

B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ

B&F

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΙΚΟΣΙ ΠΕΝΤΕ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (25.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΧΙΛΙΩΝ ΕΥΡΩ (€1.000) ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΕΙΚΟΣΙ ΠΕΝΤΕ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€25.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΔΩΔΕΚΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€12.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Ν.3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΛΟΙΠΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 14.06.2018

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I.	Γλωσσάρι.....	5
1.	Περιληπτικό Σημείωμα	8
2.	Παράγοντες Κινδύνου	28
2.1	Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το ΚΟΔ έναντι των Ομολογιούχων.	28
2.2	Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες.	40
3.	Έγγραφο Αναφοράς.....	46
3.1	Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία	46
3.1.1	Υπεύθυνα Πρόσωπα	47
3.1.2	Ανεξάρτητοι Εμπειρογνώμονες	49
3.1.3	Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης.....	51
3.2	Νόμιμοι Ελεγκτές – Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές	51
3.2.3.1	Εκθέσεις Ελέγχου των Ετήσιων Οικονομικών Χρήσεων 2015 και 2016.....	52
3.2.3.2	Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2017.....	57
3.3	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....	58
3.3.1	Επιλεγμένες Ατομικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016.....	58
3.3.1.1	Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσης Περιόδου 01.01-30.09.2017.....	63
3.3.2	Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη	68
3.4	Πληροφορίες για την Εκδότρια.....	71
3.4.1	Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη	71
3.4.1.1	Εκτίμηση Φερεγγυότητας Εκδότριας	73
3.4.2	Επενδύσεις	73
3.4.2.1	Τρέχουσες Επενδύσεις	73
3.4.2.2	Σκοπούμενες Επενδύσεις	73
3.5	Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	74
3.5.1	Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και Γεωγραφική Περιοχή	79
3.5.2	Νομοθετικό Πλαίσιο	80
3.6	Οργανωτική Διάθρωση	80
3.6.1	Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του.....	80

3.6.2	Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εκδότρια	82
3.7	Πληροφορίες για τις Τάσεις	82
3.8	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα	83
3.8.1	Διοικητικό Συμβούλιο	83
3.8.2	Επιτροπές της Εκδότριας	86
3.8.3	Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων	90
3.9	Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου	91
3.9.1	Εταιρική Διακυβέρνηση	93
3.9.1.1	Εσωτερικός Έλεγχος	96
3.9.1.2	Εταιρικές Ανακοινώσεις & Εξυπηρέτηση Μετόχων - Κατόχων Εταιρικών Τίτλων	98
3.9.1.3	Δήλωση Επάρκειας Εσωτερικού Ελέγχου	101
3.10	Μετοχική Σύθεση	104
3.11	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του	104
3.11.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2015 και 2016	104
3.11.1.1	Ατομική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	106
3.11.1.2	Ατομική Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	107
3.11.1.3	Ατομική Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	108
3.11.1.4	Ατομική Κατάσταση Ταμειακών Ροών	108
3.11.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2017	109
3.11.2.1	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου	109
3.11.2.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου	110
3.11.2.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου	111
3.11.2.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου	112
3.11.3	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	112
3.12	Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις	113
3.13	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας και του Ομίλου	113
3.14	Πρόσθετες Πληροφορίες	114
3.14.1	Μετοχικό Κεφάλαιο	114
3.14.2	Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό	114
3.15	Σημαντικές Συμβάσεις	116
3.15.1	Δανειακές Συμβάσεις	116
3.15.2	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	117

3.15.3	Απαιτούμενες Συναινέσεις	118
3.16	Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογγνωμόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων...	119
3.17	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	121
4.	Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων	122
4.1	Βασικές Πληροφορίες.....	122
4.1.1	Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων	122
4.1.2	Δαπάνες Έκδοσης	123
4.2	Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Εισάγονται για Διαπραγμάτευση.....	124
4.2.1	Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ.....	124
4.2.2	Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ.....	125
4.3	Όροι της Προσφοράς	176
4.3.1	Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς.....	176
4.3.2	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα.....	177
4.3.3	Καθορισμός Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών	178
4.3.4	Κατηγορίες Επενδυτών	179
4.3.5	Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά	179
4.3.5.1	Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς.....	183
4.3.6	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	186
4.3.6.1	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης.....	186
4.3.6.2	Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή.....	187
4.4	Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης	189
4.5	Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες.....	189
4.5.1	Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας	189
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	191
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α.....	192
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β.....	195

I. Γλωσσάρι

1. **Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές:** Τα ημεδαπά ή αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα, ως αυτά ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 ή οι ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις επενδύσεων, ως αυτές ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013
2. **Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης:** Η δήλωση του Υπόχρεου Κάλυψης, για τη συμμετοχή στη δημόσια προσφορά και την πρωτογενή κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, η οποία διαβιβάζεται μέσω Μέλους, το οποίο έχει αιτηθεί τη συμμετοχή του στην Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
3. **Δημόσια Προσφορά:** Η δημόσια προσφορά των 25.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει της από 07.06.2018 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας και της από 11.01.2018 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων
4. **Δ.Π.Χ.Α.:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
5. **Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.
6. **Εκδότρια ή Εταιρεία:** Η εταιρεία με την επωνυμία «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ»
7. **ΕΚΤ:** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα
8. **ΕΛ.Κ.Α.Τ.:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.»
9. **Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο 01.01-30.09.2017, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, επισκοπήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εκδότριας
10. **Ε.Λ.Π.:** Τα ελληνικά λογιστικά πρότυπα
11. **Ενημερωτικό Δελτίο:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με το ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004, όπως ισχύει
12. **ΕΤ.ΕΚ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.»
13. **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ετήσιες ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και οι ετήσιες ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, οι

οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εκδότριας

14. **Ε.Χ.Α.Ε.:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία»
15. **Η.ΒΙ.Π.:** Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
16. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 14.06.2018, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
17. **Θυγατρικές (ή στον ενικό Θυγατρική):** Οι εταιρείες BSB FASHION S.A. (Ρουμανία) και BITHAGIO LIMITED (Κύπρος)
18. **Καταστατικό:** Το καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ. της Εταιρείας με αριθ. πρωτ. 1126573/10.01.2018
19. **ΚΟΔ:** Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους έως €25 εκατ. το οποίο εγκρίθηκε με την από 11.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και την από 07.06.2018 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας
20. **Λοιποί Ανάδοχοι:** Η «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και η «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
21. **Νομικός Ελεγκτής:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Νικόλας Κανελλόπουλος – Χαρά Ζέρβα & Συνεργάτες» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80250), οδός Ομήρου αρ. 34, Αθήνα 10672, τηλ.: 210 3611225 και η δικηγορική εταιρεία «Topor Varban Law Firm», Bucarest, 55 Mihai Eminescu Street, τηλ. 031-4253931
22. **Όμιλος:** Η Εκδότρια και οι Θυγατρικές
23. **Ομολογίες:** οι άυλες, κοινές ανώνυμες ομολογίες οι οποίες εκδόθηκαν από την Εκδότρια σύμφωνα με το κ.ν. 2190/1920 και το ν. 3156/2003, όπως ισχύουν
24. **Οργανωμένη ή Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.:** Η αγορά στην οποία το Χ.Α., ως διαχειριστής, προσφέρει το κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και την υποδομή ώστε οι αγοραστές και οι πωλητές κινητών αξιών να μπορούν να τις διαπραγματευτούν
25. **Πρόγραμμα ΚΟΔ:** Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €25 εκατ. μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, το οποίο εγκρίθηκε με την από 11.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και με την από 07.06.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας
26. **Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων
27. **Σύμβουλος Έκδοσης:** Η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
28. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία, η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. και η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

29. **Φασόν:** Η βιομηχανική κατασκευή, στο πλαίσιο σχετικής σύμβασης έργου, οιοδήποτε υλικού αντικειμένου ή τμήματος αυτού για λογαριασμό του εργοδότη και σύμφωνα με το πρωτότυπο σχέδιο ή υπόδειγμα αλλά και τις προδιαγραφές που υποδεικνύει ο τελευταίος
30. **Χ.Α.:** Το Χρηματιστήριο Αθηνών
31. **Χρέος:** σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, έξοδα και φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες
32. **B2C Ηλεκτρονικού Εμπορίου:** Οι ηλεκτρονικές πωλήσεις μεταξύ μιας επιχείρησης και του τελικού καταναλωτή
33. **LEI:** Ο 20ψηφιος κωδικός Legal Entity Identifier
34. **Multi-brand καταστήματα:** Τα καταστήματα τα οποία πωλούν ταυτόχρονα περισσότερα του ενός και διαφορετικά εμπορικά σήματα

1. Περιληπτικό Σημείωμα

Η παρούσα εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος: Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα Α–Ε (Α.1–Ε.7). Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη σε τέτοιου είδους διάθεση κινητών αξιών και σχετικά με την Εκδότρια. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων. Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και της Εκδότριας, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή, συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δεν ισχύει».

Ενότητα Α - Εισαγωγή και Προειδοποιήσεις		
A.1 Προειδοποιήσεις:		
• Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. • Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του. • Σε περίπτωση που προσφυγή σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και • Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.		
A.2 Συναίνεση:		
Συναίνεση του Εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου όσον αφορά τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές. Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου. Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου. Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από το χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.		Δεν ισχύει.
Ενότητα Β – Εκδότης		
ΣΤΟΙΧ ΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του Εκδότη.	Η νομική επωνυμία της Εκδότριας είναι «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος «B&F Α.Β.Ε.Ε. ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια»). Η επωνυμία της Εταιρείας για τις συναλλαγές της με την αλλοδαπή είναι «B&F COMMERCIAL & GARMENT INDUSTRIES S.A.». Ο αναγνωριστικός αριθμός νομικής οντότητας (Legal Entity Identifier (LEI)) της Εκδότριας είναι 2138008MT8MBOHS3UW07.
B.2	Έδρα και νομική μορφή του Εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο Εκδότης και χώρα σύστασης.	Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Νέας Φιλαδέλφειας, στο 10ο χλμ, Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας 143 42. Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία.
B.4β	Περιγραφή τυχόν γνωστών τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται	Η Εκδότρια δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων επισκοπημένων Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2017 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση.
B.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης	Δεν ισχύει.
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό	Η Εκδότρια δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης κερδών τόσο για την τρέχουσα όσο και για τις επόμενες χρήσεις.

