

ERGOTRAK

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις
Για την περίοδο από 1/1/2017 έως 31/12/2017
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.»)

Οι συνημμένες ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.Ε. (ERGOTRAK) την 27η Απριλίου 2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.ergotrak.gr καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Ομίλου Σφακιανάκη, στον οποίο ανήκει η εταιρεία, www.sfakianakis.gr

ERGOTRAK

Γ.Ε.ΜΗ.: 1200901000

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 28903/01/Β/93/250(2009)

Σιδηροκάστρου 5-7

Τ.Κ. 118 55 Αθήνα

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου της ERGOTRAK προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για τη χρήση 2017	4
ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	14
1. Γενικές πληροφορίες	18
2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	18
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων	18
2.1.1 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων.	19
2.2 Παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.....	22
2.3 Ενοποίηση	23
2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα	23
2.5 Συναλλαγματικές μετατροπές	23
(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης	23
(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα.....	23
2.6 Ενσώματα πάγια.....	24
2.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	24
(α) Λογισμικό.....	24
2.8 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και άυλων στοιχείων.....	24
2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	25
α) Απαιτήσεις από πελάτες	25
β) Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις.....	25
γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις.....	25
δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	25
2.10 Αποθέματα	26
2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	26
2.13 Δανεισμός	26
Λογιστικές αρχές	26
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό.....	26
2.14 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	26
2.15 Παροχές στο προσωπικό	27
Βραχυπρόθεσμες παροχές	27
Παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως κίνητρο	27
Παροχές για αποζημίωση προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	27
2.16 Προβλέψεις.....	27
2.17 Αναγνώριση εσόδων	27
α) Πωλήσεις αγαθών.....	27
β) Παροχή υπηρεσιών.....	27
γ) Έσοδα από τόκους.....	27
δ) Έσοδα από δικαιώματα	28
ε) Μερίσματα	28
2.18 Μισθώσεις.....	28
Εκμισθωτής	28
Μισθωτής	28
2.19 Διανομή μερισμάτων.....	28
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	28
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	28
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	29
4.1 Κρίσεις.....	29
4.2 Εκτιμήσεις και παραδοχές.....	30
5. Πληροφόρηση κατά τομέα	30
Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης	30
6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	30
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	31
8. Ανάλυση Επενδύσεων σε θυγατρικές	32
9. Αποθέματα	32
10. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό)	33
11. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Κυκλοφορούν Ενεργητικό)	33

12. Ταμιακά διαθέσιμα	34
13. Καθαρή θέση	34
13.1. Μετοχικό κεφάλαιο	34
13.2. Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	34
13.3. Λοιπά αποθεματικά	35
13.4. Αποτελέσματα εις νέον	35
14. Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	35
15. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	35
16. Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	37
17. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	37
18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	39
19. Αποτελέσματα	40
19.1. Ανάλυση δαπανών	40
19.2. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	41
19.3. Χρηματοοικονομικά έξοδα	41
19.4. Επενδυτικό αποτέλεσμα	41
20. Φόρος εισοδήματος	41
21. Λειτουργικές Μισθώσεις	42
22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	42
23. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	43
24. Ανάλυση Χρηματοοικονομικά μέσα, παράγοντες και διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	43
24.1. Επιτοκιακός κίνδυνος	44
24.2. Συναλλαγματικός κίνδυνος θυγατρικών επιχειρήσεων εξωτερικού	44
25. Αμοιβές ελεγκτών	45
26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	46

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου της ERGOTRAK προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για τη χρήση 2017

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας παρουσιάζει και υποβάλλει στην κρίση σας τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης 2017.

1. Θέση στην αγορά

Η εταιρεία αντιπροσωπεύει, εισάγει, διανέμει και υποστηρίζει μετά την πώληση, οχήματα & μηχανήματα των κατασκευαστικών οίκων Cummins (κινητήρες diesel ξηράς-θαλάσσης και ηλεκτρο-παραγωγά ζεύγη), DAF και Ford (βαρέα φορτηγά και τράκτορες), TEMSA (λεωφορεία), Linde (ανυψωτικά και μηχανήματα διακίνησης φορτίων), και Hitachi (μηχανήματα ορυχείων) στην Ελληνική Αγορά και τα Βαλκάνια (μέσω της θυγατρικής Ergotrak Bulgaria Ltd).

Στη χρήση 2017 η εταιρεία λειτούργησε με 3 καταστήματα από όπου διενεργήθηκαν όλες οι εμπορικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

1. Γ Φάση, NB1A Ο.Τ 32, περιοχή Σίνδου
2. Θέση Πάτημα, Μάνδρα Αττικής
3. Λ. Κηφισού 154, Περιστέρι Αττικής

2. Οικονομικά Αποτελέσματα για τη χρήση 2017

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, ενώ οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν περιγράφονται αναλυτικά στις Σημειώσεις των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος τους.

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 12,0% προερχόμενη κυρίως από την σημαντική αύξηση των πωλήσεων μηχανημάτων διακίνησης φορτίων (Linde) και διαμορφώθηκε στα € 18,53 εκατ. έναντι € 16,55 εκατ. την προηγούμενη χρήση.

Πιο συγκεκριμένα:

Μηχανήματα Έργων & Μεταλλείων

Κατά το 2017 η αγορά χωματουργικών μηχανημάτων και μηχανημάτων μεταλλείων συνέχισε να βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Οι πωλήσεις μηχανημάτων της Ergotrak παρουσίασαν σημαντική αύξηση ως προς το 2016 λόγω της επιτυχημένης προσπάθειας μείωσης των παλαιών αποθεμάτων μηχανημάτων. Οι πωλήσεις ανταλλακτικών παρουσίασαν μείωση 9,1%.

Μηχανήματα Διακίνησης Φορτίων

Κατά το 2017 η αγορά αυξήθηκε κατά 9.1% περίπου συνεχίζοντας την ανοδική της πορεία από το 2016. Αντίστοιχα οι πωλήσεις μας αυξήθηκαν κατά 197,8%. Το μερίδιο αγοράς του κλάδου αυξήθηκε στο 6,1% από το 4,9% του 2016.

Πετρελαιοκινητήρες και Ηλεκτροπαραγωγά Ζεύγη

Κατά το 2017 η αγορά Η/Ζ κυμάνθηκε στα ίδια επίπεδα με το 2016. Μικρή τάση ανόδου λόγω της στασιμότητας της οικονομίας μας η οποία προήλθε από projects κινητής τηλεφωνίας και επενδύσεις σε τομείς υψηλής τεχνολογίας.

Διατηρήθηκε το μερίδιο αγοράς περίπου 15% σε τεμάχια , αυξημένο αναφορικά σε αξία, λόγω πώλησης Η/Ζ σε projects (Wind, Vodafone, Cosmote, Nokia data centre). Σημαντική ήταν η ανάπτυξη του κλάδου ναυτικών κινητήρων σε νέες κατασκευές επιβατηγών οχηματαγωγών.

Φορτηγά και Λεωφορεία

Ο κλάδος των φορτηγών και λεωφορείων το 2017 παρουσίασε μείωση του κύκλου εργασιών κατά 6,4% σε σχέση με το 2016. Ο κύκλος εργασιών των καινούργιων Φορτηγών σημείωσε μείωση 8,6%, με παράλληλη μείωση του μεριδίου των φορτηγών DAF από το 12,3% του 2016 στο 9,6% το 2017. Παράλληλα ο κύκλος εργασιών καινούργιων λεωφορείων TEMSA σημείωσε οριακή αύξηση 1,6%.

Ανταλλακτικά

Το έτος 2017 οι πωλήσεις ανταλλακτικών συνέχισαν την αυξητική πορεία και σημείωσαν αύξηση 10,4%. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στους οίκους CUMMINS και DAF οι οποίοι αποτελούν τον κορμό της δραστηριότητας των ανταλλακτικών, όπως αναπτύσσεται παρακάτω:

Αύξηση πωλήσεων ανταλλακτικών κινητήρων και Η/Ζ CUMMINS κατά 25,4%. Αύξηση πωλήσεων ανταλλακτικών φορτηγών MAN 22,4 % και μείωση DAF 11%.

Ο οίκος LINDE σημείωσε αύξηση στις πωλήσεις ανταλλακτικών κατά 7,5%.

Case και Hitachi σημείωσαν μείωση πωλήσεων κατά 9%.

Μικτά Κέρδη και EBITDA

Το μικτό αποτέλεσμα για τη χρήση 2017 παρουσίασε αύξηση 9,3% σε σχέση με την περσινή περίοδο και διαμορφώθηκε στα € 3,66 εκατ. Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε € 0,62 εκατ. αυξημένα κατά € 0,21 εκατ. έναντι της προηγούμενης χρήσης.

Επενδυτικό Αποτέλεσμα

Το επενδυτικό αποτέλεσμα (ζημιά) € 2,1 εκατ. αφορά την απομείωση της αξίας της θυγατρικής εταιρείας Ergotrak Bulgaria Ltd.

Καθαρά αποτελέσματα

Τα καθαρά αποτελέσματα (ζημιές) μετά από φόρους της εταιρείας ανήλθαν σε € 2,03 εκατ. παρουσιάζοντας επιδείνωση σε σχέση με το 2016 κυρίως λόγω της επιβάρυνσης του αποτελέσματος με την επενδυτική ζημιά ποσού € 2,1 εκατ. από την Ergotrak Bulgaria.

3. Στοιχεία Ισολογισμού και Ταμιακών Ροών για τη χρήση 2017

Η καθαρή θέση της εταιρείας ανήλθε σε € 2,34 εκατ. έναντι € 2,82 εκατ. την 31.12.2016.

Η εταιρεία ανταποκρίνεται πλήρως στις φορολογικές και ασφαλιστικές της υποχρεώσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο καθώς επίσης και σε όλες τις υποχρεώσεις έναντι τρίτων.

Ο τραπεζικός δανεισμός της εταιρείας ύψους € 5,68 εκατ. περιλαμβάνεται στη διαπραγμάτευση για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων κοινοπρακτικών και διμερών δανείων του Ομίλου ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ και έχει συμφωνηθεί παράταση της λήξης του έως την 30.06.2018.

Τα ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της χρήσης ανήλθαν σε € 0,41 εκατ. έναντι € 0,05 εκατ. την περυσινή χρήση.

4. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Οι παρακάτω χρηματοοικονομικοί δείκτες έχουν υπολογιστεί επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ 2017 (ERGOTRAK)		
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ		
Κύκλου εργασιών	11,96%	1,72%
Ζημίες μετά φόρων	-4631,55%	91,60%
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ		
Ζημίες προ φόρων / Πωλήσεις	-10,76%	-0,58%
Ζημίες μετά φόρων / Πωλήσεις	-10,98%	-0,26%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	-18,81%	-1,52%
Ζημίες προ φόρων / Ίδια Κεφάλαια	-85,07%	-3,37%
Μικτά Κέρδη / Πωλήσεις	19,73%	20,22%
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ		
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	2,42	2,01
ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ		
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία / Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων	77,14%	77,73%
Σύνολο Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια	5,01	4,06
Ενώματα πάγια & άυλα περιουσιακά στοιχεία / Ίδια Κεφάλαια	1,15	0,82
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,98	1,02

5. Σημαντικά γεγονότα χρήσης 2017

Η εταιρεία πλειοδότησε και ανέλαβε τον διαγωνισμό τεσσάρων (4) λεωφορείων TEMSA για την ελληνική αστυνομία τα οποία θα παραδοθούν το 2^ο εξάμηνο του 2018 αφού μετασκευαστούν.

6. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

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

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) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των υπηρεσιών της εταιρείας διενεργείται σε Ευρώ. Επομένως δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο καθώς το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων αφορά σε χονδρικές πωλήσεις και γίνονται σε πελάτες με μειωμένο και ελεγχόμενο βαθμό επισφάλειας. Επιπλέον, διενεργούνται και πωλήσεις οι οποίες καλύπτονται με παρακράτηση κυριότητας.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο η εταιρεία να μην μπορέσει να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν απαιτείται. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, δεδομένου ότι έχουν διασφαλισθεί επαρκή πιστωτικά όρια με τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ταυτόχρονα διατηρούνται τα διαθέσιμα σε ικανοποιητικό επίπεδο. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας υπάρχει παρακολούθηση των απαιτήσεων από πελάτες με εντατικοποίηση είσπραξης των οφειλόμενων ποσών, τήρηση της πιστωτικής πολιτικής και έλεγχο των λειτουργικών εξόδων. Επιπλέον, εφαρμόζεται αποτελεσματικά ταμειακός προγραμματισμός.

Πρέπει να σημειωθεί πως κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 το σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ήταν μικρότερο του 50% του καταβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Διοίκηση της εταιρείας αναμένει κερδοφορία για το προσεχές έτος και λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για τη βελτίωση των λειτουργικών της αποτελεσμάτων. Επίσης, το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατά € 264.650. Ωστόσο, υπάρχει διαβεβαίωση από το μοναδικό μέτοχο για τη συνέχιση της οικονομικής υποστήριξης προς την εταιρεία εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο. Σύμφωνα με τα παραπάνω, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της εταιρείας.

Επίσης, η ευνοϊκή αναδιάρθρωση των όρων πληρωμής του υφιστάμενου δανεισμού θα επιδράσει θετικά στη ρευστότητα της εταιρείας. Μεγαλύτερη ανάλυση του κινδύνου ρευστότητας παρατίθεται στη Σημείωση 2.2 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας αφορούν διμερές δάνειο τα περιθώρια του οποίου είναι συμφωνημένα για τα επόμενα 8έτη στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ. Η οποιαδήποτε μεταβολή στα τρέχοντα επιτόκια θα επηρεάσει ανάλογα τα χρηματοοικονομικά κόστη της εταιρείας.

ε) Λοιποί κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η Εταιρεία εξακολουθεί να ακολουθεί το επιχειρηματικό πλάνο υγιούς ανάπτυξης και εκτιμά ότι δεν πρόκειται να αντιμετωπίσει κάποιους άλλους ιδιαίτερους κινδύνους, πέρα από αυτούς που αντιμετωπίζει η αγορά στην οποία δραστηριοποιείται στα πλαίσια της παρούσας δύσκολης οικονομικής συγκυρίας.

Δυνατότητα ομαλής συνέχισης της λειτουργικής δραστηριότητας της Εταιρείας

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας η οποία έχει αξιολογηθεί για διάστημα 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού. Επισημαίνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 το σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας ήταν μικρότερο του 50% του καταβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920. Επίσης, το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατά € 264.650.

Η εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 παρουσιάζει στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ανεξόφλητο υπόλοιπο δανείων ύψους € 5,68 εκατ. το οποίο αφορά Ομολογιακό Δάνειο το οποίο ήταν αρχικά πληρωτέα την 31 Αυγούστου 2017.

Η Διοίκηση του Ομίλου βρίσκεται στο τελικό στάδιο της διαδικασίας αναδιάρθρωσης των ομολογιακών και άλλων δανειακών υποχρεώσεων του με τις πιστώτριες τράπεζες στα οποία περιλαμβάνεται και το δάνειο της εταιρείας, και η ημερομηνία λήξης των εν λόγω δανειακών υποχρεώσεων έχουν παραταθεί έως την 30 Ιουνίου 2018. Η όροι της αναδιάρθρωσης προβλέπουν μεταξύ άλλων την παράταση της λήξης των δανείων της

εταιρείας έως και 8 έτη με ταυτόχρονη τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής του ανεξόφλητου σήμερα κεφαλαίου ομολογιών ποσού € 5,68 εκατ. καθώς και λοιπούς όρους, προϋποθέσεις και εξασφαλίσεις.

Τα προαναφερθέντα γεγονότα και συνθήκες, υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία αναφορικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική τους δραστηριότητα.

Με βάση εκτιμήσεις της Διοίκησης κατά την επόμενη χρήση αναμένεται να ενταθούν ακόμα περισσότερο οι προσπάθειες για αύξηση του κύκλου εργασιών και μεγαλύτερη βελτίωση των αποτελεσμάτων της χρήσης αυτής.

Βάσει της προσφοράς των τραπεζών και δεδομένου ότι οι όροι που τίθενται αφορούν τις ήδη δρομολογημένες σχετικές εταιρικές αποφάσεις που απαιτούνται για την σύναψη της νέας δανειακής σύμβασης και καθώς δεν έχει μεσολαβήσει ουσιαστική επιδείνωση των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας και θυγατρικών της, η σχετική τελική συμφωνία αναδιάρθρωσης αναμένεται να υπογραφεί πριν την 30 Ιουνίου 2018.

Η επιτυχής ολοκλήρωση της συμφωνίας αποτελεί βασική προϋπόθεση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης και τη διασφάλιση της απαιτούμενης ρευστότητας της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη:

- Την αποτύπωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της αύξησης του κύκλου εργασιών και του κέρδους προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, που καταγράφηκε εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, ως αποτέλεσμα της ωρίμανσης των ωφελειών του πλάνου αναδιοργάνωσης της Εταιρείας και τη σταδιακή βελτίωση που παρουσιάζεται στην αγορά που δραστηριοποιείται η Εταιρεία.
- Την επιτυχή εφαρμογή του αναθεωρημένου επιχειρηματικού της πλάνου, που είναι σε πλήρη εξέλιξη για την ερχόμενη πενταετία, με κεντρικούς άξονες την ανάπτυξη των πωλήσεων και την ενίσχυση της κερδοφορίας όλων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και προεξοφλεί την επαλήθευση των εκτιμήσεών της στο άμεσο προσεχές μέλλον.
- Τις θετικές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας.
- Το τελικό στάδιο διαπραγμάτευσης με τις πιστώτριες τράπεζες που είναι πλέον σε τέτοιο σημείο ώστε να αναμένεται βάσιμα η υπογραφή του νέου δανειακού προγράμματος το επόμενο χρονικό διάστημα.

Συνέταξε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτιμώντας ότι η Εταιρεία θα έχει επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές ανάγκες της για τουλάχιστον τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, καθόσον έχουν δοθεί διαβεβαιώσεις από το μοναδικό μέτοχο ότι η εταιρεία θα συνεχίσει να έχει την χρηματοοικονομική και λειτουργική υποστήριξη του.

7. Σημαντικά γεγονότα από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης

Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ οι τράπεζες συμφώνησαν σε παράταση της λήξης του δανείου της εταιρείας έως την 30.06.2018.

8. Εταιρική κοινωνική ευθύνη

Η εταιρεία αναγνωρίζει ότι η επίτευξη των στρατηγικών της στόχων και της ανάπτυξης είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το ανθρώπινο δυναμικό. Για το λόγο αυτό προσλαμβάνει προσωπικό βάσει επαγγελματικών προσόντων, φροντίζει για την εξέλιξη τους σύμφωνα με τον ζήλο που δείχνουν προς την εργασία τους και καταβάλλει κάθε προσπάθεια για την ύπαρξη φιλικού περιβάλλοντος προς το προσωπικό της. Η σχέση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών της εταιρείας με το εργαζόμενο σε αυτές προσωπικό είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα. Συνέπεια των σχέσεων αυτών είναι ότι δεν υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις που να αφορούν εργασιακά θέματα.

Η μελλοντική επιτυχία της εταιρείας εξαρτάται επίσης εν μέρει από την ικανότητά της να προσελκύει και να διατηρεί στις τάξεις της υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, το οποίο είναι σε μεγάλη ζήτηση στην αγορά εργασίας. Εάν η εταιρεία δεν μπορέσει να προσελκύσει και να διατηρήσει υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά η δραστηριότητα και τα αποτελέσματα της.

Εκπαίδευση

Το ανθρώπινο δυναμικό αποτελεί τον πυρήνα και την κινητήρια δύναμη για την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό πραγματοποιούνται εκπαιδευτικά προγράμματα καθώς η συνεχής και ουσιαστική εκπαίδευση των εργαζομένων αποτελεί βασική προϋπόθεση για την μακροπρόθεσμη επιχειρηματική επιτυχία. Οι βασικές κατηγορίες εκπαίδευσης των εργαζομένων αφορούσαν τεχνικά θέματα, θέματα πωλήσεων και αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία.

Υγεία και ασφάλεια εργαζομένων

Η εταιρεία στο πλαίσιο διασφάλισης της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων φροντίζει για τη διασφάλιση των κατάλληλων συνθηκών εργασίας και την τήρηση των βασικών κανόνων υγείας και ασφάλειας με στόχο τη διατήρηση ενός ασφαλούς περιβάλλοντος εργασίας και την προστασία των εργαζομένων του.

- Ιατρός Εργασίας
- Ομαδικό Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Interamerican
- Τράπεζα αίματος

Ανθρώπινα Δικαιώματα

Η εταιρεία σέβεται τις Διεθνείς Αρχές Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων που συμπεριλαμβάνονται στη Διεθνή Διακήρυξη για τα Ανθρώπινα Δικαιώματα του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών και ειδικότερα μεταξύ άλλων τις αρχές της ίσης μεταχείρισης, του σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, της διαφορετικότητας, της παροχής ίσων ευκαιριών προς όλους τους εργαζόμενους της και της αποφυγής χρήσης παιδικής ή καταναγκαστικής εργασίας.

Η διασφάλιση των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, αποτελεί βασικό ζήτημα στην εκπαίδευση του προσωπικού της εταιρείας καθώς πραγματοποιείται και με γνώμονα τη διασφάλιση της ισοτιμίας και της ίσης μεταχείρισης κάθε πελάτη και αποτρέπει κάθε είδους ρατσιστική συμπεριφορά.

9. Περιβαλλοντικά θέματα

Η δραστηριότητα της επιχείρησης, λόγω της φύσεως της δεν επιβαρύνει το περιβάλλον. Ωστόσο έχουν αναληφθεί κατάλληλες πρωτοβουλίες και συνεργασίες με εταιρείες ανακύκλωσης, για την ομαλή και αποτελεσματική αξιοποίηση όλων των ανακυκλώσιμων υλικών όπως χαρτί, πλαστικό καθώς και των λοιπών χρησιμοποιημένων υλικών όπως λάδια, μπαταρίες κλπ.

