

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

2015



ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ
SYSTEMS

Βογιατζόγλου Systems ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

της χρήσης από

01.01.2015 - 31.12.2015

σύμφωνα με

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**Βογιατζόγλου Systems Α.Ε**» την 29^η Μαρτίου 2016 και έχει δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή της στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.voyatzoglou.gr>, όπου και θα παραμείνει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία συντάξεως και δημοσιοποίησής της .

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

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

Νικόλαος Δαμ. Βογιατζόγλου
ΑΔΤ : ΑΒ 557000

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

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

	<u>Σελ.</u>
Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	6
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	43-107
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	43
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	45
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Εταιρείας και Ομίλου)	47
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	49
Α.Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο	50
Β.Πλαίσιο Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	51
Γ.Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	51
Δ.Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης	69
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	70
Πληροφορίες του Άρθρου 10 του Ν.3401 /2005	108
Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	109
Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015	110

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

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

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

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

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

Α) Οι Ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Βογιατζόγλου Systems Α.Ε για την χρήση 01.01.2015 - 31.12.2015, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

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

Μεταμόρφωση, 29 Μαρτίου 2016

Οι βεβαιούντες ,

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

Τα ορισθέντα από το Δ.Σ. μέλη

**Ν.Βογιατζόγλου
ΑΔΤ :ΑΒ 557000**

**Α.Τσέπερης
ΑΔΤ : Ξ 199068**

**Α.Βογιατζόγλου
ΑΔΤ :ΑΒ 224134**

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43α (παρ.3δ) του κ.ν. 2190/1920.

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



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

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Ανεξάρτητο μέλος της IAPA International

Νίκη Καραχρήστου
Α.Μ. ΣΟΕΛ 31011

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ» ΕΠΙ ΤΩΝ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 01.01.2015 ΕΩΣ 31.12.2015

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190 Άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 107 παράγραφος 3 και άρθρο 136 παράγραφος 2 και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3556/2007 άρθρο 4 παράγραφος 2γ, 6, 7 και 8 καθώς και σύμφωνα με την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρείας μας σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση από 01.01.2015 - 31.12.2015 την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στην παρούσα έκθεση περιλαμβάνονται οι ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων και η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή. Περιγράφονται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου και της εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS Α.Ε.» που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως (01.01.2015 – 31.12.2015), σημαντικά γεγονότα, τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Περιγράφονται, επίσης οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρεία στο μέλλον, η προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της Εταιρείας και του Ομίλου, ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης τον οποίο εφαρμόζει η εταιρεία και τέλος παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν μερών.

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

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

Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και τις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση του 2015. Επίσης λόγω της σύνταξης και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων από την Εταιρεία, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας και των συνδεδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων και με αναφορά στα επιμέρους οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μόνο στα σημεία όπου κρίνεται σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της .

Ενότητα 1: Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις της χρήσης 2015

Ετήσια Επισκόπηση Δραστηριοτήτων 2015

Η συνεχιζόμενη ύφεση στην χώρα μας και η παρατεταμένη οικονομική κρίση αντικατοπτρίζονται και στα αποτελέσματα του Ομίλου μας, που δραστηριοποιείται στο λιανικό και το χονδρικό εμπόριο, εμφανίζοντας ζημίες μετά από φόρους ύψους 18 χιλ. Ευρώ και μείωση του Κύκλου Εργασιών της τάξεως 16,05%.

Η μητρική εταιρεία Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. εμφάνισε μείωση του Κύκλου Εργασιών της τάξεως 17,27% και τα αποτελέσματα μετά την πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος της Μητρικής παρουσίασαν ζημίες ύψους 392 χιλ. Ευρώ έναντι κερδών ύψους 217 χιλ. Ευρώ την χρήση του 2014. Τα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν κατά 266 χιλ. Ευρώ λόγω του σχηματισμού πρόβλεψης για ενδεχόμενες επίδικες υποχρεώσεις που αφορούν την ΔΟΥ ΘΗΒΩΝ, μετά την πληροφόρηση που είχε η εταιρεία ότι έχει απορριφθεί η ασκηθείσα προσφυγή της και συνεπώς διενεργήθηκε ισόπωση πρόβλεψη ποσού ύψους 266 χιλ. Ευρώ. Η εταιρεία όμως θα καταθέσει έφεση εντός των νομίμων προθεσμιών και η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι υφίστανται σοβαρές και βάσιμες πιθανότητες ευδοκίμησής της.

Την 31^η Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρεία είχε σωρευμένες φορολογικές ζημίες ύψους 685 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 199 χιλ. Ευρώ. Το υπόλοιπο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ύψους 131 χιλ. Ευρώ μεταφέρθηκε σε βάρος των αποτελεσμάτων της παρούσας χρήσης.

Η θυγατρική εταιρεία Beta Contract Α.Ε. εμφάνισε πτώση του Κύκλου εργασιών της τάξεως του 78,76% (129 χιλ. Ευρώ από 605 χιλ. Ευρώ το 2014) και αντίστοιχα παρουσίασε ζημίες ύψους 20 χιλ. Ευρώ έναντι κερδών ύψους 15 χιλ. Ευρώ το 2014. Η θυγατρική εταιρεία εξακολουθεί να δραστηριοποιείται ως κατασκευαστική εταιρεία κυρίως στον χώρο των φαρμακείων, προσπαθώντας να είναι ανταγωνιστική και να εξασφαλίσει τις κατασκευαστικές εργασίες των φαρμακείων όπου η μητρική εταιρεία προμηθεύει τον επαγγελματικό εξοπλισμό τους. Η σημαντική πτώση του Κύκλου Εργασιών οφείλεται στην γενική μείωση των οικοδομικών επενδύσεων που παρατηρήθηκε στο έτος 2015 στην Ελλάδα εξαιτίας των οικονομικών προβλημάτων που προέκυψαν (όπως Έλεγχος Κεφαλαίων, Αβεβαιότητα Παραμονής της χώρας στην Ευρωζώνη, κ.τ.λ.)

Η θυγατρική εταιρεία Organizer Stores Α.Ε για το 2015 παρουσίασε οριακή πτώση του Κύκλου εργασιών της τάξεως του 0,48% (426 χιλ. Ευρώ από 428 χιλ. Ευρώ το 2014). Παρουσίασε κέρδη ύψους 6 χιλ. Ευρώ έναντι ζημιών ύψους 78 χιλ. Ευρώ στην χρήση 2014. Η μείωση των εξόδων λειτουργίας διάθεσης και η αύξηση του συντελεστή Μικτού κέρδους από 31,05% σε 44,52% συντέλεσε στην εμφάνιση κερδών.

Η θυγατρική εταιρεία Voyatzoglou Systems Romania SRL εμφανίζει οριακή αύξηση του Κύκλου εργασιών σε ποσοστό 1,90% (3.225 χιλ. Ευρώ από 3.165 χιλ. Ευρώ το 2014) και αύξηση των κερδών σε 201 χιλ. Ευρώ από 137 χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση 2014. Η δυναμική της πορεία συνεχίζεται παρά τα δημοσιοοικονομικά προβλήματα που υπάρχουν και στην γειτονική χώρα.

Την 28^η Οκτωβρίου 2015 υπογράφηκε το Συμβόλαιο Πώλησης του ακινήτου της θυγατρικής εταιρείας «Revos Management SRL» (γήπεδο 13.735,96 τ.μ. που βρίσκεται στην Εθνική Οδό Βουκουρεστίου – Κωνσταντίνζας στο Βουκουρέστι Ρουμανίας) έναντι τελικού συνολικού τιμήματος 1.781 χιλ. Ευρώ που αναλύεται σε ποσό 1.437 χιλ. Ευρώ πλέον Φ.Π.Α. 345 χιλ. Ευρώ, το οποίο τίμημα εισπράχθηκε στο σύνολό του την 10^η Νοεμβρίου 2015. Το κέρδος από την πώληση του ακινήτου ανήλθε σε 270 χιλ. Ευρώ. Τα κέρδη μετά από φόρους της Revos Management SRL διαμορφώθηκαν σε 257 χιλ. Ευρώ.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Στον Όμιλο λόγω της ανακατάταξης του επενδυτικού ακινήτου στα Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια αυξήθηκε η εύλογη αξία του Ιδιοχρησιμοποιούμενου ακινήτου κατά 353 χιλ. Ευρώ. Κατά συνέπεια η καθαρή θέση της Εταιρείας και του Ομίλου αυξήθηκε κατά 194 χιλ. Ευρώ και 250 χιλ. Ευρώ μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου και τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 56 χιλ. Ευρώ.

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

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

Οικονομικά Μεγέθη

Ο Κύκλος Εργασιών του Ομίλου Βογιατζόγλου Systems ΑΕ για την χρήση 2015 διαμορφώθηκε στα 15.886 χιλ. Ευρώ παρουσιάζοντας μείωση κατά 16,05% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2014 (18.924 χιλ. Ευρώ). Τα Μικτά Κέρδη έφτασαν τα 5.671 χιλ. Ευρώ μειωμένα κατά 10,72% έναντι της προηγούμενης χρήσης 2014 (6.352 χιλ. Ευρώ). Τα Κέρδη Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) έκλεισαν στις 603 χιλ. Ευρώ (433 χιλ. Ευρώ το 2014). Τα Αποτελέσματα προ φόρων εμφάνισαν κέρδη ύψους 194 χιλ. Ευρώ (κέρδη ύψους 48 χιλ. Ευρώ το 2014), ενώ τα Αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας εμφάνισαν ζημίες ύψους 18 χιλ. Ευρώ (έναντι κερδών ύψους 134 χιλ. Ευρώ το 2014).

Ο Κύκλος Εργασιών της Μητρικής εταιρείας διαμορφώθηκε στα 12.481 χιλ. Ευρώ έναντι 15.086 χιλ. Ευρώ την προηγούμενη χρήσης παρουσιάζοντας μείωση κατά 17,27%. Τα Μικτά Κέρδη έκλεισαν στα 4.555 χιλ. Ευρώ μειωμένα κατά 12,05% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2014 (5.179 χιλ. Ευρώ). Τα Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων εμφάνισαν κέρδη ύψους 60 χιλ. Ευρώ (κέρδη ύψους 292 χιλ. Ευρώ το 2014). Τα Αποτελέσματα προ φόρων της μητρικής εμφάνισαν ζημίες ύψους 241 χιλ. Ευρώ έναντι κερδών ύψους 93 χιλ. Ευρώ το 2014, ενώ τα αποτελέσματα μετά την πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος της Μητρικής παρουσίασαν ζημίες ύψους 392 χιλ. Ευρώ έναντι κερδών ύψους 217 χιλ. Ευρώ την χρήση του 2014. Η ζημία μετά από φόρους ανά μετοχή για την εταιρεία διαμορφώνεται σε (0,0620) Ευρώ.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου αντιπροσωπεύουν το 66,90% του Παθητικού του Ομίλου σε αντίθεση με το 2014 όπου αντιπροσώπευαν το 63,40%.

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

	31.12.2015	31.12.2014
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	65,62%	82,48%
Σύνολο Υποχρεώσεων/ Σύνολο Παθητικού	33,10%	36,60%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	66,90%	63,40%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	282,38%	237,35%

Δείκτης Αποδοτικότητας

	31.12.2015	31.12.2014
Κέρδη προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	1,46%	0,37%

Συντελεστής Μόχλευσης

	31.12.2015	31.12.2014
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων	3.057	3.000
Μείον : Ταμειακά Διαθέσιμα & ισοδύναμα	(3.310)	(4.272)
Καθαρός Δανεισμός	(253)	(1.272)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	13.249	13.024
Σύνολο Απασχολούμενου Κεφαλαίου	12.996	11.752
Συντελεστής Μόχλευσης	(1,95)%	(10,82)%

Σημαντικά Γεγονότα**❖ Ανακοίνωση για τα αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου**

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

❖ Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση Των Μετόχων της Βογιατζόγλου Systems A.E.

Την 11^η Μαΐου 2015 πραγματοποιήθηκε η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας στην έδρα της εταιρείας στην Μεταμόρφωση. Στην Τακτική Γενική Συνέλευση παρέστησαν μέτοχοι που

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

εκπρωσώπουσαν 5.279.140 μετοχές ή δικαιώματα ψήφου επί συνόλου 6.325.000 μετοχών ήτοι ποσοστό 83,46% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκαν ομόφωνα τα παρακάτω:

- Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 2014 μετά των Εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή.
- Απαλλάχθηκαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο Ορκωτός Ελεγκτής από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τα πεπραγμένα της χρήσης 2014 (01.01.2014 - 31.12.2014).
- Εγκρίθηκε ο Πίνακας διάθεσης των αποτελεσμάτων της χρήσης 2014 (01.01.2014-31.12.2014) και η πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για την μη διανομή μερίσματος, κερδών και οιουδήποτε εν γένει ποσού.
- Για τον έλεγχο των ετησίων και εξαμηνιαίων (εταιρικών και ενοποιημένων) οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας της χρήσης 2015 καθώς επίσης για τον ετήσιο φορολογικό έλεγχο και την έκδοση του αντίστοιχου ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, ορίστηκε η Ελεγκτική Εταιρεία με την επωνυμία «TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» με ΑΜ Σ.Ο.Ε.Λ 166 και ειδικότερα η κα. Νίκη Καραχρήστου του Βασιλείου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 31011) ως Τακτικός Ελεγκτής και ο κος Εμμανουήλ Πετράκη του Μιχαήλ (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 18731) ως Αναπληρωματικός Ελεγκτής και εγκρίθηκε η αμοιβή της ελεγκτικής εταιρείας για το 2015.
- Αποφασίστηκε η χορήγηση αδειάς 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 2014 (01.01.2014 - 31.12.2014) για τις προσφερθείσες από αυτά υπηρεσίες και προεγκρίθηκαν οι αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την χρήση 2015 (01.01.2015 - 31.12.2015) και μέχρι την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.
- Εγκρίθηκε ομόφωνα η κατάρτιση συμβάσεως αγοράς εκ μέρους της εταιρείας ακινήτου και ειδικότερα αυτοτελούς κτιρίου συνολικής επιφανείας 5.460 τ.μ. περίπου, κτισμένου επί οικοπέδου συνολικής εκτάσεως 3.082,76 τ.μ., το οποίο βρίσκεται στη Μεταμόρφωση Αττικής επί του 12ου χλμ. της Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας, αντί συνολικού τιμήματος όχι ανώτερου του ποσού των 4.100 χιλ. Ευρώ (μη συμπεριλαμβανομένων στο ποσό του τιμήματος τόσο των φόρων και εξόδων μεταβιβάσεως όσο και των τυχόν τελών τακτοποίησης που προκύψουν), από την Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «REVON ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία αποτελεί νομικό πρόσωπο που ελέγχεται από τον κ. Νικόλαο Βογιατζόγλου, Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Το εν λόγω ακίνητο είναι αυτό στο οποίο Εταιρείες του Ομίλου στεγάζουν τις κύριες εγκαταστάσεις τους, δυνάμει μισθωτηρίου συμβολαίου.