B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δεν ισχύει.																																																												
B.12	Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης: η υποβολή ωστόσο των καταστάσεων ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό. —Δήλωση ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του εκδότη από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του ή περιγραφή τυχόν σημαντικής αρνητικής μεταβολής. — Περιγραφή σημαντικών μεταβολών στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.	Δηλώσεις: - Καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της Εκδότριας από την ημερομηνία των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων, ήτοι την 30.09.2017, έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. - Δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες ήτοι την 30.09.2017, έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, μέχρι και τη χρήση 2016, δημοσίευε οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Ε.Λ.Π. και δεν συνέτασσε ενοποιημένο ισολογισμό μέχρι και τη χρήση 2016. Για τις ανάγκες της εισαγωγής των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία προχώρησε σε σύνταξη οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2015 και 2016, καθώς και στη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2017 και αποφάσισε ότι από 01.01.2017 οι οικονομικές καταστάσεις της θα συντάσσονται και θα δημοσιεύονται αποκλειστικά με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Ημερομηνία μετάβασης για το σκοπό του Δ.Π.Χ.Π. 1 θεωρείται η 01.01.2014. Ακολούθως, παρατίθενται επιλεγμένες ατομικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2015 και 2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων. <table><tr><th colspan="4">Επιλεγμένα Στοιχεία Ατομικής Κατάστασης Συνολικών Εσόδων</th></tr><tr><th>Ποσά σε χιλ. €</th><th>2016</th><th>2015</th><th>Μεταβολή %</th></tr><tr><td>Πωλήσεις</td><td>63.297,3</td><td>56.896,3</td><td>11,3%</td></tr><tr><td>Κόστος πωληθέντων</td><td>(26.602,4)</td><td>(25.105,2)</td><td>6,0%</td></tr><tr><td>Μικτό Κέρδος</td><td>36.694,9</td><td>31.791,1</td><td>15,4%</td></tr><tr><td>Λοιπά έσοδα</td><td>625,6</td><td>636,9</td><td>-1,8%</td></tr><tr><td>Έξοδα διάθεσης</td><td>(24.191,4)</td><td>(21.762,6)</td><td>11,2%</td></tr><tr><td>Έξοδα διοίκησης</td><td>(3.235,8)</td><td>(3.727,3)</td><td>-13,2%</td></tr><tr><td>Λοιπά έξοδα</td><td>(417,3)</td><td>(155,8)</td><td>167,9%</td></tr><tr><td>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</td><td>9.476,0</td><td>6.782,2</td><td>39,7%</td></tr><tr><td>Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα), καθαρά</td><td>(2.065,0)</td><td>(2.118,1)</td><td>-2,5%</td></tr><tr><td>Κέρδη / (ζημιές) προ Φόρων</td><td>7.411,0</td><td>4.664,1</td><td>58,9%</td></tr><tr><td>Φόρος εισοδήματος</td><td>(2.382,7)</td><td>(1.580,9)</td><td>50,7%</td></tr><tr><td>Κέρδη/ (ζημιές) μετά από Φόρους</td><td>5.028,2</td><td>3.083,2</td><td>63,1%</td></tr><tr><td>Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων (EBITDA) ¹</td><td>11.248,0</td><td>8.616,2</td><td>30,5%</td></tr></table> ¹ Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων. Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016). Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, οι πωλήσεις της Εταιρείας για το 2016 σημείωσαν αύξηση 11,3% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν στα €63.297,3 χιλ. έναντι €56.896,3 χιλ. το 2015. Η αύξηση αποδίδεται στη βελτίωση των εμπορικών επιδόσεων της Εταιρείας στην κύρια αγορά δραστηριότητάς της (Ελλάδα), που αποτελεί σχεδόν το 85% των πωλήσεών της, καθώς και στην	Επιλεγμένα Στοιχεία Ατομικής Κατάστασης Συνολικών Εσόδων				Ποσά σε χιλ. €	2016	2015	Μεταβολή %	Πωλήσεις	63.297,3	56.896,3	11,3%	Κόστος πωληθέντων	(26.602,4)	(25.105,2)	6,0%	Μικτό Κέρδος	36.694,9	31.791,1	15,4%	Λοιπά έσοδα	625,6	636,9	-1,8%	Έξοδα διάθεσης	(24.191,4)	(21.762,6)	11,2%	Έξοδα διοίκησης	(3.235,8)	(3.727,3)	-13,2%	Λοιπά έξοδα	(417,3)	(155,8)	167,9%	Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	9.476,0	6.782,2	39,7%	Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα), καθαρά	(2.065,0)	(2.118,1)	-2,5%	Κέρδη / (ζημιές) προ Φόρων	7.411,0	4.664,1	58,9%	Φόρος εισοδήματος	(2.382,7)	(1.580,9)	50,7%	Κέρδη/ (ζημιές) μετά από Φόρους	5.028,2	3.083,2	63,1%	Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων (EBITDA) ¹	11.248,0	8.616,2	30,5%
Επιλεγμένα Στοιχεία Ατομικής Κατάστασης Συνολικών Εσόδων																																																														
Ποσά σε χιλ. €	2016	2015	Μεταβολή %																																																											
Πωλήσεις	63.297,3	56.896,3	11,3%																																																											
Κόστος πωληθέντων	(26.602,4)	(25.105,2)	6,0%																																																											
Μικτό Κέρδος	36.694,9	31.791,1	15,4%																																																											
Λοιπά έσοδα	625,6	636,9	-1,8%																																																											
Έξοδα διάθεσης	(24.191,4)	(21.762,6)	11,2%																																																											
Έξοδα διοίκησης	(3.235,8)	(3.727,3)	-13,2%																																																											
Λοιπά έξοδα	(417,3)	(155,8)	167,9%																																																											
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	9.476,0	6.782,2	39,7%																																																											
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα), καθαρά	(2.065,0)	(2.118,1)	-2,5%																																																											
Κέρδη / (ζημιές) προ Φόρων	7.411,0	4.664,1	58,9%																																																											
Φόρος εισοδήματος	(2.382,7)	(1.580,9)	50,7%																																																											
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από Φόρους	5.028,2	3.083,2	63,1%																																																											
Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων (EBITDA) ¹	11.248,0	8.616,2	30,5%																																																											

αποτελεσματικότερη διείσδυση των προϊόντων της στις λοιπές ευρωπαϊκές και τρίτες χώρες που πραγματοποιεί εξαγωγές. Αμφότερα τα μεγέθη, αυξήθηκαν κατά 11,6% και 47,9% σε ετήσια βάση, αντίστοιχα.

Η Εταιρεία βελτίωσε κατά 15,4% το μικτό κέρδος της, που ανήλθε στα €36.694,9 χιλ. το 2016 έναντι €31.791,1 χιλ. το 2015.

Τα λοιπά έσοδα για το 2016 παρέμειναν ουσιαστικά αμετάβλητα στα €625,6 χιλ., μειωμένα κατά 1,8% σε σχέση με το 2015.

Με δεδομένο ότι η Εταιρεία διαθέτει βιομηχανική παραγωγή μέσω τρίτων και σε συνδυασμό με την αύξηση των πωλήσεών της, τα έξοδα διάθεσης για το 2016 αυξήθηκαν κατά 11,2% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν στα €24.191,4 χιλ., απόρροια κύρια των αυξημένων εξόδων για αμοιβές προσωπικού κατά 14%.

Αντίθετα κινήθηκαν τα έξοδα διοίκησης που παρουσίασαν αισθητή μείωση κατά 13,2% σε ετήσια βάση ως αποτέλεσμα της προσπάθειας της Διοίκησης για συγκράτηση του κόστους του συνόλου των γενικών εξόδων.

Το λειτουργικό αποτέλεσμα της Εταιρείας (κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων) για το 2016 σημείωσε σημαντική αύξηση κατά περίπου 39,7% σε ετήσια βάση, φτάνοντας στα €9.476,0 χιλ. έναντι €6.782,2 χιλ. το 2015. Αντιστοίχως, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) για το 2016 ανήλθαν σε €11.248,05 χιλ. από €8.616,2 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 30,5% σε ετήσια βάση.

Κατά τα λοιπά, τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) της Εταιρείας μειώθηκαν κατά 2,7% για το 2016, φτάνοντας σε €2.065,0 χιλ. έναντι €2.118,1 χιλ. το 2015, ενώ ο φόρος εισοδήματος αυξήθηκε κατά 50,7% και ανήλθε σε €2.382,7 χιλ.

Αποτέλεσμα των ανωτέρω ήταν τα κέρδη μετά από φόρους της Εταιρείας για το 2016 να ανέλθουν σε €5.028,2 χιλ. έναντι €3.083,2 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 63,1%.