Η επιχείρηση σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές διατάξεις είναι εγγεγραμμένη στον Ελληνικό Οργανισμό Ανακύκλωσης (Ε.Ο.ΑΝ.) και πλήρως εναρμονισμένη για να τηρούνται τα προβλεπόμενα στο Εθνικό Μητρώο Παραγωγών (Ε.Μ.ΠΑ.)

10. Προοπτικές της εταιρείας

Οι στόχοι της εταιρείας για το 2018 είναι η συνεχής αύξηση του κύκλου εργασιών στους βασικούς κλάδους, με μειωμένη εξάρτηση από μεγάλους πελάτες του δημοσίου τομέα. Η δημιουργία δικτύου στους κλάδους των Φορτηγών, κινητήρων και Η/Ζ με σκοπό τη βελτιωμένη κάλυψη της αγοράς & τη διεύρυνση του πελατολογίου. Η ανάπτυξη των χωματοουργικών μηχανημάτων και των φορτηγών Ford Trucks.

Μηχανήματα Έργων & Μεταλλείων

Για το 2018 προβλέπεται αύξηση των πωλήσεων.

Μηχανήματα Διακίνησης Φορτίων

Για το 2018 αναμένεται επιπλέον αύξηση της αγοράς κυρίως λόγω των επιδοτήσεων μέσα από προγράμματα ΕΣΠΑ για μικρομεσαίες επιχειρήσεις, τον επενδυτικό νόμο και της ανακατανομής της αγοράς των Super Markets και Logistics. Επιπλέον προβλέπεται η δυναμική μετάβαση της αγοράς προς τις μισθώσεις μηχανημάτων διακίνησης φορτίων κατά τα πρότυπα των Ευρωπαϊκών χωρών. Στόχος του κλάδου είναι να αυξήσει το μερίδιό του μέσω των πωλήσεων και μισθώσεων καινούργιων μηχανημάτων καθώς επίσης και να επεκταθεί στη πολύ κερδοφόρα δραστηριότητα εμπορίας και βραχυπρόθεσμης μίσθωσης μεταχειρισμένων μηχανημάτων. Επιπρόσθετος στόχος του κλάδου μηχανημάτων διακίνησης φορτίων είναι να αυξήσει τον κύκλο εργασιών των συνεργείων του κλάδου και το 2018.

Πετρελαιοκινητήρες και Ηλεκτροπαραγωγή Ζεύγη

Η αγορά των Η/Ζ αναμένεται για το 2018 να κυμανθεί στα ίδια επίπεδα με μικρή άνοδο.

- Θα υπάρξουν κάποια projects σε επενδύσεις υψηλής τεχνολογίας (Data centres, κινητή τηλεφωνία κ.λπ.) που θα απαιτούν χρηματοδότηση και ιδιαίτερη τεχνική γνώση.
- Προσπάθεια περεταίρω διείσδυσης στην αγορά του τουρισμού που αναπτύσσεται ραγδαία.
- Θα γίνει προσπάθεια διατήρησης του μεριδίου αγοράς με πιθανή μείωση λόγω μεταφοράς του μεγαλύτερου ποσοστού κατασκευής των Η/Ζ στην Ινδία και Κίνα. Το γεγονός αυτό θα επηρεάσει σημαντικά τις πωλήσεις λόγω αύξησης των τιμών, αύξησης του χρόνου παράδοσης και περιορισμού της δυνατότητας συμμετοχής σε projects. Πιθανή λύση του προβλήματος είναι η προσθήκη νέου προϊόντος που απαιτεί χρηματοδότηση και οργανωτική αλλαγή

Φορτηγά και Λεωφορεία

Για το 2018 αναμένεται αύξηση της αγοράς φορτηγών συγκριτικά με το 2017, εξαιτίας της δυναμικής προμηθειών του ευρύτερου Δημοσίου. Οι σημαντικοί περιορισμοί στις χρηματοδοτήσεις του σχετικού πελατολογίου και η γενικότερη έλλειψη διαθέσιμων κεφαλαίων θα επηρεάσουν σίγουρα τις πωλήσεις του κλάδου που θα κυμανθούν σε συντηρητικά επίπεδα. Ο κλάδος φορτηγών και λεωφορείων θα προσπαθήσει να διατηρήσει τα μερίδια αγοράς του προσπαθώντας να εκμεταλλευτεί στοχευμένα τις ευκαιρίες που θα δημιουργηθούν. Η συνεργασία για την εμπορική δραστηριότητα φορτηγών Ford Trucks αναμένεται να βοηθήσει θετικά τον κλάδο κυρίως αναφορικά με τις προμήθειες του δημοσίου.

Ανταλλακτικά

Για το έτος 2018, δεν προβλέπονται σημαντικές διαφοροποιήσεις συγκριτικά με το 2017.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Από τα στοιχεία που σας εκθέσαμε παραπάνω αλλά και από τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που συνοδεύουν την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, μπορείτε να διαμορφώσετε πλήρη εικόνα σε ότι αφορά τις εργασίες και την πορεία της εταιρείας για τη χρήση 2017.

Αθήνα, 27^η Απριλίου 2018

Σταύρος Π. Τάκη
Πρόεδρος του Δ.Σ.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ERGOTRAK

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ERGOTRAK (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2017, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της ERGOTRAK κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κ.Ν. 2190/1920.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσης μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ουσιώδης Αβεβαιότητα που Σχετίζεται με τη Συνέχιση της Δραστηριότητας

Επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2.2 επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η οποία περιγράφει ότι εκκρεμεί η ολοκλήρωση της συμφωνίας για την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στον οποίο ανήκει η Εταιρεία με τις πιστώτριες τράπεζες. Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 2.2, τα γεγονότα και οι συνθήκες αυτές, μαζί με άλλα θέματα όπως αυτά περιγράφονται στη Σημείωση 2.2, υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, η οποία ενδεχομένως εγείρει σημαντική αμφιβολία αναφορικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα. Η γνώμη μας δεν τροποποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο Θέμα

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 έχουν ελεγχθεί από άλλη Ελεγκτική Εταιρεία, επί των οποίων εξέφρασε γνώμη χωρίς επιφύλαξη την 12 Απριλίου 2017.

Ευθύνη της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και τις σχετικές κανονιστικές απαιτήσεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες ελέγχου, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητα της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Καταλήγουμε σε συμπέρασμα για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματα μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη Διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 43^ο του Κ.Ν. 2190/1920. Κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του Άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες απαιτήσεις του Άρθρου 43^ο του Κ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και σχετικές Απαιτήσεις του Κ.Ν. 2190/1920

Στη Σημείωση 2.2 επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι την 31 Δεκεμβρίου 2017 το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας είχε καταστεί μικρότερο του 50% του καταβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι λόγοι εφαρμογής του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Μαΐου 2018

ΚΡΜG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Παναγίδης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 37581

ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
<i>(ποσά σε €)</i>	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	31.12.2017	31.12.2016
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	6	2.599.567	2.217.447
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	87.733	101.651
Επενδύσεις σε θυγατρικές	8	149.025	626.949
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	15	380.096	234.640
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10	<u>2.200</u>	<u>2.200</u>
		3.218.621	3.182.887
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	9	5.466.014	5.537.114
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11	4.982.193	5.526.161
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	<u>414.582</u>	<u>48.899</u>
		10.862.789	11.112.174
		14.081.410	14.295.061
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων			
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	13.1	7.421.719	7.421.719
Αποθεματικά εύλογης αξίας	13.2	0	(1.593.098)
Λοιπά αποθεματικά	13.3	132.663	132.663
Αποτελέσματα εις νέον	13.4	<u>(5.210.417)</u>	<u>(3.138.450)</u>
		2.343.965	2.822.834
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	16	146.971	153.860
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	17	<u>463.036</u>	<u>395.897</u>
		610.007	549.757
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	18	5.447.438	5.242.471
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	14	<u>5.680.000</u>	<u>5.680.000</u>
		11.127.438	10.922.471
		11.737.445	11.472.227
Σύνολο υποχρεώσεων		11.737.445	11.472.227
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		14.081.410	14.295.061

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 18-46 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
Ποσά σε Ευρώ	ΣΗΜ.	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Πωλήσεις		18.530.664	16.551.864
Κόστος Πωλήσεων		<u>(14.873.809)</u>	<u>(13.204.695)</u>
Μικτό Κέρδος		3.656.855	3.347.170
Έξοδα διάθεσης	19.1	(4.890.951)	(4.868.112)
Έξοδα διοίκησης	19.1	(1.222.738)	(1.217.028)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	19.2	<u>2.836.891</u>	<u>2.960.526</u>
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		380.057	222.556
Χρηματοοικονομικά έξοδα	19.3	(306.280)	(362.713)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	19.3	3.288	2.962
Επενδυτικό αποτέλεσμα	19.4	<u>(2.071.022)</u>	<u>41.961</u>
(Ζημιές) προ φόρων		(1.993.957)	(95.234)
Φόρος εισοδήματος	20	<u>(40.049)</u>	<u>52.245</u>
(Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους (Α)		(2.034.006)	(42.988)
Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία θυγατρικών		1.593.098	(328.979)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)		(37.961)	6.123
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)		1.555.137	(322.856)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έξοδα (Α)+(Β)		(478.869)	(365.844)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 18-46 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					
2017	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	7.421.719	(1.593.098)	132.663	(3.138.450)	2.822.834
(Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (ι)	0	0	0	(2.034.006)	(2.034.006)
Λοιπά Συνολικά Έξοδα (Β)	0	0	0	(37.961)	(37.961)
Διαγραφή αρνητικού Αποθεματικού Εύλογης Αξίας (Γ)	0	1.593.098	0	0	1.593.098
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έξοδα (Α)+(Β)+(Γ)	0	1.593.098	0	(2.071.968)	(478.869)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	7.421.719	0	132.663	(5.210.417)	2.343.965
2016	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	7.421.719	(1.264.119)	132.663	(3.101.585)	3.188.678
(Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (ι)	0	0	0	(42.988)	(42.988)
Λοιπά Συνολικά Έξοδα (Β)	0	(328.979)	0	6.123	(322.856)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έξοδα (Α)	0	(328.979)	0	(36.865)	(365.844)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	7.421.719	(1.593.098)	132.663	(3.138.450)	2.822.834

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 18-46 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΩΝ		
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)		
Λειτουργικές δραστηριότητες	31.12.2017	31.12.2016
(Ζημιές) προ φόρων	(1.993.957)	(95.234)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	235.373	192.209
Προβλέψεις	247.933	193.865
Έσοδα από χρησιμοποιημένες προβλέψεις	(184.260)	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(5.221)	(44.923)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	306.280	362.713
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(78.900)	(678.179)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	473.969	(915.009)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	170.499	1.007.287
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(278.701)	(362.260)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(1.106.985)	(339.531)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
(Απόκτηση)/Διαγραφή θυγατρικής και αποθεματικού εύλογης αξίας	2.071.022	0
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(620.142)	(648.182)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	18.500	122.700
Τόκοι εισπραχθέντες	<u>3.288</u>	<u>2.962</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.472.668	(522.520)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Λήψη δανείων	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0	0
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	<u>365.683</u>	<u>(862.051)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	48.899	910.951
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	414.582	48.899

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 18-46 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ και ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.Ε. με διακριτικό τίτλο «ERGOTRAK» («η εταιρεία» ή «Ergotrak»).