❖ Ολοκλήρωση αγοράς ακινήτου

Την 5^η Ιουνίου 2015 ολοκληρώθηκε η διαδικασία αγοράς αυτοτελούς κτιρίου συνολικής επιφανείας 5.460 τ.μ. περίπου, κτισμένου επί οικοπέδου συνολικής εκτάσεως 2.998 τ.μ., το οποίο βρίσκεται στη Μεταμόρφωση Αττικής επί του 12ου χλμ. της Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας, αντί συνολικού τιμήματος 4.100 χιλ. Ευρώ. Το σύνολο του τιμήματος έχει εξοφληθεί πλήρως μέσα στην εξεταζόμενη χρήση.

❖ Έκδοση Φορολογικού Πιστοποιητικού χρήσεως 2014, σύμφωνα με το αρ. 65Α του Ν. 4174/2013

Την 30^η Σεπτεμβρίου 2015 ολοκληρώθηκε ο ειδικός φορολογικός έλεγχος της Εταιρίας και των Ελληνικών θυγατρικών της για τη χρήση 2014, 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.

❖ Προσημείωση ακινήτου

Την 16^η Οκτωβρίου 2015 εγγράφει προσημείωση ύψους 2.220 χιλ. Ευρώ στο ακίνητο που ανήκει στην εταιρεία στο 12ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών - Λαμίας για την εκταμίευση δανείου ύψους 1.850 χιλ. Ευρώ που αφορούσε την αποπληρωμή της οφειλής για την αγορά του συγκεκριμένου ακινήτου.

❖ Πώληση ακινήτου της θυγατρικής «Revos Management SRL»

Την 28^η Οκτωβρίου 2015 υπογράφηκε το Συμβόλαιο Πώλησης του ακινήτου της θυγατρικής εταιρείας «Revos Management SRL» (γήπεδο 13.735,96 τ.μ. που βρίσκεται στην Εθνική Οδό Βουκουρεστίου – Κωνσταντίνζας στο Βουκουρέστι Ρουμανίας) έναντι τελικού συνολικού τιμήματος 1.781 χιλ. Ευρώ που αναλύεται σε ποσό 1.437 χιλ. Ευρώ πλέον Φ.Π.Α. 345 χιλ. Ευρώ, το οποίο τίμημα εισπράχθηκε στο σύνολό του την 10^η Νοεμβρίου 2015. Το κέρδος από την πώληση του ακινήτου ανήλθε σε 270 χιλ. ευρώ.

Ενότητα 2 : Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

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

Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς) πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το 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 ποσοστό επί του κύκλου εργασιών 19,93% και η διοίκηση εκτιμά ότι δεν συντρέχει σοβαρός συναλλαγματικός κίνδυνος.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

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

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

(δ) Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

Οι σχετικές επιδράσεις παρουσιάζονται παρακάτω :

▪ **Αύξηση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

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

▪ **Αύξηση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 27 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 27 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

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

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 27 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 27 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

(ε) Προμηθευτές

Ο Όμιλος έχει συνάψει συμφωνίες με Οίκους του Εξωτερικού αλλά και της εγχώριας αγοράς για την προώθηση και την διανομή των προϊόντων τους στην ελληνική αγορά, παράλληλα φροντίζει όπου είναι

εφικτό να μην υπάρχει σημαντική εξάρτηση από τους προμηθευτές, έτσι ώστε κανένας άλλος προμηθευτής πλην ενός εξ αυτών να μην προμηθεύει υλικά σε ποσοστό μεγαλύτερο του 15% των συνολικών αγορών του Ομίλου.

(ζ) Κίνδυνοι από την Επιβολή Κεφαλαιακών Ελέγχων στην Ελλάδα.

Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28.06.2015, οι Ελληνικές τράπεζες τέθηκαν σε αργία ενώ ταυτόχρονα επιβλήθηκαν έλεγχοι στις μετακινήσεις κεφαλαίων σύμφωνα με απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών. Η Τραπεζική αργία έληξε στις 20.07.2015, ενώ οι έλεγχοι κεφαλαίων παραμένουν σε ισχύ ενώ τροποποιούνται συνεχώς.

Οι παραπάνω εξελίξεις έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία και ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα ως ακολούθως :

- Η επιβράδυνση της Ελληνικής Οικονομίας το 2015 η οποία συνεχίζεται μέχρι σήμερα αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά την πελατειακή βάση των ελληνικών εταιρειών του Ομίλου και αναλογικά την ποιότητα του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων.
- Στον Κλάδο του Εξοπλισμού Καταστημάτων της μητρικής εταιρείας που συνδέεται άμεσα με τις επενδύσεις ενδέχεται να παρουσιαστεί πτώση των πωλήσεων λόγω της παρατεταμένης ύφεσης και της αβεβαιότητας του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος.
- Δυσλειτουργία στον τομέα των παραγγελιών είναι πολύ πιθανή, λόγω της μεγάλης δυσκολίας που επιφέρει η αντικαταβολή κατά την παράδοση.
- Υπάρχει ένα νέο περιβάλλον στην αγορά («οικονομία μετρητών») με τους προμηθευτές να ζητούν πληρωμές αποκλειστικά και μόνο σε μετρητά, αποφεύγοντας κάθε μορφή πίστωσης.
- Οι ξένοι προμηθευτές ήδη ζητούν πιο δυσμενείς όρους συναλλαγών, όπως 100% προκαταβολή, ακόμα και σε μεγάλες και φερέγγυες ελληνικές επιχειρήσεις.
- Οι εξαγωγές και οι παραγγελίες με ενέγγυες πιστώσεις (Letters of Credit) μπορεί να έχουν δυσκολίες εφαρμογής λόγω των περιορισμών στις τράπεζες. Το ίδιο μπορεί ισχύει για όλους τους όρους πληρωμής συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής της τράπεζας (π.χ. CAD).

Η Διοίκηση του Ομίλου καταβάλει κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε να μετριάσει τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται και ήδη βρίσκεται σε επεξεργασία πλάνου αναδιάρθρωσης που θα αντιμετωπίζει πιθανούς κινδύνους. Η Διοίκηση εκτιμά με βεβαιότητα ότι ο Όμιλος θα συνεχίσει να λειτουργεί εύρυθμα και αποτελεσματικά παρά τις όποιες αντιξοότητες δημιουργεί η επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στην Ελλάδα.

Ο Όμιλος συνεχώς αξιολογεί το οικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας για να εκτιμήσει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του στην χώρα, έτσι ώστε να προβαίνει εγκαίρως στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις των εν λόγω κινδύνων.

Πληροφορίες σχετικά με Περιβαλλοντικά και Εργασιακά Θέματα

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2015 ήταν για την Εταιρεία 87 άτομα και για τον Όμιλο 114 άτομα έναντι της προηγούμενης χρήσης 31.12.2014 στην οποία ήταν για την Εταιρεία 84 άτομα και για τον Όμιλο 112 άτομα. Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζουν εργασιακά προβλήματα, και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις που αφορούν σε εργασιακά θέματα.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

Οι συνολικές δαπάνες προσωπικού για την περίοδο από 01.01.2015 έως 31.12.2015 ανήλθαν σε 3.092 χιλ. Ευρώ ενώ την αντίστοιχη περσινή περίοδο σε 3.188 χιλ. Ευρώ.

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

Προβλέψεις

31.12.2015 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	204	160
Προβλέψεις Ενδεχόμενων Επίδικων υποχρεώσεων	266	266

31.12.2015 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Επισφαλείς απαιτήσεις	Αποζημίωση Προσωπικού	Αποθέματα	Σύνολο
Όμιλος	219	236	1.870	2.325
Εταιρεία	119	231	1.400	1.750

Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015.

Μετοχικό Κεφάλαιο

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

Μερισματική Πολιτική

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 11η Μαΐου 2015 αποφάσισε την μη διανομή μερίσματος από τα αδιανέμητα κέρδη παρελθουσών χρήσεων και την μεταφορά τους στο υπόλοιπο κερδών εις νέον.

Σημαντικές Συναλλαγές Με Συνδεδεμένα Μέρη

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα νομικά και φυσικά πρόσωπα για την χρήση του 2015 και την χρήση 2014 αντίστοιχα, που είχαν ως εξής :

31.12.2015	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	251	1	63	-	-	314	-
Έσοδα από Συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	11	166	60	4.100	-	4.337	4.100
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	70	512	582	617
Σύνολο	262	167	122	4.170	512	5.233	4.717

31.12.2014	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	233	-	109	-	-	341	-
Έσοδα από Συμμετοχές	-	-	350	-	-	350	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	-	-	20	-	-	20	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	335	503	838	891
Σύνολο	233	-	478	335	503	1.550	891

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

31.12.2015	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	75	-	22	-	-	97	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	11	-	55	-	-	66	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	6	6	6
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	86	1	77	-	6	170	6

31.12.2014	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	87	-	13	-	-	100	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	-	-	12	-	-	12	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	85	4	89	106
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	87	-	24	85	4	201	106

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Το ποσό των 4.100 χιλ. Ευρώ που απεικονίζεται στις αγορές από συνδεδεμένα μέρη αφορά το τμήμα αγοράς ακινήτου στην Μεταμόρφωση Αττικής από την εταιρεία «REVON ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Το σύνολο του τιμήματος έχει εξοφληθεί πλήρως μέσα στην εξεταζόμενη χρήση.

Το ποσό των 6 χιλ. Ευρώ που απεικονίζεται στις Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης προς τον Όμιλο αφορά απαιτήσεις της Μητρικής εταιρείας από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ποσού ύψους 6 χιλ. Ευρώ εκ οποίων τα 3 χιλ. Ευρώ εισπράχθηκαν αρχές του 2016.

Από τις ανωτέρω συναλλαγές, οι συναλλαγές και υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου. Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας για την χρήση του 2015.

Σημειώσεις:

1. Υπάρχουν συνδεδεμένα προς την εταιρεία Νομικά Πρόσωπα.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας. Τα ποσά που αναφέρονται 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. Δεν υπάρχουν επισφαλείς Απαιτήσεις ή προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων μεταξύ των συνδεδεμένων μερών του Ομίλου.

Προοπτικές για το 2016

Οι πολιτικό-οικονομικές εξελίξεις του προηγούμενου έτους 2015 επέφεραν σημαντικότερες (αρνητικές) επιπτώσεις και αλλαγές στην λειτουργία όλων των επιχειρήσεων (κυρίως στον Τομέα του Χονδρικού και Λιανικού Εμπορίου). Οι αρνητικές αυτές εξελίξεις συνεχίζουν να επηρεάζουν αρνητικά και στο τρέχον έτος 2016 την εγχώρια αλλά και την διεθνή αγορά. Συνεπώς οποιαδήποτε πρόβλεψη για το τρέχον έτος είναι παρακινδυνευμένη. Στις σημαντικές συνέπειες των περιορισμών στις κινήσεις κεφαλαίων, της οικονομικής αβεβαιότητας και αστάθειας, έρχεται να προστεθεί και η παρατεταμένη χρονικά αξιολόγηση από τους δανειστές της Ελληνικής Οικονομίας. Το μόνο θετικό στοιχείο στο οποίο όλες οι επιχειρήσεις αποβλέπουν είναι να αναθερμανθούν οι επενδύσεις μέσω των προγραμμάτων ΕΣΠΑ και του νέου Αναπτυξιακού Νόμου που πρόκειται να ψηφισθεί το επόμενο διάστημα.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Επομένως η Διοίκηση του Ομίλου θα κινηθεί στην ίδια κατεύθυνση που κινήθηκε και το 2015, στο να διασφαλίζει την βιωσιμότητα της επιχείρησης συμπιέζοντας περαιτέρω το λειτουργικό της κόστος και εξορθολογίζοντας όλες τις επιμέρους διαδικασίες που ακολουθεί.

Παράλληλα αφενός θα είναι σε κατάσταση ετοιμότητας για να εκμεταλλευτεί πιθανά κενά που θα δημιουργηθούν στην αγορά από αδυναμίες του ανταγωνισμού και αφετέρου θα προσπαθήσει να ισχυροποιήσει την περαιτέρω παρουσία της στις γειτονικές χώρες όπου ήδη δραστηριοποιείται και θα συνεχίσει τον προσεκτικό επενδυτικό σχεδιασμό επανεξετάζοντας ανάλογα με τις συνθήκες που θα διαμορφώνονται τα επενδυτικά του πλάνα, τόσο εντός Ελλάδας αλλά και στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων. Η εταιρεία για τέταρτη χρονιά είναι συνδεδεμένη με το δίκτυο της Δ.Ε.Η. πουλώντας παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με την εκμετάλλευση Φωτοβολταϊκού Σταθμού στην μισθωμένη οροφή των αποθηκών της εταιρείας JUMBO Α.Ε. Η επένδυση αυτή κρίνεται ιδιαίτερα αποδοτική για τα προσδοκώμενα έσοδα της εταιρείας.

Οι εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες που επικρατούν στην Ρουμανία και στα Βαλκάνια καθιστούν πολύ δύσκολες τις προβλέψεις για την πορεία της θυγατρικής «Voyatzoglou Systems Romania SRL».

Παρά τις ιδιαίτερα 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. η θυγατρική εταιρεία παρουσιάζει οριακά κέρδη. Παρότι η Διοίκηση της εταιρείας συνεχώς εμπλουτίζει το ηλεκτρονικό κατάστημα (e-shop) με προϊόντα που είναι ιδιαίτερα χρηστικά στους επαγγελματίες πελάτες της, ανησυχεί για την συνεχιζόμενη ύφεση στην ελληνική αγορά.

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

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

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

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

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

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

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

Την 31.12.2015 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας :

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΜΕΤΟΧΟΣ	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ	5.244.420	82,92%

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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

VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

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

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

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

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

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

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα (option) αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους.

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

3) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν.2190/1920 μετά από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης η Εταιρεία μπορεί να αποκτήσει δικές της μετοχές με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, με την προϋπόθεση ότι η ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτώνται, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων που είχε αποκτήσει η Εταιρεία προηγουμένως και διατηρεί, δεν υπερβαίνει το 1/10 του καταβεβλημένου μετοχικού της 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.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Εισαγωγή

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

Η αποτελεσματική και ουσιαστική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων και στην βελτίωση των λειτουργικών τους υποδομών και στην ανάπτυξη εκ μέρους τους καινοτόμων δράσεων, ενώ η αυξημένη διαφάνεια που προάγει έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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 εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιρειών, των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Στην συνέχεια και άλλα μεταγενέστερα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Ν. 3693/2008, που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας Εταιρείας και ο Ν. 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης. Τέλος και ο Νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/ΕΚ Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως 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 Κ.Ν. 2190/1920, Ν. 3016/2002 και Ν. 3693/2008), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιοδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

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 Κ.Ν. 2190/1920, Ν. 3016/2002 και Ν. 3693/2008), οι οποίες διαμορφώνουν το ελάχιστο περιεχόμενο οιοδήποτε Κώδικα

Εταιρικής Διακυβέρνησης, που απευθύνεται σε εταιρείες των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

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

Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές που καθιερώνει ο νέος 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, 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 οι οποίες να ανταποκρίνονται με πληρότητα (ιδίως από πλευράς χρονικής διαθεσιμότητας) στις αυξημένες απαιτήσεις που συνδέονται με την ιδιότητα του μέλους του Δ.Σ. Μεταξύ των προτεραιοτήτων της Εταιρείας στο άμεσο μέλλον συγκαταλέγεται η εύρεση και προσθήκη ικανών εκπροσώπων του γυναικείου φύλου μεταξύ των μελών του Δ.Σ., χωρίς όμως να μπορεί να προσδιορισθεί με απόλυτη ακρίβεια το χρονικό σημείο συμμόρφωσης της Εταιρείας με την ως άνω πρακτική που καθιερώνει ο 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.