Επιλεγμένα Στοιχεία Ατομικής Κατάστασης Οικονομικής Θέσης			
Ποσά σε χιλ. €	2016	2015	Μεταβολή %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	32.739,4	31.746,9	3,1%
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.362,3	7.453,8	-1,2%
Επενδύσεις σε ακίνητα	8.000,0	8.000,0	0,0%
Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ¹	1.051,0	1.304,3	-19,4%
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	49.152,7	48.505,0	1,3%
Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού			
Αποθέματα	11.127,4	9.860,4	12,8%
Εμπορικές απαιτήσεις	16.671,8	17.094,7	-2,5%
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού ²	4.810,2	2.624,1	83,3%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.577,3	5.844,3	-38,8%
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	36.186,8	35.423,4	2,2%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	85.339,4	83.928,4	1,7%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	9.526,0	9.526,0	0,0%
Ίδιες Μετοχές	(202,8)	(202,8)	-
Αποθεματικά	4.166,8	3.986,1	4,5%
Κέρδη εις νέον	11.962,7	9.563,3	25,1%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	25.452,7	22.872,6	11,3%
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			

		Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ³	30.020,6	34.121,5	-12,0%
		Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	565,1	478,1	18,2%
		Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.700,3	8.483,0	2,6%
		Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	159,7	168,7	-5,3%
		Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	39.445,7	43.251,3	-8,8%
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
		Εμπορικές υποχρεώσεις	7.621,0	7.121,2	7,0%
		Δάνεια	4.355,7	4.871,3	-10,6%
		Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.247,1	2.848,7	14,0%
		Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.632,5	1.268,5	28,7%
		Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.584,7	1.694,7	111,5%
		Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	20.441,0	17.804,4	14,8%
		Σύνολο Υποχρεώσεων	59.886,8	61.055,8	-1,9%
		ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	85.339,4	83.928,4	1,7%
		Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. ¹ Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Συμμετοχές» και το λογαριασμό «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις». ² Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» και το λογαριασμό «Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων». ³ Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Δάνεια» και το λογαριασμό «Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης». Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016). Το 2016, ο λογαριασμός ενσώματα πάγια εμφάνισε υπόλοιπο €32.739,4 χιλ. αυξημένο κατά 3,1%, σε σχέση με το 2015 που το αντίστοιχο μέγεθος ανήλθε σε €31.746,9 χιλ. Η μικρή αυτή αύξηση αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του αριθμού των καταστημάτων που διαχειρίζεται η Εταιρεία, κατά τέσσερα (4), στο έτος 2016 έναντι του 2015. Στο λογαριασμό Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται τα εμπορικά σήματα «Lynne» και «BSB Ρουμανίας» αξίας €5.828,1 χιλ. και €1.300 χιλ. αντίστοιχα, που διαθέτει η Εταιρεία, καθώς και τα λοιπά λογισμικά προγράμματα. Το υπόλοιπο του συγκεκριμένου λογαριασμού για το 2016 μειώθηκε κατά 1,2%, φτάνοντας τα €7.362,3 χιλ. έναντι €7.453,8 χιλ. το 2015, μείωση που αφορά σε προγραμματισμένες αποσβέσεις των λογισμικών προγραμμάτων. Σημειώνεται ότι η αξία των εμπορικών σημάτων παρέμεινε αμετάβλητη. Το υπόλοιπο του λογαριασμού επενδύσεις σε ακίνητα αφορά σε ιδιότητα και κατεχόμενα με χρηματοδοτική μίσθωση ακίνητα από την Εταιρεία, τα οποία μισθώνει σε μη συνδεδεμένα μέρη με λειτουργικές μισθώσεις. Η αξία των συγκεκριμένων ακινήτων διαμορφώνεται στα €8.000 χιλ. για το 2016 και δεν παρουσίασε μεταβολή σε σχέση με το 2015. Ο λογαριασμός Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις εμφάνισε μείωση κατά 19,4% σε ετήσια βάση και ανήλθε σε €1.051,0 χιλ. το 2016 έναντι €1.304,3 χιλ. το 2015. Η εν λόγω μείωση οφείλεται σε πώληση συμμετοχής της Εταιρείας στη λογιστική της αξία, ύψους €350 χιλ., η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση κατά 12,3% στο κονδύλι καταβληθείσες εγγυήσεις που ανήλθε στα €873,9 χιλ. έναντι €778,3 χιλ. το 2015. Τα αποθέματα της Εταιρείας για το 2016 διαμορφώθηκαν στα €11.127,4 χιλ. έναντι €9.860,4 χιλ. το 2015, αυξημένα κατά 12,8% σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της αυξημένης δραστηριότητας για το εξεταζόμενο διάστημα και τον προγραμματισμό για το επόμενο έτος. Ο λογαριασμός εμπορικές απαιτήσεις μειώθηκε κατά 2,5% σε ετήσια βάση και ανήλθε στις €16.671,8 χιλ. το 2016 έναντι €17.094,7 χιλ. το 2015, με τη Διοίκηση να εντύνει τις προσπάθειές της για περιορισμό των πιστώσεων στους πελάτες της με έμφαση σε υπόλοιπα που εμφανίζουν ωρίμανση πλέον των 180 ημερών. Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αφορούν σε μετοχές εισηγμένων			

εταιρειών και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων που διακρατεί η Εταιρεία και τα οποία παρουσίασαν κατά το 2016 σημαντική αύξηση, με αποτέλεσμα το συγκεκριμένο κονδύλι να αυξηθεί κατά 83,3% σε σχέση με το αντίστοιχο του 2015, φτάνοντας στα €4.810,2 χιλ. το 2016 έναντι €2.624,1 χιλ. το 2015.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας για το 2016 μειώθηκαν κατά 38,8% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €3.577,3 χιλ. έναντι €5.844,3 χιλ. για το 2015. Η μείωση αφορά σε αποπληρωμές δανειακών κεφαλαίων τόσο από χρηματοδοτικές μισθώσεις όσο και από τραπεζικές χρηματοδοτήσεις, καθώς και από την αύξηση των επενδύσεων σε μετοχές εισηγμένων εταιρειών.

Τα ίδια κεφάλαια, το 2016 σημείωσαν αύξηση κατά 11,3% σε σχέση με το 2015, φτάνοντας τα €25.452,7 χιλ. έναντι €22.872,6 χιλ. το 2015 κατ' αντιστοιχία, απόρροια της αύξησης του κύκλου εργασιών της Εταιρείας και συνεπώς της κερδοφορίας της.

Κατά τα λοιπά, στο Παθητικό της Εταιρείας και συγκεκριμένα στο λογαριασμό μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, το υπόλοιπο μειώθηκε κατά 12,0% σε ετήσια βάση, φτάνοντας τα €30.020,6 χιλ. το 2016 έναντι €34.121,5 χιλ. το 2015, με τη μείωση να οφείλεται σε προγραμματισμένες πληρωμές τραπεζικού δανεισμού.

Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, ο λογαριασμός εμπορικές υποχρεώσεις σημείωσε αύξηση κατά 7,0% το 2016, φτάνοντας τα €7.621,0 χιλ. το 2016 έναντι €7.121,2 χιλ. το 2015.

Τέλος, στις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις όπου και παρατηρείται σημαντική μεταβολή του υπολοίπου κατά 186,4% για το 2016, όπου το σχετικό κονδύλι ανήλθε σε €3.093,7 χιλ. έναντι €1.080,2 χιλ. το 2015, οφείλεται κυρίως σε μερίσματα πληρωτέα ύψους €2.059,7 χιλ.

Επιλεγμένα Στοιχεία Ατομικής Κατάστασης Ταμειακών Ροών		
Ποσά σε χιλ. €	2016	2015
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	7.422,9	7.622,8
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(5.135,4)	(4.416,7)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(4.554,4)	(1.769,4)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(2.266,9)	1.436,7
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	5.839,8	4.407,6
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	4,4	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.577,3	5.844,3

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

Όσον αφορά την εξέλιξη των ενοποιημένων ταμειακών ροών, οι λειτουργικές ταμειακές ροές της Εταιρείας για το 2016 μειώθηκαν κατά 2,6%, φτάνοντας τις €7.422,9 χιλ. έναντι €7.622,8 χιλ. το 2015. Η περιορισμένη μείωση οφείλεται στη μεταβολή μη ταμειακού λογαριασμού και συγκεκριμένα του λογαριασμού προβλέψεων. Η Εταιρεία στη χρήση 2015 σχημάτισε προβλέψεις ποσού €1.309,1 χιλ., ενώ το 2016 προχώρησε σε αντιστροφή ποσού €93 χιλ.

Η Εταιρεία, για το 2016, εμφάνισε αυξημένες εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες, που ανήλθαν σε €5.135,4 χιλ. έναντι €4.416,7 χιλ. ήτοι μεταβολή κατά 16,3% σε ετήσια βάση. Η αύξηση αποδίδεται σε προγραμματισμένες κεφαλαιουχικές δαπάνες για τις εγκαταστάσεις της Εταιρείας.

Αναφορικά με τις εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες για το 2016, εμφανίζονται σημαντικά αυξημένες, φτάνοντας στις €4.554,4 χιλ. έναντι €1.769,4 χιλ. το 2015 και αφορούν σε αποπληρωμές δανειακών κεφαλαίων τόσο από χρηματοδοτικές μισθώσεις όσο και από τραπεζικές χρηματοδοτήσεις.

Συνεπεία των ανωτέρω, ήταν η μείωση των ταμειακών διαθεσίμων κατά το ποσό των €2.266,9 χιλ. στο τέλος της χρήσης 2016, που είχε ως αποτέλεσμα τα ταμειακά διαθέσιμα στις 31.12.2016 να διαμορφωθούν στα €3.577,3 χιλ. έναντι €5.844,3 χιλ. κατά το τέλος της χρήσης 2015.

Ακολούθως, παρατίθενται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2016) που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Σημειώνεται ότι οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω περιόδου αποτελούν τις πρώτες ενοποιημένες καταστάσεις της Εκδότριας και περιλαμβάνουν, πέραν της Εταιρείας, τη θυγατρική εταιρεία BSB FASHION S.A.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων Ομίλου ⁽¹⁾			
Ποσά σε χιλ. €	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	Μεταβολή %
Πωλήσεις	50.797,7	46.198,9	10,0%
Κόστος πωλήσεων	(21.395,2)	(19.856,5)	7,7%
Μικτό Κέρδος	29.402,6	26.342,4	11,6%
Λοιπά έσοδα	399,9	581,7	-31,3%
Έξοδα διάθεσης	(19.269,6)	(17.263,0)	11,6%
Έξοδα διοίκησης	(4.316,7)	(2.721,4)	58,6%
Λοιπά έξοδα	(238,2)	(139,7)	70,5%
Κέρδη Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	5.978,0	6.800,0	-12,1%
Χρηματοοικονομικά έσοδα	402,6	15,7	2.464,3%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.823,9)	(2.073,3)	-12,0%
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(63,8)	(52,0)	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	(1.485,0)	(2.109,6)	-29,6%
Κέρδη προ Φόρων	4.493,0	4.690,4	-4,2%
Φόρος εισοδήματος	(1.555,6)	(1.540,4)	1,0%
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από Φόρους	2.937,4	3.150,0	-6,7%
Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων (EBITDA) ²	7.431,4	8.066,8	-7,9%

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2017 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2016 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2017).

(1) Τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017 έχουν συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση έναντι των στοιχείων της αντίστοιχης περιόδου 2016 που έχουν συνταχθεί σε ατομική βάση και, κατά συνέπεια, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα.

2 Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων + Αποσβέσεις και Απομειώσεις.