Η Ergotrak δραστηριοποιείται κυρίως στην εμπορία μηχανημάτων, επαγγελματικών οχημάτων ανταλλακτικών και service. Ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1993 και έχει διάρκεια 50 ετών, μέχρι το 2043. Η εταιρεία μέσω συμβάσεων που έχει συνάψει με τις εταιρείες Daf, Temsa, Case, Linde, Cummins και Hitachi έχει το δικαίωμα αποκλειστικής διανομής των προϊόντων τους στην Ελλάδα.

Η δραστηριότητα της Ergotrak επεκτείνεται και σε χώρες της Βαλκανικής (Βουλγαρία, Ρουμανία) μέσω θυγατρικών που έχει συστήσει στις χώρες αυτές.

Η εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, στην Αθήνα (Σιδηροκάστρου 5-7, Βοτανικός).

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.ergotrak.gr και η ηλεκτρονική διεύθυνση του Ομίλου Σφακιανάκη, στον οποίο ανήκει η εταιρεία είναι www.sfakianakis.gr.

Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

1. Σταύρος Τάκη του Παναγιώτη, Πρόεδρος του Δ.Σ.
2. Νικόλαος Πατσατζής του Αναστασίου, Διευθύνων Σύμβουλος και Μέλος του Δ.Σ.
3. Γεώργιος Κουκουμέλης του Κωνσταντίνου, Αντιπρόεδρος και Μέλος του Δ.Σ.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Ergotrak αφορούν τη περίοδο 01.01.2017 έως 31.12.2017 και είναι πλήρεις. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται. Οι περιπτώσεις αυτές περιγράφονται στη Σημείωση 4.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων έχει γίνει με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί από την αναπροσαρμογή των ακινήτων στην εύλογη (αγοραία) αξία τους, σύμφωνα με την απαλλαγή που προβλέπει το ΔΠΧΑ 1, την εκτίμηση σε εύλογη αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε εύλογη αξία.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην εταιρεία και ήταν σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2017, ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Δεν υπάρχουν αλλαγές στις λογιστικές αρχές που τηρήθηκαν σε σχέση με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών πληροφοριών της 31 Δεκεμβρίου του 2016.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

2.1.1 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την τρέχουσα χρήση.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Με βάση την τροποποίηση του ΔΛΠ 7 μία εταιρεία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες βοηθούν τους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών. Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την εταιρεία είχε ως επίπτωση την προσθήκη των ανωτέρω γνωστοποιήσεων στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών (Κύκλος 2014-2016)

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

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες Χρηματοοικονομικές οντότητες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017): Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχή σε οντότητες που έχει κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενη προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η υιοθέτηση των ανωτέρω βελτιώσεων από την εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018): Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση. Η υιοθέτηση των ανωτέρω βελτιώσεων από την εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Επίσης καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Με βάση τις πρόνοιες του νέου προτύπου, τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται και επιμετρούνται με βάση το πλαίσιο του επιχειρηματικού μοντέλου εντός του οποίου κατέχονται και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών. Η εταιρεία βρίσκεται στην τελική φάση εξέτασης των επιπτώσεων θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις και δεν αναμένει ουσιώδη επίπτωση.

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

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.

Κατά την διάρκεια του 2017, η εταιρεία πραγματοποίησε μία αρχική αξιολόγηση για το αντίκτυπο του ΔΠΧΑ 15 και στη συνέχεια πραγματοποίησε λεπτομερή ανάλυση ανά κατηγορία εσόδου των ανοιχτών συμβάσεων με πελάτες την ανάμεσα στο καινούριο πρότυπο και στις υπάρχουσες λογιστικές πολιτικές. Με βάση την παραπάνω ανάλυση δεν εντοπίστηκαν ουσιώδεις διαφορές από τις τρέχουσες λογιστικές πολιτικές. Ως εκ τούτου, το καινούριο πρότυπο δεν αναμένεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας κατά την εφαρμογή του.

Η εταιρεία έλεγξε τις μη ολοκληρωθείσες συμβάσεις κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής 01.01.2018 και δεν διεπίστωσε σημαντική επίδραση επί των αποτελεσμάτων χρήσης. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 15 από 01.01.2018 και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 16: «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή. Η εταιρεία εξετάζει τις ενδεχόμενες επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι Εισοδήματος»: Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017).

Την 19.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία αποσαφήνισε τα ακόλουθα:

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμφηφισμό συγκεκριμένων φορολογικών ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.
- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.
- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύνανται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύνανται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions) ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,
- στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρεία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η

συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,

- στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση. Η υιοθέτηση του προτύπου αυτού δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρείες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με τις ασφάλειες, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, και
- όλες οι εταιρείες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το ΔΠΧΑ 9 έχουν τη δυνατότητα να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα. Η εταιρεία εξετάζει τις ενδεχόμενες επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠ 40 με την οποία διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα θα αναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο στην ή από την κατηγορία επενδυτικών ακινήτων όταν και μόνο όταν μπορεί να αποδειχθεί η αλλαγή στη χρήση. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται όταν το περιουσιακό στοιχείο έχει τα κριτήρια ή πάψει να έχει τα κριτήρια που ορίζουν τι είναι επένδυση σε ακίνητα. Μια αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης για τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, από μόνη της, δεν είναι αρκετή για να αποδείξει αλλαγή στη χρήση. Επίσης, τα παραδείγματα στον κατάλογο των περιπτώσεων που αποδεικνύουν την αλλαγή στη χρήση επεκτάθηκαν για να συμπεριλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή και όχι μόνο ολοκληρωμένα ακίνητα. Η εταιρεία εξετάζει τις ενδεχόμενες επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).

Η Διερμηνεία πραγματεύεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μία εταιρεία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής πριν η εταιρεία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η Διερμηνεία διευκρίνισε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθορισθεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη. Η υιοθέτηση του προτύπου αυτού δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διερμηνεία 23 "Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η εταιρεία εξετάζει τις ενδεχόμενες επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω διερμηνείας στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας η οποία έχει αξιολογηθεί για διάστημα 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού. Επισημαίνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 το σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας ήταν μικρότερο του 50% του καταβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920. Επίσης, το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατά € 264.650.

Η εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 παρουσιάζει στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ανεξόφλητο υπόλοιπο δανείων ύψους € 5,68 εκατ. το οποίο αφορά Ομολογιακό Δάνειο το οποίο ήταν αρχικά πληρωτέα την 31 Αυγούστου 2017.

Η Διοίκηση του Ομίλου βρίσκεται στο τελικό στάδιο της διαδικασίας αναδιάρθρωσης των ομολογιακών και άλλων δανειακών υποχρεώσεων του με τις πιστώτριες τράπεζες στα οποία περιλαμβάνεται και το δάνειο της εταιρείας, και η ημερομηνία λήξης των εν λόγω δανειακών υποχρεώσεων έχουν παραταθεί έως την 30 Ιουνίου 2018. Η όροι της αναδιάρθρωσης προβλέπουν μεταξύ άλλων την παράταση της λήξης των δανείων της εταιρείας έως και 8 έτη με ταυτόχρονη τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής του ανεξόφλητου σήμερα κεφαλαίου ομολογιών ποσού € 5,68 εκατ. καθώς και λοιπούς όρους, προϋποθέσεις και εξασφαλίσεις.

Τα προαναφερθέντα γεγονότα και συνθήκες, υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία αναφορικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική τους δραστηριότητα.

Με βάση εκτιμήσεις της Διοίκησης κατά την επόμενη χρήση αναμένεται να ενταθούν ακόμα περισσότερο οι προσπάθειες για αύξηση του κύκλου εργασιών και μεγαλύτερη βελτίωση των αποτελεσμάτων της χρήσης αυτής.

Βάσει της προσφοράς των τραπεζών και δεδομένου ότι οι όροι που τίθενται αφορούν τις ήδη δρομολογημένες σχετικές εταιρικές αποφάσεις που απαιτούνται για την σύναψη της νέας δανειακής σύμβασης και καθώς δεν έχει μεσολαβήσει ουσιαστική επιδείνωση των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας και θυγατρικών της, η σχετική τελική συμφωνία αναδιάρθρωσης αναμένεται να υπογραφεί πριν την 30 Ιουνίου 2018.

Η επιτυχής ολοκλήρωση της συμφωνίας αποτελεί βασική προϋπόθεση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης και τη διασφάλιση της απαιτούμενης ρευστότητας της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη:

— Την αποτύπωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της αύξησης του κύκλου εργασιών και του κέρδους προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, που καταγράφηκε εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, ως αποτέλεσμα της ωρίμανσης των ωφελειών του πλάνου αναδιοργάνωσης της Εταιρείας και τη σταδιακή βελτίωση που παρουσιάζεται στην αγορά που δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

— Την επιτυχή εφαρμογή του αναθεωρημένου επιχειρηματικού της πλάνου, που είναι σε πλήρη εξέλιξη για την ερχόμενη πενταετία, με κεντρικούς άξονες την ανάπτυξη των πωλήσεων και την ενίσχυση της κερδοφορίας όλων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και προεξοφλεί την επαλήθευση των εκτιμήσεών της στο άμεσο προσεχές μέλλον.

— Τις θετικές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

— Το τελικό στάδιο διαπραγμάτευσης με τις πιστώτριες τράπεζες που είναι πλέον σε τέτοιο σημείο ώστε να αναμένεται βάσιμα η υπογραφή του νέου δανειακού προγράμματος το επόμενο χρονικό διάστημα.

Συνέταξε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτιμώντας ότι η Εταιρεία θα έχει επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές ανάγκες της για τουλάχιστον τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, καθόσον έχουν δοθεί διαβεβαιώσεις από το μοναδικό μέτοχο ότι η εταιρεία θα συνεχίσει να έχει την χρηματοοικονομική και λειτουργική υποστήριξη του.

2.3 Ενοποίηση

Η εταιρεία δε συντάσσει ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τις συμμετοχές της στις θυγατρικές Ergotrak Bulgaria και Ergotrak Romania καθώς η ενοποίηση πραγματοποιείται σε ανωτέρω επίπεδο στον Όμιλο ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ. Επομένως, οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. από την ημερομηνία εξαγοράς 23.07.2008 και μετά.

2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές. Η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη και ως εκ τούτου δεν υποχρεούται σε παρουσίαση κατά λειτουργικό τομέα.

2.5 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας μετατρέπονται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.6 Ενσώματα πάγια

α) Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στην εταιρεία μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα (Σημείωση 2.7). Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	33	ΕΤΗ
Μηχανολογικός εξοπλισμός	10	ΕΤΗ
Αυτοκίνητα	8-10	ΕΤΗ
Λοιπός εξοπλισμός	10	ΕΤΗ

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

β) Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης.