• 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.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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 βασίζει 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 υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου:

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

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

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

Άλλωστε η πρόβλεψη για μέγιστη διάρκεια της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανερχόμενη σε τέσσερα (4) έτη εγκυμονεί τον κίνδυνο να μην προλάβει το εκλεγμένο 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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

κατάλληλες για την οργάνωση και την εν γένει λειτουργία του Δ.Σ. και διασφαλίζουν την πλήρη, ορθή και έγκαιρη εκπλήρωση των καθηκόντων του και την επαρκή εξέταση όλων των θεμάτων επί των καλείται να λάβει αποφάσεις.

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

• Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου:

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

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

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

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

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

Μέρος Β΄ - Εσωτερικός έλεγχος

• Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

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

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από την σύγκληση και την συνεδρίαση της επιτροπής ελέγχου κάθε φορά που ανακύπτουν ουσιώδη ζητήματα που άπτονται της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Άλλωστε ζητούμενο δεν είναι η πραγματοποίηση συνεδριάσεων άνευ αντικειμένου, επί σκοπώ καλύψεως του επιβαλλομένου από τον 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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

κατά την παρούσα χρονική στιγμή την κατάρτιση ειδικότερου κανονισμού λειτουργίας της ως άνω επιτροπής, δεδομένου ότι αυτό που προέχει είναι η πιστή τήρηση και απαρέγκλιτη εφαρμογή του υφισταμένου κανονιστικού πλαισίου και όχι η επιβολή πρόσθετων υποχρεώσεων, οι οποίες ενδέχεται να μην υλοποιηθούν.

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

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

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

Μέρος Γ΄ - Αμοιβές

• Αμοιβές - Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών:

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

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

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

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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 ωριμάζουν μόνο μετά τον έλεγχο και την οριστική έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων των οικονομικών καταστάσεων αφετέρου δε μέχρι σήμερα λόγω της άρτιας οργάνωσης και ελεγκτικών διαδικασιών, δεν έχει παρατηρηθεί το φαινόμενο υπολογισμού οιοδήποτε τυχόν χορηγούμενου bonus βάσει ανακριβών οικονομικών καταστάσεων ή εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

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

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

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

Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους

• Επικοινωνία με τους μετόχους

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

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

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

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

η προσήκουσα, έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων αναφορικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων.

Εν τούτοις και παρά την ύπαρξη των ανωτέρω αναφερομένων δικλείδων, η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο υιοθέτησης ειδικής πολιτικής σχετικά με την αναβάθμιση της διαδικασίας υποβολής ερωτήσεων από τους μετόχους προς την Εταιρεία, μέσω της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων, πλην όμως εξακολουθεί να θεωρεί ότι η απευθείας επικοινωνία 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

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

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

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

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

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

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων

Περιγραφή Κύριων Χαρακτηριστικών Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από τον εσωτερικό ελεγκτή της Εταιρείας και πραγματοποιείται σύμφωνα με όσα ορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας. Ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική έκθεση διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του παραπάνω νόμου καθώς επίσης σύμφωνα με όσα ορίζονται με την Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει σήμερα.

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

συνέπεια και οι όλες οι διαδικασίες βάσει των οποίων γίνονται οι καταχωρήσεις των λογιστικών εγγραφών περιλαμβάνουν τα απαιτούμενα παραστατικά και τις αντίστοιχες εγκρίσεις όλων των αρμόδιων προσώπων.

- Η ενοποίηση των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Όμιλο γίνεται από την οικονομική υπηρεσία της μητρικής εταιρείας βάση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Πραγματοποιείται διασταύρωση στοιχείων και ελέγχονται τα προς απαλοιφή στοιχεία, γίνονται εγγραφές απαλοιφών και ενοποίησης και στην συνέχεια εκπονούνται οι οικονομικές καταστάσεις. Επίσης έχουν τεθεί προθεσμίες για την λήψη των οικονομικών καταστάσεων όλων των θυγατρικών σύμφωνα με 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 οικονομικές καταστάσεις να παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική της θέση.

- Υπάρχει συχνή επικοινωνία με τους Ανεξάρτητους Ορκωτούς ελεγκτές και την Διοίκηση της Εταιρείας.

- Διενεργούνται κυλιόμενες εποχιακές απογραφές των αποθεμάτων ώστε να επιτυγχάνεται η ορθή απεικόνισή τους. Τυχόν διαφορές μεταξύ λογιστικής και φυσικής απογραφής ελέγχονται, αιτιολογούνται και στην συνέχεια καταχωρούνται στα βιβλία της Εταιρείας ώστε να υπάρχει πλήρης συμφωνία μεταξύ λογιστικής και φυσικής απογραφής. Επιπρόσθετα πραγματοποιείται έλεγχος τυχόν απαξίωσης των αποθεμάτων καθώς και της ορθής αποτίμησής τους.

- 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 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.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

- Wms που υποστηρίζει θέσεις αποθηκευτικών χώρων, που τοποθετούνται τα προϊόντα και barcode για εύκολη ανεύρεση τους με ασύρματα scanner και υπηρεσίες πακετοποίησης και δρομολόγησης που αφορούν την εταιρία αλλά και αποθέτες.
- Web Site με E-shop και καλάθι αγοράς με όλη την διαδικασία παραγγελιοληψίας και με αυτόματες ενημερώσεις περιγραφών, τιμών, φωτογραφιών, και διαθεσιμότητας.
- Σχεσιακές βάσεις δεδομένων που υποστηρίζουν όλα τα παραπάνω.
- Αρχιτεκτονικό και 3d animation software που αφορά το τμήμα σχεδιαστηρίου 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

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

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

όλες τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας σύμφωνα με τον Νόμο 3016/2002. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

• Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε πέντε (5) έτη, αρχόμενη από την επομένη της ημέρας της εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του πέμπτου 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 κάποιον αναπληρωματικό εκλεγμένο από τη Γενική Συνέλευση μέλος, οι απομένοντες σύμβουλοι του Διοικητικού Συμβουλίου εφ' όσον είναι τουλάχιστον τρεις μπορούν να προβούν στην εκλογή αντικαταστατού για το υπόλοιπο της θητείας του αναπληρωθέντος συμβούλου. Η εκλογή αυτή ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμη και εάν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Οι πράξεις του συγκεκριμένου συμβούλου θεωρούνται έγκυρες έστω και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση. Μέχρι να συμπληρωθεί η κενωθείσα θέση συμβούλου η εταιρία νομίμως διοικείται υπό των εναπομενόντων συμβούλων εφ' όσον έχουν την νόμιμη απαρτία.

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

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

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

έχουν τα δικαιώματα και τα καθήκοντα τα οποία ρητά ανατίθενται σ' αυτούς από το Διοικητικό Συμβούλιο με απόφασή του.

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

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

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

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

Η υπογραφή των πρακτικών είναι υποχρεωτική για τα παρόντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η μη υπογραφή των πρακτικών συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου δεν επιφέρει ακυρότητα της συνεδρίασης ούτε ακυρότητα του πρακτικού ούτε επηρεάζει την νομιμότητα και τις συνέπειες των αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου. Πάντως η άρνηση υπογραφής των πρακτικών του Διοικητικού

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Συμβουλίου από οιοδήποτε μέλος πρέπει να αναγράφεται στο πρακτικό. Η υπογραφή των πρακτικών από τα παρόντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν είναι υποχρεωτική όταν υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το άλλο πρόσωπο που έχει ορισθεί για την τήρηση των πρακτικών και την έκδοση αντιγράφων.

Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Εντός της χρήσης του 2015 πραγματοποιήθηκαν είκοσι μια (21) συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Άπαντα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συμμετείχαν σε όλες τις συνεδριάσεις αυτού, με εξαίρεση την Κα Βογιατζόγλου Νίνα, η οποία συμμετείχε σε 8 συνεδριάσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

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

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

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

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

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

Νίνα Βογιατζόγλου του Νικολάου: γεννήθηκε το 1989 στην Αθήνα. Απόφοιτος του Boston University, κάτοχος B.Sc. International Relations with concentration in International Business and Economics. Εργάστηκε στο Λος Άντζελες στο τμήμα International sales & marketing της Εταιρείας «New Films International» και ασχολήθηκε τις διαφημιστικές καμπάνιες των μέσων κοινωνικής δικτύωσης των εκδηλώσεων της εταιρείας «No Such Agency». Επέστρεψε στην Ελλάδα το Δεκέμβριο του 2011 και έκτοτε εργάζεται σε εταιρεία του Ομίλου. Από τον Μάρτιο του 2016 εργάζεται στην μητρική εταιρεία.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

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

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

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

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

Επιτροπή Ελέγχου

Την λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου υποστηρίζει η Επιτροπή Ελέγχου. Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις επιταγές του Νόμου 3693/2008 εξέλεξε, κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

μετόχων της 28^{ης} Ιουνίου 2012, Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

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

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

Οι βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι:

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

Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσης 2015 πραγματοποίησε τρεις συνεδριάσεις.

Ανεξάρτητοι Εξωτερικοί Ελεγκτές

Επισημαίνεται ότι ο Νόμιμος Ελεγκτής της Εταιρείας δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία ή στον Όμιλο, εκτός της διενέργειας ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών της καταστάσεων και του φορολογικού ελέγχου κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 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 2015 ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Η εκλογή της ελεγκτικής εταιρείας πραγματοποιήθηκε από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της 11^{ης} Μαΐου 2015.

Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

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

Γενική Συνέλευση των μετόχων

• Δικαιώματα των Μετόχων

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

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με την Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων και σύμφωνα με τα οριζόμενα από τον νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μέτοχος δικαιούται να

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει περί:

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

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

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

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

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως, όταν παρίστανται μέτοχοι ή αντιπρόσωποι μετόχων εκπροσωπώντας το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν συντελεσθεί απαρτία κατά την πρώτη συνεδρίαση η Γενική Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου εντός είκοσι (20) ημερών από της χρονολογίας της μαιωθείσης συνεδριάσεως προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών. Η επαναληπτική Συνέλευση λογίζεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διάταξης οποιοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται κατά απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων ψήφων.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Εξαιρετικώς, σύμφωνα με το άρθρο 30 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης μόνον εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται να ληφθούν αποφάσεις που αφορούν: α) την μεταβολή της έδρας της Εταιρείας, β) την μεταβολή του αντικειμένου της επιχειρήσεως αυτής, γ) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, δ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πέραν της προβλεπόμενης υπό του άρθρου 6 του Καταστατικού ή επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων ή γενόμενη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, ε) την έκδοση ομολογιακού δανείου εκτός από την περίπτωση του άρθρου 6 του Καταστατικού και περί των το άρθρο 3α του Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 6 και 8 του α.ν. 148/1967 και το Ν. 34/1968, στ) την μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών, ζ) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, παράταση ή συντόμευση της διάρκειας, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρείας, η) την παροχή ή ανανέωση εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920.

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

Στην Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τούτου κωλυμένου 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 αποφαινόμενοι για την επικύρωση του κατάλογου των μετόχων που δικαιούνται να μετάσχουν σε αυτήν. Στην συνέχεια εκλέγονται ο οριστικός Πρόεδρος της Συνέλευσης και ένας ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφοσυλλέκτων. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερησία διάταξη.

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

• Συμμετοχή στην Γενική Συνέλευση

Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.),

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015**

στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας (5^{ης}) ημέρας πριν από την ημέρα της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής - record day). Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία αυτού. Η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3^η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την παραπάνω ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του μετόχου προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του Κ.Ν. 2190/1920 ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά 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 υπό τους όρους του Κ.Ν.. 2190/1920. Επίσης, στο Καταστατικό της Εταιρείας έχει προβλεφθεί η δυνατότητα εξ αποστάσεως συμμετοχής των μετόχων στην ψηφοφορία είτε με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα είτε με ψηφοφορία δι' αλληλογραφίας υπό τους όρους του Κ.Ν.. 2190/1920. Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών.

• Δικαιώματα Μειοψηφίας

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

αρνηθεί την παροχή των αιτουμένων πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

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

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

Μεταμόρφωση, 29 Μαρτίου 2016

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Νικόλαος Δ. Βογιατζόγλου

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)					
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	3	15.886	18.924	12.481	15.086
Μείον: Κόστος πωληθέντων		(10.215)	(12.572)	(7.926)	(9.907)
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		5.671	6.352	4.555	5.179
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	3	397	247	45	208
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4	(1.589)	(1.683)	(1.366)	(1.455)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	4	(4.067)	(4.649)	(3.339)	(3.791)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		412	266	(106)	140
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	4	-	-	-	-
Καθαρά έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	5	(219)	(219)	(135)	(48)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		194	48	(241)	93
Φόρος εισοδήματος	6	(211)	86	(151)	125
Καθαρά Κέρδη/Ζημιές Χρήσεως		(18)	134	(392)	217
Κατανεμόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(20)	134	(392)	217
Δικαιώματα μειοψηφίας		2	-	-	-
		(18)	134	(392)	217
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		243	(6.178)	216	(6.070)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		225	(6.044)	(176)	(5.852)
Κατανεμόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		223	(6.044)	(176)	(5.852)
Δικαιώματα μειοψηφίας		2	(1)	-	-
		225	(6.044)	(176)	(5.852)
Κέρδη ανά μετοχή (€ανά μετοχή)	7	(0,0028)	0,0212	(0,0620)	0,0343
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		603	433	60	292

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Καθαρά Κέρδη/Ζημίες Χρήσεως	(18)	134	(392)	217
Λοιπές Συνολικές (Ζημίες)/ Εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους				
Ζημίες από Συναλλαγματικές διαφορές	(30)	-	-	-
Λοιπές Συνολικές (Ζημίες)/ Εισοδήματα που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους				
Μείωση Αποθεματικού Υπέρ το άρτιο	-	(5.711)	-	(5.711)
Μείωση λοιπών αποθεματικών	-	(108)	-	(108)
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	-	(64)	-	(64)
Αναβαλλόμενη φορολογία ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείου και μη κυκλοφορούντος περιουσιακού στοιχείου κατεχόμενο προς πώληση	-	(185)	-	(185)
Ζημία λόγω επενακτιμήσεως της αξίας των ακινήτων της θυγατρικής εταιρείας «Revos Management SRL»	-	(108)	-	-
Αποθεματικό Αναπροσαρμογής ακινήτου	250	-	194	-
Αναγνωρισμένα Αναλογιστικά κέρδη	23	(2)	21	(2)
Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους	243	(6.178)	216	(6.070)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	225	(6.044)	(176)	(5.852)
Κατανεμόμενα σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	223	(6.044)	(176)	(5.852)
Δικαιώματα μειοψηφίας	2	(1)	-	-
	225	(6.044)	(176)	(5.852)