Οι πωλήσεις του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2017 αυξήθηκαν κατά 10,0%, φτάνοντας σε €50.797,7 χιλ. έναντι €46.198,9 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2016. Η εν λόγω αύξηση αποδίδεται στη σημαντική ενίσχυση των πωλήσεων των εμπορευμάτων (χονδρική πώληση), που κατά την εξεταζόμενη περίοδο ενισχύθηκαν κατά 17,2% και ανήλθαν σε €24.646,3 χιλ. από €21.030,6 χιλ. το εννεάμηνο του 2016. Επιπλέον, σημειώνεται ότι σύμφωνα με τη γεωγραφική

κατανομή των πωλήσεων του Ομίλου, όλες οι αγορές που δραστηριοποιείται, σημείωσαν κατά το εννεάμηνο του 2017 θετικούς ρυθμούς μεταβολής και συγκεκριμένα: α) στην Ελλάδα, οι πωλήσεις διαμορφώθηκαν σε €41.211,2 χιλ. έναντι €39.172,1 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, αυξημένες κατά 5,2%, β) στη Ρουμανία, οι πωλήσεις ανήλθαν σε €2.701,1 χιλ. έναντι €2.213,9 χιλ., σημειώνοντας αύξηση 22,0%, γ) στις λοιπές ευρωπαϊκές χώρες κατέγραψαν ρυθμό μεταβολής 54,6%, φτάνοντας σε €5.081,5 χιλ. από €3.286,5 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2016, και δ) οι πωλήσεις σε τρίτες χώρες του εξωτερικού ενισχύθηκαν κατά 18,18% και ανήλθαν σε €1.804,0 χιλ. έναντι €1.526,4 χιλ. το εννεάμηνο του 2016.

Το μικτό κέρδος στην περίοδο του εννεαμήνου του 2017 αυξήθηκε κατά 11,6%, φτάνοντας σε €29.402,6 χιλ. έναντι €26.342,4 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Τα έξοδα διάθεσης διαμορφώθηκαν σε €19.269,6 χιλ. από €17.263,0 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, αυξημένα κατά 11,6%, ως αποτέλεσμα της αυξημένης εμπορικής δραστηριότητας του Ομίλου.

Τα έξοδα διοίκησης σημείωσαν ποσοστιαία αύξηση κατά 58,6% για το εννεάμηνο του 2017, φτάνοντας στα €4.316,7 χιλ. από €2.721,4 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Η μεταβολή οφείλεται στην πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων ποσού ύψους €2.400 χιλ. που αναγνωρίστηκε ως έξοδο το εννεάμηνο του 2017.

Το λειτουργικό κέρδος (κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων) παρουσίασε μείωση κατά 12,1% και ανήλθε σε €5.978,0 χιλ. το εννεάμηνο του 2017 έναντι €6.800,0 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2016.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) για την εξεταζόμενη περίοδο ανήλθαν σε €7.431,4 χιλ. έναντι €8.066,8 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, μειωμένα κατά 7,9%. Σημειώνεται ότι το αντίστοιχο περιθώριο μειώθηκε κατά 280 μονάδες βάσης και ανήλθε σε 14,6% έναντι 17,5% την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου περιορίστηκαν σε εκροές ποσού €1.485,0 χιλ. για το εννεάμηνο του 2017 έναντι ποσού €2.109,6 χιλ. για το ίδιο διάστημα του 2016.

Όλα τα ανωτέρω, είχαν ως αποτέλεσμα τα κέρδη μετά από φόρους, κατά την εξεταζόμενη περίοδο, να καταγράψουν πτώση 6,7%, φτάνοντας στα €2.937,4 χιλ. το εννεάμηνο του 2017.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης Ομίλου ⁽¹⁾			
Ποσά σε χιλ. €	01.01-30.09.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	34.226,6	32.739,4	4,5%
Άυλα στοιχεία ενεργητικού ²	11.242,0	7.362,3	52,7%
Επενδύσεις σε ακίνητα	8.968,3	8.000,0	12,1%
Συμμετοχές & Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ³	2.905,9	1.051,0	176,5%
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	57.342,8	49.152,7	16,7%
Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού			
Αποθέματα	13.208,8	11.127,4	18,7%
Εμπορικές απαιτήσεις	8.894,3	16.671,8	-46,7%
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού ⁴	2.780,2	4.810,2	-42,2%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.422,1	3.577,3	-4,3%
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	28.305,4	36.186,8	-21,8%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	85.648,2	85.339,4	0,4%

		ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
		Μετοχικό κεφάλαιο	6.488,9	9.526,0	-31,9%
		Ίδιες μετοχές	-	(202,8)	-
		Λοιπά αποθεματικά	4.419,8	4.166,8	6,1%
		Κέρδη/(ζημιές) εις νέον	14.480,8	11.962,7	21,0%
		Ίδια Κεφάλαια ιδιοκτητών	25.389,5	25.452,7	-0,2%
		Μη ελέγχουσες συμμετοχές	12,7	-	-
		Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	25.402,3	25.452,7	-0,2%
		Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
		Δάνεια	7.266,9	8.847,3	-17,9%
		Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	18.677,7	21.173,3	-11,8%
		Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	608,6	565,1	7,7%
		Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.203,6	8.700,3	-5,7%
		Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	166,9	159,7	4,5%
		Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	34.923,7	39.445,7	-11,5%
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
		Εμπορικές υποχρεώσεις	8.125,1	7.621,0	6,6%
		Δάνεια	4.842,8	4.355,8	11,2%
		Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.642,9	3.247,1	12,2%
		Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.605,0	3.584,7	84,3%
		Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	2.106,4	1.632,5	29,0%
		Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	25.322,2	20.441,0	23,9%
		Σύνολο Υποχρεώσεων	60.246,0	59.886,8	0,6%
		ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	85.648,2	85.339,4	0,4%
		Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.			
		Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2017.			
		(1) Τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017 έχουν συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση έναντι των στοιχείων της χρήσης που έληξε την 31.12.2016 που έχουν συνταχθεί σε ατομική βάση και, κατά συνέπεια, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα.			
		² Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Λοιπά Άυλα» και το λογαριασμό «Υπεραξία».			
		³ Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Συμμετοχές» και το λογαριασμό «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις».			
		⁴ Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» και το λογαριασμό «Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία».			
		Τα ενσώματα πάγια του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2017 αυξήθηκαν κατά 4,5%, φτάνοντας σε €34.226,6 χιλ. έναντι ποσού €32.739,4 χιλ. την 31.12.2016. Η αύξηση αυτή αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην ενοποίηση της θυγατρικής εταιρείας BSB Fashion S.A. στη Ρουμανία, η οποία την εν λόγω περίοδο διαχειρίζεται 22 καταστήματα πώλησης προϊόντων του Ομίλου.			
		Ο λογαριασμός Άυλα στοιχεία ενεργητικού αυξήθηκε κατά 52,7% και ανήλθε σε €11.242,0 χιλ. έναντι €7.362,3 χιλ. την 31.12.2016, ως αποτέλεσμα αναγνώρισης υπεραξίας από την εξαγορά της ανωτέρω θυγατρικής εταιρείας ποσού €3.899,1 χιλ. Ειδικότερα, την 26.07.2017, η Εταιρεία προχώρησε σε κεφαλαιοποίηση της απαίτησης ποσού €8.587.103,49 από τη συνδεδεμένη εταιρεία BSB FASHION S.A. στη Ρουμανία και απέκτησε το 99,747% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η υπεραξία, που προέκυψε από την ανωτέρω απόκτηση, υπολογίστηκε αρχικά με βάση τη λογιστική αξία της αποκτώμενης και είναι προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής, ο επιμερισμός του τιμήματος			

		εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας θα ολοκληρωθεί εντός της χρήσης 2018, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνίας της απόκτησης. Το υπόλοιπο του λογαριασμού άυλα στοιχεία αφορά στην αξία των εμπορικών σημάτων «Lynne» και «BSB» Ρουμανίας, η οποία δεν μεταβλήθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (€7.128,1 χιλ.). Ο λογαριασμός επενδύσεις σε ακίνητα εμφάνισε θετική μεταβολή κατά 12,1% και διαμορφώθηκε σε €8.968,3 χιλ. έναντι ποσού €8.000,0 χιλ. την 31.12.2016, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς και της ενοποίησης της εν λόγω θυγατρικής. Το υπόλοιπο του λογαριασμού Συμμετοχές & Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις διαμορφώθηκε σε €2.905,9 χιλ. στο εννιάμηνο του 2017, έναντι €1.051,0 χιλ. την 31.12.2016. Η μεταβολή οφείλεται κατά κύριο λόγο σε δάνειο ποσού €1.331,9 χιλ. που χορήγησε η θυγατρική εταιρεία BSB FASHION S.A. σε συνδεδεμένη εταιρεία, καθώς και στην αύξηση του υπολοίπου των καταβληθεισών εγγυήσεων στο ποσό των €1.396,9 χιλ. σε επίπεδο Ομίλου έναντι ποσού €873,9 χιλ. την 31.12.2016 σε επίπεδο Εταιρείας. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, το σύνολο του πάγιου ενεργητικού του Ομίλου εμφανίστηκε αυξημένο κατά 16,7% το εννιάμηνο του 2017 και συγκεκριμένα ανήλθε σε €57.342,8 χιλ. από €49.152,7 χιλ. την 31.12.2016. Ο λογαριασμός αποθέματα ανήλθε σε €13.208,8 χιλ. το εννιάμηνο του 2017, αυξημένος κατά 18,7% σε σχέση με το υπόλοιπο της 31.12.2016 ποσού €11.127,4 χιλ., ως απόρροια της ενίσχυσης της εμπορικής δραστηριότητας σε επίπεδο Ομίλου στο εννιάμηνο του 2017 έναντι της δραστηριότητας της Εταιρείας στη χρήση 2016. Το υπόλοιπο του λογαριασμού εμπορικές απαιτήσεις εμφάνισε ποσοστιαία μείωση κατά 46,7% το εννιάμηνο του 2017, φτάνοντας σε €8.894,3 χιλ. την 31.12.2016, η οποία αποδίδεται στην κεφαλαιοποίηση απαίτησης από την εξαγορασθείσα θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία BSB Fashion S.A. στη Ρουμανία. Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού διαμορφώθηκαν σε €2.780,2 χιλ. το εννιάμηνο του 2017 από €4.810,2 χιλ. την 31.12.2016. Σημειώνεται ότι στο συγκεκριμένο λογαριασμό συμπεριλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία, όπως μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και μετοχές εισηγμένων εταιρειών, των οποίων η αξία, κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, είχε μεταβληθεί αρνητικά κατά 55% σε σχέση με την 31.12.2016. Ο λογαριασμός ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μειώθηκε κατά 4,3% το εννιάμηνο του 2017 στα €3.422,1 χιλ. από €3.577,3 χιλ. την 31.12.2016. Σύμφωνα με τα ανωτέρω, το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου εμφανίστηκε μειωμένο κατά 21,8% το εννιάμηνο του 2017 και ανήλθε σε €28.305,4 χιλ. από €36.186,8 χιλ. την 31.12.2016, ενώ συνολικά το ενεργητικό του Ομίλου ανήλθε σε €85.648,2 χιλ. αυξημένο κατά 0,4% για το εννιάμηνο του 2017, σε σχέση με το υπόλοιπο ποσού €85.339,4 χιλ. την 31.12.2016. Αναφορικά με τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, παρατηρήθηκε αύξηση 21% στο υπόλοιπο του λογαριασμού κέρδη εις νέον, το οποίο και ανήλθε σε €14.480,85 χιλ. το εννιάμηνο του 2017, ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης της λειτουργικής κερδοφορίας της Εταιρείας. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε €25.402,3 χιλ. σε σχέση με το ποσό των €25.452,7 χιλ. την 31.12.2016. Το σύνολο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων εμφάνισε μείωση κατά 11,5% το εννιάμηνο του 2017, φτάνοντας σε €34.923,7 χιλ. έναντι ποσού €39.445,7 χιλ. την 31.12.2016, ως αποτέλεσμα των προγραμματισμένων αποπληρωμών των τραπεζικών υποχρεώσεων του Ομίλου. Ο λογαριασμός λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εμφάνισε υπόλοιπο ποσού €6.605,0 χιλ. το εννιάμηνο του 2017 σε σχέση με το υπόλοιπο ποσού €3.584,7 χιλ. την 31.12.2016, ως αποτέλεσμα επιστροφής κεφαλαίου ποσού €3.000,0 χιλ. στους μετόχους του Ομίλου. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ενοποιημένες
--	--	---

