορές από Πάγια υπό Κατασκευή	-	-	-	-	-	(1.165)	(1.165)
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	(1.681)	(8.995)	-	-	-	(118)	(10.794)
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	(1.681)	(8.909)	1.189	(110)	110	(1.283)	(10.685)
Υπόλοιπο την 31.12.2013	294	1.383	1.399	477	3.011	-	6.563
Υπόλοιπο την 01.01.2014	294	1.383	1.399	477	3.011	-	6.563
Προσθήκες χρήσεως	-	40	18	3	87	-	148
Πωλήσεις-Διαγραφές	(294)	(1.341)	(116)	(100)	(789)	-	(2.640)
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	(294)	(1.301)	(98)	(98)	(702)	-	(2.491)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	-	83	1.301	379	2.309	-	4.072
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο την 01.01.2013	-	(2.465)	(199)	(467)	(2.834)	-	(5.965)
Προσθήκες χρήσεως	-	(182)	(51)	(15)	(34)	-	(282)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	121	3	-	124
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	-	2.595	-	-	-	-	2.595
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	2.413	(51)	106	(31)	-	2.437
Υπόλοιπο την 31.12.2013	-	(52)	(250)	(361)	(2.865)	-	(3.528)
Υπόλοιπο την 01.01.2014	-	(52)	(250)	(361)	(2.865)	-	(3.528)
Προσθήκες χρήσεως	-	(19)	(52)	(16)	(59)	-	(146)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	41	116	64	775	-	997
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	22	64	49	716	-	851
Υπόλοιπο την 31.12.2014	-	(31)	(186)	(312)	(2.149)	-	(2.677)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	294	1.331	1.149	116	146	-	3.036
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	-	52	1.115	67	160	-	1.395

9. Επενδύσεις σε Ακίνητα

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2014	2013	2014	2013
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Αξία Κτήσης	-	5.027	-	5.102
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	-	(5.027)	-	(5.102)
Αξία Λήξης	-	-	-	-
Έσοδα Μισθωμάτων	47	455	46	462
Σύνολο	47	455	46	462

Στην χρήση 2013, η διαγραφή του κονδυλίου ποσού ύψους 5.102 χιλ. ευρώ οφείλεται στο γεγονός ότι το ακίνητο της εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας αναταξινομήθηκε ως «Διαθέσιμο προς πώληση περιουσιακό στοιχείο».

10. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Αξία κτήσεως ή αποτίμησης (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Έξοδα Κτήσης Λογισμικού	Σήματα & Τεχνογνωσία	Λοιπές Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2013	432	484	120	1.037
Προσθήκες Χρήσεως	16	-	-	16
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	16	-	-	16
Υπόλοιπο την 31.12.2013	449	484	120	1.053
Υπόλοιπο την 01.01.2014	449	484	120	1.053
Προσθήκες Χρήσεως	33	-	-	33
Πωλήσεις-Διαγραφές	(1)	-	-	(1)
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	32	-	-	32
Υπόλοιπο την 31.12.2014	481	484	120	1.085
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο την 01.01.2013	(432)	(484)	(120)	(1.037)
Προσθήκες χρήσεως	(5)	-	-	(5)
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	(5)	-	-	(5)
Υπόλοιπο την 31.12.2013	(438)	(484)	(120)	(1.042)
Υπόλοιπο την 01.01.2014	(438)	(484)	(120)	(1.042)
Προσθήκες χρήσεως	(5)	-	-	(5)
Πωλήσεις-Διαγραφές	1	-	-	1
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	(5)	-	-	(5)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	(443)	(484)	(120)	(1.047)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	11	-	-	11
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	38	-	-	38

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΟΜΙΛΟΣ Αξία κτήσεως ή αποτίμησης (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Έξοδα Κτήσης Λογισμικού	Σήματα & Τεχνογνωσία	Λοιπές Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2013	558	488	120	1.166
Προσθήκες χρήσεως	23	-	-	23
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	-
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1)	-	-	(1)
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	22	-	-	22
Υπόλοιπο την 31.12.2013	580	488	120	1.188
Υπόλοιπο την 01.01.2014	580	488	120	1.188
Προσθήκες χρήσεως	45	-	-	45
Πωλήσεις-Διαγραφές	(1)	-	-	(1)
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	45	-	-	45
Υπόλοιπο την 31.12.2014	625	488	120	1.233
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο την 01.01.2013	(558)	(488)	(120)	(1.166)
Προσθήκες χρήσεως	(8)	-	-	(9)
Πωλήσεις χρήσεως	-	-	-	-
Προσαρμογή Αποσβέσεων Ομίλου	1	-	-	2
Συναλλαγματικές Διαφορές	1	-	-	1
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	(6)	-	-	(6)
Υπόλοιπο την 31.12.2013	(564)	(488)	(120)	(1.172)
Υπόλοιπο την 01.01.2014	(564)	(488)	(120)	(1.172)
Προσθήκες χρήσεως	(12)	-	-	(13)
Πωλήσεις χρήσεως	1	-	-	1
Προσαρμογή Αποσβέσεων Ομίλου	4	-	-	5
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	(8)	-	-	(8)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	(572)	(488)	(120)	(1.180)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	16	-	-	16
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	53	-	-	53