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	8	5.987	2.591	4.899	1.395
Επενδύσεις σε ακίνητα	9	-	-	1.037	-
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	10	65	53	48	38
Συμμετοχές σε Εταιρείες του Ομίλου	11	-	-	1.276	1.276
Αναβαλλόμενοι φόροι Ενεργητικού	6	711	839	663	790
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	46	115	33	87
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		6.809	3.599	7.956	3.586
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	13	3.175	3.446	2.585	2.750
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14	6.509	9.226	5.858	8.221
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	3.310	4.272	844	3.799
Σύνολο Κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		12.994	16.943	9.287	14.769
Σύνολο Ενεργητικού		19.803	20.542	17.244	18.355
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετόχων της μητρικής:					
Μετοχικό κεφάλαιο	16	3.795	3.795	3.795	3.795
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	16	(63)	(63)	(63)	(63)
Αποθεματικά	17	1.712	1.902	2.206	2.012
Κέρδη (ζημιές) εις νέον	18	7.790	7.377	5.522	5.892
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής		13.234	13.011	11.460	11.636
Δικαιώματα Μειοψηφίας		15	13	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		13.249	13.024	11.460	11.636

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	Σημειώσεις	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Δάνεια	22	1.600	-	1.600	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6	116	82	116	3
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	19	236	298	231	291
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	-	-	11	-
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		1.953	380	1.958	293
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	1.820	3.448	1.622	2.877
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	6	1.059	691	480	549
Δάνεια	22	1.457	3.000	1.457	3.000
Προβλέψεις Υποχρεώσεων	27	266	-	266	-
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		4.602	7.139	3.825	6.425
Σύνολα Υποχρεώσεων		6.554	7.518	5.783	6.719
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		19.803	20.542	17.244	18.355

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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 01.01.2014	3.795	5.711	7.760	1.487	18.754
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2014	-	-	-	217	217
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	5.819	(5.711)	(108)	-	-
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(5.819)	-	-	-	(5.819)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(64)	(5.640)	5.453	(251)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	(5.755)	(5.748)	5.671	(5.852)
Διανεμηθέντα Μερίσματα	-	-	-	(1.265)	(1.265)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2014	3.795	(63)	2.012	5.892	11.636
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης 01.01.2015	3.795	(63)	2.012	5.892	11.636
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2015	-	-	-	(392)	(392)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	194	21	216
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	-	194	(370)	(176)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2015	3.795	(63)	2.206	5.522	11.460

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΟΜΙΛΟΣ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης 01.01.2014	3.795	5.711	7.758	3.055	20.320	13	20.333
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2014	-	-	-	134	134	-	134
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	5.819	(5.711)	(108)	-	-	-	-
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(5.819)	-	-	-	(5.819)	-	(5.819)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(64)	(5.748)	5.453	(358)	(1)	(359)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	(5.755)	(5.856)	5.587	(6.044)	(1)	(6.044)
Διανεμηθέντα Μερίσματα	-	-	-	(1.265)	(1.265)	-	(1.265)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2014	3.795	(63)	1.902	7.377	13.011	13	13.024
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης 01.01.2015	3.795	(63)	1.902	7.377	13.011	13	13.024
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 – 31.12.2015	-	-	-	(20)	(20)	2	(18)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	(190)	433	243	-	243
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	-	(190)	413	223	2	225
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης 31.12.2015	3.795	(63)	1.712	7.790	13.234	15	13.249

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2015	1.1- 31.12.2014	1.1- 31.12.2015	1.1- 31.12.2014
Έμμεση μέθοδος (Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	194	48	(241)	93
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	191	166	166	151
Απομείωση / Αναπροσαρμογή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-	(79)	-
Προβλέψεις	250	107	264	(48)
Συναλλαγματικές διαφορές	(33)	(2)	-	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(270)	11.478	(2)	11.685
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	228	281	219	272
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	263	(116)	165	(74)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	2.779	(716)	2.389	(691)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(1.368)	602	(988)	577
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(217)	(290)	(208)	(282)
Καταβεβλημένοι φόροι	(68)	(68)	(334)	(34)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>1.949</u>	<u>11.489</u>	<u>1.351</u>	<u>11.649</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-	-	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(4.384)	(207)	(4.364)	(181)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	1.412	1.455	1	1.428
Τόκοι Εισπραχθέντες	5	17	-	12
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>(2.967)</u>	<u>1.265</u>	<u>(4.362)</u>	<u>1.259</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	(64)	-	(64)
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	(5.819)	-	(5.819)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	3.566	3.000	3.566	3.000
Εξοφλήσεις δανείων	(3.510)	(6.300)	(3.510)	(6.300)
Μερίσματα Πληρωθέντα	(1)	(1.139)	(1)	(1.139)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>56</u>	<u>(10.322)</u>	<u>56</u>	<u>(10.322)</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	<u>(962)</u>	<u>2.432</u>	<u>(2.955)</u>	<u>2.587</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	<u>4.272</u>	<u>1.840</u>	<u>3.799</u>	<u>1.212</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	<u>3.310</u>	<u>4.272</u>	<u>844</u>	<u>3.799</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Α.Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο

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

Η Εταιρεία έχει ως αντικείμενο δραστηριότητας :

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

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

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

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

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

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

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

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

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 29^η Μαρτίου 2016.

Β. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εφεξής ΣΔΛΠ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern) και την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί με την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων σε εύλογες αξίες.

Η σύνταξη των οικονομικών 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 οικονομικές 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 οικονομικές καταστάσεις, αναφέρονται στην Σημείωση Δ: Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης.

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

Γ. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές πολιτικές που ακολουθήθηκαν για την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2015 είναι ίδιες με αυτές των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2014, εκτός από την υιοθέτηση των νέων Προτύπων και Διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1η Ιανουαρίου 2015 :

Νέα ή αναθεωρημένα Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο την 1η Ιανουαρίου 2015 και δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει

πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

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

Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν υιοθετήσαν νωρίτερα από τον Όμιλο και την Εταιρεία

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

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018). Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των

αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 « Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίσει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015). Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία "επιχείρηση".

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

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

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

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

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “ Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημίες ” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημίες που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

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

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

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

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

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

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

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

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

Βασικές Λογιστικές Αρχές

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

α) Θυγατρικές Εταιρείες

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

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

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

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 συγγενού ή ως χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Επιπλέον, τα ποσά που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα σε σχέση με την εν λόγω θυγατρική μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

β) Συγγενείς Επιχειρήσεις

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

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

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

Λειτουργικοί Τομείς

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

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

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

Λειτουργικό Νόμισμα και Νόμισμα Παρουσίασης

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

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

Συναλλαγές και Υπόλοιπα

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

Εταιρείες του Ομίλου

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

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

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

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

Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015**

- Τα ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, μειωμένα 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 επιριπτικές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

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

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

Αυξήσεις στην λογιστική αξία των παραγωγικών ακινήτων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων, εκτός εάν αφορά σε αναστροφή μειωτικής αναπροσαρμογής (υποτίμησης) συγκεκριμένου ακινήτου που είχε καταχωρηθεί στα έξοδα. Σε αυτήν την περίπτωση ισόποσο μέρος της αναπροσαρμογής καταχωρείται στα έσοδα.

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

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

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

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

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

Επενδύσεις σε ακίνητα

Ακίνητα τα οποία διακρατούνται για μακροχρόνιες αποδόσεις ενοικίων ή για ανατίμηση κεφαλαίου ή και τα δύο και δεν χρησιμοποιούνται από καμία θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, κατηγοριοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητα οικοπέδα, ιδιόκτητα κτίρια και κτίρια από χρηματοδοτικές μισθώσεις, καθώς και ακίνητα υπό κατασκευή τα οποία αναπτύσσονται για μελλοντική

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015**

χρήση ως επενδυτικά ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης και του κόστους δανεισμού. Το κόστος δανεισμού, που προκύπτει για σκοπούς απόκτησης, κατασκευής ή παράγωγης ενός ακινήτου επένδυσης, κεφαλαιοποιείται στο κόστος της επένδυσης. Το κόστος δανεισμού κεφαλαιοποιείται όσο διαρκεί η απόκτηση ή η κατασκευή και παύει όταν το πάγιο ολοκληρωθεί ή σταματήσει η κατασκευή του.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται σε «εύλογη αξία». Η «εύλογη αξία» βασίζεται σε τιμές που ισχύουν σε μία ενεργή αγορά, αναμορφωμένες, όπου κρίνεται απαραίτητο, λόγω διαφορών στη φύση, την τοποθεσία ή την κατάσταση του εκάστοτε περιουσιακού στοιχείου. Εάν αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, τότε η Εταιρεία εφαρμόζει εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης, όπως πρόσφατες τιμές σε λιγότερο ενεργές αγορές ή προεξόφληση ταμειακών ροών. Αυτές οι εκτιμήσεις επανεξετάζονται σε ετήσια βάση από ανεξάρτητους επαγγελματίες εκτιμητές σύμφωνα με τις οδηγίες που εκδίδονται από την Επιτροπή Διεθνών Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee). Η μέθοδος της εύλογης αξίας στα υπό κατασκευή ακίνητα εφαρμόζεται μονάχα όταν αυτή μπορεί να επιμετρηθεί με αξιοπιστία. Οι επενδύσεις σε ακίνητα που αξιοποιούνται περαιτέρω για συνεχιζόμενη χρήση ως επενδύσεις σε ακίνητα ή για τα οποία η αγορά έχει εξελιχθεί σε λιγότερο ενεργή, συνεχίζουν να αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα απεικονίζει, μεταξύ άλλων, έσοδα από ενοίκια υφιστάμενων μισθώσεων και παραδοχές σχετικά με τα έσοδα από ενοίκια από μελλοντικές μισθώσεις, υπό το φως των τρεχουσών συνθηκών που ισχύουν στην αγορά. Η εύλογη αξία επίσης αντικατοπτρίζει, σε παρόμοια βάση, οποιαδήποτε ταμειακή εκροή (συμπεριλαμβανομένων πληρωμών ενοικίων και άλλων εκροών) που θα ήταν αναμενόμενη, από κάθε ακίνητο. Ορισμένες από αυτές τις εκροές αναγνωρίζονται ως υποχρέωση, ενώ άλλες, συμπεριλαμβανομένων ενδεχομένων πληρωμών ενοικίων, δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία του ακινήτου μόνο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και ότι τα σχετικά κόστη μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα έξοδα επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Μεταβολές στις «εύλογες αξίες» καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παύουν να αναγνωρίζονται όταν πωλούνται ή όταν παύει οριστικά η χρήση ενός επενδυτικού ακινήτου και δεν αναμένεται οικονομικό όφελος από την πώληση του. Εάν μια επένδυση σε ακίνητο μεταβληθεί σε ιδιοχρησιμοποιούμενο πάγιο, τότε αναταξινομείται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις και η «εύλογη αξία» του κατά την ημερομηνία της αναταξινόμησης ορίζεται ως το κόστος κτήσης του, για λογιστικούς σκοπούς.

Εάν ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο αναταξινομηθεί από ενσώματες ακινητοποιήσεις σε επένδυση σε ακίνητα, λόγω αλλαγής στη χρήση του, όποια διαφορά προκύψει μεταξύ της λογιστικής αξίας και της «εύλογης αξίας» κατά την ημερομηνία της μεταφοράς του, αναγνωρίζεται στα Ίδια Κεφάλαια ως αναπροσαρμογή της αξίας ενσώματων ακινητοποιήσεων, βάσει του Δ.Λ.Π. 16. Ωστόσο, εάν το κέρδος από αποτίμηση σε εύλογη αξία αντιστρέφει προγενέστερες ζημιές απομείωσης, τότε το κέρδος αυτό αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης στο βαθμό που αντισταθμίζει μια προγενέστερη ζημία απομείωσης. Τυχόν υπόλοιπο κέρδους αναγνωρίζεται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα αυξάνοντας το αποθεματικό αναπροσαρμογής παγίων στα Ίδια Κεφάλαια. Όταν η χρήση ενός επενδυτικού ακινήτου υπόκειται σε αλλαγή, με ένδειξη για πώληση χωρίς επαναξιοποίηση, το ακίνητο ταξινομείται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

στοιχεία, ως διαθέσιμο προς πώληση εφόσον πληρούνται τα κριτήρια του ΔΠΧΑ 5. Το κόστος του ακινήτου για τον μετέπειτα λογιστικό χειρισμό είναι η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της μεταφοράς.

Υπεραξία

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

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

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

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

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

Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία - Λογισμικό

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

Η 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.

Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

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

(α) Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

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

(β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

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

Επενδύσεις

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

Οι επενδύσεις ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες.

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

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

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

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

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

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

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

Αποθέματα

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

Εμπορικές Απαιτήσεις

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

Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα Στοιχεία

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

Μη κυκλοφοριακά στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση

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

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

Μετοχικό Κεφάλαιο

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

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

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

Δανεισμός

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

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

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

Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

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

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

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

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

Φορολογία

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

Παροχές στο προσωπικό

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

β) Παροχές που θα καταβληθούν μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές αυτές περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατική ασφάλιση) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (εφάπαξ παροχές κατά την αποχώρηση από την υπηρεσία, επιβαλλόμενες από το Ν.2112/20). Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Η υποχρέωση από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις εμπειρικές προσαρμογές στις οικονομικές και δημογραφικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση, κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

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

Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

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

Αναγνώριση Εσόδων

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

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

Μισθώσεις

Μίσθωση η οποία μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα ενός παγίου λογίζεται από το μισθωτή ως χρηματοδοτική μίσθωση και λογίζεται ως απόκτηση παγίου και ανάληψη υποχρέωσης, ενώ από τον εκμισθωτή ως πώληση και/ή παροχή χρηματοδότησης.

Λογιστική μίσθωσης από το μισθωτή

Τα καταβαλλόμενα ενοίκια διαχωρίζονται σε χρηματοοικονομικά έξοδα (τόκοι) που καταχωρούνται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων και σε μείωση της αναληφθείσας υποχρέωσης. Οι χρηματοδοτικές

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

μισθώσεις εμφανίζονται στο χαμηλότερο ποσό, μεταξύ της εύλογης αξίας τους και της παρούσας αξίας των ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων, κατά την έναρξη της μίσθωσης, μειωμένες με τις σωρευμένες αποσβέσεις ή τις ζημίες απομείωσης τους. Αν η μίσθωση δε μεταφέρει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα 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

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.

