

20
18

Βογιατζόγλου Systems A.E

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

της χρήσης 01.01.2018 - 31.12.2018
σύμφωνα με το άρθρο 4 Ν. 3556/2007

Βογιατζόγλου Systems ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

της χρήσης

01.01.2018 - 31.12.2018

σύμφωνα με

το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2018 (01.01.2018-31.12.2018), συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και είναι εκείνη που εγκρίθηκε ομόφωνα στο σύνολό της από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**Βογιατζόγλου Systems Α.Ε**» κατά την συνεδρίαση αυτού της 24^{ης} Απριλίου 2019, ενώ έχει δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή της στο διαδίκτυο, στη νόμιμα καταχωρημένη ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.voyatzoglou.gr>, όπου και θα παραμείνει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) 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	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	5
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	51
Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	57-128
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	57
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	59
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	61
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	63
Α.Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο	64
Β.Πλαίσιο Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	65
Γ. Βασικές Λογιστικές Αρχές	69
Δ.Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης	87
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	90
Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των Οικ/κών Εκθέσεων του Ομίλου και Χρημ/κής Πληροφόρησης	129
Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018	130

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 σύμφωνα με τα υπό του νόμου οριζόμενα και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Βογιατζόγλου Systems Α.Ε.» (εφεξής καλουμένης και ως η «**Εταιρεία**») δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε :

Α) Οι Ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της Εταιρείας για την χρήση 01.01.2018 - 31.12.2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας.

Β) Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη χρήση 2018 (01.01.2018 - 31.12.2018) και την επίδρασή τους στις Ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τις σημαντικές συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων και την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μεταμόρφωση, 24 Απριλίου 2019

Οι δηλούντες

**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 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ»
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 01.01.2018 ΕΩΣ 31.12.2018

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΑ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας και ως «Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2018 (01.01.2018 - 31.12.2018).

Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη αφενός μεν με τις σχετικές διατάξεις του νόμου 4548/2018 (ΦΕΚ Α΄ 104/13.06.2018), αφετέρου δε του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α΄/30.04.2007) και δη το άρθρο 4 αυτού καθώς και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμούς 8/754/14.04.2016 και 1/434/03.07.2007, αλλά και την με αριθμό πρωτοκόλλου 62784/06.06.2017 Εγκύκλιο της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ. του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού.

Στην παρούσα Έκθεση περιλαμβάνονται κατά τρόπο ευσύνοπτο, πλην όμως εύληπτο, ουσιαστικό και περιεκτικό όλες οι σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή και ακριβή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας με την επωνυμία «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ» (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία») καθώς και του Ομίλου ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ, στον οποίο Όμιλο περιλαμβάνονται, κατά το χρόνο καταρτίσεως της Έκθεσης, εκτός από την Εταιρεία και οι ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρείες:

- «Voyatzoglou Systems Romania SRL» με έδρα το Βουκουρέστι - Ρουμανίας, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%.
- «Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης Αττικής, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%.
- «Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης Αττικής, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 99%.
- «Beta Wood Ανώνυμη Εμπορική Βιομηχανική Εταιρεία» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης Αττικής, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 95%.

Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018 (01.01.2018 - 31.12.2018) και μαζί με τα λοιπά απαιτούμενα κατά νόμο στοιχεία και δηλώσεις περιλαμβάνεται αυτούσια στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2018.

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 αυτό κρίνεται σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως, οι οποίες έχουν τεθεί επί σκοπώ ευχερέστερης ανάγνωσης και παρακολούθησης αυτής, και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

Ενότητα Α' : Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της Εταιρείας - Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων

Ο Όμιλος για την χρήση 2018 εμφάνισε κέρδη μετά από φόρους ύψους 1.154 χιλ. Ευρώ και αύξηση του Κύκλου Εργασιών της τάξεως του 8,51%, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2017.

Η Εταιρεία εμφάνισε αύξηση του Κύκλου Εργασιών της τάξεως του 3,51% και τα αποτελέσματα μετά φόρων παρουσίασαν κέρδη ύψους 1.100 χιλ. Ευρώ έναντι κερδών ύψους 1.765 χιλ. Ευρώ κατά την χρήση του 2017.

Στις 31.12.2018 διενεργήθηκε αποτίμηση στην εύλογη αξία του ακινήτου της Εταιρείας στην Μεταμόρφωση Αττικής από τους πραγματογνώμονες εκτιμητές της εταιρείας Geoaxis Property & Valuation Services με αποτέλεσμα την μείωση της εύλογης αξίας του εν λόγω ακινήτου κατά 15 χιλ.ευρώ για την Εταιρεία και τον Όμιλο. Κατά συνέπεια και τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας και του Ομίλου επιβαρύνθηκαν κατά 11 χιλ.ευρώ μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου.

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. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι η επένδυση θα συνεχίσει να προσθέτει θετικά στην κερδοφορία της και μελλοντικά.

Η θυγατρική εταιρεία Beta Contract A.E. εμφάνισε αύξηση του Κύκλου εργασιών της τάξεως του 11,90% (258 χιλ. Ευρώ το 2018 από 231 χιλ. Ευρώ το 2017) και αντίστοιχα παρουσίασε κέρδη μετά από φόρους ύψους 18 χιλ. Ευρώ έναντι κερδών ύψους 8 χιλ. Ευρώ το 2017. Η θυγατρική εταιρεία εξακολουθεί να δραστηριοποιείται ως κατασκευαστική εταιρεία κυρίως στον χώρο των φαρμακείων, προσπαθώντας να παραμένει ανταγωνιστική και να εξασφαλίζει με βάση και το know how που διαθέτει τις κατασκευαστικές εργασίες φαρμακείων και λοιπών επαγγελματικών χώρων, προς τα οποία η μητρική εταιρεία προμηθεύει τον επαγγελματικό εξοπλισμό τους.

Η θυγατρική εταιρεία Organizer Stores A.E. για το 2018 παρουσίασε οριακή μείωση του Κύκλου εργασιών της τάξεως του 0,93% (566 χιλ. Ευρώ από 571 χιλ. Ευρώ το 2017). Παρουσίασε κέρδη μετά από φόρους ύψους 108 χιλ. Ευρώ έναντι κερδών ύψους 47 χιλ. Ευρώ στην χρήση 2017. Η ορθολογική διαχείριση των Εξόδων Διοίκησης και Διαθέσεως καθώς και η πολύ αποτελεσματική λειτουργία του E - shop της Εταιρείας συνετέλεσαν στην βελτίωση των κερδών.

Η θυγατρική εταιρεία Voyatzoglou Systems Romania SRL εμφάνισε σημαντική αύξηση του Κύκλου εργασιών της τάξεως 13,95% (5.101 χιλ. Ευρώ το 2018 από 4.476 χιλ. Ευρώ το 2017) και αύξηση των κερδών μετά από φόρους σε 530 χιλ. Ευρώ από 372 χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση 2017. Η μητρική Εταιρεία εισέπραξε κατά την διάρκεια της χρήσης μέρος ποσού ύψους 1.554.450 RON (333 χιλ. Ευρώ) από την θυγατρική εταιρεία «Voyatzoglou Systems Romania SRL». Η υγιής πορεία της θυγατρικής εταιρείας συνεχίζεται και εκτιμάται ότι θα αποτελέσει σημαντικό μοχλό ανάπτυξης για τον Όμιλο στην διάρκεια των επομένων ετών.

Η θυγατρική εταιρεία Beta Wood Ανώνυμη Εμπορική Βιομηχανική Εταιρεία εμφάνισε αύξηση του Κύκλου εργασιών της τάξεως 49,58% (1.332 χιλ. Ευρώ το 2018 από 890 χιλ. Ευρώ το 2017) και αύξηση των ζημιών μετά από φόρους σε (284) χιλ. Ευρώ από (271) χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση 2017. Η μη επίτευξη του αναμενόμενου Κύκλου εργασιών, το αυξημένο Κόστος Πωληθέντων, καθώς και τα αυξημένα Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως, σε συνδυασμό με το σύντομο χρονικό διάστημα λειτουργίας της ως άνω νεοσύστατης εταιρείας του Ομίλου συνέβαλαν στην δημιουργία των ζημιών στην χρήση 2018.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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 του.

Οικονομικά Μεγέθη

Ο Κύκλος Εργασιών του Ομίλου Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. για την χρήση 2018 διαμορφώθηκε στα 23.334 χιλ. Ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση κατά 8,51% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2017 (21.504 χιλ. Ευρώ). Τα Μικτά Κέρδη διαμορφώθηκαν στα 7.951 χιλ. Ευρώ αυξημένα κατά 8,67% έναντι της προηγούμενης χρήσης 2017 (7.317 χιλ. Ευρώ). Τα Κέρδη Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν στις 1.917 χιλ. Ευρώ (1.896 χιλ. Ευρώ το 2017). Τα Κέρδη Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBIT) διαμορφώθηκαν στις 1.663 χιλ. Ευρώ (1.661 χιλ. Ευρώ το 2017).

Τα Αποτελέσματα προ φόρων εμφάνισαν κέρδη ύψους 1.457 χιλ. Ευρώ (κέρδη ύψους 1.461 χιλ. Ευρώ το 2017), ενώ τα Αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας εμφάνισαν κέρδη ύψους 1.154 χιλ. Ευρώ (έναντι κερδών ύψους 1.452 χιλ. Ευρώ το 2017).

Ο Κύκλος Εργασιών της Μητρικής εταιρείας διαμορφώθηκε στα 16.755 χιλ. Ευρώ έναντι 16.186 χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,51%. Τα Μικτά Κέρδη διαμορφώθηκαν στα 6.038 χιλ. Ευρώ αυξημένα κατά 5,91% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2017 (5.701 χιλ. Ευρώ). Τα Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων εμφάνισαν κέρδη ύψους 1.496 χιλ. Ευρώ (κέρδη ύψους 1.645 χιλ. Ευρώ το 2017). Τα Κέρδη Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBIT) έφτασαν τις 1.302 χιλ. Ευρώ (κέρδη 1.464 χιλ. Ευρώ το 2017). Τα Αποτελέσματα προ φόρων της μητρικής εμφάνισαν κέρδη ύψους 1.458 χιλ. Ευρώ έναντι κερδών ύψους 1.704 χιλ. Ευρώ το 2017, ενώ τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Μητρικής παρουσίασαν κέρδη ύψους 1.100 χιλ. Ευρώ έναντι κερδών ύψους 1.765 χιλ. Ευρώ την χρήση του 2017. Τα κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή για την εταιρεία διαμορφώνονται σε 0,1739 Ευρώ.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου αντιπροσωπεύουν το 69,50% του Παθητικού του Ομίλου, σε σύγκριση με την χρήση 2017 όπου αντιπροσώπευαν το 69,58%.

Τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους για την Εταιρεία ποσού (1) χιλ. Ευρώ περιλαμβάνουν αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημίες ποσού (4) χιλ. Ευρώ και κέρδος προσαρμογής αναβαλλόμενου φόρου επί αποθεματικού αναπροσαρμογής ακινήτου ποσού 3 χιλ. Ευρώ.

Τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους για τον Όμιλο ποσού (1) χιλ. Ευρώ περιλαμβάνουν χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές λόγω ενοποίησης ποσού (2) χιλ. Ευρώ, αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημίες ποσού (2) χιλ. Ευρώ και κέρδος προσαρμογής αναβαλλόμενου φόρου επί αποθεματικού αναπροσαρμογής ακινήτου ποσού 3 χιλ. Ευρώ.

Εξέλιξη της Εταιρείας

Η πορεία των βασικών οικονομικών μεγεθών του Ομίλου κατά την διάρκεια της τελευταίας πενταετίας 2014 - 2018 έχει ως εξής:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	1.1.2014	1.1.2015	1.1.2016	1.1.2017	1.1.2018
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Κύκλος Εργασιών	18.924	15.886	19.600	21.504	23.334
Μικτά Κέρδη	6.352	5.671	6.613	7.317	7.951
Κέρδη προ φόρων	48	194	862	1.461	1.457
Καθαρά Κέρδη μετά Φόρων	134	(18)	743	1.452	1.154

Σε επίπεδο ποσοστιαίας μεταβολής, οι επιδόσεις του Ομίλου για τις ίδιες χρήσεις, απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	2015 vs 2014	2016 vs 2015	2017 vs 2016	2018 vs 2017
Κύκλος Εργασιών	(16,05)	23,38	9,71	8,51
Μικτά Κέρδη	(10,72)	16,62	10,64	8,67
Κέρδη προ φόρων	305,51	345,48	69,41	(0,25)
Καθαρά Κέρδη μετά Φόρων	(113,34)	N/A	95,46	(20,54)

Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων του Ομίλου

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.

<u>Δείκτες Εξέλιξης</u>	31.12.2018	Επεξήγηση
Κύκλου Εργασιών	8,51%	Ο συγκεκριμένος δείκτης παρουσιάζει την μεταβολή των Πωλήσεων του Ομίλου στην τρέχουσα χρήση 2018 έναντι της προηγούμενης χρήσης 2017
Κερδών προ Φόρων	(0,25)%	Ο συγκεκριμένος δείκτης παρουσιάζει την μεταβολή των Κερδών προ Φόρων του Ομίλου στην τρέχουσα χρήση 2018 έναντι της προηγούμενης χρήσης 2017

<u>Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης</u>	31.12.2018	31.12.2017	Επεξήγηση
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	66,45%	66,97%	Ο συγκεκριμένος δείκτης παρουσιάζει το ποσοστό των στοιχείων άμεσης ρευστότητας επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων
Πάγιο Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	33,55%	33,03%	Η κατανομή του Ενεργητικού σε Πάγια Στοιχεία
Σύνολο Υποχρεώσεων/ Σύνολο Παθητικού	30,50%	30,42%	Η κατανομή του Παθητικού σε Υποχρεώσεις

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	69,50%	69,58%	Η κατανομή του Παθητικού σε Ίδια Κεφάλαια
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	276,10%	292,62%	Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει το ποσοστό κάλυψης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων με την ρευστοποίηση των άμεσα ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων
Σύνολο Υποχρεώσεων/ Ίδια Κεφάλαια	0,44	0,44	Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την Οικονομική Αυτάρκεια της οικονομικής Μονάδας
Ενσώματα Πάγια & Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία / Ίδια Κεφάλαια	0,42	0,42	Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την ποσοστό Παγιοποίησης των Ιδίων Κεφαλαίων

<u>Δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων</u>	31.12.2018	31.12.2017	Επεξήγηση
Κέρδη Μετά Φόρων/ Ίδια Κεφάλαια	7,55%	9,61%	Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα Καθαρά Αποτελέσματα χρήσης μετά φόρων ως ποσοστό επί των Ιδίων Κεφαλαίων

<u>Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης</u>	31.12.2018	31.12.2017	Επεξήγηση
Ξένα Κεφάλαια / Ίδια Κεφάλαια (Με εξαίρεση τα Δικαιώματα Μειοψηφίας)	0,44	0,44	Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα Ξένα Κεφάλαια ως ποσοστό επί των Ιδίων Κεφαλαίων
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,18	0,17	Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τις Τραπεζικές Υποχρεώσεις ως ποσοστό επί των Ιδίων Κεφαλαίων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

<u>Δείκτες Απόδοσης και Αποδοτικότητας</u>	31.12.2018	31.12.2017	Επεξήγηση
Κέρδη προ Φόρων / Σύνολο Κύκλου Εργασιών	6,24%	6,79%	Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα Καθαρά Αποτελέσματα χρήσης προ φόρων ως ποσοστό επί του Κύκλου Εργασιών
Κέρδη Μετά Φόρων / Σύνολο Κύκλου Εργασιών	4,95%	6,75%	Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα Καθαρά Αποτελέσματα χρήσης μετά φόρων ως ποσοστό επί του Κύκλου Εργασιών
Μικτά Αποτελέσματα / Σύνολο Κύκλου Εργασιών	34,08%	34,03%	Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα Μικτά Κέρδη ως ποσοστό επί του Κύκλου Εργασιών

Ενότητα Β' : Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Ως Εναλλακτικός Δείκτης Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ») νοείται, με βάση τον ορισμό της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, ένας χρηματοοικονομικός δείκτης μέτρησης της ιστορικής ή μελλοντικής χρηματοοικονομικής απόδοσης, της οικονομικής θέσης ή των ταμειακών ροών, ο οποίος ωστόσο δεν ορίζεται ή προβλέπεται στο ισχύον πλαίσιο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (ΔΠΧΑ). Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης δε θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α. και για τον λόγο αυτό πρέπει ν' αξιολογούνται επικουρικά και πάντοτε σε συνδυασμό με τα αποτελέσματα που προκύπτουν και περιλαμβάνονται στα ΔΠΧΑ. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί σε περιορισμένο βαθμό Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ») κατά τη δημοσίευση των οικονομικών του επιδόσεων με στόχο την καλύτερη κατανόηση των λειτουργικών αποτελεσμάτων και της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου. Ο Όμιλος έχει ως γενική αρχή, η παρουσίαση των εν λόγω δεικτών μέτρησης να είναι σαφής, ώστε οι δείκτες να είναι κατάλληλοι και χρήσιμοι για τη λήψη αποφάσεων εκ μέρους των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.

Ο Όμιλος κατά την παρούσα οικονομική περίοδο και τη συγκριτική αυτής δεν έχει κάνει χρήση Προσαρμοσμένων ΕΔΜΑ, (δηλαδή προσαρμογές σε κονδύλια των καταστάσεων συνολικών εσόδων, των καταστάσεων οικονομικής θέσης ή των καταστάσεων ταμειακών ροών), καθώς δεν έχουν πραγματοποιηθεί έκτακτα γεγονότα και δράσεις (όπως για παράδειγμα λειτουργικές αναδιαρθρώσεις ή μη επαναλαμβανόμενα έσοδα ή έξοδα) που δεν σχετίζονται με την κύρια δραστηριότητά του και που επιφέρουν σημαντική επίδραση στο σχηματισμό των εν λόγω δεικτών.

Α. Αποτελέσματα πριν από Τόκους, Φόρους, Αποσβέσεις και απομειώσεις - EBITDA :

Αποτελεί τον πλέον χρησιμοποιούμενο δείκτη παρουσίασης της λειτουργικής αποδοτικότητας, γιατί λαμβάνει υπόψη μόνο τα έξοδα εκείνα που είναι απαραίτητα για να λειτουργήσει η Εταιρεία. Υπολογίζεται ως το άθροισμα των λειτουργικών αποτελεσμάτων (Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων) των αποσβέσεων και των απομειώσεων. Το περιθώριο EBITDA (%) υπολογίζεται ως το πηλίκο του EBITDA με το σύνολο του Κύκλου Εργασιών:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017
ΕΒΙΤΔΑ – Περιθώριο ΕΒΙΤΔΑ	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.663	1.661	1.302	1.464
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων – (ΕΒΙΤΔΑ) (Α)	1.917	1.896	1.496	1.645
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις) (Β)	23.334	21.504	16.755	16.186
Περιθώριο ΕΒΙΤΔΑ (Α)/(Β)	8,22%	8,81%	8,93%	10,16%

Β. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ή Φερεγγυότητας :

Ο εν λόγω δείκτης αφορά το ποσοστό χρηματοδότησης του Ενεργητικού από τα Ίδια κεφάλαια και προκύπτει ως εξής: Ίδια κεφάλαια δια του συνόλου του Ενεργητικού χωρίς μετρητά και ισοδύναμα αυτών.

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Ίδια κεφάλαια (Α)	15.293	15.112	14.104	13.953
Σύνολο Ενεργητικού	22.003	21.718	19.549	19.217
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.404	2.164	787	1.464
Υπόλοιπο (Β)	20.599	19.554	18.762	17.753
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ή φερεγγυότητας (Α) / (Β)	74,24%	77,28%	75,17%	78,59%

Γ. Καθαρός Δανεισμός (Καθαρή Ρευστότητα) :

Ο εν λόγω ΕΔΜΑ χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου. Υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του συνολικού δανεισμού (μακροπρόθεσμοι και βραχυπρόθεσμοι) και του συνόλου των διαθεσίμων. Εφόσον το αποτέλεσμα της διαφοράς είναι αρνητικό, υποδηλώνει ότι η ρευστότητα της Εταιρείας υπερκαλύπτει τις συνολικές δανειακές υποχρεώσεις της.

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	910	1.190	910	1.190
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	1.784	1.337	1.309	1.064
Συνολικός Δανεισμός (Α)	2.694	2.527	2.219	2.254
Μείον : Ταμειακά Διαθέσιμα & ισοδύναμα (Β)	(1.404)	(2.164)	(787)	(1.464)
Καθαρός Δανεισμός (Ρευστότητα) (Α)-(Β)	1.290	363	1.432	790

Ταμειακές Ροές

Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για την Εταιρεία ανήλθαν σε 519 χιλ. Ευρώ κατά τη χρήση 2018, έναντι 1.009 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Οι ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες για την Εταιρεία ανήλθαν σε (355) χιλ. Ευρώ έναντι 85 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Οι ταμειακές ροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες για την Εταιρεία ανήλθαν σε (842) χιλ. Ευρώ έναντι (491) χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης.

Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για τον Όμιλο ανήλθαν σε 439 χιλ. Ευρώ κατά τη χρήση 2018, έναντι 1.131 χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Οι ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες για τον Όμιλο ανήλθαν σε (499) χιλ. Ευρώ έναντι (512) χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Οι ταμειακές ροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες για τον Όμιλο ανήλθαν σε (700) χιλ. Ευρώ έναντι (184) χιλ. Ευρώ της προηγούμενης χρήσης.

Ενότητα Γ' : Σημαντικά Γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως 2018

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα, με χρονολογική σειρά, κατά την κλειόμενη χρήση 2018 σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας, καθώς και η όποια τυχόν επίδρασή τους στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι τα ακόλουθα:

▪ Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας «BETA WOOD A.E.B.E.»

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας «BETA WOOD A.E.B.E.» της 27.02.2018 αποφασίστηκε για την περαιτέρω κεφαλαιακή της ενδυνάμωση με σκοπό την ενίσχυση των οργανωτικών και λειτουργικών της υποδομών, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 300.000,00 Ευρώ με την καταβολή μετρητών και την συνακόλουθη έκδοση 300.000 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ εκάστης, με την αυτή τιμή διάθεσης, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας. Στην ως άνω αύξηση η Εταιρεία αποφάσισε να καλύψει το σύνολο των νέων εκ της αυξήσεως μετοχών, με αποτέλεσμα η συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω θυγατρικής να ανέρχεται πλέον σε ποσοστό 87,50% από ποσοστό 80,00%. Μέσω της αύξησης αυτής η Εταιρεία στοχεύει στην ενίσχυση των παραγωγικών και λειτουργικών υποδομών της θυγατρικής, γεγονός που θα της δώσει την δυνατότητα αύξησης και του κύκλου εργασιών της.

▪ Αντικατάσταση παραιτηθέντος Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

Μετά την υποβολή της παραίτησης του Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Δημήτριου Γιαννουλόπουλου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση αυτού της 11^{ης} Ιουνίου 2018 αποφάσισε την εκλογή του κ. Δημητρίου Σκαλαίου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος Συμβούλου, ο οποίος ορίστηκε ως Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, καθώς πληροί τα κριτήρια των διατάξεων του Ν. 3016/2002. Το νέο μέλος με την εμπειρία και την τεχνογνωσία που διαθέτει θα συμβάλει στην ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης και στην αποτελεσματικότερη λειτουργία του συλλογικού αυτού οργάνου, προς όφελος της Εταιρείας.