		ταμειακές ροές της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-30.09.2017 και την αντίστοιχη περίοδο του 2016: <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Ομίλου ⁽¹⁾</th></tr> <tr> <th>Ποσά σε χιλ. €</th><th>01.01-30.09.2017</th><th>01.01-30.09.2016</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</td><td>11.722,3</td><td>4.417,7</td></tr> <tr> <td>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</td><td>(8.904,5)</td><td>(4.422,8)</td></tr> <tr> <td>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</td><td>(3.506,0)</td><td>(3.729,8)</td></tr> <tr> <td>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</td><td>(688,2)</td><td>(3.734,9)</td></tr> <tr> <td>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</td><td>3.577,3</td><td>5.844,3</td></tr> <tr> <td>Ενοποίηση Ουγατρικής</td><td>533,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</td><td>3.422,1</td><td>2.109,4</td></tr> </tbody> </table> Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2017 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2016 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2017). ⁽¹⁾ Τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017 έχουν συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση έναντι των στοιχείων της αντίστοιχης περιόδου 2016 που έχουν συνταχθεί σε ατομική βάση και, κατά συνέπεια, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα. Οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου, για την εξεταζόμενη περίοδο, αυξήθηκαν κατά 165,3% και ανήλθαν σε €11.722,3 έναντι €4.417,7 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2016. Η εν λόγω αύξηση δεν αποδίδεται μόνο στην ενίσχυση της λειτουργικής της κερδοφορίας αλλά και στην καλύτερη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία κατάφερε, για την εξεταζόμενη περίοδο, εισροή ποσού €4.369,3 χιλ. έναντι εκροής €1.045,5 για την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Ο Όμιλος, για το εννεάμηνο του 2017, εμφάνισε αυξημένες εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2016 και διαμορφώθηκαν στα €8.904,5 χιλ. έναντι €4.422,8 χιλ. το εννεάμηνο του 2016. Η αύξηση αποδίδεται σε προγραμματισμένες κεφαλαιουχικές δαπάνες για τις εγκαταστάσεις της Εταιρείας. Τέλος, αναφορικά με τις εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες για την εξεταζόμενη περίοδο, αυτές εμφανίζονται σχετικά σταθερές στα €3.506,0 χιλ. έναντι €3.729,8 χιλ. το εννεάμηνο του 2016 και αφορούν σε αποπληρωμές δανειακών κεφαλαίων τόσο από χρηματοδοτικές μισθώσεις όσο και από τραπεζικές χρηματοδοτήσεις.	Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Ομίλου ⁽¹⁾			Ποσά σε χιλ. €	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	11.722,3	4.417,7	Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(8.904,5)	(4.422,8)	Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(3.506,0)	(3.729,8)	Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(688,2)	(3.734,9)	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.577,3	5.844,3	Ενοποίηση Ουγατρικής	533,0	-	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.422,1	2.109,4
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Ομίλου ⁽¹⁾																													
Ποσά σε χιλ. €	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016																											
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	11.722,3	4.417,7																											
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(8.904,5)	(4.422,8)																											
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(3.506,0)	(3.729,8)																											
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(688,2)	(3.734,9)																											
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.577,3	5.844,3																											
Ενοποίηση Ουγατρικής	533,0	-																											
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.422,1	2.109,4																											
B.13	Περιγραφή κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά ειδικά τον εκδότη και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς του.	Δεν ισχύει.																											
B.14	B.5 και η ακόλουθη παράγραφος: «Εάν ο εκδότης εξαρτάται από άλλες οντότητες του ομίλου, αυτό πρέπει να αναφερθεί με σαφή τρόπο.»	Δεν ισχύει.																											
B.15	Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη.	Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας αφορά σε πώληση έτοιμων γυναικείων ενδυμάτων και αξεσουάρ με τα σήματα «BSB» και «Lynne». Η BSB και η Lynne είναι γνωστές μάρκες γυναικείων ενδυμάτων. Την 30.09.2017, ο Όμιλος αριθμούσε 145 φυσικά και ηλεκτρονικά καταστήματα, εκ των οποίων τα 105 βρίσκονται στην Ελλάδα και τα 40 στο εξωτερικό. Στα παραπάνω καταστήματα περιλαμβάνονται: • 55 εταιρικά καταστήματα της εταιρείας B&F σε βασικούς εμπορικούς δρόμους																											

		και εμπορικά κέντρα σε όλη την Ελλάδα. Από αυτά, τα 29 είναι καταστήματα του σήματος «BSB» και τα υπόλοιπα 26 του σήματος «Lynne». Ως εταιρικά καταστήματα ορίζονται αυτά τα οποία κατέχει ή εκμισθώνει και διαχειρίζεται απευθείας η Εταιρεία, χωρίς τη μεσολάβηση τρίτου μέρους. • 27 καταστήματα στην Ελλάδα, τα οποία λειτουργούν υπό το σύστημα σύμβασης δικαιόχρησης (franchising) με παραγγελιοδοχική αντιπροσωπεία ή υπό το σύστημα της εμπορικής συνεργασίας με παραγγελιοδοχική αντιπροσωπεία, • 6 σημεία πώλησης υπό μορφή καταστήματος εντός πολυκαταστημάτων σε όλη την Ελλάδα (Shop in Shop), • 2 ηλεκτρονικά καταστήματα πώλησης στην Ελλάδα των σημάτων BSB και Lynne αντίστοιχα, • 22 καταστήματα αποκλειστικής πώλησης των προϊόντων της Εταιρείας σε εμπορικούς δρόμους και εμπορικά κέντρα στη Ρουμανία, μέσω της θυγατρικής της BSB FASHION S.A., • 2 ηλεκτρονικά καταστήματα πώλησης στη Ρουμανία των σημάτων BSB και Lynne αντίστοιχα, μέσω της θυγατρικής της BSB FASHION S.A., και • δίκτυο 31 καταστημάτων συνεργατών με σύμβαση δικαιόχρησης (franchising) ή υπό το σύστημα της αποκλειστικής διάθεσης ειδών σε Ελλάδα, Κύπρο, Βουλγαρία, Αλβανία, Αρμενία και Κόσοβο. Επίσης, ο Όμιλος διαθέτει παρουσία: • μέσω δικτύου πωλήσεων χονδρικής (multi-brand καταστήματα) σε 259 σημεία πώλησης στις μεγάλες πόλεις της Ελλάδας. Είναι καταστήματα τα οποία πωλούν ταυτόχρονα περισσότερα του ενός και διαφορετικά εμπορικά σήματα, και • μέσω δικτύου πωλήσεων χονδρικής σε 629 σημεία πώλησης στο εξωτερικό (multi-brand καταστήματα) και σε εμπορικά κέντρα. Τέλος, ποσοστό κατά 0,5% περίπου των πωλήσεων της στις χρήσεις 2015-2016 και το 9μηνο 2017 αφορά σε έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων, σε Ελλάδα και Ρουμανία.
B.16	Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.	Η Εταιρεία δεν ανήκει σε τελικό σύνολο επιχειρήσεων, για το οποίο καταρτίζονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρείας. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, οι μέτοχοι αυτής δεν δρουν συντονισμένα και ασκούν τα εκ του νόμου και του καταστατικού της Εταιρείας δικαιώματά τους, αναλόγως του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που κατέχουν. Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία δεν γνωρίζει συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.
B.17	Να αναφερθούν οι βαθμοί πιστοληπτικής ικανότητας που απονεμήθηκαν στον εκδότη ή στους χρεωστικούς τίτλους του μετά από αίτημα του εκδότη ή με τη συνεργασία του κατά τη διαδικασία βαθμολόγησης.	Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Στο πλαίσιο της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε την από 24.01.2018 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «B» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.» (Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 17676 Καλλιθέα).