Κρατικές Επιχορηγήσεις

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

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

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

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

Διάθεση Κερδών και Διανομή Μερισμάτων

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

Κέρδη Ανά Μετοχή

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

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

Στρογγυλοποιήσεις

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

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

(α) Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών του Ομίλου διεξάγεται σε Ευρώ κατά συνέπεια διατρέχει μειωμένο συναλλαγματικό κίνδυνο. Οι συναλλαγές της θυγατρικής του Ομίλου στην Ρουμανία αφορούν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών 19,93% και η διοίκηση εκτιμά ότι δεν συντρέχει σοβαρός συναλλαγματικός κίνδυνος.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

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

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

(δ) Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

Οι σχετικές επιδράσεις παρουσιάζονται παρακάτω :

▪ Αύξηση επιτοκίων κατά 0,5 % :

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

▪ **Αύξηση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 27 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 27 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

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

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 27 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 27 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

(ε) Προμηθευτές

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

(ζ) Κίνδυνοι από την Επιβολή Κεφαλαιακών Ελέγχων στην Ελλάδα.

Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28.06.2015, οι Ελληνικές τράπεζες τέθηκαν σε αργία ενώ ταυτόχρονα επιβλήθηκαν έλεγχοι στις μετακινήσεις κεφαλαίων σύμφωνα με απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών. Η Τραπεζική αργία έληξε στις 20.07.2015, ενώ οι έλεγχοι κεφαλαίων παραμένουν σε ισχύ ενώ τροποποιούνται συνεχώς.

Οι παραπάνω εξελίξεις έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία και ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα ως ακολούθως :

- Η επιβράδυνση της Ελληνικής Οικονομίας το 2015 η οποία συνεχίζεται μέχρι σήμερα αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά την πελατειακή βάση των ελληνικών εταιρειών του Ομίλου και αναλογικά την ποιότητα του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων.
- Στον Κλάδο του Εξοπλισμού Καταστημάτων της μητρικής εταιρείας που συνδέεται άμεσα με τις επενδύσεις ενδέχεται να παρουσιαστεί πτώση των πωλήσεων λόγω της παρατεταμένης ύφεσης και της αβεβαιότητας του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος.
- Δυσλειτουργία στον τομέα των παραγγελιών είναι πολύ πιθανή, λόγω της μεγάλης δυσκολίας που επιφέρει η αντικαταβολή κατά την παράδοση.
- Υπάρχει ένα νέο περιβάλλον στην αγορά («οικονομία μετρητών») με τους προμηθευτές να ζητούν πληρωμές αποκλειστικά και μόνο σε μετρητά, αποφεύγοντας κάθε μορφή πίστωσης.
- Οι ξένοι προμηθευτές ήδη ζητούν πιο δυσμενείς όρους συναλλαγών, όπως 100% προκαταβολή, ακόμα και σε μεγάλες και φερέγγυες ελληνικές επιχειρήσεις.
- Οι εξαγωγές και οι παραγγελίες με ενέγγυες πιστώσεις (Letters of Credit) μπορεί να έχουν δυσκολίες εφαρμογής λόγω των περιορισμών στις τράπεζες. Το ίδιο μπορεί ισχύει για όλους τους όρους πληρωμής συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής της τράπεζας (π.χ. CAD).

Η Διοίκηση του Ομίλου καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε να μετριάσει τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται και ήδη βρίσκεται σε επεξεργασία πλάνου αναδιάρθρωσης που θα αντιμετωπίζει πιθανούς

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

κινδύνους. Η Διοίκηση εκτιμά με βεβαιότητα ότι ο Όμιλος θα συνεχίσει να λειτουργεί εύρυθμα και αποτελεσματικά παρά τις όποιες αντιξοότητες δημιουργεί η επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στην Ελλάδα.

Ο Όμιλος συνεχώς αξιολογεί το οικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας για να εκτιμήσει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του στην χώρα, έτσι ώστε να προβαίνει εγκαίρως στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις των εν λόγω κινδύνων.

Δ. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί την χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης απαιτεί την άσκηση κρίσης από την Διοίκηση για την διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Οι τομείς που απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση ή είναι εξαιρετικά πολύπλοκοι ή οι τομείς όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις.

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου, είτε να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές είτε σε σχέση με την μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών.

Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανakλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης του Ομίλου σε σχέση με το επίπεδο / όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

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

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

β) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

γ) Πρόβλεψη επισφαλών και ένδικων απαιτήσεων

δ) Πρόβλεψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων.

ε) Ωφέλιμη ζωή των μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων,

ζ) Έλεγχο απομείωσης των ενσώματων παγίων

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

Περιεχόμενα

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	Σελ.
1. Λειτουργικοί τομείς	71
2. Κόστος Μισθοδοσίας	74
3. Πωλήσεις –Λοιπά Έσοδα	74
4. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας - Λειτουργίας Διάθεσης & Άλλα Γενικά Έξοδα	75
5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα (Έξοδα)	76
6. Φόροι	76
7. Κέρδη Ανά Μετοχή	84
8. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	84
9. Επενδύσεις σε Ακίνητα	87
10. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	87
11. Επενδύσεις σε θυγατρικές/ Συμμετοχές σε Εταιρείες του Ομίλου	89
12. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	91
13. Αποθέματα	91
14. Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	91
15. Χρηματικά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	93
16. Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο υπέρ το Άρτιο	94
17. Αποθεματικά	94
18. Κέρδη / Ζημιές εις νέο	95
19. Αποζημιώσεις Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	96
20. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	97
21. Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	97
22. Δάνεια	98
23. Μέρισμα	99
24. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών	99
25. Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	102
26. Συμβατικές Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	104
27. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	104
28. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα	107

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Λειτουργικοί τομείς

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

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

31.12.2015	ΕΛΛΑΔΑ			ΡΟΥΜΑΝΙΑ	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤ/ΤΗΤΑ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤ/ΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	12.310	341	12.651	3.234	15.886
Μείον: Κόστος πωλήσεων	(7.935)	-	(7.935)	(2.280)	(10.215)
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	4.376	341	4.717	954	5.671
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	42	-	42	356	397
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(1.427)	-	(1.427)	(162)	(1.589)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	(3.391)	(74)	(3.465)	(602)	(4.067)
Μερικά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	(401)	267	(134)	546	412
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	-	-	-	-	-
Καθαρά έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	(215)	-	(215)	(4)	(219)
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	(615)	-	(348)	542	194
Φόρος εισοδήματος	(128)	-	(128)	(83)	(211)
Καθαρά Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	(743)	267	(476)	458	(18)
Δικαιώματα μειοψηφίας					(2)
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου					(20)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Τα σύνολα Ενεργητικού και Παθητικού του τομέα έχουν ως εξής :

ΟΜΙΛΟΣ						
31.12.2015 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΕΛΛΑΔΑ			ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΑΠΑΛΟΙΦΗ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ			
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	4.940	1.066	6.006	46	-	6.052
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	10.022	195	10.217	3.610	(76)	13.751
Συμμετοχές	1.276	-	1.276	-	(1.276)	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	(5.808)	-	(5.808)	(822)	76	(6.554)
Καθαρό σύνολο ενεργητικού (I.K.)	10.431	1.261	11.692	2.833	(1.276)	13.249

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

2. Κόστος Μισθοδοσίας

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

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2015	2014	2015	2014
Έξοδα Μισθοδοσίας	2.263	2.333	1.838	1.902
Εργοδοτικές εισφορές	507	581	408	467
Λοιπές Παροχές	69	70	59	60
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	159	120	159	119
Μισθοί στην Παροχή Υπηρεσίας	95	84	71	61
Σύνολο	3.092	3.188	2.534	2.610

Το μόνιμο απασχολούμενο προσωπικό την 31.12.2015 ήταν για την Εταιρεία 87 άτομα και για τον Όμιλο 114 άτομα έναντι της προηγούμενης χρήσης 31.12.2014 στην οποία ήταν για την Εταιρεία 84 άτομα και για τον Όμιλο 112 άτομα.

3. Πωλήσεις – Λοιπά Έσοδα

Οι πωλήσεις αναλύονται ως κάτωθι:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2015	2014	2015	2014
Έσοδα από Πωλήσεις Εμπορευμάτων	14.742	17.396	11.728	14.396
Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών	1.144	1.527	752	690
Σύνολο	15.886	18.924	12.481	15.086

Τα Λοιπά Έσοδα αναλύονται ως κάτωθι :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2015	2014	2015	2014
Ενοίκια Ακινήτων	1	46	3	47
Λοιπά Έσοδα	396	201	42	162
Σύνολο	397	247	45	208

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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- 31.12.2015</u>	<u>1.1- 31.12.2014</u>	<u>1.1- 31.12.2015</u>	<u>1.1- 31.12.2014</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.150	3.296	2.616	2.742
Αμοιβές Τρίτων	339	307	255	237
Λοιπές Παροχές Τρίτων	175	237	150	206
Λειτουργικές μισθώσεις	669	818	519	644
Ασφάλιστρα	85	94	79	88
Επισκευές & Συντηρήσεις	62	106	53	96
Φόροι - Τέλη	105	154	94	148
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	173	143	160	105
Έξοδα ταξιδίων	92	87	80	82
Συνδρομές	9	9	8	8
Δωρεές – επιχορηγήσεις	1	-	1	-
Γραφική ύλη	46	60	13	23
Διάφορα έξοδα	129	346	76	291
Έξοδα μεταφορών	223	317	207	282
Έξοδα δημοσιεύσεων	1	4	1	3
Αποσβέσεις	183	166	166	151
Προβλέψεις	213	188	229	141
Σύνολο	5.656	6.332	4.706	5.247

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα (Έξοδα)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>1.1- 31.12.2015</u>	<u>1.1- 31.12.2014</u>	<u>1.1- 31.12.2015</u>	<u>1.1- 31.12.2014</u>
Τόκοι τραπεζικών μακροπροθέσμων υποχρεώσεων	16	-	16	-
Τόκοι τραπεζικών βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων	171	241	173	241
Απομείωση αξίας κτήσης θυγατρικής Organizer Stores A.E.E	-	-	-	182
Προμήθειες Εγγυητικών επιστολών	2	3	2	3
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	38	36	29	28
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	227	281	219	455
Τόκοι καταθέσεων τραπεζών	3	17	-	12
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	5	45	5	45
Κέρδη στην εύλογη αξία Δ.Π.Χ.Π. 40	-	-	79	-
Έσοδα από μερίσματα θυγατρικών	-	-	-	350
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	8	62	84	407
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα)	(219)	(219)	(135)	(48)

6. Φόροι

Με βάση τις διατάξεις του Νόμου 4334/2015 που δημοσιεύτηκε την 16η Ιουλίου 2015, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων στην Ελλάδα αυξήθηκε από 26% σε 29% και η προκαταβολή του φόρου εισοδήματος αυξήθηκε από 80% σε 100%. Οι αλλαγές αυτές έχουν εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2015. Από αυτή την μεταβολή προκύπτει μια αύξηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά 45 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία και τον Όμιλο. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν επιμετρηθεί με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που θα είναι σε ισχύ τη χρήση που αυτές θα καταστούν οριστικές.

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Επωνυμία	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις
Βογιατζόγλου Systems ΑΕ	2009 – 2010
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	2010
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	2008 - 2010
Voyatzoglou Systems Romania SRL	2004 – 2015
Revos Management SRL	2005 - 2015

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

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

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και στο άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για την Εταιρεία και τις θυγατρικές της στην Ελλάδα, η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» για τις οικονομικές χρήσεις 2011 έως και 2014 έχει εκδοθεί χωρίς προσαρμογές.

Για τη χρήση 2015 η Εταιρεία και οι θυγατρικές της στην Ελλάδα έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013. Ο

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων για την χρήση 31.12.2015.

Η Διοίκηση της εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

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

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2015	31.12.2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)		
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος:		
Φόρος Εισοδήματος Χρήσεως	152	46
Πλέον:		
Πρόβλεψη φορολογίας για φορολογικές διαφορές προηγ.χρήσεων	11	-
Αντιστροφή πρόβλεψης φορολογίας για φορολογ.διαφορές προηγ.χρήσεων	(90)	(60)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	90	90
Λοιποί μη Ενσωμ. στο Λειτουργικό Κόστος Φόροι	-	71
Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	128	(329)
Προσαρμογή φόρου κέρδους από πώληση ακινήτου	(80)	-
Διαφορά Φόρου λόγω Ανάκτησης Ειδικού Αφορολόγητου Αποθεματικού Ν.3220/2004	-	95
Σύνολο φόρου εισοδήματος που απεικονίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	211	(86)

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)		
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος:		
Φόρος Εισοδήματος Χρήσεως	-	-
Πλέον:		
Αντιστροφή πρόβλεψης φορολογίας για φορολογ.διαφορές προηγ.χρήσεων	(90)	(60)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	90	90
Λοιποί μη Ενσωματ.στο Λειτουργικό Κόστος Φόροι	-	68
Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	196	(317)
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή	(45)	-
Διαφορά Φόρου λόγω Ανάκτησης Ειδικού Αφορολόγητου Αποθεματικού Ν.3220/2004	-	94
Σύνολο φόρου εισοδήματος που απεικονίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	151	(125)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Λοιποί Φόροι Πληρωτέοι				
Φ.Π.Α	624	293	233	216
Φόροι – Τέλη Αμοιβών Προσωπικού	81	72	76	64
Φόροι – Τέλη Αμοιβών Τρίτων	7	8	6	4
Φόρος Εισοδήματος	137	18	-	-
Λοιποί Φόροι – Τέλη	5	17	5	14
Φόροι Τέλη Προηγ. Χρήσεων	-	90	-	90
Πρόβλεψη Φόρων Ανέλεγκτων χρήσεων	204	193	160	160
Σύνολο φόρων που απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	1.059	691	480	549

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>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού και παθητικού				
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	711	839	663	790
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(116)	(82)	(116)	(3)
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	596	757	548	787
Ανάλυση				
Υπόλοιπο έναρξης	757	591	787	654
Κίνηση Περιόδου	(161)	165	(239)	133
Υπόλοιπο τέλους	596	757	548	787

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

6. Φόροι (συνέχεια)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την περίοδο του 01.01 - 31.12.2015 και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς ήταν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 2015

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Έξοδα ίδρυσης	Αποθέματα	Αποζημίωση Προσωπικού	Προβλέψεις Εγγυήσεων Μισθωμάτων	Προβλέψεις επισφαλειών	Πρόβλεψη Ενδεχ. Υποχρεώσεων σε ΔΟΥ ΘΗΒΩΝ	Συμ/τεος Φ.Ε.	Προβλέψεις Πιστωτ. Τζίρου	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)									
Υπόλοιπο την 01.01.2015	(1)	412	76	2	19	-	330	1	839
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	(2)	44	(70)	(1)	16	28	(131)	(1)	(117)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	(9)	-	-	-	-	-	(9)
Υπόλοιπο την 31.12.2015	(3)	456	(3)	1	35	28	199	-	711

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων	Έξοδα ίδρυσης	Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων	Συναλλαγματικές Διαφορές	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)					
Υπόλοιπο την 01.01.2015	-	-	(79)	(3)	(82)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	(10)	-	-	-	(10)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	(23)	-	(23)
Υπόλοιπο την 31.12.2015	(10)	-	(102)	(3)	(116)

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

ΟΜΙΛΟΣ 2014

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

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την περίοδο του 01.01 - 31.12.2015 και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2015

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Αποθέματα	Προεξόφληση Εγγύησης Μισθωμάτων	Έξοδα Ίδρυσης	Αποζημίωση Προσωπικού	Πρόβλεψη Ενδεχ. Υποχρεώσεων σε ΔΟΥ ΘΗΒΩΝ	Προβλέψεις Επισφαλειών	Συμφ/στεος Φ.Ε.	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)								
Υπόλοιπο την 01.01.2015	364	2	-	76	-	19	330	790
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	42	(1)	(2)	(70)	28	16	(131)	(117)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Υπόλοιπο την 31.12.2015	406	1	(2)	(3)	28	35	199	663

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων	Επενδυτικό Ακίνητο Μεταμορφωσης	Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων	Συναλλαγματικές Διαφορές	Προβλέψεις Ασφαλιστικής Αποζημίωσης	Σύνολο
(Ποσά σε 000 Ευρώ)						
Υπόλοιπο την 01.01.2015	-	-	-	(3)	-	(3)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	(10)	(23)	-	-	-	(34)
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	(79)	-	-	(80)
Υπόλοιπο την 31.12.2015	10	(23)	(79)	(3)	-	(116)

Την 31^η Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρεία είχε σωρευμένες φορολογικές ζημιές ύψους 685 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 199 χιλ. Ευρώ. Το υπόλοιπο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ύψους 131 χιλ. Ευρώ μεταφέρθηκε σε βάρος των αποτελεσμάτων της παρούσας χρήσης.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2014

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

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

7. Κέρδη ανά Μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση του αναλογούντος στους μετόχους της Εταιρείας κέρδους με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσης. Ο σταθμισμένος όρος μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 είναι 6.325.000 μετοχές.