2.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 5 έως 10 έτη.

2.8 Έλεγχος απομείωσης ενσωμάτων και άυλων στοιχείων

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους τουλάχιστον ετησίως.

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ρών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.

Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης.

Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν.

Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις. Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών.

2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

α) Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλούμενων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

β) Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Δημιουργούνται όταν η εταιρεία δίδει χρήματα ή παρέχει αγαθά και υπηρεσίες και δεν υπάρχει πρόθεση για την πώληση αυτών των στοιχείων.

γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, συγκεκριμένη λήξη και δημοσιευμένες τιμές και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν 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 για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα (B) μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως προεξόφληση μελλοντικών ταμιακών ροών και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική 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.

2.10 Αποθέματα

Τα αποθέματα κατά την ημερομηνία Ισολογισμού αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

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 ποσά κάθε υποτίμησης των αποθεμάτων καταχωρίζονται στα έξοδα της χρήσης.

2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια.

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

2.13 Δανεισμός

Λογιστικές αρχές

Το κόστος δανεισμού που προκύπτει από την κατασκευή ιδιοκατασκευαζόμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων κεφαλαιοποιείται κατά τη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για να ολοκληρωθεί και να προετοιμασθεί το περιουσιακό στοιχείο για την χρήση για την οποία προορίζεται. Τα λοιπά κόστη δανεισμού καταχωρούνται ως έξοδα.

Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Η εταιρεία δεν έχει υποχρεώσεις από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο.

2.14 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.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού ή με αυτούς που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις κατά τις οποίες αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις.

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

2.15 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως κίνητρο

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

Παροχές για αποζημίωση προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η υποχρέωση η οποία καταχωρείται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής (αποζημίωση του Ν. 2112/20 κατά το έτος αποχώρησης) υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προσβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (Projected unit credit method).

2.16 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκρών, πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης, που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι πιθανή. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφειλών είναι πιθανή.

2.17 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, προ Φ.Π.Α. και λοιπών φόρων και μετά τις εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

α) Πωλήσεις αγαθών

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

β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού ή τεκμαρτού επιτοκίου. Όταν υπάρχει ένδειξη για απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

δ) Έσοδα από δικαιώματα

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

ε) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

2.18 Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Εκμισθωτής

Η εταιρεία δεν λειτούργησε ως εκμισθωτής σε χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Μισθωτής

Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αποτιμώμενα, κατά την σύναψη της μίσθωσης, στην εύλογη αξία τους ή εφόσον είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωτέων μισθωμάτων. Η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτικές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να αντανakλά σε ένα σταθερό επιτόκιο. Το χρηματοοικονομικό έξοδο καταχωρείται στα έξοδα. Η εταιρεία δεν λειτούργησε ως μισθωτής σε χρηματοδοτικές μισθώσεις.

2.19 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της εταιρείας καταχωρείται ως υποχρέωση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των υπηρεσιών της Εταιρείας διενεργείται σε Ευρώ. Επομένως δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο καθώς το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων αφορά σε χονδρικές πωλήσεις και γίνονται σε πελάτες με μειωμένο και ελεγχόμενο βαθμό επισφάλειας. Επιπλέον, διενεργούνται και πωλήσεις οι οποίες καλύπτονται με παρακράτηση κυριότητας.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο η εταιρεία να μην μπορέσει να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν απαιτείται. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, δεδομένου ότι έχουν διασφαλισθεί επαρκή πιστωτικά όρια με τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ταυτόχρονα διατηρούνται τα διαθέσιμα σε ικανοποιητικό επίπεδο. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας υπάρχει παρακολούθηση των απαιτήσεων από πελάτες με εντατικοποίηση είσπραξης των οφειλόμενων ποσών, τήρηση της πιστωτικής πολιτικής και έλεγχο των λειτουργικών εξόδων. Επιπλέον, εφαρμόζεται αποτελεσματικά ταμειακός προγραμματισμός.

Επίσης, η ευνοϊκή αναδιάρθρωση των όρων πληρωμής του υφιστάμενου δανεισμού θα επιδράσει θετικά στη ρευστότητα της εταιρείας. Μεγαλύτερη ανάλυση του κινδύνου ρευστότητας παρατίθεται στη Σημείωση 2.2 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας αφορούν διμερές δάνειο τα περιθώρια του οποίου είναι συμφωνημένα για τα επόμενα 8έτη στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ. Η οποιαδήποτε μεταβολή στα τρέχοντα επιτόκια θα επηρεάσει ανάλογα τα χρηματοοικονομικά κόστη της εταιρείας.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

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

Η εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες είναι περιορισμένος.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαιτεί τη διενέργεια κρίσεων και εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, τις γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία της χρηματοοικονομικής αναφοράς καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και δαπανών κατά τη διάρκεια της παρουσιαζόμενης περιόδου. Τα πραγματικά γεγονότα μπορεί να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις συνεχώς αναθεωρούνται και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλες παραμέτρους, συμπεριλαμβανομένων και των εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται εύλογα σύμφωνα με τις περιστάσεις. Τέλος, σε περίπτωση αναθεώρησης εκτιμήσεων και κρίσεων, η εφαρμογή γίνεται μόνο μελλοντικά και όχι αναδρομικά.

4.1 Κρίσεις

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών της εταιρείας, κρίσεις, πέραν αυτών που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις, διενεργούνται από τη Διοίκηση και οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά που αναγνωρίζονται στη χρηματοοικονομική αναφορά.

Η Διοίκηση εξετάζει κατ' έτος την ανακτησιμότητα των κονδυλίων που περιλαμβάνονται στους εισπρακτέους λογαριασμούς, σε συνδυασμό και με εξωτερική πληροφόρηση, νομικοί κλπ.) προκειμένου

να αποφασίσει για την ανακτησιμότητα των κονδυλίων που περιλαμβάνονται στους εισπρακτέους λογαριασμούς.

4.2 Εκτιμήσεις και παραδοχές

Συγκεκριμένα ποσά που περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές γνωστοποιήσεις θα πρέπει να εκτιμηθούν, απαιτώντας από τη Διοίκηση να χρησιμοποιήσει παραδοχές αναφορικά με τις αξίες ή τις συνθήκες οι οποίες δεν μπορούν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά τη στιγμή προετοιμασίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μία «κρίσιμη λογιστική εκτίμηση» είναι εκείνη που συνδυάζει σημαντικότητα στην απεικόνιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της επιχείρησης και των αποτελεσμάτων της και απαιτεί από τη Διοίκηση της εταιρείας πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή σύνθετες κρίσεις, ενώ συχνά υπάρχει ανάγκη εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση γεγονότων τα οποία θεωρούνται ως ενδογενώς αβέβαια. Η εταιρεία αξιολογεί τις εκτιμήσεις και παραδοχές σε συνεχή βάση, στηριζόμενη σε ιστορικά στοιχεία και εμπειρία, σε συμβουλές ειδικών, σε τάσεις και μεθόδους οι οποίες θεωρούνται εύλογες σε σχέση με τις περιστάσεις, καθώς και σε προβλέψεις αναφορικά με το πώς αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν στο μέλλον. Επίσης, στη σημείωση 2. «Σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία», γίνεται αναφορά στις λογιστικές πολιτικές που έχουν επιλεγεί από τις προτεινόμενες αποδεκτές εναλλακτικές και περιλαμβάνει εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης.

α) Φόροι εισοδήματος (βλέπε σημείωση: 2.13).

β) της ωφέλιμης ζωής των παγίων, η μεταβολή της οποίας θα επηρεάσει τις αποσβέσεις και τα αποτελέσματα των επόμενων περιόδων (βλέπε σημείωση: 2.5).

γ) κόστος παροχών αποχώρησης (βλέπε σημείωση: 2.14)

δ) Εκτιμώμενη απομείωση λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων

ε) της πρόβλεψης απομείωσης αποθεμάτων, με την επανεκτίμηση της ρευστοποιήσιμης αξίας των αποθεμάτων (βλέπε σημείωση: 2.9).

στ) της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας παγίων (βλέπε σημείωση: 2.7)

ζ) αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σε σχέση με τη δυνατότητα συμψηφισμού μελλοντικών φορολογητέων κερδών σε σχέση με αναγνωρισμένες φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων (βλέπε σημείωση: 15).

η) εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας θυγατρικών (βλέπε σημείωση: 8).

θ) την ανακτησιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης

Η εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην εμπορία μηχανημάτων, επαγγελματικών οχημάτων ανταλλακτικών και service. Η εταιρεία μέσω συμβάσεων που έχει συνάψει με τις εταιρείες Daf και Ford, Temsa, Case, Linde, Cummins και Hitachi έχει το δικαίωμα αποκλειστικής διανομής των προϊόντων τους στην Ελλάδα. Επομένως, το σύνολο της δραστηριότητας και των οικονομικών δεδομένων αφορά το μοναδικό τομέα πώλησης.

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Το κόστος κτήσεως των Γηπέδων και των Οικοπέδων είναι το τεκμαρτό κόστος της 01.01.2004 μειωμένο κατά τις ζημιές απομείωσης.

Η Διοίκηση της εταιρείας εξέτασε στην τρέχουσα χρήση τυχόν ενδείξεις που θα οδηγούσαν στη διενέργεια άσκησης απομείωσης στα γήπεδα/οικόπεδα και κτίρια της εταιρείας και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν συντρέχουν τέτοιες ενδείξεις, γιατί αφενός δεν έχει επιδεινωθεί το γενικότερο κλίμα της κτηματαγοράς από το προηγούμενο έτος και αφετέρου δεν έχει μεταβληθεί η χρήση των ακινήτων.

Η κίνηση των Ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων για τη χρήση 2017 έχει ως εξής:

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια & Τεχνικά έργα	Μηχανήματα-Εγκατ/σεις-Λοιπός Μηχαν/κος Εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσεως 31.12.2016	265.106	1.317.455	1.883.516	239.400	756.568	4.462.044
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0	(395.840)	(946.996)	(209.072)	(692.689)	(2.244.597)
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2016	265.106	921.615	936.520	30.327	63.879	2.217.447
Χρήση 2017 Προσθήκες	0	0	592.849	6.331	20.263	619.442
Μειώσεις/ Μεταβολές Αξίας Κτήσης	0	0	(14.290)	(3.709)	0	(17.999)
Αποσβέσεις Χρήσεως	0	(40.290)	(152.131)	(6.175)	(22.158)	(220.754)
Μειώσεις Αποσβεσμένων	0	0	782	650	0	1.432
Αξία Κτήσης 31.12.2017	265.106	1.317.455	2.462.074	242.022	776.830	5.063.487
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0	(436.130)	(1.098.345)	(214.598)	(714.847)	(2.463.920)
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2017	265.106	881.325	1.363.729	27.424	61.984	2.599.567

Η αντίστοιχη κίνηση για τη χρήση 2016 έχει ως εξής:

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια & Τεχνικά έργα	Μηχανήματα-Εγκατ/σεις-Λοιπός Μηχαν/κος Εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσεως 31.12.2015	265.106	1.317.455	1.676.623	239.469	718.052	4.216.704
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0	(355.549)	(902.094)	(216.193)	(677.064)	(2.150.901)
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2015	265.106	961.905	774.529	23.276	40.987	2.065.803
Χρήση 2016 Προσθήκες	0	0	313.566	11.917	38.516	363.998
Μειώσεις/ Μεταβολές Αξίας Κτήσης	0	0	(106.673)	(11.986)	0	(118.659)
Αποσβέσεις Χρήσεως	0	(40.290)	(118.668)	(3.838)	(15.625)	(178.420)
Μειώσεις Αποσβεσμένων	0	0	73.766	10.959	0	84.724
Αξία Κτήσης 31.12.2016	265.106	1.317.455	1.883.516	239.400	756.568	4.462.044
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0	(395.840)	(946.996)	(209.072)	(692.689)	(2.244.597)
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2016	265.106	921.615	936.520	30.327	63.879	2.217.447

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν στην εύλογη αξία τους την 01.01.2004 από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις αγοραίες αξίες των ακινήτων και απεικονίζονται στο τεκμαρτό κόστος.