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

11. Επενδύσεις σε θυγατρικές / Συμμετοχές σε Εταιρείες του Ομίλου

Η Εταιρεία συμμετέχει στις παρακάτω θυγατρικές τις οποίες ενοποιεί με την μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης. Οι συμμετοχές της μητρικής Εταιρείας στις ενοποιούμενες θυγατρικές της αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Κατά την 31/12/2014, πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης στην θυγατρική Organizer Stores Α.Ε. λόγω ενδείξεων απομείωσης, η οποία οδήγησε σε συμπληρωματική συνολική ζημία απομείωσης 182 χιλ. Ευρώ και έχει συμπεριληφθεί στο Κονδύλι των Επενδυτικών Δραστηριοτήτων της Καταστάσης Ταμειακών Ροών. Για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης της εν λόγω θυγατρικής, η ανακτήσιμη αξία καθορίστηκε από την Αξία Χρήσης, η οποία υπολογίστηκε βάσει των προβλεπόμενων ταμειακών ροών από χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς του Ομίλου εγκεκριμένους από την Διοίκηση, καλύπτοντας μια περίοδο 5 ετών. Το επιτόκιο προ φόρου που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των προβλεπόμενων ταμειακών ροών είναι 16,28% στο οποίο ενσωματώνεται το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και ο Κίνδυνος της Αγοράς.

Επωνυμία (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	Σχέση ενοποίησης	Αξία κτήσης	Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη /Ζημιές μετά φόρων
Voyatzoglou Systems Romania SRL	Βουκουρέστι Ρουμανίας	100%	Άμεση	192	1.911	574	3.186	137
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Δήμος Μεταμόρφωσης	99%	Άμεση	89	316	124	605	15
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Δήμος Μεταμόρφωσης	100%	Άμεση	155	237	130	446	(78)
Revos Management SRL	Βουκουρέστι Ρουμανίας	99%	Άμεση	841	1.152	84	11	4

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)		
Υπόλοιπο Έναρξης	1.458	1.529
Απομείωση αξίας κτήσης θυγατρικής Organizer Stores A.E.E.	(182)	-
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής Revos Management SRL	-	(71)
Υπόλοιπο	1.276	1.458

31.12.2014

(Ποσά σε 000 Ευρώ) Ονομασία Εταιρείας	Αρχική Αξία Κτήσης	Απομείωση Αξίας Κτήσης	Υπόλοιπο Αξία Κτήσης
Voyatzoglou Systems Romania SRL	192	-	192
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	89	-	89
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	2.493	(2.337)	155
Revos Management SRL	911	(71)	841
Σύνολο	3.685	(2.408)	1.276

31.12.2013

(Ποσά σε 000 Ευρώ) Ονομασία Εταιρείας	Αρχική Αξία Κτήσης	Απομείωση Αξίας Κτήσης	Υπόλοιπο Αξία Κτήσης
Voyatzoglou Systems Romania SRL	192	-	192
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	89	-	89
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	2.493	(2.155)	337
Revos Management SRL	911	(71)	841
Σύνολο	3.685	(2.226)	1.458

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

12. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αναφέρονται κυρίως σε δοσμένες εγγυήσεις για λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και επιβατικών αυτοκινήτων και αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Εγγυήσεις Λειτουργικών Μισθώσεων	113	74	85	50
Λοιπές Εγγυήσεις	2	5	2	4
Σύνολο	115	79	87	54

13. Αποθέματα

Η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί σε απομείωση της αξίας των βραδέως κινούμενων αποθεμάτων της Εταιρείας κατά το πόσο των 1.400 χιλ. ευρώ και ποσό 1.871 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο. Οι εταιρείες Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων και Revos Management SRL είναι εταιρείες παροχής υπηρεσιών και στερούνται αποθεμάτων.

Τα αποθέματα της εταιρείας και του ομίλου αναλύονται ως εξής :

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Εμπορεύματα	5.317	5.201	4.150	4.076
Μείον : Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	(1.871)	(1.743)	(1.400)	(1.400)
Σύνολο	3.446	3.458	2.750	2.676

14. Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Η Διοίκηση του Ομίλου έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Από τη Διεύθυνση Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Τα πιστωτικά όρια, ιδιαίτερα αυτήν την περίοδο της οικονομικής κρίσης, παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα και επανακαθορίζονται. Η μέση Πιστωτική περίοδος που η Διοίκηση του Ομίλου έχει εγκρίνει ως αποδεκτή, λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά και στον Κλάδο που δραστηριοποιείται είναι οι 180 ημέρες. Δύναται η Διοίκηση του Ομίλου να εγκρίνει την πίστωση άνω των

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

180 ημερών για μεμονωμένους μεγάλους πελάτες της, λόγω της μακροχρόνιας συνεργασίας σε συνδυασμό με την αυξημένη πιστοληπτική τους αξιοπιστίας και θεωρεί ότι δεν υπάρχει περίπτωση επισφάλειας.

Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	9	95	1	76
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις - Πελάτες	6.021	6.410	5.122	5.499
Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων	-	(45)	-	-
Γραμμάτια Εισπρακτέα	-	2	-	2
Επιταγές Εισπρακτέες	2.622	1.660	2.489	1.528
Επιταγές Εισπρακτέες σε καθυστέρηση		-	-	-
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις ομίλου		-	100	88
Λοιπές Απαιτήσεις	50	50	50	50
Επισφαλείς επίδοκο πελάτες και χρεώστες	234	128	92	61
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(234)	(128)	(92)	(61)
ΦΠΑ εισπρακτέο	-	-	-	-
Λοιποί φόροι	42	42	42	42
Προκαταβολές Φόρων	18	15	-	-
Προκαταβολές & Πιστώσεις	22	18	19	16
Πρόβλεψη επισφαλών Προκαταβολών & Πιστώσεων	-	-	-	-
Έξοδα Επομένων Χρήσεων	94	68	87	63
Χρεώστες διάφοροι	217	197	186	156
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	-	-	-	-
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	132	63	125	42
Υπόλοιπο	9.226	8.574	8.221	7.562

Ανάλυση Πρόβλεψης για επισφάλειες :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2014	2013	2014	2013
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	174	398	61	284
Προσθήκη Χρήσης	120	-	85	-
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(59)	(223)	(54)	(223)
Συν/κες Διαφορές	-	(1)	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	234	174	92	61

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Πελάτες	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις - Πελάτες	6.021	6.410	5.122	5.499
Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων	-	(45)	-	-
Γραμμάτια Εισπρακτέα	-	2	-	2
Επιταγές Εισπρακτέες	2.622	1.660	2.489	1.528
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις ομίλου	-	-	100	88
Επισφαλείς επίδοκο πελάτες και χρεώστες	234	128	92	61
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(234)	(128)	(92)	(61)
Απαιτήσεις από πελάτες	8.643	8.027	7.711	7.117

Η χρονική ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες αναλύεται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα έως 180 ημέρες	8.061	7.220	7.142	6.358
Ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα :				
Πάνω από 180 ημέρες	582	807	569	759
Απαιτήσεις από πελάτες	8.643	8.027	7.711	7.117

Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφλησή τους κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

15. Χρηματικά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο του Ομίλου και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Οι καταθέσεις τραπεζών είναι εκφρασμένες σε ευρώ και τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων.

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ως κάτωθι:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ταμείο	15	20	10	11
Καταθέσεις σε τράπεζες	4.257	1.820	3.789	1.201
Σύνολο	4.272	1.840	3.799	1.212

16. Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο

Κοινές Μετοχές & Διαφορές Υπέρ το Άρτιον (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Αριθμός Μετοχών	Αξία Κοινών Μετοχών	Αξία Διαφορών υπέρ το Άρτιον	Ονομαστική Αξία Μετοχής	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2014	6.325	3.795	5.711	0,60	9.506
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Κεφαλαιοποίηση Διαφοράς Υπέρ το Άρτιο	-	5.711	(5.711)	-	-
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου σε Μετόχους	-	(5.711)	-	-	(5.711)
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	(64)	-	(64)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	6.325	3.795	(63)	0,60	3.732

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 3.795 χιλ. Ευρώ είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 6.325.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,60 Ευρώ έκαστη.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας που συγκλήθηκε την 29η Ιανουαρίου 2014 αποφασίστηκε μεταξύ άλλων η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ποσού 5.819 χιλ. ευρώ με κεφαλαιοποίηση διαφόρων αποθεματικών που έχει σχηματίσει η Εταιρεία, ειδικότερα μέρους του αποθεματικού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» ποσού 5.711 χιλ. ευρώ και λοιπών αποθεματικών συνολικού ποσού 108 χιλ. ευρώ με την αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,92 ευρώ, ήτοι από 0,60 ευρώ σε 1,52 ευρώ καθώς και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ίδιο ποσό, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών και επιστροφή του ποσού της μείωσης του κεφαλαίου 0,92 ευρώ στους μετόχους με καταβολή μετρητών. Μετά ταύτα το κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 3.795 χιλ. ευρώ διαιρουμένου σε 6.325.000 μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης 0,60 ευρώ. Το Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με την αριθ. Κ2-459/05.02.2014 απόφασή του ενέκρινε την Τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας όπως προβεί σε όλες τις επιβεβλημένες ενέργειες και διαδικασίες που ορίζονται από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών για

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

την υλοποίηση της απόφασης αυτής και την επιστροφή - καταβολή του ποσού της μείωσης στους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας .

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την συνεδρίαση της στις 11 Φεβρουαρίου 2014 ενημερώθηκε για την αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,92 ευρώ ανά μετοχή.

Από την 17^η Φεβρουαρίου 2014 (ημερομηνία αποκοπής) οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονταν στο Χ.Α. με τη νέα ονομαστική αξία των 0,60 ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα να λάβουν το ποσό της επιστροφής κεφαλαίου που ισούται με 0,92 ευρώ ανά μετοχή.