▪ Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση Των Μετόχων της Εταιρείας

Την 28η Ιουνίου 2018 πραγματοποιήθηκε η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στην έδρα αυτής στην Μεταμόρφωση. Στην Τακτική Γενική Συνέλευση παρέστησαν μέτοχοι που

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

εκπρωσώπουσαν 5.372.440 μετοχές ή δικαιώματα ψήφου επί συνόλου 6.325.000 μετοχών ήτοι ποσοστό 84,94% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκαν ομόφωνα τα παρακάτω:

- Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 2017 μετά των Εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή.
- Απαλλάχθηκαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι Ορκωτοί Ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τα πεπραγμένα της χρήσης 2017 (01.01.2017 - 31.12.2017).
- Εγκρίθηκε η διάθεση (διανομή) των αποτελεσμάτων της εταιρικής χρήσεως 2017 και ειδικότερα εγκρίθηκε η διανομή (καταβολή) μερίσματος συνολικού ποσού 949 χιλ. Ευρώ (μικτό ποσό), ήτοι ποσού 0,15 Ευρώ ανά μετοχή της Εταιρείας (μικτό ποσό), από το οποίο παρακρατήθηκε ο αναλογούν στο μέρισμα φόρος ποσοστού 15%. Δικαιούχοι είσπραξης του μερίσματος ήταν οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Εταιρείας την Τετάρτη, 4 Ιουλίου 2018 (Record date). Ημερομηνία αποκοπής του μερίσματος ορίσθηκε η Τρίτη, 3 Ιουλίου 2018, ενώ η καταβολή του μερίσματος ξεκίνησε την Τρίτη, 10 Ιουλίου 2018 και πραγματοποιήθηκε μέσω της Τράπεζας Eurobank Ergasias ΑΕ.
- Για τον έλεγχο των ετησίων και εξαμηνιαίων (εταιρικών και ενοποιημένων) οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας της χρήσης 2018 καθώς επίσης για την έκδοση της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης και του αντίστοιχου ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, ορίστηκε η Ελεγκτική Εταιρεία με την επωνυμία «ΤΜΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» με ΑΜ Σ.Ο.Ε.Λ 166 και ειδικότερα ο κος Εμμανουήλ Πετράκης του Μιχαήλ (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 18731) ως Τακτικός Ελεγκτής και η κα. Νίκη Καραχρήστου του Βασιλείου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 31011) ως Αναπληρωματικός Ελεγκτής, ενώ εγκρίθηκε η αμοιβή της κατά τα ανωτέρω εκλεγείσας Ελεγκτικής Εταιρείας για τη χρήση 2018.
- 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 του Ομίλου (υφιστάμενων και μελλοντικών) που επιδιώκουν όμοιους, συναφείς ή παρεμφερείς σκοπούς
- Εγκρίθηκαν οι αμοιβές και αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2017 (01.01.2017 - 31.12.2017) για τις προσφερθείσες από αυτά υπηρεσίες και προεγκρίθηκαν οι αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την χρήση 2018 (01.01.2018 - 31.12.2018) και μέχρι την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.
- Το σώμα των μετόχων ενημερώθηκε, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, για την εκλογή του κ. Δημητρίου Σκαλαίου του Ηλία σε αντικατάσταση και για το υπόλοιπο της θητείας (ήτοι μέχρι την 22.06.2022), του παραιτηθέντος ανεξαρτήτου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Δημητρίου Γιαννουλόπουλου του Γεωργίου, αφετέρου δε πρόβη ομόφωνα στον ορισμό του ως άνω εκλεγέντος προσωρινού Συμβούλου ως ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002, όπως ισχύει, δεδομένου ότι πληροί τις τασσόμενες από το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο προϋποθέσεις ανεξαρτησίας.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

- Εγκρίθηκε ο διορισμός Επιτροπής Ελέγχου (Audit Committee) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, η οποία αποτελείται από τα ακόλουθα τρία (3) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ήτοι τους κ.κ.: 1) Ιωάννη Βεργίνη του Κωνσταντίνου, 2) Ανδρέα Σταμόπουλο του Γεωργίου και 3) Δημήτριο Σκαλαίο του Ηλία, τα οποία στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, ενώ πληρούν και τις λοιπές υπό του νόμου τασσόμενες προϋποθέσεις (ανεξαρτησία από την ελεγχόμενη οντότητα και επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική) για τον ορισμό τους στην εν λόγω Επιτροπή.
- Εγκρίθηκε ομόφωνα η έκδοση από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, όπως ισχύει σήμερα, ενός ή/και περισσοτέρων κοινών Ομολογιακών Δανείων ποσού μέχρι δύο εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες Ευρώ (2.500.000,00 €) συνολικά, με ιδιωτική τοποθέτηση και ταυτόχρονα με την αυτή ομόφωνα απόφασή της παρείχε προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την εξουσιοδότηση να καθορίσει τους όρους των εν λόγω δανείων (κατά τα οριζόμενα στην παρ. 3 του άρθρου 1 του ν. 3156/2003), να προβεί στην κατάρτιση και υπογραφή των σχετικών συμβάσεων και εγγράφων εν γένει καθώς και στην διενέργεια όλων των πράξεων, δηλώσεων και δικαιοπρασιών, οι οποίες κρίνονται σκόπιμες, αναγκαίες, κατάλληλες και ενδεδειγμένες για την προσήκουσα υλοποίηση και ολοκλήρωση της εν λόγω διαδικασίας εντός του προαναφερόμενου κανονιστικού πλαισίου.

▪ Έγκριση διανομής μερίσματος από την θυγατρική εταιρεία Voyatzoglou Systems Romania SRL

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 26^{ης} Ιουνίου 2018 - η οποία επικυρώθηκε και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της «Voyatzoglou Systems Romania SRL» της 26^{ης} Ιουλίου 2018 - αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος της θυγατρικής εταιρείας «Voyatzoglou Systems Romania SRL» ποσού ύψους 1.554.450 RON (333 χιλ. Ευρώ) στον κατά 100% μοναδικό της μέτοχο της, την μητρική εταιρεία «Βογιατζόγλου Systems Α.Ε.». Η εν λόγω διανομή επιβεβαιώνει την υγιή πορεία της θυγατρικής εταιρείας, η οποία εκτιμάται ότι θα αποτελέσει σημαντικό μοχλό ανάπτυξης για τον Όμιλο στην διάρκεια των επομένων ετών.

▪ Διάκριση της «Βογιατζόγλου Systems ΑΕ» στα Βραβεία «Diamonds of the Greek economy 2018»

Στην απονομή των βραβείων Diamonds of the Greek Economy η οποία πραγματοποιήθηκε την Τρίτη, 3 Ιουλίου 2018, η Εταιρεία τιμήθηκε με την διάκριση του Certificate του Diamonds of the Greek Economy 2018 ως μια από τις υγιέστερα αναπτυσσόμενες εταιρείες της χώρας.

Η λαμπρή τελετή πραγματοποιήθηκε για 15η συνεχή χρονιά υπό την αιγίδα του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ). Στην φετινή εκδήλωση συμμετείχαν πάνω από 500 στελέχη ελληνικών επιχειρήσεων, αλλά και εκπρόσωποι κυβερνητικών και πολιτικών φορέων, πρεσβειών, επιμελητηρίων, δημόσιων οργανισμών και Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης.

Τα βραβεία “Diamonds Of The Greek Economy” αποτελούν έναν από τους πιο καταξιωμένους θεσμούς της ελληνικής επιχειρηματικής αριστείας. Στόχος της εκδήλωσης αποτελεί η ανάδειξη και βράβευση των ελληνικών επιχειρήσεων με τις μεγαλύτερες προοπτικές ανάπτυξης. Για την αξιολόγησή τους, λαμβάνεται υπόψη μία σειρά οικονομικών δεικτών και κριτηρίων, όπως η κερδοφορία και ρευστότητα των επιχειρήσεων, αλλά και παράγοντες που αφορούν στην πολιτική τους στους τομείς του ανθρώπινου δυναμικού και της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης.

▪ Έκδοση Φορολογικού Πιστοποιητικού χρήσεως 2017, σύμφωνα με το αρ. 65Α του Ν. 4174/2013

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Τον Οκτώβριο του 2018, σε εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 4.1.3.1 περ. 12 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του άρθρου 17 παρ. 1 του με αριθμό 596/2014 Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014, η εταιρεία γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό ότι ολοκληρώθηκε ο ειδικός φορολογικός έλεγχος της ίδιας και των θυγατρικών της («Beta Contract A.E.», «Beta Wood A.E.B.E.» και «Organizer Stores A.E.E.») για τη χρήση 2017, που διενεργήθηκε από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013, όπως ισχύει, και εκδόθηκαν αντίστοιχα Φορολογικά Πιστοποιητικά με Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

▪ **Αλλαγή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία «BETA WOOD A.E.B.E.»**

Τον Οκτώβριο του 2018 η Εταιρεία προέβη σε αγορά μετοχών της θυγατρικής εταιρείας «BETA WOOD ΑΕΒΕ» με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της στην ως άνω θυγατρική εταιρεία να ανέρχεται πλέον σε 95% (760.000 κοινές ονομαστικές μετοχές και δικαιώματα ψήφου επί συνόλου 800.000 μετοχών της εν λόγω θυγατρικής εταιρείας)

Η Εταιρεία, μέσω της ενίσχυσης της συμμετοχής της στην εν λόγω θυγατρική, αποσκοπεί στην περαιτέρω ενίσχυση και επέκταση της παραγωγικής της δραστηριότητας, με στόχο την εδραίωση της παρουσίας της στα επιχειρηματικά αντικείμενα της παραγωγής, επεξεργασίας και συντήρησης πάσης φύσεως επίπλων, εξαρτημάτων και άλλων εν γένει συναφών προϊόντων, ώστε να καλύψει με μεγαλύτερη άνεση όλο το φάσμα αναγκών της πελατειακής της βάσης.

Ενότητα Δ': 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 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 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 σε ποσοστό 21,65% επί του κύκλου εργασιών και η Διοίκηση εκτιμά ότι ο συγκεκριμένος κίνδυνος είναι σε κάθε περίπτωση ελεγχόμενος.

(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, έκαστος των οποίων υπερβαίνει ποσοστό 10% του κύκλου εργασιών, κανένας άλλος πελάτης δεν ξεπερνά το 10% των πωλήσεων και επομένως ο εμπορικός πιστωτικός κίνδυνος είναι κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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 παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα και επανακαθορίζονται. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2018, δεν υπάρχει κανένας χρεωστικός ουσιαστικός επισφαλής πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια πρόβλεψη επισφαλούς απαίτησης.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, καθόσον η Εταιρεία έχει ικανά ταμειακά διαθέσιμα, ενώ έχει εξασφαλίσει επαρκή πιστωτικά όρια από τις συνεργαζόμενες με αυτήν τράπεζες, προκειμένου να αντιμετωπίσει οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων, περίπτωση πάντως η οποία δεν έχει συντρέξει μέχρι σήμερα, παρά τις εξαιρετικά δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που έχει βιώσει η εγχώρια οικονομία. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου είναι κυρίως επενδυμένα σε αντισυμβαλλόμενους με υψηλή πιστοληπτική αξιολόγηση και για μικρό χρονικό διάστημα.

(δ) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων συνίσταται στην πιθανότητα η εύλογη αξία των μελλοντικών χρηματοροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσει διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων σχετίζεται πρωταρχικά με το μακροπρόθεσμο δανεισμό του Ομίλου.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο διακύμανσης επιτοκίων μέσω ενός συνδυασμού δανείων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου δανεισμού.

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 7 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και κατά 5 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Αύξηση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 14 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και κατά 11 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 7 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και για κατά 5 χιλ. Ευρώ την Εταιρεία.

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 14 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και για κατά 11 χιλ. Ευρώ 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, ενώ παράλληλα φροντίζει, όπου είναι εφικτό, να μην υπάρχει σημαντική εξάρτηση από τους προμηθευτές, ώστε κανένας άλλος προμηθευτής, πλην

ενός εξ αυτών, να μην προμηθεύει υλικά σε ποσοστό μεγαλύτερο του 15% των συνολικών αγορών του Ομίλου.

(ζ) Κίνδυνοι από Μακροοικονομικές Συνθήκες στην Ελλάδα – Περιορισμοί στην Διακίνηση Κεφαλαίων

Το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα εμφανίζει συνεχή σημάδια σταθεροποίησης, όπως καταδεικνύεται και από την επίσημη έξοδο από το διεθνές πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής την 20^η Αυγούστου 2018. Ωστόσο εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα, καθώς η χώρα βρίσκεται σε καθεστώς εποπτείας, και οφείλει να επιδεικνύει πρόοδο στην επίτευξη των συμφωνηθέντων στόχων ως προς τον προϋπολογισμό και τις μεταρρυθμίσεις, ενώ η οικονομία εξακολουθεί να παραμένει ευάλωτη στις διακυμάνσεις του εξωτερικού περιβάλλοντος.

Οι έλεγχοι κεφαλαίων που αρχικώς επιβλήθηκαν στη χώρα την 28^η Ιουνίου 2015, συνεχίζουν να υφίστανται, ωστόσο έκτοτε έχουν χαλαρώσει. Η πιο πρόσφατη σχετική τροποποίηση τέθηκε σε ισχύ την 1^η Οκτωβρίου 2018, ημερομηνία από την οποία επιτρέπονται χωρίς περιορισμό ποσού οι πάσης μορφής αναλήψεις μετρητών από τα ιδρύματα στην Ελλάδα, διατηρουμένης μόνο της απαγόρευσης μεταφοράς κεφαλαίων στο εξωτερικό με εξαίρεση τις πράξεις που επεξεργάζονται σε καθημερινή βάση οι ειδικές Υποεπιτροπές των τραπεζών και η Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών. Με την υπόθεση ότι οι συμφωνημένοι στόχοι ως προς το πρωτογενές πλεόνασμα θα επιτευχθούν στο μέλλον και οι υφιστάμενοι περιορισμοί θα χαλαρώσουν περαιτέρω και βραχυπρόθεσμα ή μεσοπρόθεσμα θα εξαιρεθούν, δεν αναμένεται σημαντική αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα.

Αναφορικά με τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων τόσο του Ομίλου όσο και της Εταιρείας μέσω τραπεζικού δανεισμού δεν αντιμετωπίζουν κανένα σχετικό περιορισμό, καθώς, στην πράξη, δύνανται να προβαίνουν απρόσκοπτα σε συνεχείς κινήσεις για άντληση βραχυπρόθεσμου κεφαλαίου κίνησης και μακροπρόθεσμου δανεισμού, ενώ παράλληλα διαθέτουν ευρύτατη άμεση ρευστότητα που του επιτρέπουν να διαπραγματεύονται με βελτιούμενους όρους χρηματοδότησης.

Η Διοίκηση του Ομίλου συνεχώς αξιολογεί τα νέα δεδομένα και τις πιθανές μελλοντικές τους επιπτώσεις στις δραστηριότητές του, έτσι ώστε να είναι σε θέση να λαμβάνει κατάλληλα μέτρα ενεργώντας όπως απαιτείται προκειμένου να εξασφαλίσει την απρόσκοπτη λειτουργία της.

Ενότητα Ε' : Πληροφορίες σχετικά με Περιβαλλοντικά και Εργασιακά Θέματα

1. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2018 ήταν για την Εταιρεία 95 άτομα και για τον Όμιλο 155 άτομα έναντι 89 ατόμων για την Εταιρεία και 143 ατόμων για τον Όμιλο την 31.12.2017. Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, ενώ δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις που αφορούν σε εργασιακά θέματα.

Η Διοίκηση του Ομίλου δίδει ιδιαίτερη έμφαση σε θέματα διαρκούς επιμόρφωσης, υγείας και ασφάλειας κατά την εργασία, βελτίωσης της κατάρτισης, της παραγωγικότητας αλλά και ενίσχυσης της εταιρικής συνείδησης του ανθρώπινου δυναμικού του, αναγνωρίζοντας ότι οι δεξιότητες, η κατάρτιση, η εμπειρία, η εξειδίκευση, οι ικανότητες, η αποδοτικότητα και η δημιουργικότητα των ανθρώπων του επηρεάζουν αναπόφευκτα τις επιδόσεις του Ομίλου και καθορίζουν τη μελλοντική του πορεία και την περαιτέρω ανάπτυξή του.

Ο Όμιλος γνωρίζοντας τη μέγιστη αξία των ανθρώπινων πόρων του, καταβάλλει συνεχώς προσπάθειες για την σωστή ανάπτυξη και αξιοποίηση των εργαζομένων του.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Κατά την διάρκεια της εξεταζόμενης χρήσης οι εργαζόμενοι του Ομίλου συμμετείχαν σε πλήθος εξειδικευμένων σεμιναρίων που τους κρατούν ενήμερους για τις νέες εξελίξεις και τους βοηθούν να είναι πιο αποτελεσματικοί, συνεπείς και αποδοτικοί στο αντικείμενό τους, να αναλαμβάνουν πρωτοβουλίες επ' ωφελεία του εταιρικού συμφέροντος και να διαχειρίζονται την προσωπική τους εξέλιξη με ζήλο και υπευθυνότητα.

Βασική επιδίωξη του Ομίλου είναι ένα εργασιακό περιβάλλον που εξασφαλίζει τις αρχές της ίσης μεταχείρισης, του σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, της διαφορετικότητας και της παροχής ίσων ευκαιριών προς όλους τους εργαζόμενους ανεξαρτήτως φύλου, ηλικίας, οικογενειακής κατάστασης, θρησκείας, εθνικότητας, θρησκευτικών πεποιθήσεων, σεξουαλικών προτιμήσεων, τυχόν συμμετοχής σε συνδικαλιστικά όργανα ή οιασδήποτε άλλων ειδικότερων χαρακτηριστικών και της αποφυγής χρήσης παιδικής ή καταναγκαστικής εργασίας. Παρακολουθούνται και ελέγχονται συστηματικά όλοι οι κίνδυνοι που ενδέχεται να ανακύψουν από τις δραστηριότητες του Ομίλου και λαμβάνονται όλα τα αναγκαία προληπτικά μέτρα για την αποφυγή ατυχημάτων. Για τον λόγο αυτό έχουν διενεργηθεί εκπαιδευτικά σεμινάρια στους εργαζόμενους σε θέματα υγιεινής και ασφάλειας της εργασίας, πυροπροστασίας, πυρόσβεσης και διενέργειας ασκήσεων ετοιμότητας με σκοπό την πρόληψη και αντιμετώπιση έκτακτων γεγονότων.

Οι συνολικές δαπάνες προσωπικού του Ομίλου για την περίοδο από 01.01.2018 έως 31.12.2018 ανήλθαν σε 3.920 χιλ. Ευρώ ενώ την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο 2017 σε 3.585 χιλ. Ευρώ.

2. Ο Όμιλος συμμορφώνεται πλήρως με όλους τους υφιστάμενους περιβαλλοντολογικούς όρους και τα διεθνή πρότυπα και στοχεύει σε μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας μια πορεία βιώσιμης ανάπτυξης ο Όμιλος ασκεί τις δραστηριότητές του με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την ασφάλεια των εργαζομένων και της τοπικής κοινωνίας. Τα μέτρα και οι αρχές της Εταιρείας για την προστασία του περιβάλλοντος βασίζονται ιδίως στις ακόλουθες αρχές:

- Συμμόρφωση με νομοθετικές και εν γένει κανονιστικές απαιτήσεις που αφορούν σε περιβαλλοντικά ζητήματα
- Έλεγχος και συνεχής μείωση των στερεών, υγρών και αερίων αποβλήτων και μέριμνα για την ορθή διαχείρισή τους σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο
- Τήρηση συμφωνιών και δεσμεύσεων και θέσπιση διαδικασιών πέραν των νομικών υποχρεώσεων
- Εξοικονόμηση ενέργειας και φυσικών πόρων, προώθηση διαδικασιών ανακύκλωσης και επαναχρησιμοποίησης υλικών
- Εκπαίδευση και πληροφόρηση προσωπικού και εμπέδωση της έννοιας της οικολογικής ευαισθησίας σε όλη την πυραμίδα των εργαζομένων

Ενότητα Ζ' : Σημαντικές Συναλλαγές Με Συνδεδεμένα Μέρη

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

- (α) το ποσό αυτών των συναλλαγών για την χρήση 2018 (01.01.2018 - 31.12.2018),
- (β) το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους στο τέλος της χρήσης (31.12.2018),
- (γ) τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με την Εταιρεία καθώς και

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

(δ) τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρείας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

31.12.2018	Organizer Stores A.E.	Beta Contract A.E.	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Beta Wood AEBE	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	342	1	90	49	-	483	-
Έσοδα από Συμμετοχές	-	-	333	-	-	333	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	1	-	48	152	-	200	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	-	565	565	620
Σύνολο	342	1	472	201	565	1.581	620

31.12.2017	Organizer Stores A.E.	Beta Contract A.E.	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Beta Wood AEBE	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	363	1	(36)	142	-	470	-
Έσοδα από Συμμετοχές	-	-	395	-	-	395	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	-	-	63	437	-	500	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	-	393	393	452
Σύνολο	363	1	421	580	393	1.758	452

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

31.12.2018 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Organizer Stores A.E.	Beta Contract A.E.	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Beta Wood AEBE	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
Απαιτήσεις από θυγατρικές	5	-	-	39	-	44	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	12	-	1	4	-	16	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	45	44	45
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	17	-	1	42	45	104	45

31.12.2017 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Organizer Stores A.E.	Beta Contract A.E.	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Beta Wood AEBE	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
Απαιτήσεις από θυγατρικές	1	-	-	150	-	151	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	11	-	100	-	-	111	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	110	110	110
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	11	1	100	151	110	372	110

Το ποσό των 45 χιλ. Ευρώ που απεικονίζεται στις Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης προς τον Όμιλο και 44 χιλ. Ευρώ την Εταιρεία αφορά σε απαιτήσεις της Εταιρείας από το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της θυγατρικής εταιρείας «Beta Wood A.E.B.E» και πιο συγκεκριμένα αφορά σε δάνειο ποσού ύψους 44 χιλ. Ευρώ το οποίο έχει χορηγηθεί στην κα. Πενταράκη Παναγιώτα - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Μέτοχο της εν λόγω θυγατρικής με ταυτόχρονη ενεχυρίαση των μετοχών της από την Εταιρεία και ποσό 1 χιλ. Ευρώ 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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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 του 2018.

Σημειώσεις :

1. Πλην των ανωτέρω αναφερομένων δεν υπάρχουν άλλα συνδεδεμένα προς την Εταιρεία μέρη.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί λοιπά δάνεια ή άλλες πιστωτικές εν γένει διευκολύνσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας. Τα ποσά που αναφέρονται στον Πίνακα των Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθυντικού Προσωπικού 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. Οι εν λόγω συναλλαγές δεν περιέχουν κανένα εξαιρετικό ή εξατομικευμένο γνώρισμα, το οποίο θα καθιστούσε επιβεβλημένη την περαιτέρω και ανά συνδεδεμένο πρόσωπο ανάλυση αυτών.
7. Δεν υπάρχουν επισφαλείς Απαιτήσεις ή προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων μεταξύ των συνδεδεμένων μερών του Ομίλου.
8. Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η αξία της οποίας υπερβαίνει ποσοστό 10% της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας, όπως αποτυπώνεται στις τελευταίες δημοσιευμένες καταστάσεις
9. Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η οποία να αξιολογείται ως σημαντική, κατά την έννοια της με αριθμό 45/2011 Εγκυκλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ενότητα Η' : Προοπτικές για το 2019

Οι πολιτικό-οικονομικές εξελίξεις του προηγούμενου έτους 2018 παρουσίασαν βελτίωση σε σχέση με τα προηγούμενα έτη. Αυτό επιβεβαιώθηκε από την επίσημη έξοδο της χώρας από το Διεθνές Πρόγραμμα Οικονομικής προσαρμογής. Ωστόσο εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα στην αγορά και η οικονομία παραμένει ευάλωτη. Ως εκ τούτου οποιαδήποτε πρόβλεψη για το τρέχον έτος είναι παρακινδυνευμένη. Οι συνέπειες των περιορισμών στις κινήσεις κεφαλαίων με κάποιες βελτιώσεις παραμένουν και στο τρέχον έτος. Το μόνο θετικό στοιχείο στο οποίο όλες οι επιχειρήσεις αποβλέπουν είναι να αναθερμανθούν οι επενδύσεις μέσω των προγραμμάτων ΕΣΠΑ και του νέου Αναπτυξιακού Νόμου.

Επομένως η Διοίκηση του Ομίλου θα κινηθεί στην ίδια κατεύθυνση που κινήθηκε και το 2018, ήτοι στη διασφάλιση της βιωσιμότητας της επιχείρησης, συμπιέζοντας περαιτέρω το λειτουργικό της κόστος και βελτιώνοντας όλες τις επιμέρους διαδικασίες που ακολουθεί.

Παράλληλα αφενός μεν θα εξακολουθήσει να βρίσκεται σε κατάσταση ετοιμότητας για να εκμεταλλευτεί πιθανά κενά που θα δημιουργηθούν στην αγορά από αδυναμίες του ανταγωνισμού αφετέρου δε θα προσπαθήσει να ισχυροποιήσει περαιτέρω την παρουσία της στις γειτονικές χώρες όπου ήδη δραστηριοποιείται και θα συνεχίσει τον προσεκτικό επενδυτικό σχεδιασμό, επανεξετάζοντας, ανάλογα με τις

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

εκάστοτε διαμορφούμενες συνθήκες, τα επενδυτικά του πλάνα, τόσο εντός Ελλάδας αλλά και στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων. Η Εταιρεία για έβδομη χρονιά παραμένει συνδεδεμένη με το δίκτυο της Δ.Ε.Η., πωλώντας παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από την εκμετάλλευση Φωτοβολταϊκού Σταθμού. Οι δυσμενείς συνθήκες που επικρατούν στην Ρουμανία και στα Βαλκάνια καθιστούν δύσκολες τις προβλέψεις για την αναπτυξιακή πορεία της θυγατρικής «Voyatzoglou Systems Romania SRL», παρότι στη χρήση 2018 βελτίωσε σημαντικά το Κύκλο Εργασιών της και τα κέρδη της.

Παρά τις αρνητικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά και στον χώρο των μικρών καταστημάτων που αποτελεί το target group των πελατών της θυγατρικής εταιρείας «Organizer Stores Α.Ε.Ε.» η θυγατρική εταιρεία βελτίωσε σημαντικά την κερδοφορία της. Η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχώς ενισχύει την προώθηση του ανανεωμένου ηλεκτρονικού της καταστήματος (e-shop) www.organizerstores.gr με σκοπό την παρουσία της σε όλη την Ελληνική επικράτεια αλλά και την Κύπρο.

Ήδη με την σύσταση της νέας θυγατρικής εταιρείας «Beta Wood Α.Ε.Β.Ε», η οποία εντάσσεται στα πλαίσια των στρατηγικών επιλογών ανάπτυξης και επενδύσεων του Ομίλου και της Εταιρείας για την περαιτέρω επέκταση των δραστηριοτήτων της στα παραπάνω επιχειρηματικά αντικείμενα και με δεδομένο ότι η εν λόγω εταιρεία ξεκίνησε την παραγωγική της λειτουργία τον Φεβρουάριο 2017 αναμένεται η συγκεκριμένη επένδυση να συνεισφέρει ουσιαστικά στην κερδοφορία του Ομίλου από το 2020 και μετά.

Συνεχίζεται ο εμπλουτισμός των προϊοντικών σειρών με νέες γκάμες προϊόντων, στοχεύοντας σε περαιτέρω ενίσχυση της παρουσίας της Εταιρείας σε καταστήματα της περιφέρειας, μικρά καταστήματα D.I.Y. όπου εκτιμάται ότι υπάρχει ακόμα περιθώριο για την προώθηση υφιστάμενων και νέων σειρών προϊόντων.