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες		
ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	Οι ομολογίες που προσφέρονται, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), είναι κοινές, ανώνυμες και άυλες (εφεξής οι «Ομολογίες») και θα είναι διαπραγματεύσιμες και εισηγμένες στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και καταχωρημένες στα ηλεκτρονικά αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο») θα ανέλθει έως €25 εκατ. Το σύνολο των προσφερόμενων Ομολογιών θα ανέλθει έως 25.000 κοινές ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000. Το επιτόκιο του ΚΟΔ, όπως καθορίστηκε από την Εταιρεία, είναι σταθερό καθ' όλη την

		πενταετή διάρκειά του, ανερχόμενο σε τέσσερα και ενενήντα πέντε τοις εκατό (4,95%) με βάση έτος 360 ημερών. Η τελική απόδοση των Ομολογιών ορίστηκε σε 4,95% και η τιμή διάθεσης των Ομολογιών σε €1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Η Εκδότρια έχει λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών με στοιχεία GRC8171186B7.
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.	Οι Ομολογίες που θα εκδοθούν θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ.
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Δεν ισχύει.
Γ.8	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες. - συμπεριλαμβανομένης της τάξης εξασφάλισης - συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στα εν λόγω δικαιώματα	Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγγειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας. Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους ομολογιούχους πέραν των αναφερομένων στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν, ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από την Εκδότρια, πέραν των αναφερομένων στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ ως εκάστοτε ισχύουν. Το Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει, που περιέχει τους όρους, δεσμεύει τον ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του. Κατά τη διάρκεια ισχύος του ΚΟΔ, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3156/2003 στο βαθμό που εφαρμόζονται, το Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Τέλος, σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν περιορισμοί δικαιωμάτων.
Γ.9	- το ονομαστικό επιτόκιο - την ημερομηνία κατά την οποία οι τόκοι καθίστανται πληρωτέοι και την ημερομηνία πληρωμής των τόκων - εάν το επιτόκιο δεν είναι σταθερό, περιγραφή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου στο οποίο βασίζεται - ημερομηνία λήξης και τρόπος απόσβεσης του δανείου, περιλαμβανομένων των διαδικασιών εξόφλησης - αναφορά της απόδοσης - όνομα του εκπροσώπου των κατόχων χρεωστικών τίτλων	Το επιτόκιο του ΚΟΔ, όπως καθορίστηκε από την Εταιρεία, είναι σταθερό καθ' όλη την πενταετή διάρκειά του, ανερχόμενο σε τέσσερα και ενενήντα πέντε τοις εκατό (4,95%) με βάση έτος 360 ημερών. Η τελική απόδοση των Ομολογιών ορίστηκε σε 4,95% και η τιμή διάθεσης των Ομολογιών σε €1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών έκαστης, που άρχονται από την ημερομηνία έκδοσης των Ομολογιών (εφεξής η «Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών») και λήγουν κατά την ημερομηνία λήξης του οικείου αριθμού των Ομολογιών (ήτοι την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και τυχόν εξόδων και φόρων (εφεξής «Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας»), στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Ομολογιακού Δανείου (η «Περίοδος Εκτοκισμού»). Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα: 1. Κάθε καταβολή της Εκδότριας έναντι κάθε ποσού που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους (εφεξής το «ΚΟΔ»), θα διενεργείται αποκλειστικά μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο ατομικά. 2. Εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει στη διάθεσή του, κατά την Ημερομηνία Καταβολής, τα απαιτούμενα ποσά, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους, μέσω του

		συστήματος της ATHEXCSD: (α) είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (3) κατωτέρω, (β) είτε στον τραπεζικό λογαριασμό, που προσδιορίζεται με τον οικείο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), τον οποίο κάθε Ομολογιούχος έχει δηλώσει σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας του Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθμόν 6 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., εφόσον ο Ομολογιούχος δεν επιθυμεί να εισπράττει χρηματικά ποσά μέσω του Χειριστή του, (γ) είτε κατά τα προβλεπόμενα στο σημείο (4) κατωτέρω. 3. Στην περίπτωση Ομολογιούχων, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους να αποδέχονται για λογαριασμό τους καταβολές ποσών τόκων, κεφαλαίου, εξόδων και φόρων αναφορικά με το Δάνειο, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα μεταφέρει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των οικείων Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους. 4. Ομολογιούχοι προς τους οποίους δεν είναι δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) ή (β) του σημείου (2) ανωτέρω ή/και που τηρούν τις Ομολογίες τους σε Ειδικό Λογαριασμό, εισπράττουν τα ποσά που δικαιούνται σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με τις Ομολογίες τους στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. (Λεωφόρος Αθηνών, αριθμός 110, Αθήνα), σε Εργασίμες Ημέρες από τις 09:00 π.μ. έως τις 4:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος ή με πίστωση τραπεζικού λογαριασμού που έχουν υποδείξει στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με σχετικό έγγραφο αίτημά τους. Η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή ή μη εμπρόθεσμη καταβολή προς Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχουν γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χ.Α. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί, βάσει των όρων του ΚΟΔ, η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.
Γ.10	- Εάν η πληρωμή των τόκων που παράγει η κινητή αξία συνδέεται με παράγωγο(-α) μέσο(-α), να δοθούν σαφείς και πλήρεις εξηγήσεις που να επιτρέπουν στους επενδυτές να κατανοήσουν τον τρόπο με τον οποίο η επένδυσή τους επηρεάζεται από την αξία του ή των υποκείμενων παράγωγων μέσων, ιδίως στις περιπτώσεις στις οποίες οι κίνδυνοι είναι περισσότερο εμφανείς.	Δεν ισχύει.
Γ.11	Διευκρίνιση εάν οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, ενόψει της διανομής τους σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε άλλες ισοδύναμες αγορές με διευκρίνιση των εν λόγω αγορών.	Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση της 14.06.2018, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., έως 25.000 κοινών ανωνύμων ομολογιών της Εταιρείας, οι οποίες θα προκύψουν από την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως €25.000.000 υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των ομολογιών της, σύμφωνα με τους όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από τον Εκδότη.

Ενότητα Δ – Κίνδυνοι		
ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
Δ.2	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον Εκδότη.	Οι βασικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το ΚΟΔ έναντι των Ομολογιούχων είναι οι κάτωθι: - Εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις αλλαγές των τάσεων της αγοράς και των προτιμήσεων των καταναλωτών, το μερίδιο αγοράς, οι πωλήσεις και η κερδοφορία του θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. - Η ευρωστία του κλάδου ένδυσης μπορεί να επηρεαστεί από τη μη ευνοϊκή εξέλιξη διαφόρων μακροοικονομικών και μικροοικονομικών παραγόντων. Η επιρροή των παραγόντων αυτών είναι ιδιαίτερα έντονη στην Ελλάδα λόγω του πεπερασμένου μεγέθους της αγοράς της και των σημαντικών προβλημάτων που αντιμετωπίζει η οικονομία της κατά την τελευταία επταετία. Τυχόν περαιτέρω δυσμενείς εξελίξεις των παραγόντων αυτών στην Ελλάδα, θα μπορούσαν να επιδράσουν αρνητικά τόσο στη γενικότερη χρηματοοικονομική εικόνα του Ομίλου όσο και στην καταναλωτική συμπεριφορά και, κατ' επέκταση στις πωλήσεις, του Ομίλου. Το γεγονός αυτό θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, τα αποτελέσματα εργασιών ή τις ταμειακές ροές, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. - Ο ανταγωνιστικός χαρακτήρας της βιομηχανίας ενδυμάτων μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερες τιμές για τα προϊόντα του Ομίλου και κατ' επέκταση σε μείωση του μικτού περιθωρίου κέρδους. Επιπλέον, μπορεί να εμποδίσει τον Όμιλο από το να διατηρήσει με επιτυχία ή/και να αυξήσει το μερίδιο αγοράς που κατέχει σε βασικές στοχευμένες αναπτυσσόμενες αγορές και κατηγορίες προϊόντων. Συνέπεια αυτών, θα μπορούσε να αποτελέσει ο περιορισμός της ικανότητας της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. - Ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να ανοίξει επιτυχώς καταστήματα σε νέες τοποθεσίες στο σωστό χρόνο και με κερδοφόρο τρόπο, γεγονός που θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και τη στρατηγική του για ανάπτυξη, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. - Εάν ο Όμιλος δεν διαθέτει προϊόντα που θα προσελκύσουν επιτυχώς νέους και νεότερους σε ηλικία καταναλωτές, διατηρώντας παράλληλα την πίστη στην εικόνα των σημάτων του από τους βασικούς του καταναλωτές, τότε οι πωλήσεις του και η κερδοφορία του μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. - Η λειτουργία, οι πωλήσεις και η κερδοφορία του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν ουσιαστικά δυσμενώς εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να διατηρήσει το δίκτυο πωλήσεών του και τα κανάλια διανομής ή να διαχειριστεί αποτελεσματικά τα αποθέματά του, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. - Ο Όμιλος βασίζεται στα ανώτερα διευθυντικά του στελέχη, συμπεριλαμβανομένων των ιδρυτών και βασικών του μετόχων. Αποχώρηση οποιουδήποτε εκ των ανωτέρω αναφερομένων, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου και, κατά συνέπεια, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα οικονομικά του αποτελέσματα και την ικανότητα της Εκδότριας, να εκπληρώσει τις

		υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Πιθανή αδυναμία προστασίας των εμπιστευτικών πληροφοριών των καταναλωτών και του ηλεκτρονικού δικτύου της Εκδότριας από παραβιάσεις της ασφάλειας, παρά τα μέτρα που ήδη εφαρμόζει για την προστασία αυτών, ή τυχόν αδυναμία ή παράλειψη συμμόρφωσης με τους νόμους και τους κανονισμούς ιδιωτικού απορρήτου και ασφάλειας και ιδιαίτερα τη συμμόρφωσή της μέχρι τις 25.05.2018 με το Νέο Γενικό Κανονισμό Προστασίας των Προσωπικών Δεδομένων ΕΕ 679/2016 (GDPR), θα μπορούσε να βλάψει τη φήμη και την επιχείρησή της, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Ο Όμιλος εξαρτάται από μη αποκλειστικά συστήματα λογισμικού και από τρίτα μέρη παρόχους τεχνολογίας της πληροφορίας (IT). Υπάρχει το ενδεχόμενο στο μέλλον να αντιμετωπίσει ο Όμιλος τεχνικά προβλήματα με τα εν λόγω συστήματα, στα οποία βασίζεται στο πλαίσιο αποτελεσματικής διαχείρισης της λειτουργίας του, γεγονός που θα μπορούσε να επιδράσει δυσμενώς στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Πιθανή ακραία αύξηση του κόστους των πρώτων υλών, του κόστους εργασίας ή των εμπορευματικών μεταφορών θα μπορούσαν να καταστήσουν τις διαδικασίες προμηθειών του Ομίλου πιο δαπανηρές και να επηρεάσουν αρνητικά το περιθώριο κέρδους του, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Ο Όμιλος εξαρτάται από τη εμπορική ισχύ και την αναγνωρισιμότητα των σημάτων BSB και Lynne. Εάν η αναγνωρισιμότητα αυτών των εμπορικών σημάτων συρρικνωθεί, ο Όμιλος ίσως να μην είναι σε θέση να διατηρήσει το μερίδιο αγοράς του και τις τιμές των προϊόντων του ή τον όγκο των πωλήσεών του, γεγονός που θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις ταμειακές ροές, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης, οι όροι των οποίων δεν είναι σήμερα γνωστοί, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα του Ομίλου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική κατάσταση του Ομίλου, και κατ' επέκταση να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν καλύψει ασφαλιστικά επαρκώς και πλήρως τις δραστηριότητές του ή τυχόν δεν ανανεώσει ή δεν ανανεώσει επαρκώς και υπό εύλογους εμπορικούς όρους τις ασφαλιστικές του συμβάσεις, θα μπορούσε να επηρεαστεί η κερδοφορία του ή οι χρηματοοικονομικές του ροές με απώτερο αποτέλεσμα να επηρεαστεί και η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. • Σε περίπτωση που ο Όμιλος αντιμετωπίσει οποιονδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα Δ.2, και οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά της να ανταποκριθεί σε υποχρεώσεις εξόφλησης Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, η μη εξεύρεση εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης θα έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εκδότριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η
--	--	---

		ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.	Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες: • Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών, εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους. • Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνος επιτοκίου, πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας. • Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας. • Οι αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη, με αποτέλεσμα η δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά να μην είναι εγγυημένη. • Οι Ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, συνέρχονται σε Συνέλευση και λαμβάνουν αποφάσεις με απαρτία και πλειοψηφία, που ορίζεται στους όρους του ΚΟΔ. Οι Ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εκδότριας και τρίτων δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου. • Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών. • Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος, σε περίπτωση τυχόν μελλοντικής αλλαγής του φορολογικού πλαισίου, πρόσθετης ή αυξημένης φορολογικής επιβάρυνσης στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, καθώς και περιορισμού της καθαρής ονομαστικής απόδοσης αυτών και της αξίας της επένδυσης του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες. • Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών.

Ενότητα Ε – Προσφορά																																			
ΣΤΟΙΧ ΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ																																		
Ε.2β	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων όταν αυτοί διαφέρουν από την πραγματοποίηση κέρδους ή/και την αντιστάθμιση ορισμένων κινδύνων.	Τα αντληθέντα κεφάλαια ύψους έως €25 εκατ. θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια ως εξής:																																	
		<table><tr><td>Ποσά σε χιλ. €</td><td>2018</td><td>2019</td><td>2020</td><td>2018-2020</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Τομέας Επένδυσης</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>A) Αποπληρωμή υφιστάμενου δανεισμού (τραπεζικός & χρηματοδοτικές μισθώσεις)</td><td>12.000</td><td>8.000</td><td>0</td><td>20.000</td></tr><tr><td>B) Διεύρυνση των δικτύων του σήματος Lynne και του σήματος BSB στις αγορές του εσωτερικού και εξωτερικού</td><td>1.000</td><td>2.000</td><td>2.000</td><td>5.000</td></tr><tr><td>Σύνολο</td><td>13.000</td><td>10.000</td><td>2.000</td><td>25.000</td></tr></table>				Ποσά σε χιλ. €	2018	2019	2020	2018-2020						Τομέας Επένδυσης					A) Αποπληρωμή υφιστάμενου δανεισμού (τραπεζικός & χρηματοδοτικές μισθώσεις)	12.000	8.000	0	20.000	B) Διεύρυνση των δικτύων του σήματος Lynne και του σήματος BSB στις αγορές του εσωτερικού και εξωτερικού	1.000	2.000	2.000	5.000	Σύνολο	13.000	10.000	2.000	25.000
		Ποσά σε χιλ. €	2018	2019	2020	2018-2020																													
		Τομέας Επένδυσης																																	
		A) Αποπληρωμή υφιστάμενου δανεισμού (τραπεζικός & χρηματοδοτικές μισθώσεις)	12.000	8.000	0	20.000																													
		B) Διεύρυνση των δικτύων του σήματος Lynne και του σήματος BSB στις αγορές του εσωτερικού και εξωτερικού	1.000	2.000	2.000	5.000																													
		Σύνολο	13.000	10.000	2.000	25.000																													
		A) Ποσό ύψους έως €20.000.000 θα διατεθεί για την αποπληρωμή του υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας και μέρους των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις. Η αποπληρωμή αναμένεται να λάβει χώρα κατά το ποσό των €12.000 χιλ. εντός του 2018 και κατά το ποσό των €8.000 χιλ. εντός του έτους 2019. Επισημαίνεται ότι, κατά την 30.04.2018, ο βραχυπρόθεσμος και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας ανήλθαν συνολικά σε €10.866 χιλ. και οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις σε €20.290 χιλ.																																	
		B) Ποσό ύψους έως €5.000.000 θα διατεθεί για τη διεύρυνση των δικτύων του σήματος Lynne και του σήματος BSB στις αγορές του εσωτερικού και του εξωτερικού. Αναλυτικότερα, η εν λόγω διεύρυνση αφορά σε:																																	
- Επέκταση του δικτύου αντιπροσώπων στο εξωτερικό, μέσω της παρουσίας της Εταιρείας στις μεγαλύτερες εκθέσεις ειδών ένδυσης παγκοσμίως (ως κόστη συμμετοχής σε εκθέσεις αναφέρονται ενδεικτικά ενοικιάσεις χώρων παρουσίασης, κατασκευή εκθεσιακών περιπτέρων, κλπ), για την ενίσχυση της παρουσίας των εμπορικών σημάτων BSB και Lynne στις αγορές της Ισπανίας, της Ιταλίας, της Γερμανίας και της Ρωσίας. - Δημιουργία πέντε (5) νέων εταιρικών καταστημάτων της φίρμας Lynne σε κεντρικά σημεία της Αθήνας και σε μεγάλες πόλεις της περιφέρειας, σύμφωνα με τα πρότυπα που έχει θεσπίσει η Εταιρεία σχετικά με τον τύπο, την αρχιτεκτονική όψη και τη διαρρύθμιση των καταστημάτων (ως κόστη δημιουργίας ενός (1) νέου καταστήματος μέχρι την αρχική του λειτουργία αναφέρονται ενδεικτικά δαπάνες μελετών, κατασκευαστικές δαπάνες, κλπ). Από αυτά, δύο (2) θα δημιουργηθούν μέσα στο 2018, δύο (2) στο 2019 και ένα (1) στο 2020. - Δημιουργία τεσσάρων (4) νέων εταιρικών καταστημάτων της φίρμας BSB σε κεντρικά σημεία της Αθήνας και σε μεγάλες πόλεις της περιφέρειας, σύμφωνα με τα πρότυπα που έχει θεσπίσει η Εταιρεία σχετικά με τον τύπο, την αρχιτεκτονική όψη και τη διαρρύθμιση των καταστημάτων (ως κόστη δημιουργίας ενός (1) νέου καταστήματος μέχρι την αρχική του λειτουργία αναφέρονται ενδεικτικά δαπάνες μελετών, κατασκευαστικές δαπάνες, κλπ). Από αυτά, ένα (1) θα δημιουργηθεί μέσα στο 2018, ένα (1) στο 2019 και δύο (2) στο 2020.																																			
Διευκρινίζεται ότι, σε περίπτωση μερικής κάλυψης, θα τηρηθεί η ως άνω σειρά προτεραιότητας.																																			
Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία από ίδια διαθέσιμα.																																			

		Το προϊόν της Έκδοσης, έως την πλήρη διάθεσή του, θα επενδύεται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως π.χ. προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς. Σημειώνεται ότι, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των δώδεκα εκατομμυρίων ευρώ (€12.000.000), η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότη και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεδουλευθεί. Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών, η Εταιρεία δεσμεύεται να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση την κάλυψη της Έκδοσης. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.
E.3	Περιγραφή των όρων και της προϋποθέσεων της προσφοράς.	Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με τις από 11.01.2018 και 07.06.2018 αποφάσεις τους, αντίστοιχα, ενέκριναν τους ακόλουθους όρους προσφοράς, εγγραφής και διάθεσης των Ομολογιών: (α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €25.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως 25.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις του ν.3156/2003, (β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χ.Α., και θα καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. και εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., (γ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και (δ) να διορίσει την ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Δανείου. Σύμφωνα με τις παρ. 2 και 3 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία καθόρισε ότι η τιμή διάθεσης (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») είναι στο 100% της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας, ήτοι €1.000 ανά Ομολογία και το επιτόκιο (εφεξής το «Επιτόκιο») είναι σταθερό καθ' όλη την πενταετή διάρκειά του, ανερχόμενο σε τέσσερα και ενενήντα πέντε τοις εκατό (4,95%) με βάση έτος 360 ημερών. Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.02.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγραφεται και υποβάλλει Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 25.000 Ομολογίες. Ελάχιστο ποσό εγγραφής είναι τα €1.000. Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €12.000.000, θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεδουλευθεί το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών. Η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί ως εξής: • Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 7.500 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 25.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και • Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατ' ελάχιστο 17.500 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 25.000 Ομολογιών) θα

		κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών. Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές: Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια: • Το είδος του επενδυτή στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, ανάλογα με την εκτίμηση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών της Εταιρείας. • Το μέγεθος της προσφοράς. • Ο χρόνος υποβολής της προσφοράς. Θα δοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα. • Η απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές που υπέβαλαν Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης απευθείας σε σχέση με εκείνους που υπέβαλαν Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης μέσω Διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών Ειδικών Επενδυτών. Κατανομή σε Ιδιώτες Επενδυτές: Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης. Για την εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που θα κατανεμηθούν ανά Επενδυτή στρογγυλοποιούνται στον πλησιέστερο μικρότερο ακέραιο αριθμό. Εφόσον προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες από την ανωτέρω στρογγυλοποίηση λόγω αναλογικής (pro rata) κατανομής, θα κατανεμηθεί από μία (1) επιπλέον ακέραιη μονάδα σε Ιδιώτες Επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά Ιδιώτη Επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά και τη χρονική προτεραιότητα της πρώτης υποβληθείσας Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης.
E.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων.
E.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

2. Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Ομολογίες της Εταιρείας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Ομολογίες της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στην Εταιρεία, στον Όμιλο ή στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται και που η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Ομολογίες της.