Από την ίδια ημερομηνία, η τιμή εκκίνησης των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. διαμορφώθηκε σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 27 Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., όπως ισχύει. Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου ορίσθηκαν οι μέτοχοι που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. την 19^η Φεβρουαρίου 2014. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής του ποσού της επιστροφής κεφαλαίου είχε ορισθεί η 25^η Φεβρουαρίου 2014 και η καταβολή πραγματοποιήθηκε μέσω της τράπεζας "EUROBANK ERGASIAS A.E". Με την πάροδο δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής, δηλ. από την 26^η Φεβρουαρίου 2015, η επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά θα καταβάλλεται μόνο από τα γραφεία της εταιρείας.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες Μετοχές κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014.

Σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων της Εταιρείας, κατά την 31.12.2014, οι μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία μεγαλύτερο του 2 % ήταν οι εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό συμμετοχής την 31.12.2014
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ (Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος)	5.244.420	82,915%
Λοιποί Μέτοχοι (ποσοστό μικρότερο του 2%)	1.080.580	17,085%
ΣΥΝΟΛΟ	6.325.000	100,000%

17. Αποθεματικά

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» - με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5 % των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών - είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας μπορεί, όμως, να συσσωρευμένες ζημιές.

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες, είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων φορολογούνται με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά την ημερομηνία διανομής τους ή κατά την λύση της εταιρείας .

Τα αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως κάτωθι:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΟΜΙΛΟΣ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά Συν/κων Διαφ.	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αναπρο- σαρμογή Παγίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2014	1.082	86	(544)	829	6.305	7.758
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	(1)	-	-	(1)
Κινήσεις κατά τη Διάρκεια της Περιόδου		(86)	-	126	(5.916)	(5.877)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-
Αναβαλλόμενοι Φόροι	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2014	1.082	-	(545)	955	411	1.902

ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά Συν/κων Διαφ.	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αναπρο- σαρμογή Παγίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2014	1.057	86	-	829	5.788	7.760
Κινήσεις κατά τη Διάρκεια της Χρήσης	-	(86)	-	126	(5.788)	(5.748)
Αναβαλλόμενοι Φόροι	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2014	1.057	-	-	955	-	2.012

Η μείωση των Έκτακτων Αποθεματικών κατά 86 χιλ. Ευρώ οφείλεται στην κεφαλαιοποίησή τους σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 29.01.2014.

Η αύξηση των Αφορολόγητων Αποθεματικών κατά 126 χιλ. Ευρώ αναλύεται ως εξής:

Αύξηση κατά 350 χιλ. Ευρώ λόγω σχηματισμού Αφορολόγητου Αποθεματικού από απαλλασσόμενα κέρδη (μέρισμα) που εισέπραξε η εταιρεία από την θυγατρική της «Voyatzoglou Systems Romania SRL», μείωση κατά (22) χιλ. Ευρώ λόγω κεφαλαιοποίησής τους σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 29.01.2014 και κατά (202) χιλ. Ευρώ εξαιτίας της ανάκτησης του ειδικού Αφορολόγητου Αποθεματικού του Ν.3220/2004.

Η μεταφορά του κονδυλίου «Αναπροσαρμογή Παγίων» κατά 5.788 χιλ. Ευρώ στα Αποτελέσματα εις Νέο οφείλεται στην ολοκλήρωση της πώλησης των ακινήτων της εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας και στην Σίνδο Θεσσαλονίκης.

Η μείωση του κονδυλίου «Αναπροσαρμογή Παγίων» κατά 129 χιλ. Ευρώ οφείλεται στην επανεκτίμηση της αγοραίας αξίας των οικοπέδων της θυγατρικής εταιρείας «Revos Management SRL» για τον Όμιλο.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

18. Κέρδη (Ζημιές) εις νέο

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Κέρδη εις νέο	7.377	3.055	5.892	1.487
Κέρδη εις νέο	7.377	3.055	5.892	1.487

19. Αποζημιώσεις Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης της εταιρείας έχει ως ακολούθως:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Υπόλοιπο έναρξης	284	314	276	306
Μεταβολή Υποχρέωσης	14	(30)	15	(30)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	298	284	291	276

Η ανάλυση των μεταβολών των υποχρεώσεων των παροχών του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι η ακόλουθη:

	<u>2014</u>	
	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)		
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 1η Ιανουαρίου:	284	276
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	30	30
Δαπάνη τόκου	12	12
Αναλογιστικά (κέρδη) /ζημιές		
Αναλογιστικά (κέρδη) /ζημιές από μεταβολή οικονομικών υποθέσεων	1	1
Αναλογιστικά (κέρδη) /ζημιές λόγω αποκλίσεων εμπειρίας και άλλων παραγόντων	2	2
Καταβληθείσες Παροχές		
Παροχές που καταβάλλονται από τον εργοδότη	(113)	(107)
Κόστος προϋπηρεσίας & (κέρδη)/ζημιές περικοπών & διακανονισμών	82	78
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31 Δεκεμβρίου:	298	291

Οι συνολικές μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση που έχει αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις είναι:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	2014	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 1η Ιανουαρίου:	284	276
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	125	119
Δαπάνη προς καταχώρηση στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων : Αναλογιστικά (κέρδη) /ζημίες	3	3
Καταβληθείσες Παροχές	(113)	(107)
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό την 31η Δεκεμβρίου	298	291