Ο Όμιλος επενδύει συνεχώς σε νέες τεχνολογίες σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων αυτού που έχουν ως στόχο την βελτίωση των παρεχομένων υπηρεσιών αλλά και την μείωση του λειτουργικού κόστους.

Ενότητα Θ' : Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων σύμφωνα με την παράγραφο 7 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 (3.795.000,00€), διαιρούμενο σε έξι εκατομμύρια τριακόσιες είκοσι πέντε χιλιάδες (6.325.000) κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα λεπτών του Ευρώ (0,60€) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας στο σύνολό τους είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά 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 ή εξ οιουδήποτε άλλου συμβατικού κειμένου περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

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

Την 31.12.2018 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και ειδικότερα :

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΜΕΤΟΧΟΣ	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ	3.225.750	51,00%
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ANNA	1.009.335	15,96%
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΝΙΝΑ	1.009.335	15,96%

Οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

- α) **Voyatzoglou Systems Romania SRL** (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,
- β) **Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων** (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,
- γ) **Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων** (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 99% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,
- δ) **Beta Wood Ανώνυμη Εμπορική Βιομηχανική Εταιρεία** (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 95% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.

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 ή σε οιαδήποτε άλλα συμβατικά έγγραφα 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 Ν. 4548/2018

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 Ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα.

VIII. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν. 4548/2018

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 13 του Ν. 4548/2018, 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 σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 24 παρ. 1 περ. α' του Ν. 4548 για ποσό που δεν μπορεί να υπερβεί το τριπλάσιο του κεφαλαίου που υπάρχει κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία. 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. Δεν έχει ληφθεί τέτοια απόφαση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 113 του Ν. 4548/2018 με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, μπορεί να θεσπίζεται 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, περίληψη της οποίας υποβάλλεται σε δημοσιότητα. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να αποκτηθούν ή να εκδοθούν, εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το ανωτέρω δικαίωμα, την τιμή διάθεσης ή τη μέθοδο προσδιορισμού της, τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους και τους δικαιούχους ή τις κατηγορίες αυτών, τη διάρκεια του προγράμματος και κάθε άλλο συναφή όρο. Η συνολική ονομαστική αξία των μετοχών που διατίθενται κατά την παρούσα παράγραφο δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το 1/10 του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης.

3) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 49 του Ν. 4548/2018, η Εταιρεία με την επιφύλαξη της αρχής της ίσης μεταχείρισης των μετόχων που βρίσκονται στην ίδια θέση και των διατάξεων για την κατάχρηση της αγοράς, μπορεί να αποκτά δικές της μετοχές μετά από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, 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.

ΙΧ. 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.

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

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.

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Η αρίθμηση στην παρούσα επεξηγηματική Έκθεση ακολουθεί την αντίστοιχη σχετική αρίθμηση των πληροφοριών του άρθρου 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007, όπως οι πληροφορίες αυτές παρατίθενται ανωτέρω:

1. Η διάρθρωση και ο τρόπος σχηματισμού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρατίθεται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας όπως αυτό ισχύει μετά από την τροποποίησή του (αναφορικά με το συγκεκριμένο άρθρο) κατόπιν της αποφάσεως της Έκτακτης Τακτικής Γ.Σ. των μετόχων της 29ης Ιανουαρίου 2014.
2. Ουδείς τέτοιος περιορισμός υφίσταται είτε εκ του νόμου, είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρείας, ούτε οποιαδήποτε άλλη συμφωνία.
3. Τα στοιχεία σχετικά με τον αριθμό μετόχων και δικαιωμάτων ψήφου των προσώπων που διαθέτουν σημαντικές συμμετοχές, έχουν αντληθεί από το τηρούμενο από την Εταιρεία μετοχολόγιο και τις γνωστοποιήσεις που έχουν περιέλθει κατά νόμο στην Εταιρεία.
4. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετόχων, εκτός των κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου.
5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιοι περιορισμοί.
6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιες συμφωνίες.
7. Στα συγκεκριμένα θέματα το Καταστατικό της Εταιρείας δεν παρουσιάζει αποκλίσεις από τις προβλέψεις του Ν. 4548/2018.
8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.
9. Ελλείπει τέτοιων συμφωνιών, παρέλκει οποιαδήποτε επεξήγηση.
10. Ομοίως, ελλείπει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οποιαδήποτε επεξήγηση.

Ενότητα Ι' : Λοιπές πληροφορίες – Σημαντικά Γεγονότα μετά την λήξη της περιόδου αναφοράς – Ίδιες Μετοχές

1. Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας «ΒΕΤΑ WOOD Α.Ε.Β.Ε» της 17.01.2019 αποφασίστηκε για την περαιτέρω κεφαλαιακή ενδυνάμωση και ενίσχυση της ρευστότητας αυτής, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 300 χιλ. Ευρώ με την καταβολή μετρητών και την συνακόλουθη έκδοση 300.000 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετόχων, ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ εκάστης, με την αυτή τιμή διάθεσης, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας. Στην ως άνω αύξηση η Εταιρεία αποφάσισε να καλύψει ολόκληρο το σύνολο των νέων εκ της αυξήσεως μετόχων, με αποτέλεσμα η συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω θυγατρικής να ανέρχεται πλέον (μετά την ολοκλήρωση της κάλυψης της ως άνω αύξησης) σε ποσοστό 96,36% από ποσοστό 95%.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν έχουν προκύψει άλλα γεγονότα μετά την λήξη της κλειόμενης χρήσης και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, τα οποία ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου.

2. Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018.

3. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 3.795.000,00 Ευρώ είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 6.325.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,60 Ευρώ έκαστη.

4. Η Εταιρεία διατηρεί ένα υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη, επί της οδού 26ης Οκτωβρίου 35, ένα υποκατάστημα στη Μαγούλα Αττικής, στη θέση Χάβωσι και ένα υποκατάστημα στην Αυλώνα Αττικής, στην θέση Τσούμπα.

5. Η Εταιρεία δεν διαθέτει ιδιαίτερο Τμήμα Ερευνών και Ανάπτυξης, ωστόσο μέσω της διαρκούς παρακολούθησης της αγοράς από εξειδικευμένα στελέχη της, αποβλέπει στην αναζήτηση επωφελών συνεργασιών, στην ανάπτυξη νέων προϊόντων και στην εξέλιξη των ήδη υφισταμένων, με στόχο την πληρέστερη κάλυψη των διαρκώς μεταβαλλόμενων αναγκών της αγοράς και την προσαρμογή στις απαιτήσεις των πελατών.

Ενότητα ΙΑ' : Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Εισαγωγή

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες 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, στη 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 (Σ.Ε.Β.), και κατόπιν τροποποιήθηκε στο πλαίσιο της πρώτης αναθεώρησής του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (Ε.Σ.Ε.Δ.).

Το Ε.Σ.Ε.Δ ιδρύθηκε το 2012 και είναι αποτέλεσμα της σύμπραξης των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (Ε.Χ.Α.Ε.) και του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) 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 μη εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιρειών, των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενη 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,

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Ν. 3693/2008, ο οποίος έχει αντικατασταθεί πλέον από το ν. 4449/2017, 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 υπενθύμιση 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 Ν. 4548/2018, Ν. 3016/2002 και Ν. 4449/2017), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιαδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

Σε συνέχεια των ανωτέρω η Εταιρεία δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) (διαθέσιμο στο <http://www.helex.gr/el/esed>), στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται με τις ακόλουθες 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 Ν. 4548/2018, Ν. 3016/2002 και Ν. 4449/2017), οι οποίες διαμορφώνουν το ελάχιστο περιεχόμενο οιαδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, που απευθύνεται σε εταιρείες των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη 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 Κ.Ε.Δ. 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

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

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και των βασικών ανώτατων στελεχών είναι πάγια, συνεπής και λελογισμένη,

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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 και 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 επουσιώδης αυτή απόκλιση αυτή δικαιολογείται από την αδυναμία ανευρέσεως κατά το παρόν χρονικό διάστημα στελεχών που να ανήκουν στο γυναικείο φύλο και τα οποία 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 Κ.Ε.Δ., 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 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. Παράλληλα με τον τρόπο αυτό η Αντιπρόεδρος προετοιμάζεται θεσμικά και ουσιαστικά για την τυχόν μελλοντική ανάληψη εκ μέρους της στο μέλλον της Προεδρίας

• 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 συνδέσεώς τους με αυτή και των συνακόλουθων άρρηκτων δεσμών που έχουν αναπτυχθεί 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 υποψήφιων 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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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 Δ.Σ. 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 Δ.Σ.*

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 και ευέλικτη 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.*

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 Κ.Ε.Δ. 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.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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, ελλείπει ανεξάρτητου Αντιπρόεδρου.

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, ελλείπει ανεξάρτητου Αντιπρόεδρου.

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 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 στο Ν. 4548/2018, 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 Κ.Ε.Δ. 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.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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 προτάσεων, 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), τυχόν μεταβλητά στοιχεία συνδεδόμενα 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 αντανakλά 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.

Σημειώνεται πάντως ότι, ενόψει των ρυθμίσεων του άρθρου 110 του Ν. 4548/2018, το οποίο επιβάλλει υποχρέωση θέσπισης πολιτικής αποδοχών για τα μέλη του Δ.Σ., το συνολικό πλαίσιο καθορισμού των αμοιβών τόσο των εκτελεστικών όσο και ιδίως των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. βρίσκεται υπό καθεστώς συνολικής επαναξιολόγησης, ώστε να υπάρξει στο συντομότερο χρονικό διάστημα εναρμόνιση με τις ισχύουσες διατάξεις.

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.

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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., υπό την αυτονόητη προϋπόθεση ότι προβλέπεται δικαίωμα είσπραξης bonus, ειδικής ρυθμίσεως περί δικαιώματος του Δ.Σ. να απαιτεί την επιστροφή όλου ή μέρους του τυχόν bonus που έχει χορηγηθεί 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 141 του Ν. 4548/2018 περιγράφουν με αναλυτικό και 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 και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας.

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 οιοσδήποτε 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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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.

Πληροφοριακά στοιχεία του άρθρου 10 παρ.1 γ, δ, στ, η και θ της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004 σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς

- Οι απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (γ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ εμπεριέχονται ήδη σε άλλο τμήμα της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ. 7 του ν.3556/2007.
- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (δ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ, δεν υφίστανται κανενός είδους τίτλοι της Εταιρείας, οι οποίοι να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου στους κατόχους αυτών.
- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (στ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ, δεν υφίσταται κανενός είδους περιορισμός στα δικαιώματα ψήφου.
- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (η) της παρ. 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ, οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας για τον ορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση του Καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον ν. 4548/2018.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

- Ειδικότερα, κατά τις διατάξεις του Καταστατικού, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι από επτά (7) κατ' ελάχιστον και μέχρι δέκα πέντε (15) κατ' ανώτατο όριο, εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση, με απόφαση της οποίας ορίζεται και ο αριθμός τους. Η θητεία τους είναι πενταετής, δυνάμει 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 Εταιρεία δύναται 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, 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.

Ήδη με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι επτά (7).

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και μπορούν να ανακληθούν οποτεδήποτε από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

- Οι απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (θ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004/25/EK, εμπεριέχονται ήδη σε άλλο τμήμα της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ. 7 του ν. 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 καθώς επίσης σύμφωνα με όσα ορίζονται με την Απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την υπ' αριθ. 3/348/19.07.2005 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Επίσης έχουν τεθεί προθεσμίες για την λήψη των οικονομικών καταστάσεων όλων των θυγατρικών σύμφωνα με ενδεδειγμένο 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 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις να παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική της θέση.
- Υπάρχει συχνή επικοινωνία με τους Ορκωτούς Ελεγκτές – Λογιστές, οι οποίοι πληρούν τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, αντικειμενικότητας και ακεραιότητας 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.
- Ύπαρξη 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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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 δικλείδες ασφαλείας που εξασφαλίζουν την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών.

Πιο συγκεκριμένα:

- Erp-Crm που υποστηρίζει την Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, Management Reporting και τις διαδικασίες των τμημάτων της Εταιρείας. Πλήθος από δικλείδες 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 Εταιρεία 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.
- 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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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, τα οποία αναλύονται ως ακολούθως: τρία (3) εκτελεστικά, τρία (3) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά και ένα (1) μη εκτελεστικό μέλος. Το μέγεθος του Διοικητικού Συμβουλίου κρίνεται ως επαρκές σε σχέση με το μέγεθος, τη λειτουργία και τις εν γένει 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 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 εναπομένοντες σύμβουλοι του Διοικητικού Συμβουλίου, εφ' όσον είναι τουλάχιστον τρεις, μπορούν να προβούν στην εκλογή αντικαταστάτη 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 Εταιρεία νομίμως διοικείται υπό των εναπομενόντων συμβούλων εφ' όσον έχουν την νόμιμη απαρτία.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλিপτόνων μελών, σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

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 Συμβούλου ή του Διευθύνοντος Συμβούλου 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 κανένα δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων. Την σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δυο (2) εκ των μελών του με αίτησή 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.

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 επταήμερου 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 οριζόμενου φυσικού προσώπου. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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, υπογραφόμενων 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 από πρόσωπο 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 υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 22ας Ιουνίου 2017 με πενταετή θητεία, ήτοι μέχρι 22.06.2022, παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση και αποτελείται από επτά (7) μέλη εκ των οποίων τρία (3) εκτελεστικά, ένα (1) μη εκτελεστικό και τρία (3) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Η απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων περί εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και το πρακτικό αυτού περί συγκροτήσεως σε σώμα και καθορισμού των δικαιωμάτων δέσμευσης και εκπροσώπησης της Εταιρείας καταχωρήθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 26.06.2017 με Κωδικούς Αριθμούς Καταχώρησης (ΚΑΚ) 1096364 και 1096365 αντιστοίχως, εκδοθείσας συναφώς της με αριθμό πρωτοκόλλου 832826/26.06.2017 σχετικής ανακοινώσεως του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Αγοράς της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση αυτού της 11ης Ιουνίου 2018 εξέλεξε ως Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος αυτού τον κ. Δημήτριο Σκαλαίο του Ηλία σε αντικατάσταση και για το υπόλοιπο της θητείας του παραιτηθέντος Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους κ. Δημητρίου Γιαννουλόπουλου του Γεωργίου. Η εκλογή του νέου ως άνω Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ανακοινώθηκε κατά τα υπό του νόμου οριζόμενα στην επακολουθήσασα αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Η ανασυγκρότηση του Δ.Σ. σε σώμα μετά την αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 27.06.2018 με Κωδικό

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018**

Αριθμό Καταχώρησης (ΚΑΚ) 141145, εκδοθείσας συναφώς της με αριθμό πρωτοκόλλου 1199143/27.06.2018 σχετικής ανακοινώσεως του Τμήματος Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε. της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Διεύθυνσης Αγοράς της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης.

Εντός της χρήσης του 2018 πραγματοποιήθηκαν δέκα τρεις (13) συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Άπαντα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συμμετείχαν σε όλες τις συνεδριάσεις αυτού.

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. Δημήτριος Σκαλαίος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.
6. Ιωάννης Βεργίνης, 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 και αποφοίτησε από την σχολή Μωραΐτη στην Αθήνα το 2000. Σπούδασε (B.Sc.) στο Emerson College στην Βοστώνη (Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής) σε Marketing Communications και αργότερα πήρε και μεταπτυχιακό (M.Sc.) σε Marketing and Advertising. Ξεκίνησε να εργάζεται στην εταιρεία Βογιατζόγλου Systems ΑΕ το 2006 στον κλάδο Εξοπλισμού Καταστημάτων και Αποθηκών, αναλαμβάνοντας καίριες θέσεις στην διεύθυνση προμηθειών και πωλήσεων. Από το 2012 μέχρι και σήμερα, είναι Γενική Διευθύντρια του Κλάδου Εξοπλισμού Καταστημάτων και Αποθηκών.

Με την ίδρυση της νέας θυγατρικής του Ομίλου «ΒΕΤΑ WOOD Α.Ε.Β.Ε.» έχει αναλάβει επιπρόσθετα την ανάπτυξη των πωλήσεων και την λειτουργική διαχείριση της, με σκοπό την καθιέρωσή της στον Κλάδο Κατασκευής Επίπλων για οικιακούς και επαγγελματικούς χώρους. Είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Βογιατζόγλου Systems ΑΕ.

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 Εταιρεία από το 1994. Είναι Οικονομικός και Διοικητικός Διευθυντής της Εταιρείας και Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Νίνα Βογιατζόγλου του Νικολάου: γεννήθηκε το 1989 στην Αθήνα και αποφοίτησε από το Κολέγιο Αθηνών στην Αθήνα το 2007. Σπούδασε (B.Sc.) στο Boston University στην Βοστώνη (Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής) σε International Relations with concentration in International Business and Economics.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Εργάστηκε στο Λος Άντζελες στο τμήμα International Sales & Marketing στην διαφημιστική εταιρεία No Such Agency και το 2011 επέστρεψε στην Ελλάδα στην Βογιατζόγλου Systems ΑΕ όπου δραστηριοποιείται στον κλάδο Εμπορίας Τεχνικών προϊόντων. Από το 2016 μέχρι και σήμερα, είναι Γενική Διευθύντρια του κλάδου Εμπορίας Τεχνικών προϊόντων αναλαμβάνοντας την πλήρη αναδιοργάνωση και τον εκσυγχρονισμό του κλάδου. Είναι μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Βογιατζόγλου Systems ΑΕ.

Δημήτριος Σκαλαίος του Ηλία: γεννήθηκε το 1967 στην Αθήνα. Διπλωματούχος Μηχανολόγος -Μηχανικός Ε.Μ.Π. και κάτοχος MBA με ειδίκευση στα Χρηματοοικονομικά & Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Carnegie Mellon University (Η.Π.Α.). Διαθέτει πολυετή εμπειρία σε χρηματοοικονομική διαχείριση και εξαγορές σε Ελλάδα και εξωτερικό. Διετέλεσε Διευθυντής Ανάπτυξης Κεντρικής – ανατολικής Ευρώπης στην GE Capital Fleet Europe και στέλεχος Εταιρικού Σχεδιασμού της Daimler AG στη Στουτγάρδη. Από το 2000 ανέλαβε ανώτατες θέσεις στην Ελλάδα τόσο με εκτελεστικά όσο και συμβουλευτικά καθήκοντα, συμπεριλαμβανομένης της θητείας του ως CFO στα ΕΛ.ΤΑ. ΑΕ (2005-2010), ως ανεξάρτητου - μη εκτελεστικού μέλους ΔΣ της JUMBO (2003-2011) και Διευθυντής Corporate Finance στις χρηματιστηριακές εταιρίες Beta Securities και Eurofin (2000-2005). Ίδρυσε τη Sigma Catalyst Partners το 2010 για να επικεντρωθεί στη συμβουλευτική για χρηματοδότηση έργων (project finance) και συναλλαγών M&A. Η Sigma Catalyst Partners συνεργάζεται επίσης με την αγορά με διεθνείς επενδυτές που αναζητούν ευκαιρίες στην Ελλάδα και την Ανατολική Ευρώπη (υπό ελληνική ιδιοκτησία). Είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Βογιατζόγλου Systems ΑΕ.

Ιωάννης Βεργίνης του Κων/νου: γεννήθηκε στην Θεσσαλονίκη το 1954. Πτυχιούχος του Οικονομικού Τμήματος της Σχολής Νομικών και Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης. Επίτιμος Πρόξενος του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Θεσσαλονίκης και Πρόεδρος του Εμπορικού Τμήματος. Πρώην Αντιπρόεδρος και Γενικός Γραμματέας και του Συνδέσμου Βιομηχανιών Βορείου Ελλάδος και του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Θεσσαλονίκης. Έχει μεγάλη εμπειρία και εξειδίκευση στο εξωτερικό εμπόριο και στην ανάπτυξη εταιρειών καθώς υπήρξε Διευθύνων Σύμβουλος και κύριος μέτοχος σε Βιομηχανική, Εμπορική και Εξαγωγική Επιχείρηση για τρεις δεκαετίες. Είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Βογιατζόγλου Systems ΑΕ.

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. Είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Βογιατζόγλου Systems ΑΕ.

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΝΑΡΞΗ ΘΗΤΕΙΑΣ (πιο πρόσφατη)	ΛΗΞΗ ΘΗΤΕΙΑΣ
Νικόλαος Βογιατζόγλου,	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό μέλος	11/06/2018	22/06/2022
Άννα Βογιατζόγλου	Αντιπρόεδρος και Εκτελεστικό μέλος	11/06/2018	22/06/2022
Ανδρέας Τσέπερης	Εκτελεστικό μέλος	11/06/2018	22/06/2022
Νίνα Βογιατζόγλου	Μη εκτελεστικό μέλος	11/06/2018	22/06/2022
Δημήτρης Γιαννουλόπουλος	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος	11/06/2018	22/06/2022
Ιωάννης Βεργίνης	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος	11/06/2018	22/06/2022
Ανδρέας Σταμόπουλος	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος	11/06/2018	22/06/2022

Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 (Φ.Ε.Κ. Α' 7/24.01.2017), έχει υποχρέωση να συστήσει και να διατηρήσει Επιτροπή Ελέγχου, η οποία αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη που ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 28η Ιουνίου 2018 όρισε τριμελή Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα πρόσωπα:

- 1) τον κ. Ιωάννη Βεργίνη του Κωνσταντίνου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.,
- 2) τον κ. Ανδρέα Σταμόπουλο του Γεωργίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και τέλος
- 3) τον κ. Δημήτριο Σκαλαίο του Ηλία, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Ως Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου ορίστηκε ο κος Βεργίνης Ιωάννης, ενώ τέλος η θητεία της Επιτροπής Ελέγχου συμπίπτει με αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ήτοι το πέρας της θητείας της είναι η 22.06.2022.

Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα πλέον με το άρθρο 44 του νόμου 4449/2017, συνίστανται στα ακόλουθα:

α) ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της ελεγχόμενης οντότητας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος αυτής στην εν λόγω διαδικασία,

β) παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της,

γ) παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της ελεγχόμενης οντότητας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της οντότητας αυτής,

δ) παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής,

ε) επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην ελεγχόμενη οντότητα και τέλος

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

στ) είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν.

Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσης 2018 πραγματοποίησε τρεις (3) συνεδριάσεις.

Στο πλαίσιο των ανωτέρω αρμοδιοτήτων της, η Επιτροπή Ελέγχου εγγυάται ότι οι εσωτερικοί κι εξωτερικοί έλεγχοι της Εταιρείας εκτελούνται με τρόπο αποτελεσματικό, ανεξάρτητο και απολύτως σύμφωνο με τις απαιτήσεις του θεσμικού πλαισίου. Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου μεριμνά για τη διασφάλιση της καλής επικοινωνίας των εκάστοτε Ελεγκτών με το Διοικητικό Συμβούλιο. Ακόμη, η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει τον ετήσιο τακτικό έλεγχο, την εξαμηνιαία επισκόπηση καθώς επίσης και την ελεγκτική εργασία που διεξάγεται από την υπηρεσία του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, ενώ συγχρόνως διασφαλίζει τη συμμόρφωση της διοίκησης της Εταιρείας με τις παρατηρήσεις τόσο των εξωτερικών όσο και των εσωτερικών ελεγκτών.

Η Επιτροπή Ελέγχου αξιολογεί τις εκθέσεις του εσωτερικού ελέγχου καθώς και την επάρκεια του τμήματος εσωτερικού ελέγχου ως προς το ανθρώπινο δυναμικό και τον εξοπλισμό που παρέχεται. Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου αξιολογεί την καταλληλότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, των πληροφοριακών συστημάτων και των συστημάτων ασφαλείας που διαθέτει η Εταιρεία, καθώς επίσης και τις εκθέσεις των εξωτερικών ελεγκτών αναφορικά με τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Επίσης, παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Τέλος, είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση σύστασης προς το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου αυτό να διαμορφώσει πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση για τον ορισμό του νόμιμου ελεγκτή.

Ανεξάρτητοι Εξωτερικοί Ελεγκτές

Επισημαίνεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία ή στον Όμιλο, εκτός της διενέργειας του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών της καταστάσεων και του φορολογικού ελέγχου κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 65^Α του Νόμου 4174/2013, 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 2018 ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία «TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η εκλογή της οποίας πραγματοποιήθηκε από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28^{ης} Ιουνίου 2018.

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.

Σημειώνεται ειδικώς ότι σε σχέση με την ανάλυση των δικαιωμάτων των μετόχων, της διαδικασίας συμμετοχής στην γενική Συνέλευση, των δικαιωμάτων μειοψηφίας κλπ που ακολουθεί, η περιγραφή λαμβάνει χώρα με βάση το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο (ν. 4548), προς το οποίο θα εναρμονισθεί και το Καταστατικό της Εταιρείας

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

μετάσχει στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας (1) 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) παράτασης της διάρκειας, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης ή διάλυσης της Εταιρείας,
- β) τροποποιήσεων διατάξεων του Καταστατικού ως τέτοιων θεωρούμενων και των αυξήσεων, τακτικών ή έκτακτων, καθώς και των μειώσεων του μετοχικού κεφαλαίου,
- γ) εκλογής και παύσης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου,
- δ) εκλογής Ελεγκτών και καθορισμού αμοιβής αυτών,
- ε) εγκρίσεως της συνολικής διαχείρισης κατά το άρθρο 108 του ν. 4548/2018 και απαλλαγής των Ελεγκτών από πάσης ευθύνης αποζημίωσης,
- στ) διορισμού εκκαθαριστών,
- ζ) διαθέσεως των ετήσιων κερδών,
- η) εγκρίσεως των ετησίων οικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων) της Εταιρείας και του πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων,
- θ) την έγκριση παροχής αμοιβών ή προκαταβολής αμοιβών κατά το άρθρο 109 του ν. 4548/2018,
- ι) την έγκριση της πολιτικής αποδοχών του άρθρου 110 και της έκθεσης αποδοχών του άρθρου 112 του ν. 4548/2018

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 το αργότερο έως τη δέκατη (10^η) ημερολογιακή ημέρα του ένατου μήνα μετά τη λήξη της εταιρικής χρήσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων όποτε κρίνεται σκόπιμο.