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Καθαρά κέρδη /Ζημίες	(18)	134	(392)	217
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	6.325	6.325	6.325	6.325
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε €)	(0,0028)	0,0212	(0,0620)	0,0343

8. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Στις 30.06.2015 διενεργήθηκε αποτίμηση στην εύλογη αξία του ακινήτου της Εταιρείας από τους πραγματογνώμονες εκτιμητές της εταιρείας Geoaxis Property & Valuation Services με αποτέλεσμα για την Εταιρεία την αύξηση της εύλογης αξίας του Ιδιοχρησιμοποιούμενου ακινήτου κατά ποσό 274 χιλ. Ευρώ και την αύξηση της εύλογης αξίας του επενδυτικού ακινήτου κατά ποσό 79 χιλ. Ευρώ.

Στον Όμιλο λόγω της ανακατάταξης του επενδυτικού ακινήτου στα Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια αυξήθηκε η εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων κατά 353 χιλ. Ευρώ.

Κατά συνέπεια η καθαρή θέση της Εταιρείας και του Ομίλου αυξήθηκε κατά 194 χιλ. Ευρώ και 250 χιλ. Ευρώ μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου και τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 56 χιλ. Ευρώ.

Την 28^η Οκτωβρίου 2015 υπογράφηκε το Συμβόλαιο Πώλησης του ακινήτου της θυγατρικής εταιρείας «Revos Management SRL» (γήπεδο 13.735,96 τ.μ. που βρίσκεται στην Εθνική Οδό Βουκουρεστίου - Κωνσταντζας στο Βουκουρέστι Ρουμανίας) έναντι τελικού συνολικού τιμήματος 1.781 χιλ. Ευρώ που αναλύεται σε ποσό 1.437 χιλ. Ευρώ πλέον Φ.Π.Α. 345 χιλ. Ευρώ, το οποίο τίμημα καταβλήθηκε στο σύνολό του την 10η Νοεμβρίου 2015.

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας για την χρήση 2015 και 2014 αναλύονται ως ακολούθως:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΟΜΙΛΟΣ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Γήπεδα / οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό κατασκευή	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2014	1.428	1.417	1.422	583	3.555	117	8.522
Προσθήκες χρήσεως	-	40	18	12	91	-	161
Πωλήσεις-Διαγραφές	(294)	(1.341)	(131)	(131)	(950)	-	2.846
Αναπροσαρμογές	(129)	-	-	-	-	-	(129)
Συναλλαγματικές Διαφορές	1	-	-	-	-	-	1
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	(422)	(1.301)	(112)	(120)	(858)	-	(2.812)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	1.007	116	1.309	463	2.697	118	5.710
Υπόλοιπο την 01.01.2015	1.007	116	1.309	463	2.697	118	5.710
Προσθήκες χρήσεως	1.207	3.074	10	1	61	-	4.353
Πωλήσεις-Διαγραφές	(997)	(5)	(24)	(24)	(292)	(117)	(1.459)
Αναπροσαρμογές	629	(276)	-	-	-	-	353
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(9)	-	-	(1)	(1)	(1)	(12)
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	829	2.767	(14)	(23)	(232)	(118)	3.209
Υπόλοιπο την 31.12.2015	1.836	2.884	1.295	440	2.465	-	8.919
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο την 01.01.2014	-	(59)	(262)	(453)	(3.382)	-	(4.156)
Προσθήκες χρήσεως	-	(22)	(54)	(19)	(66)	-	(162)
Προσαρμογή Αποσβέσεων Ομίλου	-	-	-	-	3	-	4
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	41	125	96	935	-	1.197
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	19	71	76	872	-	1.038
Υπόλοιπο την 31.12.2014	-	(41)	(192)	(376)	(2.509)	-	(3.118)
Υπόλοιπο την 01.01.2015	-	(41)	(192)	(376)	(2.509)	-	(3.118)
Προσθήκες χρήσεως	-	(43)	(53)	(18)	(62)	-	(176)
Προσαρμογή Αποσβέσεων Ομίλου	-	-	-	1	2	-	4
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	24	24	283	-	331
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	-	1	1	-	1
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	-	26	-	-	-	-	26
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	(16)	(28)	7	224	-	187
Υπόλοιπο την 31.12.2015	-	(58)	(220)	(369)	(2.285)	-	(2.932)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	1.007	76	1.118	86	187	118	2.591
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	1.836	2.826	1.075	70	180	-	5.987

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Γήπεδα / οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό κατασκευή	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2014	294	1.383	1.399	477	3.011	-	6.563
Προσθήκες χρήσεως	-	40	18	3	87	-	148
Πωλήσεις-Διαγραφές	(294)	(1.341)	(116)	(100)	(789)	-	(2.640)
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	(294)	(1.301)	(98)	(98)	(702)	-	(2.491)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	-	83	1.301	379	2.309	-	4.072
Υπόλοιπο την 01.01.2015	-	83	1.301	379	2.309	-	4.072
Προσθήκες χρήσεως	1.207	3.074	6	-	53	-	4.340
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	(24)	(24)	(228)	-	(276)
Αναπροσαρμογές	488	(214)	-	-	-	-	274
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	(270)	(714)	-	-	-	-	(984)
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	1.425	2.145	(18)	(24)	(174)	-	3.354
Υπόλοιπο την 31.12.2015	1.425	2.229	1.283	356	2.135	-	7.427
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο την 01.01.2014	-	(52)	(250)	(361)	(2.865)	-	(3.528)
Προσθήκες χρήσεως	-	(19)	(52)	(16)	(59)	-	(146)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	41	116	64	775	-	997
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	22	64	49	716	-	851
Υπόλοιπο την 31.12.2014	-	(31)	(186)	(312)	(2.149)	-	(2.677)
Υπόλοιπο την 01.01.2015	-	(31)	(186)	(312)	(2.149)	-	(2.677)
Προσθήκες χρήσεως	-	(32)	(52)	(13)	(54)	-	(152)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	24	24	228	-	275
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	-	26	-	-	-	-	26
Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως	-	(6)	(28)	11	173	-	150
Υπόλοιπο την 31.12.2015	-	(38)	(213)	(302)	(1.975)	-	(2.528)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	-	52	1.115	67	160	-	1.395
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	1.425	2.191	1.070	54	159	-	4.899

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

9. Επενδύσεις σε Ακίνητα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2015	2014	2015	2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Αξία Κτήσης	-	-	-	-
Αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	-	-	1.037	-
Αξία Λήξης	-	-	1.037	-
Έσοδα Μισθωμάτων	1	47	3	46
Κέρδη στην εύλογη αξία Δ.Π.Χ.Π. 40	-	-	79	-
Σύνολο	1	47	82	46

10. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Αξία κτήσεως ή αποτίμησης (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Έξοδα Κτήσης Λογισμικού	Σήματα & Τεχνογνωσία	Λοιπές Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2014	449	484	120	1.053
Προσθήκες Χρήσεως	33	-	-	33
Πωλήσεις-Διαγραφές	(1)	-	-	(1)
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	32	-	-	32
Υπόλοιπο την 31.12.2014	481	484	120	1.085
Υπόλοιπο την 01.01.2015	481	484	120	1.085
Προσθήκες Χρήσεως	24	-	-	24
Πωλήσεις-Διαγραφές	(1)	-	-	(1)
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	23	-	-	23
Υπόλοιπο την 31.12.2015	504	484	120	1.108
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο την 01.01.2014	(438)	(484)	(120)	(1.042)
Προσθήκες χρήσεως	(5)	-	-	(5)
Πωλήσεις-Διαγραφές	1	-	-	1
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	(5)	-	-	(5)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	(443)	(484)	(120)	(1.047)
Υπόλοιπο την 01.01.2015	(443)	(484)	(120)	(1.047)
Προσθήκες χρήσεως	(14)	-	-	(14)
Πωλήσεις-Διαγραφές	1	-	-	1
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	(13)	-	-	(13)
Υπόλοιπο την 31.12.2015	(456)	(484)	(120)	(1.060)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	38	-	-	38
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	48	-	-	48

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΟΜΙΛΟΣ Αξία κτήσεως ή αποτίμησης (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Έξοδα Κτήσης Λογισμικού	Σήματα & Τεχνογνωσία	Λοιπές Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2014	580	488	120	1.188
Προσθήκες χρήσεως	45	-	-	45
Πωλήσεις-Διαγραφές	(1)	-	-	(1)
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	45	-	-	45
Υπόλοιπο την 31.12.2014	625	488	120	1.233
Υπόλοιπο την 01.01.2015	625	488	120	1.233
Προσθήκες χρήσεως	30	1	-	31
Πωλήσεις-Διαγραφές	(1)	-	-	(1)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1)	-	-	(1)
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	29	1	-	29
Υπόλοιπο την 31.12.2015	654	489	120	1.262
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο την 01.01.2014	(564)	(488)	(120)	(1.172)
Προσθήκες χρήσεως	(12)	-	-	(13)
Πωλήσεις χρήσεως	1	-	-	1
Προσαρμογή Αποσβέσεων Ομίλου	4	-	-	5
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	(8)	-	-	(8)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	(572)	(488)	(120)	(1.180)
Υπόλοιπο την 01.01.2015	(572)	(488)	(120)	(1.180)
Προσθήκες χρήσεως	(22)	-	-	(22)
Πωλήσεις χρήσεως	1	-	-	1
Συναλλαγματικές Διαφορές	1	-	-	1
Προσαρμογή Αποσβέσεων Ομίλου	3	-	-	3
Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως	(17)	-	-	(17)
Υπόλοιπο την 31.12.2015	(588)	(489)	(120)	(1.197)
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	53	-	-	53
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	65	-	-	65

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

11. Επενδύσεις σε θυγατρικές / Συμμετοχές σε Εταιρείες του Ομίλου

Η Εταιρεία συμμετέχει στις παρακάτω θυγατρικές τις οποίες ενοποιεί με την μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης. Οι συμμετοχές της μητρικής Εταιρείας στις ενοποιούμενες θυγατρικές της αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης.

Επωνυμία (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	Σχέση ενοποίησης	Αξία κτήσης	Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη /Ζημιές μετά φόρων
Voyatzoglou Systems Romania SRL	Βουκουρέστι Ρουμανίας	100%	Άμεση	192	1.906	384	3.283	201
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Δήμος Μεταμόρφωσης	99%	Άμεση	89	181	9	133	(20)
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Δήμος Μεταμόρφωσης	100%	Άμεση	155	222	108	420	6
Revos Management SRL	Βουκουρέστι Ρουμανίας	99%	Άμεση	841	1.750	438	307	257

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

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31.12.2015	31.12.2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)		
Υπόλοιπο Έναρξης	1.276	1.458
Απομείωση αξίας κτήσης θυγατρικής Organizer Stores A.E.E.	-	(182)
Υπόλοιπο	1.276	1.276

31.12.2015

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

31.12.2014

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

12. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Εγγυήσεις Λειτουργικών Μισθώσεων	38	113	26	85
Λοιπές Εγγυήσεις	8	2	8	2
Σύνολο	46	115	33	87

13. Αποθέματα

Η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί σε απομείωση της αξίας των βραδέως κινούμενων αποθεμάτων της Εταιρείας κατά το πόσο των 1.400 χιλ. Ευρώ και ποσό 1.870 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο. Οι εταιρείες Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων και Revos Management SRL είναι εταιρείες παροχής υπηρεσιών και στερούνται αποθεμάτων.

Τα αποθέματα της εταιρείας και του ομίλου αναλύονται ως εξής :

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Εμπορεύματα	5.045	5.317	3.985	4.150
Μείον : Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	(1.870)	(1.871)	(1.400)	(1.400)
Σύνολο	3.175	3.446	2.585	2.750

14. Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	66	9	62	1
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις - Πελάτες	4.540	6.021	3.832	5.122
Επιταγές Εισπρακτέες	1.531	2.622	1.524	2.489
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις ομίλου	-	-	97	100
Λοιπές Απαιτήσεις	50	50	50	50
Επισφαλείς επίδοκοι πελάτες και χρεώστες	219	234	119	92
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(219)	(234)	(119)	(92)
Λοιποί φόροι	42	42	42	42
Προκαταβολές Φόρων	6	18	-	-
Προκαταβολές & Πιστώσεις	19	22	18	19
Έξοδα Επομένων Χρήσεων	82	94	76	87
Χρεώστες διάφοροι	80	217	70	186
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	93	132	87	125
Υπόλοιπο	6.509	9.226	5.858	8.221

Ανάλυση Πρόβλεψης για επισφάλειες :

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	234	174	92	61
Προσθήκη Χρήσης	27	120	27	85
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(42)	(59)	-	(54)
Συν/κες Διαφορές	1	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	219	234	119	92

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Πελάτες	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις - Πελάτες	4.540	6.021	3.832	5.122
Επιταγές Εισπρακτέες	1.531	2.622	1.524	2.489
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις ομίλου	-	-	97	100
Επισφαλείς επίδοκο πελάτες και χρεώστες	219	234	119	92
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(219)	(234)	(119)	(92)
Απαιτήσεις από πελάτες	6.071	8.643	5.453	7.711

Η χρονική ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες αναλύεται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα έως 180 ημέρες	5.379	8.061	4.769	7.142
Ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα :				
Πάνω από 180 ημέρες	692	582	684	569
Απαιτήσεις από πελάτες	6.071	8.643	5.453	7.711

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

15. Χρηματικά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα

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

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ως κάτωθι:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2015	2014	2015	2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Ταμείο	19	15	16	10
Καταθέσεις σε τράπεζες	3.291	4.257	829	3.789
Σύνολο	3.310	4.272	844	3.799

16. Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο

Κοινές Μετοχές & Διαφορές Υπέρ το Άρτιο (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Αριθμός Μετοχών	Αξία Κοινών Μετοχών	Αξία Διαφορών υπέρ το Άρτιο	Ονομαστική Αξία Μετοχής	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2015	6.325	3.795	(63)	0,60	3.732
Υπόλοιπο την 31.12.2015	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 31η Δεκεμβρίου 2015.