Οι αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αναλογιστική αποτίμηση είναι οι ακόλουθες :

Αναλογιστικές Παραδοχές		
	31.12.2014	31.12.2013
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,31%	3,96%
Αναμενόμενη αύξηση αποδοχών	0 - 2,40%	4,00%
Ρυθμός αύξησης Πληθωρισμού	2,00%	2,00%

20. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Δικαιώματα Τεχνογνωσίας	-	-	-	-
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	48	-	48
Σύνολο	-	48	-	48

21. Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς προμηθευτές και λοιπούς τρίτους αναλύονται ως ακολούθως:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Προμηθευτές Εξωτερικού	1.402	1.222	1.054	959
Υποχρεώσεις ενδοεταιρικά υπόλοιπα	-	-	12	7
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες.	-	-	-	-
Προμηθευτές Εσωτερικού	461	543	355	374
Γραμμάτια Πληρωτέα	-	5	-	5
Επιταγές πληρωτέες	318	414	260	404
Προκαταβολές Πελατών	160	362	118	275
Κοινωνικές Ασφαλίσεις	112	151	92	133
Βραχυπρόθεσμες Υποχρ. Προς τον Όμιλο	-	-	-	-
Μερίσματα πληρωτέα	3	3	3	3
Πιστωτές Διάφοροι	960	56	954	50
Δεδουλευμένα έξοδα	28	-	28	-
Λοιποί Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού	4	52	-	52
Σύνολο	3.448	2.808	2.877	2.262

22. Δάνεια

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας αναλύονται ως εξής :

Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Τραπεζικά δάνεια	3.000	6.300	3.000	6.300
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανείων	3.000	6.300	3.000	6.300
Μέσο σταθμισμένο επιτόκιο	6,95%	6,36%	6,95%	6,36%

23. Μέρισμα

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 28η Απριλίου 2014, αποφάσισε την διανομή μερίσματος από τα κέρδη παρελθουσών χρήσεων συνολικού ύψους 1.265 χιλ. Ευρώ (0,20 ευρώ ανά μετοχή). Στο διανεμόμενο μέρισμα έγινε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%, σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 4110/2013, και έτσι το καθαρό πληρωτέο μέρισμα ανήλθε σε 0,18 ευρώ ανά μετοχή. Η καταβολή του μερίσματος κερδών παρελθουσών χρήσεων άρχισε να πραγματοποιείται στους δικαιούχους μετόχους από την 12^η Μαΐου 2014 .

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

24. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

<u>31/12/2014</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	233	-	109	-	-	341	-
Έσοδα από Συμμετοχές	-	-	350	-	-	350	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	-	-	20	-	-	20	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	335	503	838	891
Σύνολο	233	-	478	335	503	1.550	891

<u>31/12/2013</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	212	-	128	-	-	340	-
Έσοδα από Συμμετοχές	-	-	320	-	-	320	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	3	-	41	-	-	44	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	319	480	799	853
Σύνολο	215	-	489	319	480	1.503	853

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

<u>31/12/2014</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	87	-	13	-	-	100	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	-	-	12	-	-	12	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	85	4	89	106
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	87	-	24	85	4	201	106

<u>31/12/2013</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	81	-	7	-	-	88	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	1	-	7	-	-	7	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	142	2	144	161
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	2	2	2
Σύνολο	82	-	14	142	3	241	163

Το ποσό των 85 χιλ. Ευρώ που απεικονίζεται στις Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης προς τον Όμιλο αφορά Εγγυήσεις Μισθωμάτων προς την εταιρεία «Revon Ανάπτυξη & Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.». Με την εν λόγω εταιρεία συνδέονται μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρείας. Το ποσό των 4 χιλ. Ευρώ αφορά απαιτήσεις δοσοληπτικών λογαριασμών της Μητρικής από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σημειώσεις:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

1. Υπάρχουν συνδεδεμένα προς την εταιρεία Νομικά Πρόσωπα.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας. Τα ποσά που αναφέρονται στην Στήλη «Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης» αφορούν στο σύνολό τους αμοιβές που έχουν καταβληθεί προς τα Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας κατά την εν λόγω χρονική περίοδο για τις προσωπικές υπηρεσίες – εργασία που προσφέρουν στην Εταιρεία. Οι αμοιβές των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι βάσει των αποφάσεων των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων.
3. Πλην των ως άνω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω Διευθυντικών Στελεχών και Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Δεν υφίστανται οιαδήποτε συναλλαγή η οποία να έχει πραγματοποιηθεί εκτός και πέραν των συνήθων όρων της αγοράς.
5. Η Εταιρεία πραγματοποιεί τις συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, μέσα στα πλαίσια των εργασιών της και σε καθαρά εμπορική βάση.
6. Δεν υπάρχουν επισφαλείς Απαιτήσεις ή προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων μεταξύ των συνδεδεμένων μερών του Ομίλου.

25. Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

25.1 Διαχείριση Κεφαλαίου

Στόχος της Διαχείρισης Κεφαλαίου του Ομίλου είναι η απρόσκοπτη λειτουργία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του και η επίτευξη των αναπτυξιακών του σχεδίων σε συνδυασμό με την πιστοληπτική του ικανότητα. Για τον σκοπό της διαχείρισης κεφαλαίου ο Όμιλος παρακολουθεί τον δείκτη «Καθαρός Δανεισμός προς Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)».