Η Γενική Συνέλευση εξαιρουμένων των επαναληπτικών Συνελεύσεων και των εξομοιουμένων προς αυτές πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν της οριζόμενης ημερομηνίας της συνεδρίασης, υπολογιζόμενων και των εξαιρετέων ημερών. Η ημέρα της δημοσίευσής της προσκλήσεως της Γενικής Συνελεύσεως και η ημέρα της συνεδρίασεως 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 εκπροσωπούντες 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 μταιωθείσης συνεδρίασεως προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών. Η επαναληπτική Συνέλευση λογίζεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διάταξης

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

οποιοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται κατά απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων ψήφων. Εξαιρετικώς, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης μόνον εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το ήμισυ (1/2) 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 μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών, στ) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, παράταση ή συντόμευση της διάρκειας, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρείας, ζ) την παροχή ή ανανέωση εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

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 ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

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 ψηφοσυλλέκτου.

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 αποφαινόμενων 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 Αύλων 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 κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που λαμβάνει η Εταιρεία από το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων, εφόσον παρέχει υπηρεσίες μητρώου ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση. Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την παραπάνω ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του μετόχου προς τις διατάξεις των άρθρων 124 και 128 του Ν. 4548/2018, ο μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση εκτός αν η τελευταία αρνηθεί τη συμμετοχή του για σπουδαίο λόγο που δικαιολογεί την άρνησή της. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

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. 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. Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες χρηματοοικονομικές 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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση πρέπει να περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης της αιτούμενης Συνέλευσης.

- 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 122 του Ν. 4548/2018 , 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 5 του άρθρου 141 του Ν. 4548/2018 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 είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της 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 διατυπώσεων συμμετοχής.

- Με αίτηση πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώσει στην Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι Τακτική, 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 ουσιώδη 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 έκτακτο έλεγχο της Εταιρείας σύμφωνα με τα άρθρα 142 και 143 του Ν. 4548/2018 από το δικαστήριο που δικάζει κατά τη διαδικασία της εκουσίας δικαιοδοσίας

- 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 σχετικές με τα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αρνηθεί την παροχή των αιτουμένων πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

- Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) 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. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν. 45482018 ή εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

- Τέλος, μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το δικαστήριο τον έλεγχο της Εταιρείας, εφόσον από την όλη πορεία αυτής αλλά και με βάση συγκεκριμένες ενδείξεις, καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

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

Μεταμόρφωση, 24 Απριλίου 2019

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Νικόλαος Δ. Βογιατζόγλου

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και 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.

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 (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, 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.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου

Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος

Αποτίμηση Αποθεμάτων

Την 31.12.2018, τα αποθέματα του Ομίλου ανέρχονται σε € 3.877 χιλ. (€ 3.935 χιλ. την 31.12.2017) ενώ η σχετική συσσωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε € 1.859 χιλ. (€ 1.934 χιλ. την 31.12.2017), όπως αναφέρεται στην σημείωση (13) των οικονομικών καταστάσεων.

Όπως περιγράφεται στη Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών των οικονομικών καταστάσεων, τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό των κατάλληλων απομειώσεων για παρωχημένα αποθέματα βασιζόμενη σε λεπτομερείς αναλύσεις των βραδέως κινούμενων αποθεμάτων και σε μελλοντικά σχέδια ρευστοποίησής τους.

Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της αποτίμησης των αποθεμάτων του Ομίλου είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου αφενός γιατί τα αποθέματα είναι το κυριότερο στοιχείο του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης για τον προσδιορισμό της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους.

Αξιολογήσαμε το εύλογο των παραδοχών της Διοίκησης που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της αξίας των αποθεμάτων από:

- Την παρακολούθηση της φυσικής απογραφής καθώς και την ορθή φύλαξη και χωροθέτησή τους.
- Την εξέταση δείγματος εμπορευμάτων με σκοπό την επιβεβαίωση του ορθού υπολογισμού του κόστους κτήσης των αποθεμάτων σύμφωνα με τα τιμολόγια αγορών και τον ορθό επιμερισμό των εξόδων αγοράς.
- Την εξέταση της πληρότητας της αποτίμησης με την σύγκριση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας και του κόστους κτήσης των αποθεμάτων.
- Την εξέταση του ισοζυγίου αποθήκης για τον εντοπισμό ακίνητων και βραδέως κινούμενων αποθεμάτων.
- Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση (13) των οικονομικών καταστάσεων.

Ανακτησιμότητα Εμπορικών Απαιτήσεων

Την 31.12.2018, οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου ανέρχονται σε € 8.799 χιλ. (€ 7.594 χιλ. την 31.12.2017) ενώ η σχετική συσσωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε € 141 χιλ. (€ 145 χιλ. την 31.12.2017), όπως αναφέρεται στην σημείωση (14) των οικονομικών καταστάσεων.

Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Η σημαντική αξία που αντιπροσωπεύουν για τον Όμιλο, ως ποσοστό (περίπου 40%) επί του συνολικού ενεργητικού οι εμπορικές απαιτήσεις, το συνεχιζόμενο περιβάλλον ύφεσης που επικρατεί στην ελληνική οικονομία καθώς και ο κίνδυνος που εκτίθεται ο όμιλος από πελάτες οι οποίοι αδυνατούν να ανταπεξέλθουν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις, καθιστούν την αποτίμηση αυτών ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου

Η Διοίκηση για να εκτιμήσει το ποσό της απομείωσης των εμπορικών της απαιτήσεων, αξιολογεί την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων επισκοπώντας την ληκτότητα των υπολοίπων των πελατών, το πιστωτικό ιστορικό τους και την διευθέτηση των μεταγενέστερων πληρωμών σύμφωνα με τον εκάστοτε διακανονισμό.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

- Την κατανόηση και την εξέταση των διαδικασιών πιστωτικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Την εκτίμηση των παραδοχών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από την Εταιρεία για τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των εμπορικών της απαιτήσεων ή του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλείς.

- Την εξέταση των απαντητικών επιστολών των Νομικών Συμβούλων, για θέματα που χειρίστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους για τον εντοπισμό τυχόν θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα από εμπορικές απαιτήσεις που δεν είναι ανακτήσιμα στο μέλλον.

- Την εξέταση της ληκτότητας των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης.

- Τον επαναυπολογισμό της απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων λαμβάνοντας υπόψη συγκεκριμένες παραμέτρους για οφειλέτες, όπως την ληκτότητα υπολοίπων, τους μεγάλους οφειλέτες και τους οφειλέτες υψηλού κινδύνου.

- Την αξιολόγηση ανακτησιμότητας των υπολοίπων συγκρίνοντας τα ποσά του τέλους της χρήσης με μεταγενέστερες εισπράξεις/τακτοποιήσεις.

- Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στη σημείωση (14) των οικονομικών καταστάσεων.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων” και στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις

άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

I. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.
- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.
- γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

II. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

III. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

IV. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 28/06/2012 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 7 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Μιχαλακοπούλου 91, 115 28 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 166

Αθήνα, 24 Απριλίου 2019

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 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
(Ποσά σε 000 Ευρώ)					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	9	6.311	6.321	4.769	4.777
Επενδυτικά Ακίνητα	8	163	-	1.181	1.019
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	10	126	74	43	59
Συμμετοχές σε Εταιρείες του Ομίλου	11	-	-	1.149	789
Αναβαλλόμενοι φόροι Ενεργητικού	6	649	592	477	566
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	135	187	96	154
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		7.383	7.173	7.715	7.364
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	13	3.877	3.935	3.294	3.262
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14	9.340	8.446	7.754	7.127
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	1.404	2.164	787	1.464
Σύνολο Κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		14.620	14.545	11.835	11.853
Σύνολο Ενεργητικού		22.003	21.718	19.549	19.217
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας:					
Μετοχικό κεφάλαιο	16	3.795	3.795	3.795	3.795
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	16	(63)	(63)	(63)	(63)
Αποθεματικά	17	1.852	2.465	2.274	2.886
Κέρδη εις νέον	18	9.696	8.873	8.098	7.336
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρείας		15.279	15.071	14.104	13.953
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		13	41	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		15.293	15.112	14.104	13.953

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά σε 000 Ευρώ)		<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Σημειώσεις	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	22	910	1.190	910	1.190
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6	187	171	183	171
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	19	319	275	304	268
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	-	-	11	11
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		1.416	1.636	1.408	1.640
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	2.741	3.127	2.134	2.265
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	6	771	464	594	252
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	22	1.784	1.337	1.309	1.064
Προβλέψεις Υποχρεώσεων	28	-	42	-	42
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		5.295	4.971	4.037	3.623
Σύνολα Υποχρεώσεων		6.711	6.606	5.446	5.263
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		22.003	21.718	19.549	19.217

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	3	23.334	21.504	16.755	16.186
Μείον: Κόστος πωληθέντων		(15.383)	(14.187)	(10.717)	(10.485)
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		7.951	7.317	6.038	5.701
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	3	76	118	53	72
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4	(1.499)	(1.207)	(1.130)	(826)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	4	(4.865)	(4.566)	(3.659)	(3.483)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		1.663	1.661	1.302	1.464
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	4	-	-	-	-
Καθαρά έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	5	(206)	(201)	156	240
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		1.457	1.461	1.458	1.704
Φόρος εισοδήματος	6	(303)	(8)	(358)	61
Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων		1.154	1.452	1.100	1.765
Κατανεμόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		1.168	1.507	1.100	1.765
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(14)	(54)	-	-
		1.154	1.452	1.100	1.765
Κέρδη ανά μετοχή (€ανά μετοχή)	7	0,1825	0,2295	0,1739	0,2790

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Καθαρά Κέρδη/Ζημίες Χρήσεως	1.154	1.452	1.100	1.765
Λοιπές Συνολικές (Ζημίες) / Εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους				
Ζημίες από Συναλλαγματικές διαφορές	(2)	(39)	-	-
Λοιπές Συνολικές (Ζημίες) / Εισοδήματα που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους				
Επίπτωση λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή	3	-	3	-
Αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων σε εύλογες αξίες	-	61	-	34
Αναγνωρισμένα Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημίες	(2)	6	(4)	5
Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους	(1)	28	(1)	39
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	1.153	1.481	1.099	1.804
Κατανεμόμενα σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	1.167	1.535	1.099	1.804
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(14)	(54)	-	-
	1.153	1.481	1.099	1.804

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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 01.01.2017	3.795	(63)	3.153	5.960	12.845
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2017	-	-	-	1.765	1.765
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	(267)	306	39
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	-	(267)	2.071	1.804
Διανεμηθέντα Μερίσματα	-	-	-	(696)	(696)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2017	3.795	(63)	2.886	7.336	13.953
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης 01.01.2018	3.795	(63)	2.886	7.336	13.953
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2018	-	-	-	1.100	1.100
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	(612)	611	(1)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	-	(612)	1.711	1.099
Διανεμηθέντα Μερίσματα	-	-	-	(949)	(949)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2018	3.795	(63)	2.274	8.098	14.104

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΟΜΙΛΟΣ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης 01.01.2017	3.795	(63)	2.914	7.585	14.231	61	14.293
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2017	-	-	-	1.507	1.507	(54)	1.452
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	(449)	477	28	-	28
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	-	(449)	1.984	1.535	(54)	1.481
Αναλογία της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην ίδρυση εταιρείας	-	-	-	-	-	34	34
Διανεμηθέντα Μερίσματα	-	-	-	(696)	(696)	-	(696)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2017	3.795	(63)	2.465	8.873	15.071	41	15.112
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης 01.01.2018	3.795	(63)	2.465	8.873	15.071	41	15.112
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2018	-	-	-	1.168	1.168	(14)	1.154
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	(614)	613	(1)	-	(1)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	-	(614)	1.781	1.167	(14)	1.153
Αναλογία της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην ίδρυση εταιρείας	-	-	-	(10)	(10)	(14)	(24)
Διανεμηθέντα Μερίσματα	-	-	-	(949)	(949)	-	(949)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2018	3.795	(63)	1.852	9.696	15.279	13	15.293

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2018	1.1- 31.12.2017	1.1- 31.12.2018	1.1- 31.12.2017
Έμμεση μέθοδος (Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	1.457	1.461	1.458	1.704
Κέρδος / Ζημία προ φόρων (Διακοπείσες δραστηριότητες)	-	-	-	-
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	300	258	194	181
Απομείωση / Αναπροσαρμογή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	15	20	15	(9)
Προβλέψεις	(91)	(54)	(41)	(18)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2)	(14)	-	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(21)	(21)	(353)	(405)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	202	192	171	172
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	141	(531)	(7)	(451)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(803)	137	(564)	138
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(428)	126	(172)	62
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(204)	(193)	(173)	(174)
Καταβεβλημένοι φόροι	(129)	(250)	(8)	(191)
Λειτουργικές ροές από Διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	439	1.131	519	1.009
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-	(360)	(266)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(521)	(534)	(348)	(55)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	12	11	12	3
Τόκοι Εισπραχθέντες	10	11	8	8
Μερίσματα Εισπραχθέντα	-	-	333	395
Επενδυτικές ροές από Διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(499)	(512)	(355)	85
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(60)	34	-	-
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	1.227	2.227	1.026	1.954
Εξοφλήσεις δανείων	(1.061)	(1.854)	(1.061)	(1.854)
Μερίσματα Πληρωθέντα	(807)	(591)	(807)	(591)
Χρηματοδοτικές ροές από Διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(700)	(184)	(842)	(491)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(760)	434	(678)	603
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	2.164	1.730	1.464	861
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.404	2.164	787	1.464

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Α.Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. (η «Εταιρεία») και τις ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές 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 Εταιρεία είναι μια επιχείρηση που ιδρύθηκε βάσει των νόμων της Ελληνικής Δημοκρατίας και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1992 (ΦΕΚ 4006/11.08.1992) και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνύμων Εταιριών με Αρ.ΜΑΕ 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 στο ΓΕΜΗ, στις 16 Ιανουαρίου 2013 και η Εταιρεία έλαβε αριθμό ΓΕΜΗ : 835301000.

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

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

Η θυγατρική εταιρεία «Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης Αττικής, 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 και τυποποίησης εμπορευμάτων.

Η θυγατρική εταιρεία «Beta Wood Ανώνυμη Εμπορική Βιομηχανική Εταιρεία» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης Αττικής, δραστηριοποιείται στην παραγωγή, επεξεργασία με κάθε μέσο και τεχνική, μεταποίηση, επισκευή, μετασκευή ή/και συντήρηση πάσης φύσεως επίπλων, ραφιών, εξαρτημάτων και άλλων εν γένει συναφών ειδών και προϊόντων καθώς και στην εμπορία και διάθεση, χονδρικώς ή/και

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

λιανικώς οιωνδήποτε επίπλων, ειδών, εξαρτημάτων και προϊόντων, μεταλλικών ή/και ξυλουργικών ή/και άλλων, επαγγελματικής ή/και οικιακής επίπλωσης, διακόσμησης και γενικά εξοπλισμού. Η εν λόγω εταιρεία ξεκίνησε την παραγωγική της λειτουργία τον Φεβρουάριο 2017.

Η θυγατρική 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.

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

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την συνεδρίασή του της 24^{ης} Απριλίου 2019.

Β. Πλαίσιο κατάρτισης των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α) του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εφεξής Σ.Δ.Λ.Π) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Δ.Π.Χ.Α, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί :

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

Η Διοίκηση λαμβάνοντας υπ' όψιν: α) την οικονομική κατάσταση του Ομίλου, β) τους κινδύνους που αντιμετωπίζει και που θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στο επιχειρηματικό μοντέλο του Ομίλου και της Εταιρείας και στην κεφαλαιακή τους επάρκεια και γ) το γεγονός ότι δεν εντοπίζονται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα του Ομίλου και της Εταιρείας να συνεχίσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα για το προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, δηλώνει ότι εξακολουθεί να θεωρεί ως κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων την αρχή της «δρώσας οικονομικής μονάδας» και ότι δεν υφίστανται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα του Ομίλου και της Εταιρείας να συνεχίσουν να εφαρμόζουν ως κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων την αρχή της «δρώσας οικονομικής μονάδας» για το προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες επηρεάζουν τις αξίες των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, των εσόδων, των δαπανών και των γνωστοποιήσεων για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Η Διοίκηση σε συνεχή βάση αξιολογεί τις εκτιμήσεις και τις παραδοχές αυτές, οι οποίες βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες που θεωρούνται εύλογοι. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών

στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν είναι άμεσα διαθέσιμες από άλλες πηγές. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις κάτω από διαφορετικές παραδοχές ή συνθήκες.

Οι τομείς που απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση ή είναι εξαιρετικά πολύπλοκοι ή οι τομείς όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αναφέρονται στην Σημείωση Δ: Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης.

Τα ποσά των Οικονομικών Καταστάσεων απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ρητά αναφέρεται διαφορετικά. Τα ποσά που εμπεριέχονται σε αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε χιλιάδες. Διαφορές που τυχόν παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν παρουσιάζουν ιδιαίτερη εποχικότητα στον Κύκλο δραστηριότητάς τους.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης, εκτός από την υιοθέτηση των νέων ή αναθεωρημένων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» : Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ' ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΛΠ 40 (Τροποποίηση) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»: Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στη χρήση του ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»: Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με το πώς προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μια οντότητα είτε καταβάλλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η διερμηνεία αυτή δεν επιφέρει σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 - 2016)

Η τροποποίηση που παρατίθεται παρακάτω περιγράφει τις βασικές αλλαγές σε ένα ΔΛΠ.

ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» : Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει 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. Την 1 Ιανουαρίου 2018, ο Όμιλος και η Εταιρεία υιοθέτησαν το ΔΧΠΑ 15, χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική μέθοδο, όπου η επίδραση από τη μετάβαση αναγνωρίζεται συσσωρευτικά στο «Υπόλοιπο κερδών εις νέο» και τα συγκριτικά ποσά δεν επαναδιατυπώνονται. Ωστόσο, ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν είχαν καμία επίδραση στην κερδοφορία, ή την χρηματοοικονομική θέση τους κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΧΠΑ 15. Επομένως, δεν έγινε καμία προσαρμογή στο «Υπόλοιπο κερδών εις νέο» την 1 Ιανουαρίου 2018. Επιπλέον, ο Όμιλος άλλαξε την λογιστική πολιτική του, έτσι ώστε να την προσαρμόσει στις απαιτήσεις του νέου προτύπου (σημ. Γ. 22).

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Το ΔΠΧΑ 9 αντικατέστησε τις προβλέψεις του ΔΛΠ 39 αναφορικά με την αρχική αναγνώριση και την μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Με βάση την παράγραφο 7.2.15 του Δ.Π.Χ.Α. 9, η εταιρεία και ο όμιλος, δεν εφάρμοσαν το εν λόγω Δ.Π.Χ.Α. αναδρομικά και ως εκ τούτου οι διαφορές που προέκυψαν από την υιοθέτησή του στη χρήση 2018 επηρέασαν τα σχετικά κονδύλια της 01.01.2018. Οι εν λόγω διαφορές και οι σχετικές γνωστοποιήσεις παρατίθενται στη σημείωση 14. Η εταιρεία και ο όμιλος εφάρμοσαν την απλοποιημένη προσέγγιση της παραγράφου 5.5.15 του Δ.Π.Χ.Α. 9, βάσει της οποίας ο αντίθετος λογαριασμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών από απαιτήσεις από πελάτες προσδιορίζεται στο ποσό που προκύπτει με βάση τη συνολική διάρκεια των απαιτήσεων. Για τον προσδιορισμό των εν λόγω ζημιών χρησιμοποιήθηκε πίνακας χρονολογικής ανάλυσης και ποσοστών, που αναπτύχθηκε με τη χρήση ιστορικών δεδομένων και εύλογων προβλέψεων, με βάση τον οποίο δεν υπήρχαν αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές κατά την 01.01.2018 ενώ τα αναμενόμενα πιστωτικά κέρδη για την χρήση 01.01.2018 - 31.12.2018 ανήλθαν σε 4 χιλ. Ευρώ και βελτίωσαν την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης. Στις απαιτήσεις παρατίθενται πίνακας, ο οποίος δείχνει το υπόλοιπο των προβλέψεων με βάση το ΔΛΠ 39

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

την 01.01.2018, τις νέες πρόσθετες προβλέψεις με βάση το ΔΠΧΑ 9 κατά την 01.01.2018 και τις νέες προβλέψεις με βάση το ΔΠΧΑ 9 κατά την 31.12.2018.

Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν υιοθετήθηκαν νωρίτερα από τον Όμιλο και την Εταιρεία

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το Δ.Α.Π. 17 «Μισθώσεις». Το ΔΠΧΠ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, την επιμέτρηση, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των μισθώσεων, με σκοπό να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές γνωστοποιούν σχετική πληροφόρηση που παρουσιάζει την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το πρότυπο εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί την αναγνώριση των δικαιωμάτων χρήσης των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Η λογιστική του εκμισθωτή παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη συγκριτικά με το Δ.Α.Π. 17. Η λογιστική αντιμετώπιση για τους μισθωτές απαιτεί ότι κατά την έναρξη της μίσθωσης ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου ως στοιχείο ενεργητικού και μια αντίστοιχη χρηματοοικονομική υποχρέωση μίσθωσης. Η αρχική επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων, το εκτιμώμενο κόστος για την αποκατάσταση του περιουσιακού στοιχείου και οποιοσδήποτε πληρωμές μείον τις καταβολές πριν από την ημερομηνία έναρξης. Ακολούθως, η επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις, εκτός από τα μισθωμένα επενδυτικά ακίνητα τα οποία τηρούνται σε εύλογη αξία. Αντίστοιχα, κατά την ημερομηνία έναρξης, η μισθωτική υποχρέωση επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων της μίσθωσης την ημερομηνία αυτή. Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει πρόωρα το εν λόγω Πρότυπο, ενώ η εφαρμογή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στον Όμιλο και στην Εταιρεία.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων.

Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Η τροποποίηση καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020): Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020): Η τροποποίηση αποσαφηνίζει τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΠΧΑ 23 «Κόστος δανεισμού» : Η τροποποίηση διευκρινίζει πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

Γ. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν και ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

1. Ενοποίηση

Θυγατρικές Εταιρείες

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και όλων των θυγατρικών εταιρειών στις οποίες η Εταιρεία άμεσα ή έμμεσα ασκεί έλεγχο.

Ο Όμιλος ελέγχει μία εταιρεία όταν εκτίθεται σε, ή έχει δικαιώματα σε, μεταβλητές αποδόσεις της εταιρείας λόγω της συμμετοχής του στην εταιρεία αυτή και έχει την ικανότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του στην εταιρεία αυτή.

Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος παύει να υφίσταται.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της εξαγοράς για τη λογιστικοποίηση της συνένωσης επιχειρήσεων. Το τίμημα της εξαγοράς για την απόκτηση μιας θυγατρικής εταιρείας υπολογίζεται ως το σύνολο των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων που μεταβιβάζονται, των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται προς τους πρώην μετόχους και των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν από τον Όμιλο. Το τίμημα της εξαγοράς περιλαμβάνει επίσης την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων που προκύπτουν από μια συμφωνία ενδεχόμενου ανταλλάγματος.

Σε μια συνένωση επιχειρήσεων οι συναφείς με την εξαγορά δαπάνες εξοδοποιούνται. Τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία που αποκτούνται, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Εάν υπάρχει, ο Όμιλος αναγνωρίζει μη ελέγχουσα συμμετοχή στην θυγατρική είτε στην εύλογη αξία, είτε στην αξία του μεριδίου της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην καθαρή θέση της αποκτηθείσας εταιρείας.

Στην περίπτωση που μία απόκτηση πραγματοποιείται σε επιμέρους στάδια, η τρέχουσα αξία της συμμετοχής που κατείχε ο Όμιλος στην αποκτηθείσα εταιρεία επαναμετράται στην εύλογη αξία της κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την επαναμέτρηση της εύλογης αξίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Κάθε ενδεχόμενο τίμημα, που δίνεται από τον Όμιλο, αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του την ημερομηνία της εξαγοράς. Μεταγενέστερες αλλαγές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος, που θεωρήθηκε στοιχείο του ενεργητικού ή υποχρέωση, αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 είτε στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είτε ως μεταβολή στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Το ενδεχόμενο τίμημα που χαρακτηρίστηκε ως στοιχείο της καθαρής θέσης δεν επαναμετράται ως την τελική τακτοποίησή του μέσω της καθαρής θέσης.

Η υπεραξία είναι το υπερβάλλον ποσό του συνόλου του τιμήματος που καταβλήθηκε, του ποσού που αναγνωρίστηκε ως μη ελέγχουσα συμμετοχή και της εύλογης αξίας οποιασδήποτε προηγούμενης συμμετοχής στην αποκτηθείσα εταιρεία, έναντι της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε. Εφόσον η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε είναι μεγαλύτερη του συνόλου του τιμήματος εξαγοράς, της μη ελέγχουσας συμμετοχής που αναγνωρίστηκε και της εύλογης αξίας της προηγούμενης συμμετοχής στην αποκτηθείσα εταιρεία το κέρδος από τη συναλλαγή αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση των αποτελεσμάτων.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Τυχόν κέρδος ή ζημία καθώς και κάθε στοιχείο της κατάστασης συνολικού εισοδήματος κατανέμεται στους μετόχους της μητρικής και στις μη ελέγχουσες συμμετοχές, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα το υπόλοιπο των μη ελεγχουσών συμμετοχών να καταστεί αρνητικό.

Στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές εμφανίζονται στην αξία κτήσης μείον τις ζημιές απομείωσης, εφόσον υπάρχουν.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές απομειώνονται, όταν η τρέχουσα αξία τους υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους. Η ανακτήσιμη αξία της συμμετοχής είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας της συμμετοχής μείον των εξόδων πώλησης και της αξίας χρήσης της (value in use). Οι συμμετοχές της Εταιρείας σε θυγατρικές ελέγχονται για απομείωση ετησίως.

Η αξία κτήσης προσαρμόζεται έτσι ώστε να ενσωματώνει τις αλλαγές στο τίμημα από τροποποιήσεις του ενδεχόμενου τιμήματος.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών συντάσσονται την ίδια ημερομηνία και χρησιμοποιούν τις ίδιες λογιστικές αρχές με την Μητρική Εταιρεία. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές, τα υπόλοιπα και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές στις συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται.

Αλλαγή στα δικαιώματα ιδιοκτησίας χωρίς αλλαγή στον έλεγχο

Οι συναλλαγές με μη ελέγχουσες συμμετοχές που δεν καταλήγουν σε μεταβολή ελέγχου λογιστικοποιούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του τιμήματος που καταβλήθηκε και της λογιστικής αξίας του σχετικού ποσοστού συμμετοχής των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκαν αναγνωρίζεται στα Ίδια Κεφάλαια. Τα κέρδη ή οι ζημιές από πωλήσεις σε μη ελέγχουσες συμμετοχές επίσης καταχωρούνται στα Ίδια Κεφάλαια στην καθαρή θέση. Τα κέρδη ή οι ζημιές από πωλήσεις σε μη ελέγχουσες συμμετοχές επίσης καταχωρούνται στα Ίδια Κεφάλαια στην καθαρή θέση.

Πώληση θυγατρικών

Όταν ο Όμιλος διαθέτει ή παύει να έχει τον έλεγχο στη θυγατρική, αυτή επιμετράται στη εύλογη αξία της κατά την ημερομηνία διάθεσής της ή όταν ο έλεγχος αυτής χάνεται, με την αλλαγή στη λογιστική αξία να αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημία. Η εύλογη αξία είναι η αρχική λογιστική αξία για σκοπούς μελλοντικής αναγνώρισης του εναπομείναντος ως συγγενούς ή ως χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Επιπλέον, τα ποσά που είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα σε σχέση με την εν λόγω θυγατρική μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Συγγενείς Επιχειρήσεις

Οι συγγενείς εταιρείες είναι εκείνες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί σημαντική επιρροή, αλλά όχι έλεγχο επί της οικονομικής και επιχειρηματικής στρατηγικής τους και συνήθως κατέχεται ποσοστό συμμετοχής μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες στις οποίες ασκείται σημαντική επιρροή αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συμμετοχή αναγνωρίζεται αρχικά στην αξία κτήσης της, αυξομειούμενη με το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στα κέρδη και τις ζημιές της συμμετοχής μετά την ημερομηνία απόκτησης. Η επένδυση του Ομίλου σε συγγενείς εταιρείες περιλαμβάνει υπεραξία όπως έχει προσδιοριστεί κατά την απόκτηση.

Η συμμετοχή του Ομίλου στα κέρδη ή ζημιές μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και η συμμετοχή στις μεταβολές στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά την απόκτηση, αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Κέρδη ή ζημιές από συναλλαγές με συγγενείς εταιρείες απαλείφονται κατά το μέρος της συμμετοχής του Ομίλου σε αυτές. Μερίσματα που λαμβάνονται από αυτές τις συμμετοχές απαλείφονται μειώνοντας την αξία της συμμετοχής. Περαιτέρω, η αξία των συμμετοχών αναπροσαρμόζεται με την τυχόν σωρευτική απομείωση της αξίας τους. Όταν οι ζημιές που αναλογούν στον Όμιλο υπερβαίνουν την λογιστική αξία της συμμετοχής, η λογιστική αξία μειώνεται στο μηδέν χωρίς περαιτέρω αναγνώριση ζημιών, εκτός από την περίπτωση κατά την οποία ο Όμιλος έχει δημιουργήσει υποχρεώσεις ή έχει πραγματοποιήσει πληρωμές, για λογαριασμό της συγγενούς εταιρείας.

Συναλλαγές μεταξύ εταιρειών υπό κοινό έλεγχο

Συναλλαγές μεταξύ εταιρειών που βρίσκονται υπό κοινό έλεγχο εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3. Κατά συνέπεια ο Όμιλος (εφαρμόζοντας τις οδηγίες του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» για τέτοιες περιπτώσεις) λογιστικοποιεί τέτοιες συναλλαγές με τρόπο που προσομοιάζει στη μέθοδο «predecessor accounting». Με βάση αυτή τη λογιστική αρχή, ο Όμιλος ενσωματώνει τις λογιστικές αξίες των επιχειρήσεων που συνενώνονται (χωρίς την αναπροσαρμογή τους σε εύλογες αξίες). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ή της νέας οντότητας μετά τη συναλλαγή συντάσσονται στη βάση του ότι η νέα διάρθρωση ίσχυε από την αρχή της πρώτης παρουσιαζόμενης περιόδου, και κατά συνέπεια αναπροσαρμόζονται τα συγκριτικά στοιχεία. Οποιαδήποτε διαφορά προκύπτει μεταξύ του τιμήματος και της λογιστικής αξίας του ποσοστού των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Στις εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους, μειούμενο με τυχόν απομείωση της αξίας των συμμετοχών όπου αυτό απαιτείται.

2. Μετατροπή Ξένων Νομισμάτων

Λειτουργικό Νόμισμα και Νόμισμα Παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου επιμετρούνται βάσει του τοπικού νομίσματος που ισχύει στη χώρα όπου δραστηριοποιούνται, το οποίο αποτελεί και το λειτουργικό τους νόμισμα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.

Συναλλαγές και Υπόλοιπα

Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή οι ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας που αποκτήθηκαν. Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας προσδιορισμού των εύλογων αξιών. Στην περίπτωση αυτή οι προκύπτουσες συναλλαγματικές

διαφορές από τη μεταβολή της εύλογης αξίας καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ανάλογα με το είδος του στοιχείου.

Εταιρείες του Ομίλου

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κάθε εταιρείας του Ομίλου αποτιμώνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του πρωτογενούς οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των εταιρειών που έχουν λειτουργικό νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης, περιλαμβανομένης και της υπεραξίας και των προσαρμογών στην εύλογη αξία των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που προκύπτουν κατά την εξαγορά, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει κατά την ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με βάση τις τιμές του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης των αντίστοιχων συναλλαγών. Οι συνολικά προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές, αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πώληση της ξένης δραστηριότητας.

Ένα διεταιρικό δάνειο σε θυγατρική στο εξωτερικό του οποίου ο διακανονισμός δεν έχει προγραμματιστεί ούτε αναμένεται να συμβεί στο προβλεπόμενο μέλλον, θεωρείται ως μέρος της καθαρής επένδυσης της δραστηριότητας στο εξωτερικό, και τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

3. Υπεραξία

Υπεραξία προκύπτει κατά την απόκτηση θυγατρικών εταιρειών και υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του τιμήματος και της εύλογης αξίας των μη ελεγχουσών συμμετοχών της αποκτώμενης εταιρείας από την καθαρή εύλογη αξία της συμμετοχής του Ομίλου στα αποκτώμενα καθαρά περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτούμενης εταιρείας. Αν το συνολικό τίμημα της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας της.

Για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία η οποία έχει αναγνωριστεί σε μία συνένωση επιχειρήσεων, κατανέμεται, από την ημερομηνία απόκτησης, στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου, οι οποίες αναμένεται να επωφεληθούν από τη συνένωση, ανεξαρτήτως εάν τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρείας έχουν κατανεμηθεί στις συγκεκριμένες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Κάθε μονάδα ή ομάδα μονάδων στην οποία έχει επιμερισθεί υπεραξία, αντιπροσωπεύει το χαμηλότερο επίπεδο μέσα στην εταιρεία στο οποίο η υπεραξία παρακολουθείται για σκοπούς εσωτερικής διαχείρισης.

Ο έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας διενεργείται σε ετήσια βάση ή πιο συχνά αν γεγονότα ή αλλαγές σε περιστάσεις καταδεικνύουν ενδεχόμενη απομείωση. Η λογιστική αξία της υπεραξίας συγκρίνεται με το ανακτήσιμο ποσό, το οποίο είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη πώλησης. Τυχόν απομείωση αναγνωρίζεται κατευθείαν ως έξοδο και δεν μπορεί να αναστραφεί μεταγενέστερα.

4. 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 ζημίες απομείωσης.
- Οι άλλες κατηγορίες παγίων στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες απομείωσης. Στο κόστος κτήσης περιλαμβάνονται όλες οι άμεσες επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή όταν κριθεί πιο κατάλληλο αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμενόταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του στοιχείου παγίου ενεργητικού και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν πραγματοποιείται. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και αναβάθμιση του λογισμικού κεφαλαιοποιούνται.

Η γη δεν αποσβένεται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων παγίου ενεργητικού είναι ως εξής:

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

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.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (ζημιά απομείωσης) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Κατά την πώληση ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

5. 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 τεχνογνωσία αναφέρεται σε συμβάσεις πρόσβασης στην τεχνογνωσία 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.

6. 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 καθώς και ο τομέας της παραγωγής και εμπορίας επίπλων λόγω της δραστηριότητας της θυγατρικής «ΒΕΤΑ WOOD Α.Ε.Β.Ε»

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

7. Επενδυτικά Ακίνητα

Ως επενδυτικά ακίνητα ορίζονται τα ακίνητα που προορίζονται για μακροπρόθεσμες αποδόσεις ενοικίου ή για κεφαλαιουχικά κέρδη ή και για τα δύο και δεν χρησιμοποιούνται από καμία θυγατρική εταιρεία του Ομίλου. Τα ακίνητα, που ιδιοχρησιμοποιούνται από τον Όμιλο, αξιοποιούνται για τις παραγωγικές ή διοικητικές ανάγκες του και δεν θεωρούνται επενδυτικά ακίνητα. Αυτό αποτελεί και το κριτήριο διαχωρισμού των ακινήτων μεταξύ των επενδυτικών και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.

Τα επενδυτικά ακίνητα απεικονίζονται αρχικά στο ιστορικό κόστος κτήσης, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών άμεσων δαπανών απόκτησης και των εξόδων δανεισμού, όπου αυτό είναι εφικτό.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα επενδυτικά ακίνητα επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία αντανακλά τις συνθήκες της αγοράς την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και καθορίζεται από τη Διοίκηση ή ανεξάρτητους εκτιμητές σε ετήσια βάση. Η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός ακινήτου δίνεται από την τρέχουσα τιμή ομοειδών ακινήτων στην ίδια περιοχή και στην ίδια κατάσταση με το επενδυτικό ακίνητο, σε μία αγορά που οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με έντονο ρυθμό, ενώ ισχύουν ίδιοι όροι μίσθωσης και οι λοιπές συνθήκες (συγκρίσιμες συναλλαγές). Όταν δεν υπάρχουν ταυτόσημες συνθήκες, ο Όμιλος συνυπολογίζει και προσμετρά τις διαφορές από τα συγκρινόμενα ακίνητα, είτε αυτές εμφανίζονται στην περιοχή, τη φύση και την κατάσταση του ακινήτου, είτε στους συμβατικούς όρους μίσθωσης και στα λοιπά συμβόλαια που σχετίζονται με το ακίνητο.

Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από τη μεταβολή της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στον λογαριασμό «Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης» ή «Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης» την περίοδο που πραγματοποιείται.

Οι μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται στην λογιστική αξία, μόνο όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που σχετίζονται με τις δαπάνες αυτές, θα εισέλθουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Όλες οι άλλες δαπάνες για επισκευές και συντηρήσεις χρεώνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς πραγματοποιούνται. Όταν μέρος ενός επενδυτικού ακινήτου αντικαθίσταται, η τρέχουσα αξία του συγκεκριμένου μέρους παύει να αναγνωρίζεται.

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων δεν αντανακλά τις μελλοντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες που θα βελτιώσουν ή θα ενισχύσουν τα ακίνητα αυτά, ενώ επίσης δεν αντανακλά τα συναφή μελλοντικά οφέλη από

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

αυτές τις δαπάνες, πέρα από αυτές τις δαπάνες ή τα οφέλη που κάθε λογικός συμμετέχων στην αγορά θα λάμβανε υπόψη του, ώστε να προσδιορίσει την αξία του ακινήτου.

Όταν ο Όμιλος εκποιεί ένα ακίνητο στην εύλογη αξία του, σύμφωνα με τους όρους που ισχύουν στην αγορά, η τρέχουσα αξία του ακινήτου προσαρμόζεται, αμέσως πριν από την εκποίηση, στην τιμή πώλησης και η διαφορά λογιστικοποιείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως καθαρό κέρδος /ζημιά από την επιμέτρηση σε εύλογη αξία του επενδυτικού ακινήτου. Τα επενδυτικά ακίνητα παύουν να αναγνωρίζονται, όταν εκποιούνται.

Στην περίπτωση που ένα επενδυτικό ακίνητο ιδιοχρησιμοποιηθεί, αναταξινομείται ως ενσώματη ακινητοποίηση. Η εύλογη αξία του ακινήτου κατά την ημερομηνία της αναταξινόμησης αποτελεί το τεκμαρτό κόστος κτήσης για την περαιτέρω λογιστικοποίησή του.

Στην περίπτωση που μία ενσώματη ακινητοποίηση χαρακτηριστεί ως επενδυτικό ακίνητο, επειδή η χρήση του μεταβλήθηκε, εφαρμόζονται οι λογιστικές αρχές του ΔΛΠ 16 μέχρι και την ημερομηνία της μεταφοράς του σε επενδυτικό ακίνητο και έκτοτε υπολογίζεται στην εύλογη αξία του. Το επενδυτικό ακίνητο εκτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και το κέρδος ή η ζημιά από την αναπροσαρμογή του στην εύλογη αξία, δηλαδή η διαφορά μεταξύ εύλογης και τρέχουσας αξίας, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια, σύμφωνα με το ΔΛΠ 16, ως επανεκτίμηση της αξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Το κέρδος της αποτίμησης αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, εκτός εάν υπάρχει προγενέστερη ζημιά απομείωσης του ακινήτου. Στην περίπτωση αυτή, το κέρδος από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο βαθμό που αντιλογίζει μια προγενέστερη ζημιά απομείωσης και οποιοδήποτε επιπλέον κέρδος από την αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η ζημιά από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

8. Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων (εκτός υπεραξίας)

Οι λογιστικές αξίες των μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου ή της Εταιρείας εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Στην περίπτωση αυτή προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, αναγνωρίζεται ζημιά απομείωσης, η οποία καταχωρείται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων είναι το μεγαλύτερο μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση έξοδα και αξίας χρήσης αυτών. Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση ενός προ φόρου προεξοφλητικού επιτοκίου το οποίο αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν δημιουργεί ανεξάρτητες ταμειακές ροές, το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται για τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών, στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων ο Όμιλος και η Εταιρεία εξετάζουν αν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι συνθήκες που οδήγησαν στην αναγνώριση της απομείωσης σε προηγούμενες περιόδους δεν συνεχίζουν να υπάρχουν. Στην περίπτωση αυτή επαναπροσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου και η ζημιά απομείωσης αντιλογίζεται επαναφέροντας τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο ανακτήσιμο ποσό του στην έκταση που αυτό δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου που θα είχε προσδιοριστεί (καθαρή από αποσβέσεις ή απομειώσεις) αν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημιά απομείωσης σε προηγούμενα έτη.

9. Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μια οικονομική οντότητα και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο για μια άλλη οικονομική οντότητα.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Από την 1 Ιανουαρίου 2018, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται, κατά την αρχική αναγνώριση, και μεταγενέστερα επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση βασίζεται στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και στο επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Με εξαίρεση τις απαιτήσεις από πελάτες, ο Όμιλος αρχικά αποτιμά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία του συν το κόστος συναλλαγής, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι απαιτήσεις από πελάτες αρχικά αποτιμώνται στην αξία συναλλαγής όπως ορίζεται από το ΔΠΧΑ 15.

Για να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (εξαιρουμένων των μετοχικών τίτλων) στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, πρέπει να δημιουργούνται ταμειακές ροές που αποτελούν «αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση αυτή είναι γνωστή ως SPPI (“solely payments of principal and interest”) κριτήριο και γίνεται σε επίπεδο μεμονωμένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες:

- στο αποσβεσμένο κόστος
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν διαθέτουν περιουσιακά στοιχεία που να αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία ταξινομούνται ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία με τα κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση αυτών να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στη γραμμή «Κέρδη / (ζημιές) από συμμετοχές και λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Απομειώσεις».

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (EIR) και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Για επενδύσεις οι οποίες διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση τις τιμές προσφοράς της αγοράς. Για επενδύσεις για τις οποίες δεν υπάρχει ενεργός αγορά, η εύλογη αξία προσδιορίζεται μέσω τεχνικών αποτίμησης, εκτός εάν το εύρος των ορθολογικών εκτιμήσεων της εύλογης αξίας είναι σημαντικά μεγάλο και οι πιθανότητες των διάφορων εκτιμήσεων δεν μπορούν εύλογα να αξιολογηθούν, οπότε δεν επιτρέπεται η αποτίμηση αυτών των επενδύσεων στην εύλογη αξία. Η αγορά ή πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων που απαιτούν την παράδοση των περιουσιακών στοιχείων μέσα σε ένα χρονικό πλαίσιο που προβλέπεται από κανονισμό ή παραδοχή της αγοράς, αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία διακανονισμού (δηλαδή την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο μεταφέρεται ή παραδίδεται στον Όμιλο ή την Εταιρεία).

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αξιολογούν σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί ως ακολούθως:

Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόζουν την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ο Όμιλος και η Εταιρεία επιμετρούν την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθούν τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή ένα μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μίας ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει,
- ο Όμιλος ή η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα την υποχρέωση να τα καταβάλλει σε τρίτους πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης, ή
- ο Όμιλος ή η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ενώ παράλληλα, είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από αυτό είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Όταν ο Όμιλος ή η Εταιρεία μεταβιβάζει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών ροών από ένα περιουσιακό στοιχείο ή συνάπτει σύμβαση μεταβίβασης, αξιολογεί την έκταση κατά την οποία διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου. Όταν ο Όμιλος ούτε μεταβιβάζει ούτε διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου και διατηρεί τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου, τότε το στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής του Ομίλου στο περιουσιακό στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή, ο Όμιλος αναγνωρίζει παράλληλα και μια συνδεδεμένη υποχρέωση. Το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο και η συνδεδεμένη υποχρέωση επιμετρώνται σε βάση που αντανακλά τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που έχει διατηρήσει ο Όμιλος ή η Εταιρεία.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αρχικά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μείον το κόστος συναλλαγών, στην περίπτωση των δανείων και των πληρωτέων υποχρεώσεων.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν η δέσμευση που απορρέει από την υποχρέωση, ακυρώνεται ή εκπνέει. Όταν μία υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης μόνο όταν ο Όμιλος ή η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονήσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νόμιμο δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να μπορεί να εκτελεσθεί κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλομένου.

10. Μισθώσεις**Λογιστική μίσθωσης από το μισθωτή**

Μία μίσθωση κατατάσσεται κατά την ημερομηνία σύναψης ως χρηματοδοτική μίσθωση ή λειτουργική μίσθωση. Μια μίσθωση που μεταβιβάζει στον Όμιλο ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οικονομικά οφέλη που συνοδεύουν την κυριότητα, κατατάσσεται ως χρηματοδοτική μίσθωση. Κατά την έναρξη της μίσθωσης, το κεφαλαιοποιηθέν περιουσιακό στοιχείο εμφανίζεται στο χαμηλότερο ποσό, μεταξύ της εύλογης αξίας του και της παρούσας αξίας των ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων. Η αναπόσβεστη αξία του μειώνεται μεταγενέστερα με τις σωρευμένες αποσβέσεις ή τις ζημιές απομείωσης του. Τα καταβαλλόμενα ενοίκια διαχωρίζονται σε χρηματοοικονομικά έξοδα (τόκοι) που καταχωρούνται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων και σε μείωση της αναληφθείσας υποχρέωσης. Αν η μίσθωση δε μεταφέρει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οικονομικά οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα ενός παγίου, τότε θεωρείται λειτουργική και ο μισθωτής καταχωρεί τα ενοίκια ως έξοδα με βάση τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

Λογιστική μίσθωσης από τον εκμισθωτή

Μια μίσθωση που μεταβιβάζει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη και κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου λογίζεται από τον εκμισθωτή ως πώληση και / ή παροχή χρηματοδότησης.

Όταν τα περιουσιακά στοιχεία μισθώνονται κάτω από λειτουργική μίσθωση, το περιουσιακό στοιχείο περιλαμβάνεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης βάσει της φύσης του περιουσιακού στοιχείου. Το έσοδο από το μίσθωμα αναγνωρίζεται κατά τους όρους της μίσθωσης με τη σταθερή μέθοδο.

11. Αποθέματα

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η τιμή κτήσης προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μεσοσταθμικού μέσου όρου, όπου ο μέσος όρος υπολογίζεται στο τέλος κάθε χρήσης. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων, μειωμένη με το εκτιμώμενο κόστος για την ολοκλήρωση αυτών και το εκτιμώμενο για την πραγματοποίηση της πώλησης κόστος. Σε περίπτωση μεταγενέστερης αύξησης της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας αποθεμάτων που έχουν απομειωθεί, η απομείωση αυτή αντισταθμίζεται.

12. Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αποτελούν το δικαίωμα του Ομίλου ή της Εταιρείας σε αντάλλαγμα το οποίο είναι ανεπιφύλακτο (δηλαδή μόνο η πάροδος του χρόνου απαιτείται προκειμένου να καταστεί απαιτητή η πληρωμή του εν λόγω ανταλλάγματος) από τη συνήθη δραστηριότητα του Ομίλου ή της Εταιρείας. Εάν η είσπραξη των υπολοίπων αυτών αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους ή και λιγότερο (ή και περισσότερο εάν αποτελεί το γεγονός αυτό μέρος του κανονικού λειτουργικού κύκλου της επιχειρηματικής δραστηριότητας), τότε οι απαιτήσεις ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Εάν όχι, τότε ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και ύστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης.

13. Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα Στοιχεία

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

14. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται από την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια.

Η διαφορά υπέρ το άρτιο περιλαμβάνει όλα τα επιπρόσθετα ποσά που λήφθηκαν κατά την έκδοση μετοχικού κεφαλαίου. Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση της διαφοράς υπέρ το άρτιο.

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης της επιχείρησης που αποκτάται.

15. 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.

16. Φόρος εισοδήματος και Αναβαλλόμενος φόρος

Στο φόρο της περιόδου περιλαμβάνεται ο τρέχων φόρος εισοδήματος και οι αναβαλλόμενοι φόροι. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τους φόρους που σχετίζονται με κονδύλια που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των ισχυουσών φορολογικών διατάξεων και συντελεστών φόρου, κατά την ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων στις χώρες όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα. Η διοίκηση περιοδικά προβαίνει σε εκτιμήσεις κατά την υποβολή φορολογικών δηλώσεων σε περιπτώσεις που οι σχετικές φορολογικές διατάξεις επιδέχονται ερμηνείας και προβαίνει στο σχηματισμό προβλέψεων, όπου χρειάζεται, με βάση τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος, αφορά περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για σκοπούς σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και της φορολογικής τους βάσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές εκτός από τις περιπτώσεις:

όπου η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση προκύπτει από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης σε μία συναλλαγή η οποία δεν είναι συνένωση εταιρειών και κατά την στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημιά, και

των προσωρινών διαφορών που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, όπου ο χρόνος αντιστροφής των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών εκτός από τις περιπτώσεις:

όπου η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που σχετίζεται με τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές προκύπτει από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης σε μια συναλλαγή η οποία δεν είναι συνένωση εταιρειών και κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημιά, και

των προσωρινών διαφορών που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, όπου οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον και θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο εισόδημα το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των προσωρινών διαφορών.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται βάσει φορολογικών συντελεστών που αναμένεται ότι θα ισχύουν στο χρόνο που το περιουσιακό στοιχείο θα αναγνωριστεί ή η υποχρέωση θα διακανονιστεί, και βασίζονται στους

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση εν μέρει ή στο σύνολό της.

17. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στα πλαίσια του οποίου ο Όμιλος καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ένα ξεχωριστό φορέα. Ο Όμιλος δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για να καταβάλλει τυχόν πρόσθετα ποσά, αν ο φορέας δεν κατέχει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να καταβάλει τις παροχές που σχετίζονται με την υπηρεσία κατά την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους. Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που δεν είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών. Ως επί το πλείστον, τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν ένα ποσό παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος κατά τη συνταξιοδότησή του, συνήθως σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και οι αποδοχές.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit Method). Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται είναι η απόδοση υψηλής ποιότητας ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων που έχουν ημερομηνία λήξης που προσεγγίζει τα χρονικά όρια της σχετικής υποχρέωσης.

Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας του προγράμματος καθορισμένων παροχών που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις αποδοχές προσωπικού, αντανakλά την αύξηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από υπηρεσία εργαζόμενου κατά την τρέχουσα περίοδο, αλλαγές της παροχής, περικοπές και διακανονισμούς. Το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται απευθείας στα λοιπά συνολικά έσοδα στην περίοδο κατά την οποία πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερη περίοδο.

Υποχρεώσεις προς εργαζομένους - Λοιπό μακροπρόθεσμο μέρος

Τα αναμενόμενα κόστη αυτών των παροχών καθίστανται δεδουλευμένα κατά τη διάρκεια της απασχόλησης, χρησιμοποιώντας την ίδια λογιστική μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τα προγράμματα καθορισμένων

παροχών, με την εξαίρεση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αυτές οι υποχρεώσεις αποτιμώνται σε ετήσια βάση από ανεξάρτητους αναλογιστές.

Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση τερματίζεται από τον Όμιλο πριν από την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης, ή όταν ένας υπάλληλος αποδέχεται εθελούσια έξοδο ως αντάλλαγμα για αυτές τις παροχές. Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά την προγενέστερη από τις ακόλουθες ημερομηνίες: (α) όταν ο Όμιλος δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών και (β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει το κόστος για την αναδιάρθρωση που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Παροχές που οφείλονται 12 μήνες μετά τη λήξη της περιόδου αναφοράς, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

18. Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος ή η Εταιρεία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, και είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Αν η επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης, αντλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

19. 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.

20. Εμπορικές Υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αποτελούν υποχρεώσεις προς πληρωμή για προϊόντα ή υπηρεσίες που έχουν αποκτηθεί κατά την άσκηση της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας από προμηθευτές. Οι πληρωτέοι λογαριασμοί κατατάσσονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

21. Διανομή Μερισμάτων

Τα μερίσματα προς τους μετόχους της εταιρείας καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως υποχρέωση την περίοδο εκείνη στην οποία η πρόταση διανομής από την Διοίκηση εγκρίνεται από τη ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων.

22. Αναγνώριση Εσόδων - Εξόδων

Έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μία οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη, εκτός από τα ποσά που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων κτλ). Μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει έσοδα όταν (ή καθώς) ικανοποιεί την υποχρέωση εκτέλεσης μιας σύμβασης, μεταβιβάζοντας τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που έχει υποσχεθεί στον πελάτη. Ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο του αγαθού ή της υπηρεσίας, εάν έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τη χρήση και να αντλεί ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από αυτό το αγαθό ή την υπηρεσία. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ή σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος του αγαθού μεταφέρεται στον πελάτη, συνήθως με την παράδοσή του, και δεν υπάρχει καμία ανεκπλήρωτη υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον πελάτη.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Τα **έσοδα από την παροχή υπηρεσιών** αναγνωρίζονται την λογιστική περίοδο την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρώνται σύμφωνα με τη φύση των υπηρεσιών που παρέχονται, χρησιμοποιώντας είτε μεθόδους εκρών, είτε μεθόδους εισρών. Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη. Το συμβατικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται όταν ο Όμιλος (ή η Εταιρία) έχει ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις του προς τον πελάτη, πριν ο πελάτης πληρώσει ή πριν καταστεί απαιτητή η πληρωμή, για παράδειγμα όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες μεταβιβάζονται στον πελάτη πριν από το δικαίωμα του Ομίλου (ή της Εταιρίας) για την έκδοση τιμολογίου. Η συμβατική υποχρέωση αναγνωρίζεται όταν ο Όμιλος (ή η Εταιρία) λαμβάνει τίμημα από τον πελάτη (προπληρωμή) ή όταν διατηρεί δικαίωμα επί ενός τιμήματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο (αναβαλλόμενο έσοδο) πριν την εκτέλεση των υποχρεώσεων της σύμβασης και τη μεταφορά των αγαθών ή των υπηρεσιών. Η συμβατική υποχρέωση από-αναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι υποχρεώσεις της σύμβασης και το έσοδο καταγραφεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα **έσοδα της μίσθωσης** από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα **έσοδα από τόκους** αναγνωρίζονται με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των δανείων ή απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται έσοδα από τόκους με το ίδιο επιτόκιο (αρχικό πραγματικό επιτόκιο) επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

Τα **έσοδα από μερίσματα** αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης τους έχει θεμελιωθεί.

Τα εσοδα από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που οι σχετικοί κίνδυνοι μεταβιβάζονται στον αγοραστή και συγκεκριμένα, σύμφωνα με τη μηνιαία παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος που παρέχεται στο ελληνικό δίκτυο και επιβεβαιώνεται από τους ΛΑΓΗΕ και ΑΔΜΗΕ.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στο αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

23. Στρογγυλοποιήσεις

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

Γ.1 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 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 σε ποσοστό 21,65% επί του κύκλου εργασιών και η Διοίκηση εκτιμά ότι ο συγκεκριμένος κίνδυνος είναι σε κάθε περίπτωση ελεγχόμενος.

(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, έκαστος των οποίων υπερβαίνει ποσοστό 10% του κύκλου εργασιών, κανένας άλλος πελάτης δεν ξεπερνά το 10% των πωλήσεων και επομένως ο εμπορικός πιστωτικός 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 παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα και επανακαθορίζονται. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2018, δεν υπάρχει κανένας χρεωστικός ουσιαστικός επισφαλής πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια πρόβλεψη επισφαλούς απαίτησης.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, καθόσον η Εταιρεία έχει ικανά ταμειακά διαθέσιμα, ενώ έχει εξασφαλίσει επαρκή πιστωτικά όρια από τις συνεργαζόμενες με αυτήν τράπεζες, προκειμένου να αντιμετωπίσει οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων, περίπτωση πάντως η οποία δεν έχει συντρέξει μέχρι σήμερα, παρά τις εξαιρετικά δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που έχει βιώσει η εγχώρια οικονομία. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου είναι κυρίως επενδυμένα σε αντισυμβαλλόμενους με υψηλή πιστοληπτική αξιολόγηση και για μικρό χρονικό διάστημα.

(δ) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων συνίσταται στην πιθανότητα η εύλογη αξία των μελλοντικών χρηματοροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσει διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων σχετίζεται πρωταρχικά με το μακροπρόθεσμο δανεισμό του Ομίλου.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο διακύμανσης επιτοκίων μέσω ενός συνδυασμού δανείων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου δανεισμού.

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 7 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και κατά 5 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Αύξηση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 14 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και κατά 11 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 7 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και για κατά 5 χιλ. Ευρώ την Εταιρεία.

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 14 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και για κατά 11 χιλ. Ευρώ 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, ενώ παράλληλα φροντίζει, όπου είναι εφικτό, να μην υπάρχει σημαντική εξάρτηση από τους προμηθευτές, ώστε κανένας άλλος προμηθευτής, πλην ενός εξ αυτών, να μην προμηθεύει υλικά σε ποσοστό μεγαλύτερο του 15% των συνολικών αγορών του Ομίλου.

(ζ) Κίνδυνοι από Μακροοικονομικές Συνθήκες στην Ελλάδα – Περιορισμοί στην Διακίνηση Κεφαλαίων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα εμφανίζει συνεχή σημάδια σταθεροποίησης, όπως καταδεικνύεται και από την επίσημη έξοδο από το διεθνές πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής την 20^η Αυγούστου 2018. Ωστόσο εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα, καθώς η χώρα βρίσκεται σε καθεστώς εποπτείας, και οφείλει να επιδεικνύει πρόοδο στην επίτευξη των συμφωνηθέντων στόχων ως προς τον προϋπολογισμό και τις μεταρρυθμίσεις, ενώ η οικονομία εξακολουθεί να παραμένει ευάλωτη στις διακυμάνσεις του εξωτερικού περιβάλλοντος.

Οι έλεγχοι κεφαλαίων που αρχικώς επιβλήθηκαν στη χώρα την 28^η Ιουνίου 2015, συνεχίζουν να υφίστανται, ωστόσο έκτοτε έχουν χαλαρώσει. Η πιο πρόσφατη σχετική τροποποίηση τέθηκε σε ισχύ την 1 Οκτωβρίου 2018, ημερομηνία από την οποία επιτρέπονται χωρίς περιορισμό ποσού οι πάσης μορφής αναλήψεις μετρητών από τα ιδρύματα στην Ελλάδα, διατηρουμένης μόνο της απαγόρευσης μεταφοράς κεφαλαίων στο εξωτερικό με εξαίρεση τις πράξεις που επεξεργάζονται σε καθημερινή βάση οι ειδικές Υποεπιτροπές των τραπεζών και η Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών. Με την υπόθεση ότι οι συμφωνημένοι στόχοι ως προς το πρωτογενές πλεόνασμα θα επιτευχθούν στο μέλλον και οι υφιστάμενοι περιορισμοί θα χαλαρώσουν περαιτέρω και βραχυπρόθεσμα ή μεσοπρόθεσμα θα εξαλειφθούν, δεν αναμένεται σημαντική αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα.

Αναφορικά με τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων τόσο του Ομίλου όσο και της Εταιρείας μέσω τραπεζικού δανεισμού δεν αντιμετωπίζουν κανένα σχετικό περιορισμό, καθώς, στην πράξη, δύναται να προβαίνουν απρόσκοπτα σε συνεχείς κινήσεις για άντληση βραχυπρόθεσμου κεφαλαίου κίνησης και μακροπρόθεσμου δανεισμού, ενώ παράλληλα διαθέτουν ευρύτατη άμεση ρευστότητα που του επιτρέπουν να διαπραγματεύονται με βελτιούμενους όρους χρηματοδότησης.

Η Διοίκηση του Ομίλου συνεχώς αξιολογεί τα νέα δεδομένα και τις πιθανές μελλοντικές τους επιπτώσεις στις δραστηριότητές του, έτσι ώστε να είναι σε θέση να λαμβάνει κατάλληλα μέτρα ενεργώντας όπως απαιτείται προκειμένου να εξασφαλίσει την απρόσκοπτη λειτουργία της.

Δ. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της διοίκησης, οι οποίες επηρεάζουν τις αξίες των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, των εσόδων, των δαπανών και των γνωστοποιήσεων για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η Διοίκηση σε συνεχή βάση αξιολογεί τις εκτιμήσεις και τις παραδοχές αυτές, οι οποίες αναλυτικά παρατίθενται στη συνέχεια της παρούσας παραγράφου. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες που θεωρούνται εύλογοι. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν είναι άμεσα διαθέσιμες από άλλες πηγές. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις κάτω από διαφορετικές παραδοχές ή συνθήκες.

Οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές που αφορούν σε μελλοντικές και άλλες κύριες πηγές αβεβαιότητας κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση, έχουν ως εξής:

Απομείωση υπεραξίας

Ο Όμιλος αξιολογεί αν υπάρχει απομείωση της υπεραξίας τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Για το λόγο αυτό απαιτείται να εκτιμηθεί η αξία χρήσης κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει επιμεριστεί ποσό υπεραξίας. Η εκτίμηση της αξίας χρήσης απαιτεί ο Όμιλος να εκτιμήσει τις μελλοντικές ταμειακές ροές της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και να επιλέξει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση το οποίο θα καθοριστεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ταμειακών ροών.

Φόρος εισοδήματος

Οι εταιρίες του Ομίλου υπόκεινται σε διαφορετικές νομοθεσίες φορολογίας εισοδήματος. Προκειμένου να προσδιοριστεί η πρόβλεψη του Ομίλου για τους φόρους εισοδήματος απαιτείται σημαντική υποκειμενική κρίση. Κατά την κανονική ροή των εργασιών της επιχείρησης λαμβάνουν χώρα πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής υπολογισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στις περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής βάσης και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσμοθετηθεί και αναμένεται να ισχύουν στις περιόδους που οι διαφορές αυτές αναμένεται να απαλειφθούν. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο εισόδημα το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Σημαντικές εκτιμήσεις της Διοίκησης απαιτούνται για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί, με βάση τον πιθανό χρόνο και το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το φορολογικό προγραμματισμό της οντότητας.

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Ο Όμιλος απομειώνει την αξία των εμπορικών απαιτήσεών του όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη έκαστης απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η Διοίκηση του Ομίλου επανεκτιμά την επάρκεια της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Εκτίμηση ωφέλιμης ζωής περιουσιακών στοιχείων

Τα ενσώματα πάγια και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η πραγματική ωφέλιμη ζωή των αποτιμάται σε ετήσια βάση. Ο Όμιλος και η Εταιρεία εκτιμούν την ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων τα οποία αναγνωρίζονται είτε μέσω απόκτησής είτε μέσω συνενώσεων επιχειρήσεων. Οι εκτιμήσεις αυτές επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη νέα δεδομένα και τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς.

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται βάσει αναλογιστικών μεθόδων η διενέργεια των οποίων απαιτεί από τη Διοίκηση να εκτιμήσει συγκεκριμένες παραμέτρους όπως η μελλοντική αύξηση των αμοιβών των εργαζομένων, το επιτόκιο προεξόφλησης των εν λόγω υποχρεώσεων, το ποσοστό αποχώρησης των εργαζομένων κλπ. Η Διοίκηση προσπαθεί, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όπου η εν λόγω πρόβλεψη αναθεωρείται, να εκτιμά με όσο το δυνατό καλύτερο τρόπο τις παραμέτρους αυτές.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η ύπαρξη ενδεχόμενων υποχρεώσεων απαιτεί από τη Διοίκηση τη συνεχή διενέργεια παραδοχών και αξιολογικών κρίσεων αναφορικά με την πιθανότητα μελλοντικά γεγονότα να συμβούν ή να μη συμβούν καθώς και της επίδρασης που τα γεγονότα αυτά μπορεί να έχουν στη δραστηριότητα του Ομίλου και της Εταιρείας.

Πρόβλεψη καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας για αποθέματα

Σύμφωνα με την λογιστική αρχή του Ομίλου η πρόβλεψη για την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων, αποτελεί την καλύτερη εκτίμηση της Διοίκησης, με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών

Η χρησιμοποίηση του μέσου σταθμισμένου αριθμού των μετοχών αποδίδει την πιθανότητα μεταβολής του ποσού του μετοχικού κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσης, λόγω του μεγαλύτερου ή του μικρότερου αριθμού μετοχών που παραμένουν σε κυκλοφορία κάθε στιγμή. Η κρίση απαιτείται για τον προσδιορισμό του αριθμού των μετοχών και το χρόνο έκδοσής τους. Ο υπολογισμός του σταθμισμένου μέσου αριθμού μετοχών έχει επιπτώσεις στον υπολογισμό των βασικών και προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή.

Περιεχόμενα

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	Σελ.
1. Λειτουργικοί τομείς	91
2. Κόστος Μισθοδοσίας	94
3. Πωλήσεις –Λοιπά Έσοδα	94
4. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας - Λειτουργίας Διάθεσης & Άλλα Γενικά Έξοδα	95
5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα (Έξοδα)	96
6. Φόροι	96
7. Κέρδη Ανά Μετοχή	103
8. Επενδυτικά Ακίνητα	103
9. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	103
10. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	106
11. Επενδύσεις σε θυγατρικές/ Συμμετοχές σε Εταιρείες του Ομίλου	108
12. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	109
13. Αποθέματα	110
14. Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	110
15. Χρηματικά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	114
16. Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο υπέρ το Άρτιο	114
17. Αποθεματικά	115
18. Κέρδη / Ζημιές εις νέο	116
19. Αποζημιώσεις Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	116
20. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	117
21. Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	118
22. Δάνεια	118
23. Μέρισμα	119
24. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών	119
25. Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	122
26. Αμοιβές Ελεγκτών	124
27. Συμβατικές Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	124
28. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	125
29. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα	128

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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, ενώ για την θυγατρική εταιρεία «Beta Contract Α.Ε.» τα αποτελέσματα της, το σύνολο των στοιχείων του Ενεργητικού και ο Κύκλος Εργασιών της είναι επουσιώδη σε σχέση με τον Όμιλο. Η θυγατρική εταιρεία «ΒΕΤΑ WOOD Α.Ε.Β.Ε» δραστηριοποιείται στην Ελλάδα με αντικείμενο την παραγωγή και την εμπορία επίπλων και άλλων συναφών ειδών και προϊόντων. Στους λειτουργικούς τομείς της Ελλάδας εκτός από τον Τομέα της Εμπορικής Δραστηριότητας περιλαμβάνεται Τομέας της Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας μετά την έναρξη της λειτουργίας από την χρήση 2013 της εγκατάστασης φωτοβολταϊκού συστήματος ισχύος 996,48 KW στα Οινόφυτα Βοιωτίας καθώς και η Κατασκευή (παραγωγή) επίπλων από την θυγατρική εταιρεία «ΒΕΤΑ WOOD Α.Ε.Β.Ε.».

31.12.2018	ΕΛΛΑΔΑ				ΡΟΥΜΑΝΙΑ	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤ/ΤΗΤΑ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΕΠΙΠΛΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤ/ΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κύκλος Εργασιών	16.571	330	1.332	18.233	5.101	23.334
Μείον: Κόστος πωλήσεων	(10.595)	-	(1.295)	(11.889)	(3.493)	(15.383)
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	5.977	330	37	6.344	1.607	7.951
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	31	-	19	50	26	76
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(1.163)	-	(135)	(1.298)	(201)	(1.499)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	(3.665)	(89)	(289)	(4.044)	(821)	(4.865)
Μερικά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	1.179	241	(369)	1.052	612	1.663
Καθαρά έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	(180)	-	(23)	(203)	(4)	(206)
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	999	241	(391)	849	608	1.457
Φόρος εισοδήματος	(332)	-	107	(225)	(78)	(303)
Καθαρά Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	667	241	(284)	624	530	1.154
Δικαιώματα μειοψηφίας						14
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου						1.168

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

31.12.2017	ΕΛΛΑΔΑ				ΡΟΥΜΑΝΙΑ	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤ/ΤΗΤΑ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΕΠΙΠΛΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤ/ΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κύκλος Εργασιών	15.785	353	890	17.028	4.476	21.504
Μείον: Κόστος	(10.250)	-	(857)	(11.107)	(3.080)	(14.187)
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	5.535	353	34	5.921	1.396	7.317
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	55	-	17	71	47	118
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(872)	-	(141)	(1.013)	(194)	(1.207)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	(3.508)	(84)	(168)	(3.761)	(806)	(4.566)
Μερικά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	1.209	269	(259)	1.219	443	1.661
Καθαρά έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	(185)	-	(12)	(197)	(4)	(201)
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	1.024	269	(271)	1.022	439	1.461
Φόρος εισοδήματος	59	-	-	59	(67)	(8)
Καθαρά Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	1.082	269	(271)	1.080	372	1.452
Δικαιώματα μειοψηφίας						54
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου						1.507

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Τα σύνολα Ενεργητικού και Παθητικού του τομέα έχουν ως εξής :

ΟΜΙΛΟΣ						
31.12.2018 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΛΛΑΔΑ			ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΑΠΑΛΟΙΦΗ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤ/ΤΗΤΑ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΕΠΙΠΛΩΝ			
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	4.926	924	500	86	-	6.437
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	12.994	83	513	2.026	(49)	15.567
Συμμετοχές	1.149	-	-	-	(1.149)	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	(5.547)	-	(794)	(419)	49	(6.711)
Καθαρό σύνολο ενεργητικού (I.K.)	13.522	1.007	220	1.694	(1.149)	15.293

ΟΜΙΛΟΣ						
31.12.2017 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΛΛΑΔΑ			ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΑΠΑΛΟΙΦΗ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ			
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	4.870	973	463	89	-	6.395
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	12.751	146	556	2.293	(422)	15.323
Συμμετοχές	789	-	-	-	(789)	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	(5.333)	-	(813)	(882)	422	(6.606)
Καθαρό σύνολο ενεργητικού (I.K.)	13.077	1.119	206	1.500	(789)	15.112

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

2. Κόστος Μισθοδοσίας

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2018	2017	2018	2017
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Έξοδα Μισθοδοσίας	2.553	2.392	1.787	1.763
Εργοδοτικές εισφορές	527	589	471	439
Λοιπές Παροχές	171	128	136	96
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	47	52	29	51
Μισθοί στην Παροχή Υπηρεσίας	622	423	46	49
Σύνολο	3.920	3.585	2.469	2.398

Το μόνιμο απασχολούμενο προσωπικό την 31.12.2018 ήταν για την Εταιρεία 95 άτομα και για τον Όμιλο 155 άτομα έναντι της προηγούμενης χρήσης 31.12.2017 στην οποία ήταν για την Εταιρεία 89 άτομα και για τον Όμιλο 143 άτομα.

3. Πωλήσεις – Λοιπά Έσοδα

Οι πωλήσεις αναλύονται ως κάτωθι:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2018	2017	2018	2017
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Έσοδα από Πωλήσεις Εμπορευμάτων	21.550	19.858	15.784	15.224
Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών	1.784	1.646	971	962
Σύνολο	23.334	21.504	16.755	16.186

Τα Λοιπά Έσοδα αναλύονται ως κάτωθι :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2018	2017	2018	2017
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Ενοίκια Ακινήτων	1	-	6	4
Λοιπά Έσοδα	75	118	47	68
Σύνολο	76	118	53	72

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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- 31.12.2018</u>	<u>1.1- 31.12.2017</u>	<u>1.1- 31.12.2018</u>	<u>1.1- 31.12.2017</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.251	3.110	2.394	2.298
Αμοιβές Τρίτων	782	487	638	367
Λοιπές Παροχές Τρίτων	202	212	132	130
Λειτουργικές μισθώσεις	566	566	411	407
Ασφάλιστρα	97	86	79	74
Επισκευές & Συντηρήσεις	122	132	98	108
Φόροι - Τέλη	140	128	121	112
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	241	178	191	158
Έξοδα ταξιδίων	125	109	110	92
Συνδρομές	9	9	8	7
Δωρεές – επιχορηγήσεις	2	6	2	6
Γραφική ύλη	59	55	24	18
Διάφορα έξοδα	125	156	76	82
Έξοδα μεταφορών	351	288	284	247
Έξοδα δημοσιεύσεων	3	2	3	1
Αποσβέσεις	253	234	194	181
Προβλέψεις	35	18	25	20
Σύνολο	6.364	5.774	4.789	4.309

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

5.Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα (Έξοδα)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2018	1.1- 31.12.2017	1.1- 31.12.2018	1.1- 31.12.2017
Τόκοι τραπεζικών μακροπροθέσμων υποχρεώσεων	68	76	68	76
Τόκοι τραπεζικών βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων	87	64	68	60
Απομείωση από επενδυτικά ακίνητα	15	-	15	-
Προμήθειες Εγγυητικών επιστολών	-	1	-	1
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	44	48	35	36
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	215	189	186	172
Πιστωτικοί Τόκοι τραπεζών	4	4	6	7
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	4	4	2	1
Κέρδη στην εύλογη αξία Δ.Π.Χ.Α. 40	-	(20)	-	9
Έσοδα από μερίσματα θυγατρικών	-	-	333	395
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	8	(12)	342	412
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα)	(206)	(201)	156	240

6.Φόροι**6.1 Φόρος Εισοδήματος**

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ορίστηκε στο 29% για το 2015 και έπειτα. Τα μερίσματα που διανέμονται σε εταιρείες εντός του ίδιου Ομίλου από εταιρείες εντός Ε.Ε., από τον Ιανουάριο του 2014 και μετά, εξαιρούνται τόσο από το φόρο εισοδήματος όσο και από τον παρακρατούμενο φόρο, με την προϋπόθεση μεταξύ άλλων, ότι η μητρική εταιρεία συμμετέχει στην εταιρεία που διανέμει το μέρισμα με ελάχιστο ποσοστό 10% για τουλάχιστον δύο συνεχόμενα έτη. Για την θυγατρική εταιρεία που δραστηριοποιείται στη Ρουμανία ο συντελεστής φόρου εισοδήματος ορίζεται σε 16%.