Με βάση το μετοχολόγιο της εταιρείας κατά την 31.12.2015, οι μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία μεγαλύτερο του 2 % ήταν οι εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό συμμετοχής την 31.12.2015
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ (Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος)	5.244.420	82,915%
Λοιποί Μέτοχοι (ποσοστό μικρότερο του 2%)	1.080.580	17,085%
ΣΥΝΟΛΟ	6.325.000	100,000%

17. Αποθεματικά

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

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

Τα αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως κάτωθι:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΟΜΙΛΟΣ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Συν/κων Διαφ.	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αναπρο- σαρμογή Παγίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2015	1.082	(545)	955	411	1.902
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	(31)	-	(4)	(34)
Κινήσεις κατά τη Διάρκεια της Περιόδου	1	-	-	(161)	(160)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	-	-	4	4
Αναβαλλόμενοι Φόροι	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2015	1.083	(576)	955	250	1.712

ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Συν/κων Διαφ.	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αναπρο- σαρμογή Παγίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2015	1.057	-	955	-	2.012
Κινήσεις κατά τη Διάρκεια της Χρήσης	-	-	-	194	194
Αναβαλλόμενοι Φόροι	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2015	1.057	-	955	194	2.206

Στις 30.06.2015 διενεργήθηκε αποτίμηση στην εύλογη αξία του ακινήτου της Εταιρείας από τους πραγματογνώμονες εκτιμητές της εταιρείας Geoaxis Property & Valuation Services με αποτέλεσμα για την Εταιρεία την αύξηση της εύλογης αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων κατά ποσό 274 χιλ. Ευρώ και την αύξηση της εύλογης αξίας του επενδυτικού ακινήτου κατά ποσό 79 χιλ. Ευρώ.

Στον Όμιλο λόγω της ανακατάταξης του επενδυτικού ακινήτου στα ιδιοχρησιμοποιούμενα αυξήθηκε η εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων κατά 353 χιλ. Ευρώ. Κατά συνέπεια η καθαρή θέση της Εταιρείας και του Ομίλου αυξήθηκε κατά 194 χιλ. Ευρώ και 250 χιλ. Ευρώ μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου και τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 56 χιλ. Ευρώ.

Επιπρόσθετα στον Όμιλο λόγω της πώλησης των ακινήτων της θυγατρικής εταιρείας «Revos Management SRL» το αποθεματικό αναπροσαρμογής ποσού 411 χιλ. Ευρώ μεταφέρθηκε στα «Αποτελέσματα εις νέο»

18. Κέρδη (Ζημιές) εις νέο

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	2015	2014	2015	2014
Κέρδη εις νέο	7.790	7.377	5.522	5.892
Κέρδη εις νέο	7.790	7.377	5.522	5.892

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

19. Αποζημιώσεις Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	298	284	291	276
Πληρωθείσες εισφορές εργοδότη	(195)	(113)	(195)	(107)
Δαπάνη Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	167	125	164	119
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	(33)	3	(30)	2
Εσωτερικές μετακινήσεις	-	-	2	-
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	236	298	231	291

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

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	34	30	32	30
Χρηματοοικονομικό κόστος	8	12	7	12
Κόστος προϋπηρεσίας & ζημίες περικοπών & διακανονισμών	125	82	125	78
Συνολική επιβάρυνση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	167	125	164	119

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

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Καθαρή υποχρέωση στην αρχή της χρήσης:	298	284	291	276
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	34	30	32	30
Χρηματοοικονομικό κόστος	8	12	7	12
Κόστος προϋπηρεσίας & ζημίες περικοπών & διακανονισμών	125	82	125	78
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(195)	(113)	(195)	(107)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	(33)	3	(30)	3
Εσωτερικές μετακινήσεις	-	-	2	-
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	236	298	231	291

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	(33)	3	(30)	3
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	(33)	3	(30)	3

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

<u>Αναλογιστικές Παραδοχές</u>		
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,32%	2,31%
Αναμενόμενη αύξηση αποδοχών	0 - 2,00%	0 - 2,40%
Ρυθμός αύξησης Πληθωρισμού	2,00%	2,00%

20. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Δικαιώματα Τεχνογνωσίας	-	-	-	-
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	11	-
Σύνολο	-	-	11	-

21. Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

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

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Προμηθευτές Εξωτερικού	786	1.402	623	1.054
Υποχρεώσεις ενδοεταιρικά υπόλοιπα	-	-	56	12
Προμηθευτές Εσωτερικού	346	461	295	355
Γραμμάτια Πληρωτέα	8	-	8	-
Επιταγές πληρωτέες	246	318	243	260
Προκαταβολές Πελατών	170	160	155	118
Κοινωνικές Ασφαλίσεις	117	112	100	92
Μερίσματα πληρωτέα	2	3	2	3
Πιστωτές Διάφοροι	103	960	94	954
Δεδουλευμένα έξοδα	42	28	42	28
Λοιποί Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού	-	4	5	-
Σύνολο	1.820	3.448	1.622	2.877

22. Δάνεια

Την 16^η Οκτωβρίου 2015 εγγράφει προσημείωση ποσού ύψους 2.220 χιλ. Ευρώ στο ακίνητο που ανήκει στην μητρική εταιρεία στο 12ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών - Λαμίας για την εκταμίευση μακροχρόνιου δανείου ύψους 1.850 χιλ. Ευρώ που αφορούσε την αποπληρωμή της οφειλής για την αγορά του συγκεκριμένου ακινήτου. Η εξόφληση της οφειλής πραγματοποιήθηκε την 29^η Οκτωβρίου 2015. Η ανάλυση των μακροπρόθεσμων δάνειων έχει ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
<u>Μακροπρόθεσμα Δάνεια</u>				
Τραπεζικά δάνεια	1.600	-	1.600	-
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανείων	1.600	-	1.600	-
<u>Μέσο επιτόκιο</u>	5,10%	-	5,10%	-

Οι ημερομηνίες αποπληρωμής του μακροπρόθεσμου δανείου έχουν ως εξής:

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014
(Ποσά σε 000 Ευρώ)		
Ιανουάριος 2017	100	-
Ιούλιος 2017	100	-
Ιανουάριος 2018	1.400	-
Σύνολο	1.600	-

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Η ανάλυση των βραχυπρόθεσμων δάνειων έχει ως εξής :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<u>Βραχυπρόθεσμα Δάνεια</u>				
Τραπεζικά δάνεια	1.257	3.000	1.257	3.000
Βραχυπρόθεσμο Υπόλοιπο Μακροπρόθεσμου Δανείου	200	-	200	-
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανείων	1.457	3.000	1.457	3.000
Μέσο σταθμισμένο επιτόκιο	6,18%	6,95%	6,18%	6,95%

Με δεδομένο ότι τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας είναι κυμαινόμενου επιτοκίου, οι εύλογες αξίες ταυτίζονται περίπου με τις λογιστικές.

23. Μέρισμα

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 11^η Μαΐου 2015 αποφάσισε την μη διανομή μερίσματος από τα αδιανέμητα κέρδη παρελθουσών χρήσεων και την μεταφορά τους στο υπόλοιπο κερδών εις νέον.

24. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

31.12.2015	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	251	1	63	-	-	314	-
Έσοδα από Συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	11	166	60	4.100	-	4.337	4.100
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	70	512	582	617
Σύνολο	262	167	122	4.170	512	5.233	4.717

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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

<u>31.12.2015</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	75	-	22	-	-	97	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	11	-	55	-	-	66	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	6	6	6
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	86	1	77	-	6	170	6

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

<u>31.12.2014</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (Ποσά σε 000 Ευρώ)							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	87	-	13	-	-	100	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	-	-	12	-	-	12	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	85	4	89	106
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	87	-	24	85	4	201	106

Το ποσό των 4.100 χιλ. Ευρώ που απεικονίζεται στις αγορές από συνδεδεμένα μέρη αφορά το τίμημα αγοράς ακινήτου στην Μεταμόρφωση Αττικής από την εταιρεία «REVON ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Το σύνολο του τιμήματος έχει εξοφληθεί πλήρως μέσα στην εξεταζόμενη χρήση.

Το ποσό των 6 χιλ. Ευρώ που απεικονίζεται στις Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης προς τον Όμιλο αφορά απαιτήσεις της Μητρικής εταιρείας από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ποσού ύψους 6 χιλ. Ευρώ εκ οποίων τα 3 χιλ. Ευρώ εισπράχθηκαν αρχές του 2016.

Από τις ανωτέρω συναλλαγές, οι συναλλαγές και υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου. Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας για την χρήση του 2015.

Σημειώσεις:

- Υπάρχουν συνδεδεμένα προς την εταιρεία Νομικά Πρόσωπα.
- Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια 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.
- Πλην των ως άνω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω Διευθυντικών Στελεχών και Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Δεν υφίστανται οιαδήποτε συναλλαγή η οποία να έχει πραγματοποιηθεί εκτός και πέραν των συνήθων όρων της αγοράς.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

5. Η Εταιρεία πραγματοποιεί τις συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, μέσα στα πλαίσια των εργασιών της και σε καθαρά εμπορική βάση.
6. Δεν υπάρχουν επισφαλείς Απαιτήσεις ή προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων μεταξύ των συνδεδεμένων μερών του Ομίλου.

25. Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

25.1 Διαχείριση Κεφαλαίου

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

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

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου του 2015 και 2014, αντίστοιχα ο δείκτης εξελίχθηκε ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)		
Σύνολο Δανεισμού	3.057	3.000
Χρηματικά Διαθέσιμα	(3.310)	(4.272)
Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου	(253)	(1.272)
EBITDA Ομίλου	603	433
Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου /EBITDA Ομίλου	(0,4196)	(2,94)

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:

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ</u>		<u>ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ</u>	
(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6.509	9.226	6.509	9.226
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	3.310	4.272	3.310	4.272
Σύνολο	9.819	13.498	9.819	13.498
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	1.457	3.000	1.457	3.000
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	1.600	-	1.600	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.820	3.448	1.820	3.448
Σύνολο	4.877	6.448	4.877	6.448

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 2015 η εταιρεία κατείχε τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u> (Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ</u>		<u>ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ</u>
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	
Επενδυτικά Ακίνητα	1.037	-	Επίπεδο 3

25.3 Ανάλυση Ληκτότητας Υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΗΚΤΟΤΗΤΑΣ ΧΡΗΜ/ΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</u>					
<u>31.12.2015</u> <u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	Αξία Ισολογισμού	Έως 6 Μήνες	Έως 6 Μήνες- 1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	1.457	1.457	-	-	-	1.457
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	1.600	-	200	1.400	-	1.600
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.820	1.818	-	2	-	1.820
ΣΥΝΟΛΟ	4.877	3.275	200	1.402	-	4.877

26. Συμβατικές Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Ο Όμιλος και η εταιρεία κατά την 31.12.2015 έχουν καταβάλει για λειτουργικές μισθώσεις τα κάτωθι ποσά :

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Λειτουργικές μισθώσεις	669	818	519	644
Σύνολο	669	818	519	644

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

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>
Έως 1 έτος	508	379
Από 1 έτος έως 5 έτη	2.215	1.503
Περισσότερα από 5 έτη	51	508
ΣΥΝΟΛΑ	2.774	2.390

27. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

i. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

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

Επωνυμία	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις
Βογιατζόγλου Systems ΑΕ	2009 – 2010
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	2010
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	2008 - 2010
Voyatzoglou Systems Romania SRL	2004 – 2015
Revos Management SRL	2005 - 2015

Στις 10 Μαρτίου 2015 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2008 για την εταιρεία Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. (Εντολή Ελέγχου Υπ.αριθμ. 777/18.12.2014) και εκδόθηκαν από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων η υπ'αριθμ.505/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Φόρου Εισοδήματος, υπ'αριθμ.506/2015 Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Τελών Χαρτοσήμου, υπ'αριθμ.507/2015

Οριστική Πράξη Διορθωτικού Προσδιορισμού Ε.Τ.Α.Κ και η υπ'αριθμ.508/2015 Απόφαση Επιβολής Προστίμου Φ.Π.Α όπου καταλογίσθηκαν φόροι ύψους 41 χιλ. Ευρώ, πλέον προσαυξήσεων 49 χιλ. Ευρώ. Η εταιρεία είχε σχηματίσει σχετική πρόβλεψη 60 χιλ. Ευρώ. Η προκύψασα διαφορά επιβάρυνε τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2014.

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

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και στο άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για την Εταιρεία και τις θυγατρικές της στην Ελλάδα, η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» για τις οικονομικές χρήσεις 2011 έως και 2014 έχει εκδοθεί χωρίς προσαρμογές.

Για τη χρήση 2015 η Εταιρεία και οι θυγατρικές της στην Ελλάδα έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων για την χρήση 31.12.2015.

Η Διοίκηση της εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

ii. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις από Επίδικες ή υπό Διαιτησία Διαφορές

Σύμφωνα με το υπ' αριθμόν 111/2005 εκδοθέν φύλλο ελέγχου του προϊστάμενου της ΔΟΥ : Θηβών καταλογίστηκαν στην εταιρεία πρόσθετοι φόροι μεταβίβασης ακινήτου ποσού 266 χιλ. Ευρώ. Η εταιρεία υπέβαλλε την από 20.1.2006 προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Πρωτοδικείου Λιβαδειάς με αίτημα συμβιβαστικής επίλυσης της διαφοράς. Ο συμβιβασμός δεν επιτεύχθηκε και η προσφυγή τελικώς συζητήθηκε την 23.10.2013 και αναμένεται η έκδοση της απόφασης. Παρότι δεν έχει κοινοποιηθεί στην εταιρεία η ως άνω απόφαση του Διοικητικού Πρωτοδικείου Λιβαδειάς, η εταιρεία πληροφορήθηκε ότι έχει απορριφθεί η ασκηθείσα προσφυγή της και συνεπώς η εταιρεία διενέργησε ισόποση πρόβλεψη ποσού ύψους 266 χιλ. Ευρώ. Η εταιρεία όμως θα καταθέσει έφεση εντός των νομίμων προθεσμιών και η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι υφίστανται σοβαρές και βάσιμες πιθανότητες ευδοκίμησής της.