Σαν καθαρό δανεισμό ο Όμιλος ορίζει το σύνολο των τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των διαθεσίμων του. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον δείκτη με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλίζει πιστοληπτική συμβατή με την αναπτυξιακή του στρατηγική.

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου του 2014 και 2013, αντίστοιχα ο δείκτης εξελίχθηκε ως εξής :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	3.000	6.300
Χρηματικά Διαθέσιμα	(4.272)	(1.840)
Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου	(1.272)	4.460
EBITDA Ομίλου	433	740
Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου /EBITDA Ομίλου	(2,94)	6,03

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

25.2 Εύλογη αξία

Η Εταιρεία 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 χρήσης δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων 1, 2 και 3 για τη μέτρηση της εύλογης αξίας.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται μια σύγκριση, των λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας που διακρατούνται στο αποσβεσμένο κόστος και των εύλογων αξιών τους:

ΟΜΙΛΟΣ	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ		ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9.226	8.574	9.226	8.574
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	4.272	1.840	4.272	1.840
Σύνολο	13.498	10.414	13.498	10.414
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	3.000	6.300	3.000	6.300
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.448	2.808	3.448	2.808
Σύνολο	6.448	9.108	6.448	9.108

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού προσεγγίζουν τις λογιστικές τους αξίες. Η λογιστική αξία των δανείων προσεγγίζει την εύλογη, καθώς η επίδραση της προεξόφλησης είναι επουσιώδη.

25.3 Ανάλυση Ληκτότητας Υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΗΚΤΟΤΗΤΑΣ ΧΡΗΜ/ΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					
31.12.2014 <u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	Αξία Ισολογισμού	Έως 6 Μήνες	Έως 6 Μήνες- 1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	3.000	3.000	-	-	-	3.000
Εμπορικές υποχρεώσεις	3.448	2.548	900	-	-	3.448
ΣΥΝΟΛΟ	6.448	5.548	900	-	-	6.448

26. Συμβατικές Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Ο Όμιλος και η εταιρεία κατά την 31.12.2014 έχουν καταβάλει για λειτουργικές μισθώσεις τα κάτωθι ποσά :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Λειτουργικές μισθώσεις	818	629	644	447
Σύνολο	818	629	644	447

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα για τις λειτουργικές μισθώσεις θα έχουν ως κάτωθι:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>
Έως 1 έτος	632	451
Από 1 έτος έως 5 έτη	2.781	1.645
Περισσότερα από 5 έτη	1.074	1.058
ΣΥΝΟΛΑ	4.487	3.154

27. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

i. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα :

Επωνυμία	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις
Βογιατζόγλου Systems ΑΕ	2009 – 2010
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	2010
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	2008 - 2010
Voyatzoglou Systems Romania SRL	2004 – 2014
Revos Management SRL	2005 - 2014

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Στις 9 Σεπτεμβρίου 2014 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης του 2007 (Εντολή Ελέγχου Υπ.αριθμ. 2130/0/1118) για την θυγατρική εταιρεία Organizer Stores A.E. και εκδόθηκε από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων η υπ'αριθμ.92/2014 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Φόρου Εισοδήματος η οποία μείωσε τις φορολογικές ζημιές κατά 17 χιλ. Ευρώ χωρίς να καταλογιστούν πρόσθετοι φόροι πλην ενός αυτοτελούς φορολογικού προστίμου ποσού ύψους 1 χιλ. Ευρώ.

Στις 10 Μάρτιου 2015 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2008 για την εταιρεία Βογιατζόγλου Systems A.E. (Εντολή Ελέγχου Υπ.αριθμ. 777/18.12.2014) και εκδόθηκαν από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων η υπ'αριθμ.505/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Φόρου Εισοδήματος, υπ'αριθμ.506/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Τελών Χαρτοσήμου, υπ'αριθμ.507/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Ε.Τ.Α.Κ και η υπ'αριθμ.508/2015 Απόφαση Επιβολής Προστίμου Φ.Π.Α όπου καταλογίσθηκαν φόροι ύψους 41 χιλ. ευρώ, πλέον προσαυξήσεων 49 χιλ. ευρώ. Η εταιρεία είχε σχηματίσει σχετική πρόβλεψη 60 χιλ. ευρώ. Η προκύψασα διαφορά επιβάρυνε τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2014.

Η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις έναντι των πρόσθετων φόρων που πιθανόν να προκύψουν κατά τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων προηγούμενων ετών και προγενέστερων διερμηνειών των φορολογικών νόμων.

Με αφετηρία τη χρήση 2011, και σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994, οι εταιρείες του Ομίλου των οποίων οι Οικονομικές Καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920, υπόκεινται και σε φορολογικό έλεγχο από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο και λαμβάνουν ετήσια Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη, πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ 1159/2011.

Για την χρήση 2013, οι εταιρείες του Ομίλου οι οποίες υπόκεινται σε φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με τα ανωτέρω, έλαβαν εντός του 2014 Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς να προκύψουν διαφορές.