Επί των ακινήτων της εταιρείας υφίσταται προσημείωση υποθήκης ποσού € 5.680.000 για εξασφάλιση ισόποσου ομολογιακού δανείου.

Τη χρήση 2017 πραγματοποιήθηκαν προσθήκες ενσώματων παγίων ποσού € 619.422.

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	31.12.2017	31.12.2016
Λογισμικά Προγράμματα	444.003	443.302
Αποσβέσεις Λογισμικών Προγραμμάτων	(356.270)	(341.651)
ΣΥΝΟΛΟ	87.733	101.651

Η απόσβεση των Λογισμικών Προγραμμάτων διενεργείται σε 5-10 έτη.

Η κίνηση του κονδυλίου την περίοδο 01.01 - 31.12.2017 αναλύεται ως εξής:

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ			ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			ΑΝΑΠΟΣΒ. ΥΠΟΛ. 31/12/2017		
	ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2016	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΚΑΙ ΑΓΟΡΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ '17	ΜΕΙΩΣΕΙΣ 2017	ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2017	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΕΩΣ ΧΡΗΣΗ 2016	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017		ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΩΛΗΘ. ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	
Λογισμικά Προγράμματα	443.302	700	0	444.003	341.651	14.618	0	356.270	87.733

8. Ανάλυση Επενδύσεων σε θυγατρικές

Πληροφορίες σχετικά με τις θυγατρικές επιχειρήσεις στις οποίες συμμετέχει η Ergotrak αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	ΕΙΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ (%)
ERGOTRAK	Ελλάδα		Μητρική
ERGOTRAK BULGARIA LTD	Βουλγαρία	ΑΜΕΣΟ	99,97%
ERGOTRAK ROM	Ρουμανία	ΑΜΕΣΟ	99,35%

Η αξία αποτίμησης του συνόλου των συμμετοχών στις θυγατρικές την 31.12.2017 έχει ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ ΜΕΣΩ Κ.Θ.	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ 2017 ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩ Ν	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ 31/12/2017
ERGOTRAK BULGARIA	3.103.530	(635.548)	(1.990.058)	(477.924)	0
ERGOTRAK ROM	655.500	(506.475)	0	0	149.025
ΣΥΝΟΛΟ	3.759.030	(1.142.023)	(1.990.058)	(477.924)	149.025

Η αξία αποτίμησης του συνόλου των συμμετοχών στις θυγατρικές την 31.12.2016 έχει ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ ΜΕΣΩ Κ.Θ.	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ 2016 ΜΕΣΩ Κ.Θ.	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ 31/12/2016
ERGOTRAK BULGARIA	3.103.530	(635.548)	(1.661.079)	(328.979)	477.924
ERGOTRAK ROM	655.500	(506.475)	0	0	149.025
ΣΥΝΟΛΟ	3.759.030	(1.142.023)	(1.661.079)	(328.979)	626.949

Δεν υπήρξαν μεταβολές στην αξία κτήσης των θυγατρικών εταιρειών κατά την περίοδο 01.01-31.12.2017.

9. Αποθέματα

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	31/12/2017	31/12/2016
Εμπορεύματα	5.966.014	5.887.114
Υποτίμηση αποθεμάτων	(500.000)	(350.000)
ΣΥΝΟΛΟ	5.466.014	5.537.114

Η κίνηση της πρόβλεψης υποτίμησης των αποθεμάτων για την περίοδο 01.01.2017 έως 31.12.2017 έχει ως εξής:

ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	Εταιρεία
Υπόλοιπο 31/12/2016	(350.000)
Σχηματισμός πρόβλεψης 2017	(250.000)
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης 2017	100.000
Υπόλοιπο 31/12/2017	(500.000)

10. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό)

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία) αναλύονται ως εξής:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (Μη Κυκλοφορούν)	31/12/2017	31/12/2016
Δοσμένες Εγγυήσεις	2.200	2.200
ΣΥΝΟΛΟ	2.200	2.200

11. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Κυκλοφορούν Ενεργητικό)

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία) αναλύονται ως εξής:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (Κυκλοφορούν)	31/12/2017	31/12/2016
Πελάτες	4.507.680	3.891.593
Γραμμάτια Βραχυπρόθεσμα	10.239	281.396
Επιταγές Εισπρακτές	514.816	877.381
μειών: Προβλέψεις για επισφαλείς Πελάτες	(360.000)	(290.000)
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	4.672.735	4.760.370
Χρεώστες Διάφοροι	309.458	765.791
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	309.458	765.791
ΣΥΝΟΛΟ	4.982.193	5.526.161

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα επειδή η λογιστική τους αξία θεωρείται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Η εταιρεία βρίσκεται σε διαρκή προσπάθεια είσπραξης των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων της χρησιμοποιώντας όλα τα διαθέσιμα μέσα και αναλαμβάνοντας τις κατάλληλες ενέργειες για τη διασφάλιση του δικαιώματος είσπραξης των εν λόγω απαιτήσεων. Παράλληλα σχηματίζει προβλέψεις επισφάλειας εφόσον η ειπραξιμότητα αναθεωρείται επί τα χείρω.

Επιπρόσθετα, η εταιρεία αξιολογεί συστηματικά την πιστοληπτική ικανότητα του συνόλου των οφειλετών του και σε περιπτώσεις πτώχευσης ή αντικειμενικής αδυναμίας είσπραξης προβαίνει σε ολοσχερείς απομειώσεις των οφειλόμενων ποσών.

Η πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων για την περίοδο 01/01/2017 έως 31/12/2017 για την εταιρεία έχει ως εξής:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	
Υπόλοιπο 31/12/2016	(290.000)
Σχηματισμός πρόβλεψης 2017	(140.000)
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	70.000
Υπόλοιπο 31/12/2017	(360.000)

Ο λογαριασμός Χρεώστες Διάφοροι αναλύεται ως εξής:

ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	31/12/2017	31/12/2016
Ελληνικό Δημόσιο-Λοιπές Απαιτήσεις	23.275	76.642
Λοιποί Χρεώστες	33.355	45.356
Προκαταβολές προμηθευτών	93.933	461.843
Έξοδα Επομένων Χρήσεων	59.419	91.983
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	99.476	89.967
ΣΥΝΟΛΟ	309.458	765.791

12. Ταμιακά διαθέσιμα

Η ανάλυση των Ταμιακών διαθεσίμων είναι η εξής:

ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	31/12/2017	31/12/2016
Ταμείο	10.791	2.698
Καταθέσεις όψεως	403.791	46.201
ΣΥΝΟΛΟ	414.582	48.899

Οι καταθέσεις που διατηρεί η εταιρεία σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων.

13. Καθαρή θέση

13.1. Μετοχικό κεφάλαιο

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 665.625 με ονομαστική αξία € 11,15 ανά μετοχή ήτοι σύνολο € 7.421.718,75.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	31/12/2017	31/12/2016
Μετοχικό Κεφάλαιο	7.421.719	7.421.719
ΣΥΝΟΛΟ	7.421.719	7.421.719

13.2 Αποθεματικά Εύλογης Αξίας

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 01.01.2017	ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟΥ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2017
Αποθεματικό αποτίμησης στην εύλογη αξία επενδύσεων(θυγατρικών)	(1.593.098)	1.593.098	0
ΣΥΝΟΛΟ	(1.593.098)	1.593.098	0

Η μεταβολή του αποθεματικού εύλογης αξίας ποσού €1,6 εκατ. αφορά τη διαγραφή αρνητικού αποθεματικού που είχε δημιουργηθεί για τη θυγατρική Ergotrak Bulgaria Ltd και καταχωρήθηκε στο «Επενδυτικό αποτέλεσμα» Σημείωση 19.4.

13.3 Λοιπά αποθεματικά

ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	31/12/2017	31/12/2016
Τακτικό Αποθεματικό	82.248	82.248
Λοιπά Αποθεματικά	50.415	50.415
ΣΥΝΟΛΟ	132.663	132.663

Τα Λοιπά Αποθεματικά περιλαμβάνουν αφορούν κυρίως αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων και σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησης τους θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα συντελεστή κατά το χρόνο διανομής.

13.4 Αποτελέσματα εις νέον

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο προηγούμενων χρήσεων	(3.138.450)	(3.101.585)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	(478.869)	(36.865)
Διαγραφή αρνητικού αποθεματικού εύλογης αξίας	(1.593.098)	0
ΣΥΝΟΛΟ	(5.210.417)	(3.138.450)

14. Βραχυπρόθεσμα Δάνεια

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια αναλύονται ως εξής:

ΒΡΑΧΥΠΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	31/12/2017	31/12/2016
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	5.680.000	0
Βραχυπρόθεσμες δόσεις Μακροπρόθεσμου Δανείου στην επόμενη χρήση	0	5.680.000
ΣΥΝΟΛΟ	5.680.000	5.680.000

Το δάνειο της εταιρείας περιλαμβάνεται στη διαπραγμάτευση για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων κοινοπρακτικών και διμερών δανείων του Ομίλου λήξεως 29.12.2017 η οποία ολοκληρώθηκε επιτυχώς στις 27.02.2018. Εν αναμονή της σύνταξης και υπογραφής των τελικών συμβατικών κειμένων οι πιστώτριες τράπεζες συμφώνησαν σε παράταση της λήξης των ανωτέρω δανείων έως την 30.06.2018 με αποτέλεσμα το δάνειο της εταιρείας να κατατάσσεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Το επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων είναι κυμαινόμενο και το αποτελεσματικό επιτόκιο του συνόλου των δανείων ανέρχεται σε ποσοστό μεταξύ 3,00%.

Σημειώνεται ότι οι εύλογες αξίες των Βραχυπρόθεσμων δανείων δε διαφέρουν από τις λογιστικές.

15. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή (ελληνικό δημόσιο). Η ανάλυση του αναβαλλόμενου φόρου απαιτήσεων και υποχρεώσεων προκύπτει από τον παρακάτω πίνακα με διάκριση ανά αιτία δημιουργίας:

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	31/12/2017	31/12/2016
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
Φορολογικών Ζημιών	68.750	108.750
Από αναπροσαρμογές οικοπεδών	31.014	31.013
Από αποζημίωση προσωπικού	134.280	114.299
Από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	58.000	58.000
Από υποτίμηση αποθεμάτων	116.000	101.500
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση λοιπών προσωρινών διαφορών	0	873
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	408.044	414.435
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Από αναπροσαρμογές κτιρίων	12.226	9.795
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση λοιπών προσωρινών διαφορών	15.722	0
χρήσεις	0	170.000
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	27.948	179.795
ΣΥΝΟΛΟ	380.096	234.640

Οι απαιτήσεις για αναβαλλόμενο φόρο λόγω εκπεστέων φορολογικών ζημιών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 παρ. 32 ποσού € 68.750 οι οποίες θα πρέπει να συμψηφιστούν με φορολογητέα κέρδη που θα προκύψουν το αργότερο στο φορολογικό έτος 2022. Με βάση το πενταετές επιχειρηματικό πλάνο της εταιρείας θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή για τον συμψηφισμό των ζημιών που αποτέλεσαν τη βάση υπολογισμού του αναβαλλόμενου φόρου ζημιών.

Η μεταβολή των απαιτήσεων και υποχρεώσεων καταχωρήθηκε είτε στα αποτελέσματα χρήσης είτε στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β) όπως εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31/12/2016	Ανακατάταξη	Μεταβολές στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	Μεταβολές μέσω αποτελεσμάτων χρήσεως	31/12/2017
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
Φορολογικών Ζημιών	108.750	0	0	(40.000)	68.750
Από αναπροσαρμογές οικοπεδών	31.014	0	0	0	31.014
Από αποζημίωση προσωπικού	114.299	0	15.505	4.476	134.280
Από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	58.000	0	0	0	58.000
Από υποτίμηση αποθεμάτων	101.500	0	0	14.500	116.000
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση λοιπών προσωρινών διαφορών	873	(873)	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	414.435	(873)	15.505	(21.024)	408.044
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Από αναπροσαρμογές κτιρίων	9.795	0	0	2.431	12.226
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση λοιπών προσωρινών διαφορών	0	(873)	0	16.595	15.722
Πρόβλεψη αναβαλλόμενου φόρου για ανέλεγκτες χρήσεις	170.000	(170.000)	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	179.795	(170.873)	0	19.026	27.948
ΣΥΝΟΛΟ	234.640	170.000	15.505	(40.050)	380.096

16. Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31/12/2017	31/12/2016
Επιχορηγήσεις Παγίων	146.971	153.860
ΣΥΝΟΛΟ	146.971	153.860

Οι επιχορηγήσεις αφορούν τον Αναπτυξιακό Νόμο 3299/2004 των οποίων η απόσβεση μεταφέρεται ετησίως στα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης (Σημείωση 20.2).

17. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους

Ο αριθμός των απασχολούμενων, καθώς και το συνολικό κόστος στην εταιρεία αναλύονται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Συνολικό Κόστος απασχολησης	3.449.506	3.452.611
Απασχολούμενο προσωπικό	106	119

Οι προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού αναλύονται ως εξής:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	31/12/2017	31/12/2016
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	463.036	395.897

Η κίνηση της υποχρέωσης για παροχές προσωπικού, έχει ως εξής:

	ERGOTRAK	
	31.12.2017	31.12.2016
Ποσά αναγνωρισμένα στον ισολογισμό		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	463.036	395.897
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	463.036	395.897
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	21.599	36.588
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)	6.334	7.277
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	27.933	43.865
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	15.603	779
Απορρόφηση/ (Μετακίνηση) Προσωπικού	9.662	704
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	53.198	45.348
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	395.897	363.859
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	21.599	36.588
Κόστος τόκου	6.334	7.277
Απορρόφηση/ (Μετακίνηση) Προσωπικού	9.662	704
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(39.525)	(4.686)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	15.603	779
Προσαρμογή στην υποχρέωση (μέσω Καθαρής Θέσης)		
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	53.466	(8.624)
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος περιόδου	463.036	395.897
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	53.466	(8.624)
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος / (ζημία) στην Καθαρή Θέση	53.466	(8.624)
Άλλες προσαρμογές στην Καθαρή Θέση	0	0
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	53.466	(8.624)
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	395.897	363.859
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(39.525)	(4.686)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	53.198	45.348
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	53.466	(8.624)
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	463.036	395.897

Οι προβλέψεις που αναγνωρίστηκαν στη χρήση περιλαμβάνονται στα λοιπά έξοδα των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και των εξόδων λειτουργίας διάθεσης.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις προσδιορίστηκαν με βάση αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητη εταιρεία αναλογιστών. Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές της μελέτης αυτής έχουν ως εξής:

	Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,70%	1,60%
Μέσος ετήσιος πληθωρισμός	1,75%	1,75%
Μέση ετήσια αύξηση μισθολογίου	1,75%	1,75%
Αναμενόμενος μέσος όρος υπολειπόμενης εργασιακής ζωής	16,54	16,87

Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει τη διενέργεια υποθέσεων για το προεξοφλητικό επιτόκιο, τις μελλοντικές αυξήσεις μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και τις μετακινήσεις προσωπικού. Λόγω της μακροπρόθεσμης φύσης αυτών των προγραμμάτων, τέτοιες εκτιμήσεις υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα.

Η υποχρέωση από αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού προσδιορίζεται με τη μέθοδο της Προβλεπόμενης Πιστούμενης Μονάδος (projected unit credit) η οποία θεωρεί ότι κάθε έτος υπηρεσίας δίνει μια επιπρόσθετη μονάδα δικαιούμενης παροχής και χτίζει τη συνολική υποχρέωση υπολογίζοντας κάθε μονάδα ξεχωριστά. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή το κόστος της προϋπηρεσίας είναι η παρούσα αξία τυχόν μονάδων μελλοντικής παροχής που έχουν πιστωθεί στους εργαζόμενους για υπηρεσία σε περιόδους πριν την έναρξη του σχεδίου ή λόγω τροποποίησης του σχεδίου.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των παρουσών αξιών των συνταξιοδοτικών και εφάπαξ παροχών (δηλ. το προεξοφλητικό επιτόκιο) θα πρέπει να προσδιορίζεται με σημείο αναφοράς τις τρέχουσες αποδόσεις σε υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει τέτοια αγορά ή έχει μικρό βάθος, τότε το προεξοφλητικό επιτόκιο θα πρέπει να προσδιορίζεται με σημείο αναφοράς τις τρέχουσες αποδόσεις κυβερνητικών ή Ευρωπαϊκών ομολόγων. Επιπλέον, το προεξοφλητικό επιτόκιο πρέπει να αντανakλά το εκτιμώμενο χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών.

Επειδή το εκτιμώμενο χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών προσεγγίζει τα 40 έτη, η αντίστοιχη καμπύλη των επιτοκίων ομοιόμορφης κατανομής που σχεδιάστηκε ούτως ώστε να εκτιμηθεί τόσο η μέση σταθμική διάρκεια αποπληρωμής των παροχών (weighted average duration) όσο και η τιμή του προεξοφλητικού επιτοκίου έχει ως δομικό σημείο αναφοράς τα ακόλουθα:

Για χρηματοροές έως και τα 10 έτη χρησιμοποιήθηκαν τα Corporate Iboxx AA με μέση ωρίμανση να αγγίζει έως και τα 10 έτη. Εν συνέχεια για λόγους ληκτότητας για τις ροές άνω των 20 ετών και με δεδομένο την έλλειψη άλλων ομολόγων, χρησιμοποιήθηκαν οι αποδόσεις των ομολόγων της ευρωπαϊκής κεντρικής τράπεζας.

Σύμφωνα με τις δημογραφικές παραδοχές η κινητικότητα του προσωπικού θα έχει ως εξής:

Ομάδα ηλικιών	Οικειοθελής αποχώρηση	Απόλυση
Έως 45 ετών	2%	3%
46-50	1%	1%
50 και άνω	0%	0%

Η εταιρεία ανέθεσε τον ανωτέρω υπολογισμό σε αναγνωρισμένους αναλογιστές για την 31.12.2017 και η εκτιμώμενη κατά την 31.12.2017 υποχρέωση καθώς και οι μεταβολές για τη χρήση 2017 έχουν λογιστικά αποτυπωθεί και περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις με βάση το Δ.Λ.Π. 19.

18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι λογαριασμός Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΛΟΙΠΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31/12/2017	31/12/2016
Προμηθευτές	3.999.169	3.565.084
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.302.816	1.492.349
Έξοδα χρήσεως Δουλευμένα	145.453	185.038
ΣΥΝΟΛΟ	5.447.438	5.242.471

Οι Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31/12/2017	31/12/2016
Επιχορηγήσεις Πάγιου Ενεργητικού (Βραχ/μες)	6.889	6.889
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	348.494	431.552
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	158.634	185.028
Προκαταβολές πελατών	712.335	810.638
Λοιπές υποχρεώσεις	76.464	58.242
ΣΥΝΟΛΟ	1.302.816	1.492.349

19. Αποτελέσματα

19.1 Ανάλυση δαπανών

Οι βασικότερες κατηγορίες δαπανών αναλύονται κατ' είδος ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	31/12/2017	31/12/2016
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	3.449.506	3.452.611
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	525.525	485.686
Παροχές Τρίτων	578.879	565.300
Φόροι-Τέλη	50.482	30.223
Διάφορα Έξοδα	929.639	1.089.756
Αποσβέσεις	235.373	192.209
Προβλέψεις/ Απομειώσεις	247.933	193.866
Άλλα Έξοδα	96.352	75.488
ΣΥΝΟΛΟ	6.113.689	6.085.139

Οι ανωτέρω δαπάνες εμφανίζονται (κατανέμονται) στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	4.890.951	4.868.111
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	1.222.738	1.217.028
ΣΥΝΟΛΟ	6.113.689	6.085.139

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Μισθοί και Ημερομίσθια	2.731.502	2.740.410
Εργοδοτικές Εισφορές	668.011	679.133
Λοιπές Παροχές	49.993	33.068
ΣΥΝΟΛΟ	3.449.506	3.452.611

Οι αποσβέσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	220.754	178.420
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	14.619	13.789
ΣΥΝΟΛΟ	235.373	192.209

Οι προβλέψεις / απομειώσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	27.933	43.865
Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων	150.000	150.000
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	70.000	0
ΣΥΝΟΛΟ	247.933	193.865

19.2 Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Η ανάλυση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης είναι η εξής:

ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ	31/12/2017	31/12/2016
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	1.726.148	1.917.232
Έσοδα από ενοικίαση μηχανημάτων & κτιρίων	397.365	340.624
Έσοδα από εγγυήσεις	341.198	578.223
Εισπρατόμενα έσοδα αποστολής αγαθών	75.688	59.690
Επιχορηγήσεις - Επιδοτήσεις	9.120	6.889
Έσοδα από χρησιμοποιημένες προβλέψεις	184.260	3.203
Λοιπά Έσοδα	103.112	54.665
ΣΥΝΟΛΟ	2.836.891	2.960.526

19.3 Χρηματοοικονομικά έξοδα

Η ανάλυση των Χρηματοοικονομικών εσόδων - εξόδων είναι η εξής:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ (καθαρό)	31/12/2017	31/12/2016
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή Έξοδα	306.280	362.713
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή Έσοδα	3.288	2.962
ΣΥΝΟΛΟ	302.992	359.751

19.4 Επενδυτικό αποτέλεσμα

Η ανάλυση των επενδυτικών αποτελεσμάτων είναι η εξής:

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	31/12/2017	31/12/2016
Κέρδη/ζημιές από εκποίηση παγίων	0	41.961
Ζημιές από θυγατρικές	2.071.022	0
ΣΥΝΟΛΟ	2.071.022	41.961

Η ζημιά από θυγατρικές αφορά α) την απομείωση της αξίας της θυγατρικής εταιρείας Ergotrak Bulgaria Ltd ποσού € 0,5 εκατ. και β) τη διαγραφή αρνητικού αποθεματικού εύλογης αξίας της Ergotrak Bulgaria Ltd. ποσού € 1.6 εκατ. Σημείωση 13.2.

20. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές αναλύεται ως εξής:

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	31/12/2017	31/12/2016
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0	0
Φόρος εισοδήματος επί λογιστικών διαφορών και απώλειας φορολογικών ζημιών	(40.049)	52.245
ΣΥΝΟΛΟ	(40.049)	52.245

Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή αναλύεται ως εξής:

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		31/12/2017		31/12/2016	
Ζημιές χρήσεως προ φόρων		(1.993.957)		(95.234)	
Φόρος εισοδήματος βάσει του ονομαστικού φορολογικού συντελεστή (29%)	(29,00)%	578.248	(29,00)%	27.618	
Φόρος εισοδήματος μη εκπιπτόμενων δαπανών	5,83%	(116.299)	21,02%	(20.022)	
Επίπτωση λόγω μη αναγνώρισης αναβαλλόμενου φόρου επί των φορολογικών ζημιών χρήσης	25,18%	(501.998)	(46,88)%	44.649	
ΣΥΝΟΛΟ	2,01%	(40.049)	(54,86)%	52.245	

Για τη χρήση του 2011 και μετά η εταιρεία έχει ενταχθεί στο φορολογικό έλεγχο των νόμιμων ελεγκτών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65 Α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος για τις χρήσεις 2011-2016 διενεργήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ Α.Ε. και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης χορηγήθηκαν με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Κατά τη σύνταξη των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2017 έχουν υπολογισθεί οι αναλογούσες λογιστικές διαφορές και δεν απαιτείται πλέον πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις για τη χρήση 2017.

Εταιρεία	Εγκατάσταση	Εκκρεμείς φορολογικά χρήσεις
ERGOTRAK	Ελλάδα	-

21. Λειτουργικές Μισθώσεις

Η εταιρεία έχει συνάψει λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων ως μισθωτής. Με βάση τις υφιστάμενες μισθώσεις κατά την 31.12.2017 και 31.12.2016 αντίστοιχα, τα μελλοντικά μισθώματα προκύπτουν από τους παρακάτω πίνακες, διακεκριμένα ανάλογα με το χρόνο που αφορούν και την ιδιότητα του μισθωτή ή εκμισθωτή σε σχέση με την εταιρεία.

ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ 31/12/2017				
ΕΚΜΙΣΘΩΤΗΣ	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά τα 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
ΜΗΤΡΙΚΗ	61.352	76.800	74.980	213.132
ΣΥΝΟΛΟ	61.352	76.800	74.980	213.132

ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ 31/12/2016				
ΕΚΜΙΣΘΩΤΗΣ	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά τα 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
ΜΗΤΡΙΚΗ	107.940	118.952	94.180	321.072
ΣΥΝΟΛΟ	107.940	118.952	94.180	321.072

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι υπηρεσίες από και προς συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και αγορές αγαθών, γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για μη συνδεδεμένα μέρη.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	2017	2016
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών και άλλα έσοδα	87.390	100.007
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών κα έξοδα που χρεώθηκαν	269.285	270.188
γ) Πελάτες	25.918	137.086
δ) Προμηθευτές	1.368.302	1.181.065

Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών

Οι αμοιβές και οι λοιπές παροχές για την περίοδο 01.01.2017 – 31.12.2017 των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών που αφορούν αμοιβές για υπηρεσίες εξαρτημένης εργασίας ανέρχονται σε € 156.238.

Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις που αφορούν συνολικά διευθυντικά στελέχη και μέλη Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2017.

23. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Το συνολικό ύψος των εγγυητικών επιστολών που έχουν εκδοθεί από τράπεζες για λογαριασμό της εταιρείας για εξασφάλιση υποχρεώσεων, καλής εκτέλεσης και συμμετοχή σε διαγωνισμούς του Δημοσίου, εκκρεμείς (ανοικτές) την 31^η Δεκεμβρίου 2017 ήταν € 2,3 εκατ. Οι ανωτέρω δοθείσες εγγυητικές δεν αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα της εταιρείας.

24. Ανάλυση Χρηματοοικονομικά μέσα, παράγοντες και διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Εύλογη αξία και ιεραρχία εύλογης αξίας

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

Επίπεδο 1: διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για παρόμοια 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 δε βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων 1 και 2, ούτε μεταφορές εντός και εκτός του Επιπέδου 3 για τη μέτρηση της εύλογης αξίας. Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται μία σύγκριση, των λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων της εταιρείας που διακρατώνται στο αποσβεσμένο κόστος και των εύλογων αξιών τους:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Εμπορικές Απαιτήσεις (Κυκλοφορούν Ενεργητικό)	4.982.193	5.526.161	4.982.193	5.526.161
Εμπορικές Απαιτήσεις (Μη Κυκλοφ. Ενεργητικό)	2.200	2.200	2.200	2.200
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	414.582	48.899	414.582	48.899
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.680.000	5.680.000	5.680.000	5.680.000
Εμπορικές Υποχρεώσεις	5.447.438	5.242.471	5.447.438	5.242.471

Η εύλογη αξία των βραχυπρόθεσμων δανείων προσδιορίζεται με βάση τις διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές. Η εύλογη αξία των υπόλοιπων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων προσεγγίζει τις λογιστικές τους αξίες. Στη συνέχεια, όπως απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Π. 7, παραθέτουμε τους κυριότερους κινδύνους και τις αβεβαιότητες στις οποίες εκτίθεται η εταιρεία και η αντιμετώπισή τους από τα όργανα της.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Εύλογη αξία		Ιεραρχία εύλογης αξίας
	2017	2016	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	149.025	626.949	Επίπεδο 2

24.1 Επιτοκιακός κίνδυνος

Για τον προσδιορισμό του κινδύνου διακύμανσης των επιτοκίων λήφθηκαν υπόψη τα παρακάτω έντοκα στοιχεία των απαιτήσεων και υποχρεώσεων:

1. Τα γραμμάτια εισπρακτέα είναι σταθερού επιτοκίου.
2. Δάνεια (ομολογιακά μακροπρόθεσμα, βραχυπρόθεσμα) έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

Με βάση τα ανωτέρω, τα έντοκα στοιχεία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κυμαινόμενου επιτοκίου είναι τα εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
ΕΝΤΟΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0	0
ΕΝΤΟΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	5.680.000	5.680.000
ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	(5.680.000)	(5.680.000)
ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	0	0
ΑΝΟΙΚΤΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	(5.680.000)	(5.680.000)
Μεταβολή 50 μονάδων βάσης	0,50%	0,50%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΟΥΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΟΚΟΥΣ	28.400	28.400

Για τον ανωτέρω επιτοκιακό κίνδυνο η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εργαλεία αντιστάθμισης.

24.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος θυγατρικών επιχειρήσεων εξωτερικού

Η εταιρεία έχει κάνει επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις του εξωτερικού των οποίων οι συναλλαγές παρακολουθούνται σε τοπικό νόμισμα. Συγκεκριμένα η εταιρεία Ergotrak Bulgaria Ltd δραστηριοποιείται στη Βουλγαρία και τηρεί τα βιβλία της σε BGN και η Ergotrak Romania τηρεί τα βιβλία της σε LEU.

Η εταιρεία υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω ενδεχόμενης μεταβολής των τοπικών νομισμάτων έναντι του ευρώ. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις των ανωτέρω επιχειρήσεων οι οποίες εκφράζονται σε τοπικό νόμισμα, με εξαίρεση εκείνες οι οποίες εκφράζονται σε ευρώ, αναλύονται ως εξής:

ΚΟΝΔΥΛΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΕ Ξ.Ν.	ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ 31/12/2017			
	BGN	LEU	EURO	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.068.993	156.022	0	1.225.015
ΜΕΙΟΝ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΕΥΡΩ	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.068.993	156.022		1.225.015
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	663.365	26.739	0	690.105
ΜΕΙΟΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	663.365	26.739		690.105
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	405.628	129.282	0	534.910
ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	0	0	0	0
ΑΝΟΙΚΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	405.628	129.282	0	534.910

ΚΟΝΔΥΛΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΕ Ξ.Ν.	ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ 31/12/2016			
	BGN	LEU	EURO	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.873.207	151.147	0	2.024.355
ΜΕΙΟΝ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΕΥΡΩ	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.873.207	151.147		2.024.355
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	704.954	24.895	0	729.850
ΜΕΙΟΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	704.954	24.895		729.850
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	1.168.253	126.252	0	1.294.505
ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	0	0	0	0
ΑΝΟΙΚΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	1.168.253	126.252	0	1.294.505

Η εταιρεία εκτιμά ότι η πιθανότητα σημαντικής μεταβολής των ισοτιμιών έναντι του ευρώ είναι ελάχιστη καθώς αυτή καθορίζεται διοικητικά από τις τοπικές αρχές. Η ενδεχόμενη μεταβολή των ισοτιμιών θα επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας ως εξής:

	BGN		LEU	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Ανοικτός Συναλλαγματικός Κίνδυνος	405.628	1.168.253	129.282	126.252
Ποσοστό ενδεχόμενης μεταβολής ισοτιμίας	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Μεταβολή καταχωρούμενη στην καθαρή θέση	20.281	58.413	6.464	6.313

25. Αμοιβές ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για τη χρήση 2017 ανήλθαν σε € 12.000 για τον Τακτικό Έλεγχο και σε € 8.000 για τον Φορολογικό. Δεν παρέχονται άλλες υπηρεσίες.

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ οι τράπεζες συμφώνησαν σε παράταση της λήξης του δανείου της εταιρείας έως την 30.06.2018.

Εκτός του ανωτέρου, δε συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα με τα οποία έπρεπε να διορθωθούν οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις μεταξύ της ημερομηνίας του Ισολογισμού 31.12.2017 και της ημερομηνίας εγκρίσεως των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΤΑΥΡΟΣ Π. ΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΕ-046850

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΚΟΥΚΟΥΜΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ-101669

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΡΑΦΕΛΕΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΜ-201608