Με την ΠΟΛ.1228/2018 ορίστηκε η σταδιακή μείωση των φορολογικών συντελεστών των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα. Οι φορολογικοί συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά τα επόμενα έτη έχουν ως εξής:

Έτος	Φορολογικός Συντελεστής
2019	28%
2020	27%
2021	26%
2022 και έπειτα	25%

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Οι φόροι που απεικονίζονται στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις αναλύονται ως κάτωθι :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Λοιποί Φόροι Πληρωτέοι				
Φ.Π.Α	262	289	210	185
Φόροι – Τέλη Αμοιβών Προσωπικού	137	69	121	52
Φόροι – Τέλη Αμοιβών Τρίτων	12	13	7	9
Φόρος Εισοδήματος	301	29	251	-
Λοιποί Φόροι – Τέλη	13	13	6	6
Φόροι Τέλη Προηγ. Χρήσεων	-	-	-	-
Πρόβλεψη Φόρων Ανέλεγκτων χρήσεων	47	50	-	-
Σύνολο φόρων που απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	771	464	594	252

Οι φόροι που απεικονίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλύονται ως κάτωθι :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος:		
Φόρος Εισοδήματος Χρήσεως	343	60
Πλέον:		
Πρόβλεψη φορολογίας για φορολογικές διαφορές προηγ.χρήσεων	(3)	5
Αντιστροφή πρόβλεψης φορολογίας για φορολογ. διαφορές προηγ.χρήσεων	-	(160)
Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	(37)	104
Σύνολο φόρου εισοδήματος που απεικονίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	303	8

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος:		
Φόρος Εισοδήματος Χρήσεως	252	-
Πλέον:		
Αντιστροφή πρόβλεψης φορολογίας για φορολογ. διαφορές προηγ.χρήσεων	-	(160)
Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	106	99
Σύνολο φόρου εισοδήματος που απεικονίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	358	(61)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Ο φόρος εισοδήματος, που αναλογεί στα κέρδη του Ομίλου, διαφέρει από το ποσό που θα πρόκυπτε εάν εφαρμόζονταν ο ονομαστικός φορολογικός συντελεστής που ισχύει στην χώρα στην οποία έχει έδρα η Εταιρεία, ως ακολούθως:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Κέρδη προ φόρων	1.774	1.933	1.458	1.704
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	663	660	423	494
Προσαρμογές στο φόρο σε σχέση με:				
Έσοδα μη υποκείμενα σε φόρο	-	-	(97)	(114)
Μη φορολογικά εκπιπτόμενα έξοδα και λοιπές μόνιμες διαφορές	(138)	(100)	116	79
Χρησιμοποίηση ζημιών παρελθουσών χρήσεων	(188)	(553)	(97)	(520)
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή	(33)	-	13	-
Φόροι εισοδήματος	303	8	358	(61)

6.2 Αναβαλλόμενη Φορολογία

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>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού και παθητικού				
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	649	592	477	566
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(187)	(171)	(183)	(171)
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	462	421	294	395
Ανάλυση				
Υπόλοιπο έναρξης	421	544	395	510
Κίνηση Περιόδου	42	(123)	(101)	(115)
Υπόλοιπο τέλους	462	421	294	395

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

6.2. Φόροι (συνέχεια)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την χρήση 2018 (1.1.2018 - 31.12.2018) και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς ήταν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 2018

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Έξοδα Ίδρυσης	Αποθέματα	Αποζημίωση Προσωπικού	Προβλέψεις Εγγυήσεων Μισθωμάτων	Προβλέψεις επισφαλειών	Πιστ. Τζίρου- Προμ. Πωλήσεων & Λοιπά Έξοδα	Συμ/τεος Φ.Ε.	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)								
Υπόλοιπο την 01.01.2018	(8)	483	8	2	34	1	73	592
Χρεώσεις / Πιστώσεις στην Κατ.Αποτελεσμάτων	(2)	14	12	1	(2)	(1)	34	57
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	1	-	-	-	-	1
Υπόλοιπο την 31.12.2018	(10)	498	20	3	31	-	107	649

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων	Επενδυτικό Ακίνητο Μεταμόρφωσης	Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων	Προβλέψεις Εσόδων (ΔΛΠ 15)	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)					
Υπόλοιπο την 01.01.2018	(56)	-	(115)	-	(171)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στην Κατ.Αποτελεσμάτων	(20)	4	-	(4)	(20)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	4	-	4
Υπόλοιπο την 31.12.2018	(76)	4	(111)	(4)	(187)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την χρήση 2017 (1.1.2017- 31.12.2017) και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς ήταν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 2017

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Έξοδα Ίδρυσης	Αποθέματα	Αποζημίωση Προσωπικού	Προβλέψεις Εγγυήσεων Μισθωμάτων	Προβλέψεις επισφαλειών	Πιστ. Τζίρου- Προμ. Πωλήσεων & Λοιπά Έξοδα	Συμ/τεος Φ.Ε.	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)								
Υπόλοιπο την 01.01.2017	(6)	455	2	1	36	-	186	675
Χρεώσεις / Πιστώσεις στην Κατ.Αποτελεσμάτων	(2)	30	7	1	(3)	1	(113)	(80)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	(1)	(2)	-	-	-	-	(3)
Υπόλοιπο την 31.12.2017	(8)	483	8	2	34	1	73	592

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων	Έξοδα Ίδρυσης	Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων	Συναλλαγματικές Διαφορές	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)					
Υπόλοιπο την 01.01.2017	(33)	-	(98)	-	(131)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στην Κατ.Αποτελεσμάτων	(23)	-	-	-	(23)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	(17)	-	(17)
Υπόλοιπο την 31.12.2017	(56)	-	(115)	-	(171)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την χρήση 2018 (1.1.2018 - 31.12.2018) και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς ήταν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2018

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Αποθέματα	Προεξόφληση Εγγύησης Μισθωμάτων	Έξοδα Ίδρυσης	Αποζημίωση Προσωπικού	Προβλέψεις Επισφαλειών	Απομείωση θυγατρικής	Συμφ/στέος Φ.Ε.	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)								
Υπόλοιπο την 01.01.2018	443	2	(6)	8	34	14	73	566
Χρεώσεις / Πιστώσεις στην Κατ.Αποτελεσμάτων	(23)	-	(2)	8	(2)	-	(73)	(91)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	2	-	-	-	2
Υπόλοιπο την 31.12.2018	420	2	(8)	18	31	13	-	477

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων	Επενδυτικό Ακίνητο Μεταμόρφωσης	Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Υπόλοιπο την 01.01.2018		(18)	(97)	(171)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στην Κατ.Αποτελεσμάτων	(20)	5	-	(15)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	3	3
Υπόλοιπο την 31.12.2018	(76)	(13)	(94)	(183)

Στις 31.12.2017 η Εταιρεία είχε σωρευμένες φορολογικές ζημιές διείσδυσης ύψους 250 χιλ. Ευρώ για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι θα καλυφθούν από κέρδη των επόμενων ετών και γι' αυτό το λόγο έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους 73 χιλ. Ευρώ. Στις 31.12.2018 δεδομένου ότι η Εταιρεία εμφανίζει φορολογικά κέρδη τα οποία και κάλυψαν τις φορολογικές ζημιές των παρελθουσών χρήσεων, το υπόλοιπο της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, μεταφέρθηκε σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την χρήση 2017 (1.1.2017 - 31.12.2017) και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς ήταν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2017

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Αποθέματα	Προεξόφληση Εγγύησης Μισθωμάτων	Έξοδα Ίδρυσης	Αποζημίωση Προσωπικού	Προβλέψεις Επισφαλειών	Απομείωση θυγατρικής	Συμφ/στέος Φ.Ε.	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)								
Υπόλοιπο την 01.01.2017	406	1	(4)	2	36	14	186	642
Χρεώσεις / Πιστώσεις στην Κατ.Αποτελεσμάτων	37	-	(2)	7	(3)	-	(113)	(74)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Υπόλοιπο την 31.12.2017	443	2	(6)	8	34	14	73	566

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων	Επενδυτικό Ακίνητο Μεταμόρφωσης	Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Υπόλοιπο την 01.01.2017		(33)	(15)	(83)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στην Κατ.Αποτελεσμάτων		(23)	(3)	-
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια		-	-	(14)
Υπόλοιπο την 31.12.2017		(56)	(18)	(97)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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.

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Καθαρά κέρδη /Ζημίες	1.154	1.452	1.100	1.765
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	6.325	6.325	6.325	6.325
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε €)	0,1825	0,2295	0,1739	0,2790

8. Επενδυτικά Ακίνητα

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Αξία Κτήσης	-	-	1.019	1.037
Προσθήκες	178		178	
Αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	(15)	-	(15)	(18)
Αξία Λήξης	163	-	1.181	1.019
Έσοδα Μισθωμάτων	1	-	6	4
Κέρδη στην εύλογη αξία Δ.Π.Χ.Α. 40	-	(20)	-	9
Σύνολο	1	(20)	6	14

Στις 31.12.2018 διενεργήθηκε αποτίμηση στην εύλογη αξία του νέου ακινήτου της Εταιρείας στην Μεταμόρφωση Αττικής από τους πραγματογνώμονες εκτιμητές της εταιρείας Geoaxis Property & Valuation Services με αποτέλεσμα την μείωση της εύλογης αξίας του επενδυτικού ακινήτου κατά 15 χιλ.ευρώ για την Εταιρεία και τον Όμιλο. Κατά συνέπεια και τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας και του Ομίλου επιβαρύνθηκαν κατά 11 χιλ.ευρώ μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου.

9. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Στις 31.12.2017 διενεργήθηκε αποτίμηση στην εύλογη αξία του ακινήτου της Εταιρείας στην Μεταμόρφωση Αττικής από τους ανεξάρτητους πραγματογνώμονες εκτιμητές της εταιρείας «Geoaxis Property & Valuation Services» με αποτέλεσμα η εύλογη αξία του ιδιοχρησιμοποιούμενου ακινήτου να ανέλθει σε 3.558 χιλ. Ευρώ. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας πραγματοποιήθηκε με εφαρμογή της Συγκριτικής Μεθόδου. Κατά συνέπεια στην χρήση 2017 για την Εταιρεία αυξήθηκε η αξία του ιδιοχρησιμοποιούμενου οικοπέδου κατά 1 χιλ. Ευρώ, η αξία του ιδιοχρησιμοποιούμενου κτιρίου κατά 47 χιλ. Ευρώ, η αξία του επενδυτικού ακινήτου κατά 9 χιλ. Ευρώ, η καθαρή θέση κατά 34 χιλ. Ευρώ μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου και τα αποτελέσματα χρήσης βελτιώθηκαν κατά 7 χιλ. Ευρώ μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου. Αντίστοιχα για τον Όμιλο αυξήθηκε η αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων οικοπέδων κατά 4 χιλ. Ευρώ, των ιδιοχρησιμοποιούμενων κτιρίων κατά 53 χιλ. Ευρώ και η καθαρή θέση κατά 61 χιλ. Ευρώ μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου. Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας για την χρήση 2018 και 2017 αναλύονται ως ακολούθως:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΟΜΙΛΟΣ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Γήπεδα / οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό κατασκευή	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2017	1.822	2.895	1.297	455	2.387	60	8.916
Προσθήκες χρήσεως	-	-	334	79	153	9	574
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	(29)	(23)	-	(52)
Μεταφορές από Πάγια υπό Κατασκευή	-	-	-	-	-	(60)	(60)
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	-	(1)	(3)	-	(4)
Αναπροσαρμογές	5	53	-	-	-	-	58
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	5	53	334	48	127	(52)	515
Υπόλοιπο την 31.12.2017	1.827	2.948	1.630	503	2.514	9	9.431
Υπόλοιπο την 01.01.2018	1.827	2.948	1.630	503	2.514	9	9.431
Προσθήκες χρήσεως	150	40	79	90	85	-	445
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	(1)	(8)	(167)	-	(176)
Μεταφορές από Πάγια υπό Κατασκευή	-	-	-	-	-	(9)	(9)
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	(138)	(25)	-	-	-	-	(163)
Αναπροσαρμογές	(13)	(2)	-	-	-	-	(15)
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	13	78	82	(82)	(9)	82
Υπόλοιπο την 31.12.2018	1.827	2.960	1.709	585	2.432	-	9.513
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο την 01.01.2017	-	(121)	(271)	(359)	(2.182)	-	(2.934)
Προσθήκες χρήσεως	-	(63)	(73)	(29)	(66)	-	(232)
Προσαρμογή αποσβέσεων Ομίλου	-	-	-	2	(1)	-	1
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	30	21	-	51
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	-	1	2	-	3
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	(63)	(73)	4	(44)	-	(177)
Υπόλοιπο την 31.12.2017	-	(184)	(345)	(356)	(2.226)	-	(3.110)
Υπόλοιπο την 01.01.2018	-	(184)	(345)	(356)	(2.226)	-	(3.110)
Προσθήκες χρήσεως	-	(65)	(95)	(43)	(66)	-	(270)
Προσαρμογή αποσβέσεων Ομίλου	-	-	-	2	-	-	2
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	8	167	-	175
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	(65)	(95)	(33)	101	-	(92)
Υπόλοιπο την 31.12.2018	-	(249)	(440)	(388)	(2.125)	-	(3.202)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	1.827	2.764	1.286	148	288	9	6.321
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	1.827	2.711	1.269	197	307	-	6.311

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Γήπεδα / οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό κατασκευή	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2017	1.419	2.259	1.284	384	2.023	-	7.370
Προσθήκες χρήσεως	-	-	4	-	34	-	38
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	-	(22)	-	(22)
Αναπροσαρμογές	1	47	-	-	-	-	48
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	1	47	4	-	11	-	64
Υπόλοιπο την 31.12.2017	1.420	2.307	1.289	384	2.034	-	7.434
Υπόλοιπο την 01.01.2018	1.420	2.307	1.289	384	2.034	-	7.434
Προσθήκες χρήσεως	150	40	1	90	61	-	342
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	(1)	(8)	(167)	-	(176)
Μεταφορές & αναταξινόμηση	(138)	(25)	-	-	-	-	(163)
Αναπροσαρμογές	(13)	(2)	-	-	-	-	(15)
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	13	-	82	(106)	-	(11)
Υπόλοιπο την 31.12.2018	1.420	2.319	1.289	466	1.928	-	7.423
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο την 01.01.2017	-	(87)	(264)	(300)	(1.867)	-	(2.518)
Προσθήκες χρήσεως	-	(50)	(49)	(19)	(42)	-	(160)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	-	21	-	21
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	(50)	(49)	(19)	(21)	-	(139)
Υπόλοιπο την 31.12.2017	-	(137)	(313)	(319)	(1.889)	-	(2.657)
Υπόλοιπο την 01.01.2018	-	(137)	(313)	(319)	(1.889)	-	(2.657)
Προσθήκες χρήσεως	-	(51)	(50)	(30)	(40)	-	(172)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	8	167	-	175
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	(51)	(50)	(22)	126	-	3
Υπόλοιπο την 31.12.2018	-	(188)	(363)	(341)	(1.762)	-	(2.654)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	1.420	2.170	976	65	146	-	4.777
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	1.420	2.131	926	125	166	-	4.769

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

10. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Αξία κτήσεως ή αποτίμησης (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Έξοδα Κτήσης Λογισμικού	Σήματα & Τεχνογνωσία	Λοιπές Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2017	537	484	120	1.141
Προσθήκες Χρήσεως	17	-	-	17
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	17	-	-	17
Υπόλοιπο την 31.12.2017	554	484	120	1.159
Υπόλοιπο την 01.01.2018	554	484	120	1.159
Προσθήκες Χρήσεως	6	-	-	6
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	6	-	-	6
Υπόλοιπο την 31.12.2018	560	484	120	1.164
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο την 01.01.2017	(475)	(484)	(120)	(1.079)
Προσθήκες χρήσεως	(21)	-	-	(21)
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	(21)	-	-	(21)
Υπόλοιπο την 31.12.2017	(495)	(484)	(120)	(1.100)
Υπόλοιπο την 01.01.2018	(495)	(484)	(120)	(1.100)
Προσθήκες χρήσεως	(22)	-	-	(22)
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	(22)	-	-	(22)
Υπόλοιπο την 31.12.2018	(517)	(484)	(120)	(1.122)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	59	-	-	59
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	43	-	-	43

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΟΜΙΛΟΣ Αξία κτήσεως ή αποτίμησης (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Υπεραξία	Έξοδα Κτήσης Λογισμικού	Σήματα & Τεχνογνωσία	Λοιπές Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2017	-	694	489	120	1.303
Προσθήκες χρήσεως	-	20	-	-	20
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	(2)	-	-	(3)
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	-	18	-	-	18
Υπόλοιπο την 31.12.2017	-	712	489	120	1.320
Υπόλοιπο την 01.01.2018	-	712	489	120	1.320
Προσθήκες χρήσεως	36	49	-	-	85
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	36	49	-	-	85
Υπόλοιπο την 31.12.2018	36	760	489	120	1.405
Σωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο την 01.01.2017	-	(613)	(489)	(120)	(1.222)
Προσθήκες χρήσεως	-	(28)	-	-	(29)
Προσαρμογή αποσβέσεων Ομίλου	-	1	-	-	2
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	2	-	-	2
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	-	(25)	-	-	(25)
Υπόλοιπο την 31.12.2017	-	(638)	(489)	(120)	(1.247)
Υπόλοιπο την 01.01.2018	-	(638)	(489)	(120)	(1.247)
Προσθήκες χρήσεως	-	(31)	-	-	(32)
Προσαρμογή αποσβέσεων Ομίλου	-	(2)	-	-	(1)
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	-	(33)	-	-	(33)
Υπόλοιπο την 31.12.2018	-	(671)	(489)	(120)	(1.279)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2017	-	74	-	-	74
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2018	36	89	-	-	126

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

11. Επενδύσεις σε θυγατρικές / Συμμετοχές σε εταιρείες του Ομίλου

Η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί αν υπάρχει απομείωση των συμμετοχών της τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Από τον ετήσιο έλεγχο απομείωσης των συμμετοχών της Εταιρείας, δεν προέκυψε απομείωση της αξίας των συμμετοχών της Εταιρείας.

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	2.113	419	5.127	530
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Δήμος Μεταμόρφωσης	99%	Άμεση	89	283	66	258	18
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Δήμος Μεταμόρφωσης	100%	Άμεση	108	328	46	566	108
Beta Wood Ανώνυμη Εμπορική Βιομηχανική Εταιρεία	Δήμος Μεταμόρφωσης	95%	Άμεση	760	1.014	794	1.351	(284)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)		
Υπόλοιπο Έναρξης	789	523
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Beta Wood A.E.B.E.	300	266
Αγορά μετοχών Beta Wood A.E.B.E.	60	
Υπόλοιπο	1.149	789

31.12.2018

(Ποσά σε 000 Ευρώ) Ονομασία Εταιρείας	Αρχική Αξία Κτήσης	Απομείωση Αξίας Κτήσης	Αύξηση Μετ. Κεφαλαίου/Αγορά Μετοχών	Υπόλοιπο Αξία Κτήσης
Voyatzoglou Systems Romania SRL	192	-	-	192
Beta Contract A.E.	89	-	-	89
Organizer Stores A.E.E.	2.493	(2.384)	-	108
Beta Wood A.E.B.E.	400	-	360	760
Σύνολο	3.174	(2.384)	360	1.149

31.12.2017

(Ποσά σε 000 Ευρώ) Ονομασία Εταιρείας	Αρχική Αξία Κτήσης	Απομείωση Αξίας Κτήσης	Αύξηση Μετ. Κεφαλαίου/Συμμετοχής	Υπόλοιπο Αξία Κτήσης
Voyatzoglou Systems Romania SRL	192	-	-	192
Beta Contract A.E.	89	-	-	89
Organizer Stores A.E.E.	2.493	(2.384)	-	108
Beta Wood A.E.B.E.	134	-	266	400
Σύνολο	2.908	(2.384)	266	789

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 χορηγηθείσες εγγυήσεις για λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και επιβατικών αυτοκινήτων και αναλύονται ως ακολούθως:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Εγγυήσεις Λειτουργικών Μισθώσεων	56	54	24	26
Λοιπές Εγγυήσεις	78	134	71	129
Σύνολο	135	187	96	154

13. Αποθέματα

Η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί σε απομείωση της αξίας των βραδέως κινούμενων αποθεμάτων της Εταιρείας κατά το πόσο των 1.500 χιλ. Ευρώ και ποσό 1.859 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο. Η εταιρεία Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων είναι εταιρεία παροχής υπηρεσιών και στερείται αποθεμάτων.

Τα αποθέματα της Εταιρείας και του Ομίλου αναλύονται ως εξής :

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Εμπορεύματα	5.736	5.869	4.794	4.788
Μείον : Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	(1.859)	(1.934)	(1.500)	(1.526)
Σύνολο	3.877	3.935	3.294	3.262

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. Η Διοίκηση του Ομίλου δύναται να εγκρίνει την πίστωση άνω των 180 ημερών για μεμονωμένους μεγάλους πελάτες της, λόγω της μακροχρόνιας συνεργασίας σε συνδυασμό με την αυξημένη πιστοληπτική τους αξιοπιστία και θεωρεί ότι δεν υπάρχει περίπτωση επισφάλειας.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	138	163	112	163
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις - Πελάτες	6.921	6.022	5.391	4.728
Επιταγές Εισπρακτέες	1.878	1.572	1.856	1.499
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις ομίλου	-	-	44	151
Λοιπές Απαιτήσεις	50	50	50	50
Επισφαλείς επίδικοι πελάτες και χρεώστες	141	145	112	116
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(141)	(145)	(112)	(116)
Λοιποί φόροι	-	14	-	14
ΦΠΑ Εισπρακτέο	1	51	-	-
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	-	12	-	12
Προκαταβολές & Πιστώσεις	30	32	24	25
Έξοδα Επομένων Χρήσεων	104	116	86	92
Χρεώστες διάφοροι	86	233	65	212
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	132	182	125	181
Υπόλοιπο	9.340	8.446	7.754	7.127

Ανάλυση Πρόβλεψης για επισφάλειες	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	145	158	116	125
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(4)	(13)	(4)	(9)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	141	145	112	116

Πελάτες	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις - Πελάτες	6.921	6.022	5.391	4.728
Επιταγές Εισπρακτέες	1.878	1.572	1.856	1.499
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις ομίλου	-	-	44	151
Επισφαλείς επίδικοι πελάτες και χρεώστες	141	145	112	116
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(141)	(145)	(112)	(116)
Απαιτήσεις από πελάτες	8.799	7.594	7.291	6.378

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Η χρονική ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα έως 180 ημέρες	7.993	7.136	6.554	5.936
Ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα :				
Πάνω από 180 ημέρες	806	458	737	443
Απαιτήσεις από πελάτες	8.799	7.594	7.291	6.378

Η Εταιρεία και ο Όμιλος εφάρμοσαν την απλοποιημένη προσέγγιση της παραγράφου 5.5.15 του Δ.Π.Χ.Α. 9, βάσει της οποίας ο αντίθετος λογαριασμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών από απαιτήσεις από πελάτες προσδιορίζεται στο ποσό που προκύπτει με βάση τη συνολική διάρκεια των απαιτήσεων. Για τον προσδιορισμό των εν λόγω ζημιών χρησιμοποιήθηκε πίνακας χρονολογικής ανάλυσης και ποσοστών, που αναπτύχθηκε με τη χρήση ιστορικών δεδομένων και εύλογων προβλέψεων, με βάση τον οποίο δεν υπήρχαν αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές κατά την 01.01.2018 ενώ τα αναμενόμενα πιστωτικά κέρδη για την χρήση 01.01.2018 - 31.12.2018 ανήλθαν σε 4 χιλ. Ευρώ και βελτίωσαν την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ					
	1- 30	31-60	61-90	91-180	Άνω των 180	Σύνολο
31.12.2018	1- 30	31-60	61-90	91-180	Άνω των 180	Σύνολο
	Ημέρες	Ημέρες	Ημέρες	Ημέρες	Ημερών	
Απαιτήσεις	2.192	1.677	1.810	2.398	722	8.799
Ποσοστό Απωλειών	0,00%	1,10%	1,70%	2,70%	3,80%	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	-	18	31	65	27	141
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου						(145)
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη						(4)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>					
	1- 30 Ημέρες	31-60 Ημέρες	61-90 Ημέρες	91-180 Ημέρες	Άνω των 180 Ημερών	Σύνολο
31.12.2017						
Απαιτήσεις	1.087	1.157	1.752	3.140	458	7.594
Ποσοστό Απωλειών	0,00%	1,10%	1,70%	2,70%	3,80%	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	-	13	30	85	17	145
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου						(145)
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη						-

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>					
	1- 30 Ημέρες	31-60 Ημέρες	61-90 Ημέρες	91-180 Ημέρες	Άνω των 180 Ημερών	Σύνολο
31.12.2018						
Απαιτήσεις	1.838	1.577	1.778	1.361	738	7.291
Ποσοστό Απωλειών	0,00%	1,10%	1,70%	2,70%	3,80%	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	-	17	30	37	28	112
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου						(116)
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη						(4)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
	1- 30 Ημέρες	31-60 Ημέρες	61-90 Ημέρες	91-180 Ημέρες	Άνω των 180 Ημερών	Σύνολο
31.12.2017						
Απαιτήσεις	769	1.521	1.593	2.052	443	6.378
Ποσοστό Απωλειών	0,00%	1,10%	1,70%	2,70%	3,80%	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	-	17	27	55	17	116
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου						(116)
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη						-

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:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2018	2017	2018	2017
Ταμείο	22	39	18	31
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.382	2.125	769	1.433
Σύνολο	1.404	2.164	787	1.464

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 01.01.2018	6.325	3.795	(63)	0,60	3.732
Υπόλοιπο την 31.12.2018	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. Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018.

Με βάση το μετοχολόγιο της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, οι μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία μεγαλύτερο του 2% ήταν οι εξής:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΜΕΤΟΧΟΣ	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό συμμετοχής την 31.12.2018
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ (Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος)	3.225.750	51,00%
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ANNA (Αντιπρόεδρος & Μέλος του Δ.Σ.)	1.009.335	15,96%
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΝΙΝΑ (Μέλος του Δ.Σ.)	1.009.335	15,96%
ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ (ποσοστό μικρότερο του 2%)	1.080.580	17,08%
ΣΥΝΟΛΟ	6.325.000	100,00%

17. Αποθεματικά

Σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες να μεταφέρουν σε ετήσια βάση σε λογαριασμό τακτικού αποθεματικού ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό από τα ετήσια κέρδη τους (μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος), έως ότου αυτό φθάσει τουλάχιστον στο ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Την 31 Δεκεμβρίου 2018 το τακτικό αποθεματικό ανερχόταν 1.852 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 2.274 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία. Το τακτικό αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους. Τα αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως κάτωθι:

ΟΜΙΛΟΣ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Συν/κων Διαφ.	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αναπροσαρμογή Παγίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2018	1.083	(452)	1.591	244	2.465
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	(2)	-	-	(2)
Κινήσεις κατά τη Διάρκεια της Περιόδου	-	-	(615)	-	(615)
Αναβαλλόμενοι Φόροι	-	-	-	3	3
Υπόλοιπο την 31.12.2018	1.083	(455)	976	247	1.852

ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Συν/κων Διαφ.	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αναπροσαρμογή Παγίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2018	1.057	-	1.591	237	2.886
Κινήσεις κατά τη Διάρκεια της Χρήσης	-	-	(615)	-	(615)
Αναβαλλόμενοι Φόροι	-	-	-	3	3
Υπόλοιπο την 31.12.2018	1.057	-	976	241	2.274

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

18. Κέρδη (Ζημιές) εις νέο

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Κέρδη εις νέο	9.696	8.873	8.098	7.336
Κέρδη εις νέο	9.696	8.873	8.098	7.336

19. Αποζημιώσεις Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία

Ο Όμιλος ανέθεσε σε αναλογιστή την εκπόνηση μελέτης προκειμένου να διερευνηθούν και υπολογιστούν τα αναλογιστικά μεγέθη, βάσει των προδιαγραφών που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ 19 αναθεωρημένο), που προβλέπουν την υποχρεωτική καταχώρησή τους στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Κατά την αναλογιστική υποχρέωση («Actuarial Liability») ελήφθησαν υπόψη όλες οι χρηματοοικονομικές και δημογραφικές παράμετροι που σχετίζονται με τους εργαζόμενους του Ομίλου. Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία που παρουσιάζονται στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	275	256	268	250
Πληρωθείσες εισφορές εργοδότη	(12)	(31)	(4)	(31)
Δαπάνη Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	54	58	35	56
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	3	(8)	6	(7)
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	319	275	304	268

Τα ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων έχουν ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	40	36	27	34
Χρηματοοικονομικό κόστος	6	5	6	5
Κόστος προϋπηρεσίας & ζημιές περικοπών & διακανονισμών	8	16	2	16
Συνολική επιβάρυνση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	54	58	35	56

Η κίνηση της υποχρέωσης που έχει καταχωρηθεί στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έχει ως εξής:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Καθαρή υποχρέωση στην αρχή της χρήσης:	275	256	268	250
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	40	36	27	34
Χρηματοοικονομικό κόστος	6	5	6	5
Κόστος προϋπηρεσίας & ζημίες περικοπών & διακανονισμών	8	16	2	16
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(12)	(31)	(4)	(31)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	3	(8)	6	(7)
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	319	275	304	268

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στα Ίδια Κεφάλαια μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων είναι:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	3	(8)	6	(7)
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	3	(8)	6	(7)

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

Αναλογιστικές Παραδοχές		
	31.12.2018	31.12.2017
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,95%	2,00%
Αναμενόμενη αύξηση αποδοχών	0 -1,50%	0 -1,50%
Ρυθμός αύξησης Πληθωρισμού	1,50%	1,50%

20. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Δικαιώματα Τεχνογνωσίας	-	-	-	-
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	11	11
Σύνολο	-	-	11	11

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

21. Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

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

Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Προμηθευτές Εξωτερικού	1.001	2.007	866	1.527
Υποχρεώσεις ενδοεταιρικά υπόλοιπα	-	-	5	79
Προμηθευτές Εσωτερικού	918	137	716	-
Γραμμάτια Πληρωτέα	11	-	11	-
Επιταγές πληρωτέες	236	295	160	175
Προκαταβολές Πελατών	242	384	128	255
Βραχυπρόθεσμες Υποχρ. Προς τον Όμιλο	-	-	-	21
Κοινωνικές Ασφαλίσεις	203	178	142	125
Μερίσματα πληρωτέα	3	2	3	2
Πιστωτές Διάφοροι	100	77	81	40
Δεδουλευμένα έξοδα	25	25	20	21
Λοιποί Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού	2	21	2	19
Σύνολο	2.741	3.127	2.134	2.265

22. Δάνεια

Τα εμπράγματα βάρη του Ομίλου αφορούν σε προσημείωση ύψους 2.220 χιλ. Ευρώ επί του ακινήτου της μητρικής Εταιρείας στο 12^ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών - Λαμίας στην Μεταμόρφωση Αττικής για εξασφάλιση σύμβασης μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 1.850 χιλ. Ευρώ (το υπόλοιπο του οποίου την 31.12.2018 ανερχόταν σε 910 χιλ. Ευρώ).

Η ανάλυση των μακροπρόθεσμων δανείων έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Μακροπρόθεσμα Δάνεια				
Τραπεζικά δάνεια	910	1.190	910	1.190
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανείων	910	1.190	910	1.190
Μέσο επιτόκιο	5,10%	5,10%	5,10%	5,10%

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση της ληκτότητας των μακροπρόθεσμων δανείων της Εταιρείας

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	2- 3 έτη	3- 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	560	350	910
ΣΥΝΟΛΟ	560	350	910

Η ανάλυση των βραχυπρόθεσμων δάνειων έχει ως εξής :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<u>Βραχυπρόθεσμα Δάνεια</u>				
Τραπεζικά δάνεια	1.504	1.127	1.029	854
Βραχυπρόθεσμο Υπόλοιπο Μακροπρόθεσμου Δανείου	280	210	280	210
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανείων	1.784	1.337	1.309	1.064
Μέσο σταθμισμένο επιτόκιο	5,77%	5,92%	5,79%	5,92%

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την συνεδρίασή του την 30η Νοεμβρίου 2017 αποφάσισε την αύξηση της παροχής εγγύησης σε Τράπεζες της θυγατρικής εταιρείας «Beta Wood ΑΕΒΕ» σε κεφάλαια κίνησης για την ικανοποίηση των αναγκών της μέχρι ποσού ύψους Πεντακόσων χιλιάδων ευρώ (500 χιλ. €)

23. Μέρισμα

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 28η Ιουνίου 2018, αποφάσισε την διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2017 συνολικού ύψους 949 χιλ. Ευρώ (0,15 ευρώ ανά μετοχή). Στο διανεμόμενο μέρισμα έγινε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 15%, σύμφωνα με το άρθρο 40, παρ.1 του Ν.4172/2013 και έτσι το καθαρό πληρωτέο μέρισμα ανήλθε σε 0,1275 ευρώ ανά μετοχή. Η καταβολή του εν λόγω μερίσματος άρχισε να πραγματοποιείται στους δικαιούχους μετόχους από την 10^η Ιουλίου 2018.

24. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

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

(α) το ποσό αυτών των συναλλαγών για την χρήση 2018 (01.01.2018 - 31.12.2018),

(β) το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους στο τέλος της χρήσης (31.12.2018),

(γ) τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με την Εταιρεία καθώς και

(δ) τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρείας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

31.12.2018	Organizer Stores A.E.	Beta Contract A.E.	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Beta Wood AEBE	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	342	1	90	49	-	483	-
Έσοδα από Συμμετοχές	-	-	333	-	-	333	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	1	-	48	152	-	200	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	-	565	565	620
Σύνολο	342	1	472	201	565	1.581	620

31.12.2017	Organizer Stores A.E.	Beta Contract A.E.	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Beta Wood AEBE	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	363	1	(36)	142	-	470	-
Έσοδα από Συμμετοχές	-	-	395	-	-	395	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	-	-	63	437	-	500	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	-	393	393	452
Σύνολο	363	1	421	580	393	1.758	452

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

31.12.2018 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Organizer Stores A.E.	Beta Contract A.E.	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Beta Wood AEBE	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
Απαιτήσεις από θυγατρικές	5	-	-	39	-	44	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	12	-	1	4	-	16	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	45	44	45
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	17	-	1	42	45	104	45

31.12.2017 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Organizer Stores A.E.	Beta Contract A.E.	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Beta Wood AEBE	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
Απαιτήσεις από θυγατρικές	1	-	-	150	-	151	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	11	-	100	-	-	111	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	110	110	110
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	11	1	100	151	110	372	110

Το ποσό των 45 χιλ. Ευρώ που απεικονίζεται στις Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης προς τον Όμιλο και 44 χιλ. Ευρώ την Εταιρεία αφορά σε απαιτήσεις της Εταιρείας από το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της θυγατρικής εταιρείας «Beta Wood A.E.B.E» και πιο συγκεκριμένα αφορά σε δάνειο ποσού ύψους 44 χιλ. Ευρώ το οποίο έχει χορηγηθεί στην κα. Πενταράκη Παναγιώτα - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Μέτοχο της εν λόγω θυγατρικής με ταυτόχρονη ενεχυρίαση των μετοχών της από την Εταιρεία και ποσό 1 χιλ. Ευρώ 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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

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 του 2018.

Σημειώσεις :

1. Πλην των ανωτέρω αναφερομένων δεν υπάρχουν άλλα συνδεδεμένα προς την Εταιρεία μέρη.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί λοιπά δάνεια ή άλλες πιστωτικές εν γένει διευκολύνσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας. Τα ποσά που αναφέρονται στον Πίνακα των Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθυντικού Προσωπικού 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. Οι εν λόγω συναλλαγές δεν περιέχουν κανένα εξαιρετικό ή εξατομικευμένο γνώρισμα, το οποίο θα καθιστούσε επιβεβλημένη την περαιτέρω και ανά συνδεδεμένο πρόσωπο ανάλυση αυτών.
7. Δεν υπάρχουν επισφαλείς Απαιτήσεις ή προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων μεταξύ των συνδεδεμένων μερών του Ομίλου.
8. Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η αξία της οποίας υπερβαίνει ποσοστό 10% της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας, όπως αποτυπώνεται στις τελευταίες δημοσιευμένες καταστάσεις
9. Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η οποία να αξιολογείται ως σημαντική, κατά την έννοια της με αριθμό 45/2011 Εγκυκλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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 2018 και 2017, αντίστοιχα ο δείκτης εξελίχθηκε ως εξής :

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Σύνολο Δανεισμού	2.694	2.527
Χρηματικά Διαθέσιμα	(1.404)	(2.164)
Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου	1.290	363
EBITDA Ομίλου	1.917	1.896
Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου /EBITDA Ομίλου	0,6729	0,1914

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	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9.340	8.446	9.340	8.446
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	1.404	2.164	1.404	2.164
Σύνολο	10.744	10.610	10.744	10.610
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	1.784	1.337	1.784	1.337
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	910	1.190	910	1.190
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.741	3.127	2.741	3.127
Σύνολο	5.435	5.654	5.435	5.654

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. Την 31^η Δεκεμβρίου 2018 η Εταιρεία κατείχε τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ		ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ
	31.12.2018	31.12.2017	
Επενδυτικά Ακίνητα	1.181	1.019	Επίπεδο 3

25.3 Ανάλυση Ληκτότητας Υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΗΚΤΟΤΗΤΑΣ ΧΡΗΜ/ΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					
	31.12.2018 ΟΜΙΛΟΣ	Αξία Ισολογισμού	Έως 6 Μήνες	Έως 6 Μήνες- 1 έτος	2- 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια		1.784	1.644	140	-	1.784
Μακροπρόθεσμα Δάνεια		910	-	-	910	910
Εμπορικές υποχρεώσεις		2.741	2.741	-	-	2.741
ΣΥΝΟΛΟ		5.435	4.525	-	910	5.435

26. Αμοιβές ελεγκτών

Οι ελεγκτές της εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της για την χρήση 2018 ήταν η ελεγκτική εταιρεία «TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ». Οι ελεγκτικές και λοιπές αμοιβές της εταιρείας και του Ομίλου αναλύονται ως εξής :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Αμοιβές για ελεγκτικές Υπηρεσίες	37	36	25	25
Αμοιβές για Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό	13	22	13	13
Σύνολο	50	58	38	38

27. Συμβατικές Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Ο Όμιλος και η Εταιρεία κατά την 31.12.2018 έχουν καταβάλει για λειτουργικές μισθώσεις τα κάτωθι ποσά :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Λειτουργικές μισθώσεις	566	566	411	566
Σύνολο	566	566	411	566

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Έως 1 έτος	617	623	399	393
Από 1 έτος έως 5 έτη	1.729	2.820	1.007	1.594
Περισσότερα από 5 έτη	177	354	90	166
ΣΥΝΟΛΑ	2.523	3.797	1.497	2.153

28. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

i. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Κατά εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α.) και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2012 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2018, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείψει υφιστάμενης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

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

Επωνυμία	Ανέλεγκτες Φορολογικές χρήσεις
Βογιατζόγλου Systems ΑΕ	2012 - 2018¹
Beta Contract Α.Ε.	2012 - 2018¹
Organizer Stores Α.Ε.Ε.	2012 - 2018¹
Voyatzoglou Systems Romania SRL	2004 – 2018
Beta Wood Α.Ε.Β.Ε	2016 – 2018²

Ο Όμιλος 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.

(1) Οι Εταιρείες του Ομίλου Βογιατζόγλου Systems με έδρα στην Ελλάδα, για την χρήση 2013 είχαν υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών με βάση τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/ 1994 και για τις χρήσεις 2014, 2015, 2016 και 2017 με βάση τις διατάξεις του άρθρου 65α Ν.4174/2013. Έλαβαν Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς προσαρμογές για τις χρήσεις 2013, 2014, 2015, 2016 και 2017.

(2) Η θυγατρική «Beta Wood Α.Ε.Β.Ε» δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2016 και για την χρήση 2017 έχει λάβει Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς προσαρμογές.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Για την χρήση 2017 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας και των Ελληνικών θυγατρικών της («Beta Contract A.E.», «Beta Wood A.E.B.E.» και «Organizer Stores A.E.E.»), που διενεργήθηκε από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, όπως ισχύει, και εκδόθηκαν αντίστοιχα Φορολογικά Πιστοποιητικά με Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη τον Οκτώβριο του 2018

Για τη χρήση 2018 η Εταιρεία υπόκειται σε φορολογικό έλεγχο από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013.

ii. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις από Επίδικες ή υπό Διαιτησία Διαφορές

Σύμφωνα με το υπ' αριθμόν 111/2005 εκδοθέν φύλλο ελέγχου του προϊστάμενου της Δ.Ο.Υ. Θηβών καταλογίστηκαν στην Εταιρεία πρόσθετοι φόροι μεταβίβασης ακινήτου ποσού 266 χιλ. Ευρώ. Η Εταιρεία άσκησε 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 στις 23.10.2013 και εξεδόθη η υπ' αριθ. 3/2015 απόφαση του Διοικητικού Πρωτοδικείου Λιβαδειάς, η οποία απέρριψε την προσφυγή, με κοινοποίηση στην Εταιρεία στις 24.2.2017. Συνεπώς η Εταιρεία ορθώς είχε προβεί στον σχηματισμό ισόποσης πρόβλεψης ποσού 266 χιλ. Ευρώ (χρήση 2015), ενώ στην χρήση 2016 το ποσό μεταφέρθηκε στις υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη με επιβάρυνση ποσού ύψους 18 χιλ. Ευρώ λόγω προσαιξήσεων. Η Εταιρεία προέβη σε άσκηση έφεσης για την εξαφάνιση της ως άνω απόφασης στις 03.04.2017 και η δικάσιμος προσδιορίστηκε στις 11.01.2019, ημερομηνία κατά την οποία και συζητήθηκε και αναμένεται η έκδοση αποφάσεως επ' αυτής.

Σύμφωνα με τα υπ' αριθμόν 83/2008, 78/2009, 22/2009 εκδοθέντα φύλλα ελέγχου και σύμφωνα με την υπ' αριθμόν 719/2008 εκδοθείσα απόφαση πράξης επιβολής προστίμου του Δ.Ε.Κ Αθηνών καταλογίστηκαν στην Εταιρεία πρόσθετοι φόροι μεγάλης ακίνητης περιουσίας ποσού 42 χιλ. Ευρώ για τις χρήσεις 2004-2007. Η Εταιρεία υπέβαλλε κατά του Ελληνικού Δημοσίου προσφυγές/αιτήσεις συμβιβασμού, οι οποίες κατατέθηκαν ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών με αίτημα να ακυρωθούν και να εξαφανιστούν τα προσβαλλόμενα φύλλα ελέγχου. Οι προσφυγές, σε συνέχεια πολλαπλών αναβολών, συζητήθηκαν τελικά κατά την δικάσιμο της 12ης Ιανουαρίου 2017 και εξεδόθη η υπ' αριθ. 10318/2018 απόφαση του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών, η οποία απέρριψε την προσφυγή της Εταιρείας. Συνεπώς η Εταιρεία ορθώς είχε προβεί στον σχηματισμό ισόποσης πρόβλεψης ποσού 42 χιλ. Ευρώ (χρήση 2015), ενώ στην χρήση 2018 το ποσό μεταφέρθηκε στις υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη και καταβλήθηκε. Η Εταιρεία προέβη σε άσκηση έφεσης για την εξαφάνισή της ως άνω απόφασης του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών στις 01-10-2018 και κατά την δικάσιμο της 04-02-2019, συζητήθηκε και αναμένεται η έκδοση αποφάσεως επ' αυτής.

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 προσαιξήσεων 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 την ακύρωση των παραπάνω πράξεων επιβολής εισφορών και προσαιξήσεων. 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, σύμφωνα με τα στοιχεία των φακέλων, ότι οι προαναφερθείσες αιτήσεις / προσφυγές πρόκειται να έχουν θετική έκβαση για την

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018

Εταιρεία και κατά συνέπεια οι ανωτέρω πράξεις επιβολής εισφορών αναμένονται να μην έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση είτε του Ομίλου ή της Εταιρείας ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας τους.

Εκτός από τις ανωτέρω αναφερθείσες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις, ουδεμία άλλη επίδικη ή υπό διαιτησία διαφορά δικαστικών ή διοικητικών οργάνων υφίσταται, που ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου.

iii. Προβλέψεις & Υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	2018	2017	2018	2017
Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	47	50	-	-
Προβλέψεις Ενδεχόμενων Επίδικων υποχρεώσεων	-	42	-	42

31.12.2018 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Επισφαλείς απαιτήσεις	Αποζημίωση Προσωπικού	Απαξίωση Αποθεμάτων	Προβλέψεις Πιστωτικών Τζίρου και Λοιπών Δαπανών	Σύνολο
Όμιλος	141	319	1.859	2	2.321
Εταιρεία	112	304	1.500	-	1.916

31.12.2017 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Επισφαλείς απαιτήσεις	Αποζημίωση Προσωπικού	Απαξίωση Αποθεμάτων	Προβλέψεις Πιστωτικών Τζίρου και Λοιπών Δαπανών	Σύνολο
Όμιλος	145	275	1.934	6	2.360
Εταιρεία	116	268	1.526	-	1.910

iv. Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη

Τα εμπράγματα βάρη του Ομίλου αφορούν σε προσημείωση ύψους 2.220 χιλ. Ευρώ επί του ακινήτου της μητρικής Εταιρείας στο 12^ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών - Λαμίας στην Μεταμόρφωση Αττικής για εξασφάλιση σύμβασης μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 1.850 χιλ. Ευρώ (το υπόλοιπο του οποίου την 31.12.2018 ανερχόταν σε 910 χιλ. Ευρώ). Επίσης για την εξασφάλιση του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου έχουν συσταθεί ενέχυρα επί επιταγών εισπρακτέων συνολικού ποσού 505 χιλ. Ευρώ.

29. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας «ΒΕΤΑ WOOD Α.Ε.Β.Ε» της 17.01.2019 αποφασίστηκε για την περαιτέρω κεφαλαιακή ενδυνάμωση και ενίσχυση της ρευστότητας αυτής, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 300 χιλ. Ευρώ με την καταβολή μετρητών και την συνακόλουθη έκδοση 300.000 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ εκάστης, με την αυτή τιμή διάθεσης, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας. Στην ως άνω αύξηση η Εταιρεία αποφάσισε να καλύψει ολόκληρο το σύνολο των νέων εκ της αυξήσεως μετοχών, με αποτέλεσμα η συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω θυγατρικής να ανέρχεται πλέον (μετά την ολοκλήρωση της κάλυψης της ως άνω αύξησης) σε ποσοστό 96,36% από ποσοστό 95,00%.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν έχουν προκύψει άλλα γεγονότα μετά την λήξη της κλειόμενης χρήσης και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης τα οποία ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου.

Μεταμόρφωση, 24 Απριλίου 2019

**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 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018
Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των Οικονομικών εκθέσεων του Ομίλου και
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση με αριθμό 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία γνωστοποιεί ότι η Ετήσια Οικονομική Έκθεση η οποία περιλαμβάνει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σε ενοποιημένη και μη βάση, την Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση από 01.01.2018 έως 31.12.2018, είναι ανηρτημένη στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη εταιρική της ιστοσελίδα www.voyatzoglou.gr.

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

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS Α.Ε. και του ΟΜΙΛΟΥ της. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία ή τον Όμιλο, να ανατρέξει στην διεύθυνση μας στο διαδίκτυο, όπου αναρτώνται οι ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε., καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή, όποτε αυτή απαιτείται.

Αρμόδια Υπηρεσία : Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού, Δ/ση Εταιρειών και ΓΕΜΗ

Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρείας : http://www.voyatzoglou.gr

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου : Νικόλαος Βογιατζόγλου, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος & Εκτελεστικό Μέλος
 Άννα Βογιατζόγλου, Αντιπρόεδρος & Εκτελεστικό Μέλος

Ανδρέας Τσέπερης, Εκτελεστικό Μέλος

Νίνα Βογιατζόγλου, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Δημήτρης Σκαλαίος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ιωάννης Βεργίνης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ανδρέας Σταμόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ημερομηνία Έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων : 24.4.2019

Νόμιμος Ελεγκτής : Πετράκης Εμμανουήλ, Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731

Ελεγκτική Εταιρεία : TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Α.Μ. ΣΟΕΛ 166

Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ενοποιημένα και μη Ενοποιημένα)				
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	6.311	6.321	4.769	4.777
Επενδύσεις σε Ακίνητα	163	-	1.181	1.019
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	126	74	43	59
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	784	779	1.722	1.509
Αποθέματα	3.877	3.935	3.294	3.262
Απαιτήσεις από πελάτες	6.921	6.022	5.391	4.728
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.823	4.588	3.149	3.863
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	-	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	22.003	21.718	19.549	19.217
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	3.795	3.795	3.795	3.795
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	11.484	11.276	10.309	10.158
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ιδιοκτητών Μητρικής (α)	15.279	15.071	14.104	13.953
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	13	41	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	15.293	15.112	14.104	13.953
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	910	1.190	910	1.190
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	506	446	498	450
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.784	1.337	1.309	1.064
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.512	3.633	2.728	2.559
Υποχρεώσεις που σχετίζονται με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	-	-	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)	6.711	6.606	5.446	5.263
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	22.003	21.718	19.549	19.217

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (Ενοποιημένα και μη Ενοποιημένα)				
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Κύκλος εργασιών	23.334	21.504	16.755	16.186
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	7.951	7.317	6.038	5.701
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.663	1.661	1.302	1.464
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	1.457	1.461	1.458	1.704
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	1.154	1.452	1.100	1.765
- Ιδιοκτήτες Μητρικής	1.168	1.507	1.100	1.765
- Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(14)	(54)	-	-
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Β)	(1)	28	(1)	39
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	1.153	1.481	1.099	1.804
- Ιδιοκτήτες Μητρικής	1.167	1.535	1.099	1.804
- Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(14)	(54)	-	-
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	0,1825	0,2295	0,1739	0,2790
Προτεινόμενο μέρισμα ανα μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	1.917	1.896	1.496	1.645

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ: Έμμεση μέθοδος (Ενοποιημένα και μη Ενοποιημένα)				
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	1.457	1.461	1.458	1.704
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)	-	-	-	-
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	300	258	194	181
Απομείωση/Αναπροσαρμογή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	15	20	15	(9)
Προβλέψεις	(91)	(54)	(41)	(18)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2)	(14)	-	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(21)	(21)	(353)	(405)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	202	192	171	172
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	141	(531)	(7)	(451)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(803)	137	(564)	138
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(428)	126	(172)	62
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(204)	(193)	(173)	(174)
Καταβληθέντοι φόροι	(129)	(250)	(8)	(191)
Λειτουργικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	439	1.131	519	1.009
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-	(360)	(266)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(521)	(534)	(348)	(55)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	12	11	12	3
Τόκοι εισπραχθέντες	10	11	8	8
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	333	395
Επενδυτικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(499)	(512)	(355)	85
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(60)	34	-	-
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	1.227	2.227	1.026	1.954
Εξοφλήσεις δανείων	(1.061)	(1.854)	(1.061)	(1.854)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολίσια)	-	-	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(807)	(591)	(807)	(591)
Χρηματοδοτικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(700)	(184)	(842)	(491)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(760)	434	(678)	603
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	2.164	1.730	1.464	861
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.404	2.164	787	1.464

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ενοποιημένα και μη Ενοποιημένα)				
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2018 και 01.01.2017 αντίστοιχα)	15.112	14.293	13.953	12.845
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	1.153	1.481	1.099	1.804
Αύξηση/ μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	(949)	(696)	(949)	(696)
Αναλογία της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην ίδρυση εταιρείας	(24)	34	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2018 και 31.12.2017 αντίστοιχα)	15.293	15.112	14.104	13.953

Μεταμόρφωση, 24 Απριλίου 2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Η Αντιπρόεδρος
& Μέλος του Δ.Σ.

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

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΔΑΜ. ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΒ 557000

ΑΝΝΑ ΝΙΚ. ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΒ 224134

ΑΝΔΡΕΑΣ ΓΕΩΡ. ΤΣΕΠΕΡΗΣ
ΑΔΤ Ξ 199068
ΑΡ.Μ.ΟΕΕ:9996003961

ΗΛΙΑΣ Ι. ΜΑΡΚΕΣΙΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΚ 094660
ΑΡ.Μ.ΟΕΕ: 9996045624