Για τις εταιρείες του Ομίλου στην Ελλάδα, ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2014 διενεργείται ήδη από τους νόμιμους ελεγκτές και δεν αναμένεται να επιφέρει σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση των εταιρειών του Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

ii. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις από Επίδικες ή υπό Διαιτησία Διαφορές

Σύμφωνα με το υπ' αριθμόν 111/2005 εκδοθέν φύλλο ελέγχου του προϊστάμενου της ΔΟΥ : Θηβών καταλογίστηκαν στην εταιρεία πρόσθετοι φόροι μεταβίβασης ακινήτου ποσού 266 χιλ. Ευρώ. Η εταιρεία υπέβαλλε την από 20.1.2006 προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Πρωτοδικείου Λιβαδειάς με αίτημα συμβιβαστικής επίλυσης της διαφοράς. Ο συμβιβασμός δεν επιτεύχθηκε και η προσφυγή τελικώς συζητήθηκε την 23.10.2013 και αναμένεται η έκδοση της απόφασης.

Σύμφωνα με τα υπ' αριθμόν 83/2008, 78/2009, 22/2009 εκδοθέντα φύλλα ελέγχου και με σύμφωνα την υπ'αριθμόν 719/2008 εκδοθείσα απόφαση πράξης επιβολής προστίμου του Δ.Ε.Κ Αθηνών καταλογίστηκαν

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

στην εταιρεία πρόσθετοι φόροι μεγάλης ακίνητης περιουσίας ποσού 42 χιλ. Ευρώ για τις χρήσεις 2004-2007. Η εταιρεία έχει ήδη υποβάλλει κατά του Ελληνικού Δημοσίου προσφυγές/ αιτήσεις συμβιβασμού την οποία κατέθεσε ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών και οι οποίες καταχωρήθηκαν στο βιβλίο προσφυγών φορολογίας μεγάλης ακίνητης περιουσίας χρήσεων 2004-2007 με αίτημα να ακυρωθούν και να εξαφανιστούν τα προσβαλλόμενα φύλλα ελέγχου. Οι προσφυγές επρόκειτο να συζητηθούν στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Αθηνών την 4.4.2013 αλλά μετά από αίτημά μας αναβλήθηκαν για την 7.11.2013, οπότε και πάλι αναβλήθηκαν, για την 22.5.2014, λόγω συζήτησης της προσφυγής στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Λιβαδειάς. Η δικάσιμη της 22.5.2014 ανεβλήθη λόγω της διενέργειας των εκλογών και η νέα δικάσιμος ορίστηκε την 8.12.2014 η οποία μετά από αίτημά μας λόγω μη έκδοσης απόφασης από το Διοικητικό Πρωτοδικείο Λιβαδειάς, αναβλήθηκε για την 25.5.2015.

Σύμφωνα με τις υπ'αριθμ. Μ 35/2009, Μ 100/2009, Μ 52/2009 πράξεις επιβολής εισφορών , πρόσθετης επιβάρυνσης εισφορών και επιβολής αυτοτελούς προστίμων του ΙΚΑ Οينوφύτων καταλογίστηκαν στην εταιρεία μη καταβληθείσες ασφαλιστικές εισφορές ποσού ύψους 37 χιλ. ευρώ πλέον προσαυξήσεων και αυτοτελούς προστίμου ύψους 11 χιλ. ευρώ για εκπρόθεσμη δήλωση, ήτοι συνολικά 48 χιλ. ευρώ . Η εταιρεία έχει υποβάλλει ενώπιον της Τοπικής Διοικητικής Επιτροπής ΙΚΑ Οينوφύτων ένσταση με αριθμό Πρωτοκόλλου 3906/05.08.2009 με αίτημα να ακυρωθούν με αίτημα να ακυρωθούν οι παραπάνω πράξεις επιβολής εισφορών και προσαυξήσεων. Η ένσταση εκκρεμεί στην Τοπική Διοικητική Επιτροπή ΙΚΑ Οينوφύτων και μέχρι σήμερα δεν έχει συζητηθεί.

Η Διοίκηση της Εταιρείας καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι εκτιμούν με βεβαιότητα και με βάση τα στοιχεία ότι οι προαναφερθείσες αιτήσεις / προσφυγές θα έχουν θετική έκβαση για την εταιρεία και κατά συνέπεια τα ανωτέρω αναμένονται να μην έχουν καμία αρνητική επίδραση στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση είτε του Ομίλου ή της Εταιρείας ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας τους.

Εκτός από τις προαναφερόμενες δεν υπάρχει ουδεμία επίδικη ή υπό διαιτησία διαφορά δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

iii. Προβλέψεις & Υποχρεώσεις

31.12.2014 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	193	160

31.12.2014 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Επισφαλείς απαιτήσεις	Αποζημίωση Προσωπικού	Αποθέματα	Προβλέψεις Πιστωτικών Τζίρου	Σύνολο
Όμιλος	234	298	1.871	5	2.408
Εταιρεία	92	291	1.400	-	1.783

iv. Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη

Επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας και του Ομίλου δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη .

28. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Στις 10 Μάρτιου 2015 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2008 για την εταιρεία Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. (Εντολή Ελέγχου Υπ.αριθμ. 777/18.12.2014) και εκδόθηκαν από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων η υπ'αριθμ.505/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Φόρου Εισοδήματος, υπ'αριθμ.506/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Τελών Χαρτοσήμου, υπ'αριθμ.507/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Ε.Τ.Α.Κ και η υπ'αριθμ.508/2015 Απόφαση Επιβολής Προστίμου Φ.Π.Α όπου καταλογίσθηκαν φόροι ύψους 41 χιλ. Ευρώ, πλέον προσαυξήσεων 49 χιλ. Ευρώ. Η εταιρεία είχε σχηματίσει σχετική πρόβλεψη 60 χιλ. Ευρώ. Η προκύψασα διαφορά επιβάρυνε τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2014.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν έχουν προκύψει άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων τα οποία να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου.

Μεταμόρφωση, 27 Μαρτίου 2015

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Οικονομικός & Διοικητικός
Διευθυντής & Μέλος του Δ.Σ.**

**Η Αντιπρόεδρος
& Μέλος του Δ.Σ.**

**Ο Προϊστάμενος
Λογιστηρίου**

**Νικόλαος Δαμ. Βογιατζόγλου
ΑΔΤ : ΑΒ 557000**

**Ανδρέας Γεωρ. Τσέπερης
ΑΔΤ : Ξ 199068
ΑΡ.Μ.ΟΕΕ:9996003961**

**Άννα Νικ. Βογιατζόγλου
ΑΔΤ : ΑΒ 224134**

**Ηλίας Ιωαν. Μαρκεσίνης
ΑΔΤ : ΑΚ 094660
ΑΡ.Μ. ΟΕΕ: 9996045624**

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Πληροφορίες Άρθρου 10 του ν. 3401/2005

Η Βογιατζόγλου Systems Α.Ε δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες τις παρακάτω Ανακοινώσεις / Γνωστοποιήσεις κατά την διάρκεια της χρήσης από 01.01.2014 – 31.12.2014 κατ'εφαρμογήν της νομοθεσίας και στα πλαίσια της πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, οι οποίες είναι αναρτημένες στον διαδικτυακό τόπο της εταιρείας www.voyatzoglou.gr (στην ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών /Δελτία Τύπου) καθώς και στην Ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.helex.gr .

Ημ/νία	Θέμα	Ηλεκτρονική Δ/ση Καταχώρησης
7.01.2014	Ανακοίνωση για την Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
10.01.2014	Ανακοίνωση σχετική με Τροποποιήσεις του Καταστατικού	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
29.01.2014	Αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 29.01.2014	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
04.02.2014	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης (Ορθή Επανάληψη)	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
10.02.2014	Ανακοίνωση σχετική με επιχειρηματικές / Οικονομικές Εξελίξεις στην εταιρία	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
12.02.2014	Ανακοίνωση για μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
31.03.2014	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου 2014	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
31.03.2014	Στοιχεία και Πληροφορίες της χρήσης από 01.01 – 31.12.2013 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
31.03.2014	Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσεως 2013 σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
31.03.2014	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων/Εκθέσεων	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
7.04.2014	Πρόσκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
11.04.2014	Απάντηση σε Επιστολή – Ερώτημα Ε.Κ.	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
11.04.2014	Ανακοίνωση Απάντησης σε Ερώτημα – Επιστολή της Ε.Κ.	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
28.04.2014	Αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 28.04.2014	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
28.04.2014	Ανακοίνωση Αποκοπής Δικαιώματος Μερισίματος και πληρωμής Μερισίματος από Κέρδη Παρελθουσών Χρήσεων	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
30.04.2014	Ανακοίνωση σχετική με επιχειρηματικές / Οικονομικές Εξελίξεις στην εταιρία	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
30.05.2014	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων/Εκθέσεων	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
30.05.2014	Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2014	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
30.05.2014	Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01.01 - 31.03.2014 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
2.07.2014	Ανακοίνωση για Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Ημ/νία	Θέμα	Ηλεκτρονική Δ/ση Καταχώρησης
29.08.2014	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων/Εκθέσεων	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
29.08.2014	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της περιόδου 01.01 - 30.06.2014	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
29.08.2014	Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01.01 - 30.06.2014 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση.	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
28.11.2014	Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01.01 - 30.09.2014 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
28.11.2014	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01 - 30.09.2014	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
28.11.2014	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων/Εκθέσεων	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr

Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Σύμφωνα και με τα οριζόμενα στην Απόφαση 7/448/2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιείται ότι οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σε ενοποιημένη και μη βάση, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση από 01.01.2014 έως 31.12.2014 είναι καταχωρημένες στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας στην διεύθυνση www.voyatzoglou.gr, η οποία είναι η νόμιμα καταχωρημένη στο Γ.Ε.ΜΗ. διεύθυνση της ιστοσελίδας της Εταιρείας.

Επίσης στον διαδικτυακό τόπο της εταιρείας www.voyatzoglou.gr θα αναρτηθούν με την δημοσίευσή τους οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, τα πιστοποιητικά Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και οι Εκθέσεις Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών εταιρειών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας .