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Σύμφωνα με τα υπ' αριθμόν 83/2008, 78/2009, 22/2009 εκδοθέντα φύλλα ελέγχου και με σύμφωνα την υπ' αριθμόν 719/2008 εκδοθείσα απόφαση πράξης επιβολής προστίμου του Δ.Ε.Κ Αθηνών καταλογίστηκαν στην εταιρεία πρόσθετοι φόροι μεγάλης ακίνητης περιουσίας ποσού 42 χιλ. Ευρώ για τις χρήσεις 2004-2007. Η εταιρεία έχει ήδη υποβάλλει κατά του Ελληνικού Δημοσίου προσφυγές/ αιτήσεις συμβιβασμού την οποία κατέθεσε ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών και οι οποίες καταχωρήθηκαν στο βιβλίο προσφυγών φορολογίας μεγάλης ακίνητης περιουσίας χρήσεων 2004-2007 με αίτημα να ακυρωθούν και να εξαφανιστούν τα προσβαλλόμενα φύλλα ελέγχου. Οι προσφυγές επρόκειτο να συζητηθούν στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Αθηνών την 4.4.2013 αλλά μετά από αίτημά μας αναβλήθηκαν για την 7.11.2013, οπότε και πάλι αναβλήθηκαν, για την 22.5.2014, λόγω συζήτησης της προσφυγής στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Λιβαδειάς. Η δικάσιμη της 22.5.2014 ανεβλήθη λόγω της διενέργειας των εκλογών και η νέα δικάσιμος ορίστηκε την 8.12.2014 η οποία μετά από αίτημά μας λόγω μη έκδοσης απόφασης από το Διοικητικό Πρωτοδικείο Λιβαδειάς, αναβλήθηκε για την 25.5.2015, ημέρα κατά την οποία αναβλήθηκε περαιτέρω για την 28.09.2015, η οποία πάλι αναβλήθηκε για την 14.12.2015, οπότε και αναβλήθηκε ξανά για την 8.2.2016 όπου πήρε και πάλι αναβολή λόγω της απεργίας των Δικηγόρων για την 7.4.2016.

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

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

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

iii. Προβλέψεις & Υποχρεώσεις

31.12.2015 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	204	160
Προβλέψεις Ενδεχόμενων Επίδικων υποχρεώσεων	266	266

ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

31.12.2015 (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Επισφαλείς απαιτήσεις	Αποζημίωση Προσωπικού	Αποθέματα	Σύνολο
Όμιλος	219	236	1.870	2.325
Εταιρεία	119	231	1.400	1.750

iv. Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη

Τα εμπράγματα βάρη του Ομίλου αφορούν προσημείωση ύψους 2.220 χιλ. Ευρώ επί του ακινήτου της μητρικής εταιρείας στο 12ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών – Λαμίας στην Μεταμόρφωση Αττικής για εξασφάλιση σύμβασης μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 1.850 χιλ. Ευρώ.

28. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

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

Μεταμόρφωση, 29 Μαρτίου 2016

**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 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Πληροφορίες Άρθρου 10 του Ν. 3401/2005

Η Βογιατζόγλου Systems Α.Ε δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες τις παρακάτω Ανακοινώσεις / Γνωστοποιήσεις κατά την διάρκεια της χρήσης από 01.01.2015 – 31.12.2015 κατ'εφαρμογήν της νομοθεσίας και στα πλαίσια της πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, οι οποίες είναι αναρτημένες στον διαδικτυακό τόπο της εταιρείας www.voyatzoglou.gr (στην ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών /Δελτία Τύπου) καθώς και στην Ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.helex.gr.

Ημ/νία	Θέμα	Ηλεκτρονική Δ/ση Καταχώρησης
18.03.2015	Ανακοίνωση για τα αποτελέσματα του Φορολογικού Ελέγχου	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
30.03.2015	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου 2015	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
31.03.2015	Στοιχεία και Πληροφορίες της χρήσης από 01.01 – 31.12.2014 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
31.03.2015	Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσεως 2014 σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
31.03.2015	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων/Εκθέσεων	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
20.04.2015	Ανακοίνωση για την Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
11.05.2015	Αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 11.05.2015	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
19.05.2015	Απάντηση σε Επιστολή – Ερώτημα Ε.Κ.	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
19.05.2015	Ανακοίνωση Απάντησης σε Ερώτημα – Επιστολή της Ε.Κ.	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
28.05.2015	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων/Εκθέσεων	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
28.05.2015	Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2015	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
28.05.2015	Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01.01 - 31.03.2015 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
08.06.2015	Ανακοίνωση σχετική με επιχειρηματικές / Οικονομικές Εξελίξεις στην εταιρία	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
31.08.2015	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της περιόδου 01.01 - 30.06.2015	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
31.08.2015	Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01.01 - 30.06.2015 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση.	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
31.08.2015	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων/Εκθέσεων	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
01.10.2015	Ανακοίνωση για τα αποτελέσματα του Φορολογικού Ελέγχου	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
25.11.2015	Ανακοίνωση σχετική με επιχειρηματικές / Οικονομικές Εξελίξεις στην εταιρία	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
30.11.2015	Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01.01 - 30.09.2015 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
30.11.2015	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01 - 30.09.2015	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr
30.11.2015	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων/Εκθέσεων	www.voyatzoglou.gr και www.helex.gr

Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Σύμφωνα και με τα οριζόμενα στην Απόφαση 7/448/2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιείται ότι οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σε ενοποιημένη και μη βάση, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση από 01.01.2015 έως 31.12.2015 είναι καταχωρημένες στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας στην διεύθυνση www.voyatzoglou.gr, η οποία είναι η νόμιμα καταχωρημένη στο Γ.Ε.ΜΗ. διεύθυνση της ιστοσελίδας της Εταιρείας.

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

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές 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, να ανατρέξει στην διεύθυνση μας στο διαδίκτυο, όπου αναρτώνται οι ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή, όποτε αυτή απαιτείται

Αρμόδια Υπηρεσία : Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας & Τουρισμού, Γενική Γραμματεία Εμπορίου,
Δ/ση Ανωνύμων 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

Άνδρέας Τσέπερης, Εκτελεστικό Μέλος

Νίνα Βογιατζόγλου, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Δημήτρης Γιαννούπουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεώργιος Μπακάκος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Άνδρέας Σταμόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ημερομηνία Έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των

Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων : 29/3/2016

Νόμιμος Ελεγκτής : Νίκη Καραχρηστού, Α.Μ. ΣΟΕΑ 31011

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

Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ενοποιημένα και μη Ενοποιημένα)

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.987	2.591	4.899	1.395
Επενδύσεις σε Ακίνητα	-	-	1.037	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	65	53	48	38
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	757	954	1.973	2.153
Αποθέματα	3.175	3.446	2.585	2.750
Απαιτήσεις από πελάτες	4.540	6.021	3.832	5.122
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.279	7.477	2.870	6.897
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	-	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	19.803	20.542	17.244	18.355
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	3.795	3.795	3.795	3.795
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	9.439	9.216	7.665	7.841
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ιδιοκτητών Μητρικής (α)	13.234	13.011	11.460	11.636
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	15	13	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	13.249	13.024	11.460	11.636
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.600	-	1.600	-
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	353	380	358	293
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.457	3.000	1.457	3.000
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.145	4.139	2.368	3.425
Υποχρεώσεις που σχετίζονται με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	-	-	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)	6.554	7.518	5.783	6.719
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	19.803	20.542	17.244	18.355

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (Ενοποιημένα και μη Ενοποιημένα)

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Κύκλος εργασιών	15.886	18.924	12.481	15.086
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	5.671	6.352	4.555	5.179
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	412	266	(106)	140
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	194	48	(241)	93
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(18)	134	(392)	217
- Ιδιοκτήτες Μητρικής	(20)	134	(392)	217
- Δικαιώματα Μειοψηφίας	2	-	-	-
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Β)	243	(6.178)	216	(6.070)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	225	(6.044)	(176)	(5.852)
- Ιδιοκτήτες Μητρικής	223	(6.044)	(176)	(5.852)
- Δικαιώματα Μειοψηφίας	2	(1)	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,0028)	0,0212	(0,0620)	0,0343
Προτεινόμενο μέρος ανα μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβέσεων	603	433	60	292

Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες

1. Οι Εταιρείες του Ομίλου με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής της μητρικής εταιρείας στο Μετοχικό τους Κεφάλαιο, τις διεύθυνσεις τους καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης παρατίθενται αναλυτικά στη Σημείωση 11 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης. 2. Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2015 είναι ίδιες με αυτές των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2014, εκτός από την υιοθέτηση των νέων Προτύπων και Διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1η Ιανουαρίου 2015. 3. Τα εμπράγματα βάρη του Ομίλου αφορούν προσημείωση ύψους 2.220 χιλ. ευρώ επί του ακινήτου της εταιρείας στο 12ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών - Λαμίας για εξασφάλιση σύμβασης μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 1.850 χιλ. ευρώ. 4. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2015 ήταν για την Εταιρεία 87 άτομα και για τον Όμιλο 114 άτομα έναντι της προηγούμενης αντίστοιχης χρήσης στην οποία ήταν για την Εταιρεία 84 άτομα και για τον Όμιλο 112 άτομα. 5. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής και του Ομίλου εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 29η Μαρτίου 2016. 6. Τα ποσά των προβλέψεων που έχουν ήδη διενεργηθεί, σωρευτικά μέχρι την 31.12.2015, αναλύονται σε: α) Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσό 204 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και ποσό 160 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία, β) Λοιπές Προβλέψεις ποσό 2.325 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και 1.750 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία. Το κομμάτι των λοιπών προβλέψεων αφορά σε προβλεψιμότητες σχετικά με εμπορεύσιμα πελάτες ποσό 219 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και 119 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία, αποζημίωση προσωπικού (λόγω εξόδου από την υπηρεσία) ποσό 236 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και 231 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία και αποθέματα ποσό 1.870 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και 1.400 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία. 7. Η έκβαση των επίδικων υποθέσεων που εκκρεμούν δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Τα ποσά των σωρευμένων προβλέψεων που έχουν σχηματιστεί κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 για επίδικες υποθέσεις ανέρχονται για τον Όμιλο και την Εταιρεία σε 266 χιλ. ευρώ. Οι σημαντικότερες εκκρεμείς νομικές υποθέσεις παρατίθενται στη Σημείωση 27 των οικονομικών καταστάσεων. 8. Κατά την λήξη της τρέχουσας περιόδου δεν υπάρχουν μετοχές της μητρικής εταιρείας που να κατέχονται είτε από την ίδια είτε από θυγατρικές ή συγγενείς της επιχειρήσεις. 9. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 6 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης. 10. Τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους ποσού 243 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο περιλαμβάνουν αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ποσού ύψους 23 χιλ. ευρώ, αποθεματικό αναπροσαρμογής ακινήτου ποσού ύψους 250 χιλ. ευρώ και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές κατά την ενοποίηση με τις θυγατρικές Voyatzoglou Systems Romania SRL και Revos Management SRL ποσού ύψους (30) χιλ. Ευρώ. Τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα για την Εταιρεία μετά από φόρους ποσού ύψους 216 χιλ. Ευρώ περιλαμβάνουν αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ποσού ύψους 21 χιλ. ευρώ και αποθεματικό αναπροσαρμογής ακινήτου ποσού ύψους 194 χιλ. ευρώ. 11. Στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (σελ.13 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων) γίνεται εκτενής αναφορά για την Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων σε σχέση με τους ελέγχους στην διακίνηση κεφαλαίων στις Ελληνικές Τράπεζες που επεβλήθησαν και ισχύουν και για του οποίους η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι δεν θα επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου για το προβλέψιμο μέλλον. 12. Δεν έχει γίνει μεταβολή στη μέθοδο ενσωμάτωσής κάποιων εκ των εταιρειών του Ομίλου στην τρέχουσα περίοδο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31.12.2014. Επίσης, δεν υπάρχουν εταιρείες που ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για πρώτη φορά στην τρέχουσα περίοδο. Επιπλέον, δεν υπάρχουν εταιρείες που δεν ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στην τρέχουσα περίοδο ενώ είχαν ενσωματωθεί είτε στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης είτε στην αμέσως προηγούμενη περίοδο. Δεν υπάρχουν εταιρείες του Ομίλου οι οποίες δεν ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. 13. Οι πάσης φύσεως συναλλαγές (εισορές και εκροές) σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης, τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στην λήξη της τρέχουσας χρήσης τα οποία έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, με διακριτή παράθεση των συνολικών αμοιβών διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης, των συναλλαγών τους καθώς και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων τους, έχουν ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Όμιλος	Εταιρεία
α)Εισορές	-	314
β)Εκροές	4.100	4.337
γ) Απαιτήσεις	-	97
δ)Υποχρεώσεις	-	66
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	617	582
στ) Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	6	6
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	-	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ: Έμμετρος μέθοδος (Ενοποιημένα και μη Ενοποιημένα)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ				
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	194	48	(241)	93
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)	-	-	-	-
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	191	166	166	151
Απομείωση/Αναπροσαρμογή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-	(79)	-
Προβλέψεις	250	107	264	(48)
Συναλλαγματικές διαφορές	(33)	(2)	-	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(270)	11.478	(2)	11.685
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	228	281	219	272
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	263	(116)	165	(74)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	2.779	(716)	2.389	(691)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(1.368)	602	(988)	577
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(217)	(290)	(208)	(282)
Καταβληθέντοι φόροι	(68)	(68)	(334)	(34)
Λειτουργικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.949	11.489	1.351	11.649
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-	-	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(4.384)	(207)	(4.364)	(181)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	1.412	1.455	1	1.428
Τόκοι εισπραχθέντες	5	17	-	12
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
Επενδυτικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.967)	1.265	(4.362)	1.259
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	(64)	-	(64)
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	(5.819)	-	(5.819)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	3.566	3.000	3.566	3.000
Εξοφλήσεις δανείων	(3.510)	(6.300)	(3.510)	(6.300)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-	-	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(1)	(1.139)	(1)	(1.139)
Χρηματοδοτικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	56	(10.322)	56	(10.322)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(962)	2.432	(2.955)	2.587
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.272	1.840	3.799	1.212
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.310	4.272	844	3.799

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ενοποιημένα και μη Ενοποιημένα)

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχα)	13.024	20.333	11.636	18.754
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	225	(6.044)	(176)	(5.852)
Αύξηση/ μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	(1.265)	-	(1.265)
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	-	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα)	13.249	13.024	11.460	11.636

Μεταμόρφωση, 29 Μαρτίου 2016

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος : Ο Οικονομικός & Διοικητικός Διευθυντής & Μέλος του Δ.Σ. Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΔΑΜ. ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΑΔΤ ΑΒ 557000 ANNA ΝΙΚ. ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΑΔΤ ΑΒ 224134 ΑΝΔΡΕΑΣ ΓΕΩΡ. ΤΣΕΠΕΡΗΣ ΑΔΤ Ε 199068 ΑΡ.Μ.Ο.ΕΕ:9996003961 ΗΛΙΑΣ Ι. ΜΑΡΚΕΣΙΝΗΣ ΑΔΤ ΑΚ 094660 ΑΡ.Μ. Ο.ΕΕ: 9996045624