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλα περιστατικά, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Εταιρεία ή και τον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική τους θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματά τους και εν γένει την οικονομική τους κατάσταση και, κατά συνέπεια, για την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Δάνειο έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Τέλος, η σειρά παράθεσης των παραγόντων κινδύνου δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά στη βαρύτητα, στην ένταση ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το ΚΟΔ έναντι των Ομολογιούχων.

Εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις αλλαγές των τάσεων της αγοράς και των προτιμήσεων των καταναλωτών, το μερίδιο αγοράς, οι πωλήσεις και η κερδοφορία του θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η επιτυχία του Ομίλου, σε κάθε μία από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται, εξαρτάται από την ικανότητά του να εντοπίζει τα βασικά προϊόντα και τις τάσεις της αγοράς στις χώρες αυτές και στη συνέχεια να σχεδιάζει και να θέτει στην αγορά εγκαίρως προϊόντα που ικανοποιούν τις τρέχουσες προτιμήσεις μιας ευρείας μερίδας καταναλωτών (είτε με την ενίσχυση των υφισταμένων προϊόντων είτε με την ανάπτυξη νέων προσφορών σε προϊόντα). Οι προτιμήσεις των καταναλωτών διαφέρουν μεταξύ τους μέσα σε κάθε λειτουργική περιοχή του Ομίλου και μεταβάλλονται με την πάροδο του χρόνου όπως ενδεικτικά λόγω αλλαγής της αισθητικής ή των οικονομικών συνθηκών. Ο Όμιλος μπορεί να είναι σε θέση να προβλέψει ή να ανταποκριθεί στις αλλαγές στις προτιμήσεις των καταναλωτών σε μία ή περισσότερες από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ωστόσο ακόμα κι αν προβλέψει και ανταποκριθεί σε αυτές τις αλλαγές, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διαθέσει στην αγορά έγκαιρα βελτιωμένα ή νέα προϊόντα που πληρούν αυτές τις

μεταβαλλόμενες προτιμήσεις. Αν ο Όμιλος αποτύχει να προβλέψει ή να ανταποκριθεί στις αλλαγές στις προτιμήσεις των καταναλωτών ή δεν θα θέσει εγκαίρως στην αγορά προϊόντα που ικανοποιούν τις νέες προτιμήσεις, το μερίδιο αγοράς του, οι πωλήσεις και η κερδοφορία του θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η ευρωστία του κλάδου ένδυσης μπορεί να επηρεαστεί από τη μη ευνοϊκή εξέλιξη διαφόρων μακροοικονομικών και μικροοικονομικών παραγόντων. Η επιρροή των παραγόντων αυτών είναι ιδιαίτερα έντονη στην Ελλάδα λόγω του πεπερασμένου μεγέθους της αγοράς της και των σημαντικών προβλημάτων που αντιμετωπίζει η οικονομία της κατά την τελευταία επταετία. Τυχόν περαιτέρω δυσμενείς εξελίξεις των παραγόντων αυτών στην Ελλάδα, θα μπορούσαν να επιδράσουν αρνητικά τόσο στη γενικότερη χρηματοοικονομική εικόνα του Ομίλου όσο και στην καταναλωτική συμπεριφορά και, κατ' επέκταση στις πωλήσεις, του Ομίλου. Το γεγονός αυτό θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, τα αποτελέσματα εργασιών ή τις ταμειακές ροές, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η τριετία 2015-2017 αποτέλεσε μια δύσκολη χρονική περίοδο με μεγάλη αβεβαιότητα για το σύνολο του Ευρωπαϊκού Νότου ως προς την εξυπηρέτηση του δημοσίου χρέους κάθε χώρας, τα προγράμματα δημοσιονομικής προσαρμογής και τις επιπτώσεις στην πραγματική οικονομία.

Στην Ελλάδα, οι επιπτώσεις διογκώθηκαν λόγω της εφαρμογής του επικαιροποιημένου Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής μεταξύ της Ελλάδας και της Ευρωζώνης και των νέων μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής για τη διετία 2019-2020¹. Η ύφεση στην ελληνική οικονομία, η οποία έχει ξεκινήσει από το 2009, και η εφαρμογή των μέτρων της πολιτικής λιτότητας από την ελληνική Κυβέρνηση, που περιλαμβάνουν αύξηση των άμεσων και έμμεσων φόρων και περικοπές μισθών και συντάξεων, το υψηλό ποσοστό της ανεργίας και το κλίμα αβεβαιότητας στην ελληνική κοινωνία για το μέλλον, έχουν επηρεάσει αρνητικά το διαθέσιμο προς κατανάλωση εισόδημα και την ψυχολογία του καταναλωτικού κοινού με αποτέλεσμα να έχουν μειωθεί οι καταναλωτικές δαπάνες των ελληνικών νοικοκυριών. Επιπρόσθετα, αν και ενδεχόμενη επιδείνωση στο διεθνές περιβάλλον θα επιδείνωνε τις προοπτικές εξόδου της ελληνικής οικονομίας από την κρίση της τελευταίας επταετίας, εντούτοις, μετά το τέλος του Τρίτου Προγράμματος τον Ιούλιο του 2018, υπάρχει συγκρατημένη αισιοδοξία στις αγορές για την επάνοδο της ελληνικής οικονομίας σε θετικούς ρυθμούς ανάκαμψης από το 2019.

Ο αντίκτυπος αυτής της κρίσης για τον κλάδο ένδυσης στην Ελλάδα ήταν η σημαντική πτώση της ζήτησης και ο περιορισμός του αριθμού των εταιρειών που δραστηριοποιούνται, η προοπτική ανάκαμψης του οποίου

¹ <http://www.consilium.europa.eu/el/policies/financial-assistance-eurozone-members/greece-programme/>

επηρεάζεται σημαντικά από την υποχώρηση της αβεβαιότητας για την ελληνική οικονομία και την ενίσχυση των προοπτικών ανάκαμψής της.

Επί του παρόντος, το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα δεν έχει σταθεροποιηθεί πλήρως και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια ο χρόνος που θα παρέλθει μέχρι τη βελτίωση των οικονομικών συνθηκών, την αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος για αγορές λιανικών προϊόντων και κατ' επέκταση την αποκατάσταση των ισορροπιών στην οικονομία και τον κλάδο της ένδυσης.

Τυχόν δυσμενείς μακροοικονομικές εξελίξεις και άλλα γεγονότα εκτός της σφαίρας επιρροής του Ομίλου και σε ορισμένες περιπτώσεις, εκτός του ελέγχου της ελληνικής κυβέρνησης, θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη γενικότερη επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου και στην καταναλωτική δαπάνη με αποτέλεσμα τις δυσμενείς επιδράσεις στα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και κατά συνέπεια στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο ανταγωνιστικός χαρακτήρας της βιομηχανίας ενδυμάτων μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερες τιμές για τα προϊόντα του Ομίλου και κατ' επέκταση σε μείωση του μικτού περιθωρίου κέρδους. Επιπλέον, μπορεί να εμποδίσει τον Όμιλο από το να διατηρήσει με επιτυχία ή/και να αυξήσει το μερίδιο αγοράς που κατέχει σε βασικές στοχευμένες αναπτυσσόμενες αγορές και κατηγορίες προϊόντων. Συνέπεια αυτών θα μπορούσε να αποτελέσει ο περιορισμός της ικανότητας της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο κλάδος της ένδυσης είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστικός. Ο Όμιλος ανταγωνίζεται κυρίως διεθνείς ομίλους, συμπεριλαμβανομένων των διανομέων που εισάγουν ενδύματα, αλλά και ελληνικές εταιρείες που πραγματοποιούν λιανικές πωλήσεις σε κατάστημα ή/και μέσω διαδικτύου. Οι σημερινοί και οι δυνητικοί ανταγωνιστές του Ομίλου ενδέχεται να έχουν μακρύτερο ιστορικό λειτουργίας, καλύτερη αναγνώριση ονόματος, μεγαλύτερη παραγωγική ικανότητα και επαρκέστερους πόρους από αυτόν, κυρίως σε οικονομικό και τεχνικό επίπεδο και σε θέματα μάρκετινγκ. Μερικοί από αυτούς τους ανταγωνιστές ενδέχεται να είναι σε θέση να συμμετάσχουν σε πιο εκτεταμένες διαφημιστικές καμπάνιες, να προσφέρουν πιο ελκυστικές τιμές και όρους στους πελάτες τους και να υιοθετούν πιο επιθετικές πολιτικές τιμολόγησης.

Η στρατηγική του Ομίλου για τη μελλοντική του ανάπτυξη εξαρτάται εν μέρει από την ανάπτυξη σε συγκεκριμένες χώρες, καθώς και σε συγκεκριμένες κατηγορίες προϊόντων και αναμένεται να συνεχίσει να αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό τόσο από παγκόσμιους όσο και από περιφερειακούς ανταγωνιστές σε όλες τις βασικές αναπτυσσόμενες αγορές και κατηγορίες προϊόντων. Τα εμπορικά σήματα BSB και Lynne, τα οποία αποτελούν το κλειδί της ικανότητας του Ομίλου να ανταγωνίζεται επιτυχώς τις αγορές και τις κατηγορίες προϊόντων του, ενδέχεται να έχουν λιγότερη αναγνώριση σε πολλές από τις στοχευμένες αγορές και τις κατηγορίες προϊόντων του. Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να ανταγωνιστεί αποτελεσματικά τους ανταγωνιστές του σε διεθνές ή περιφερειακό επίπεδο και εάν οι ανταγωνιστικές πιέσεις οδηγήσουν σε μειωμένα μικτά περιθώρια κέρδους λόγω χαμηλότερων τιμών στα προϊόντα του, ενδέχεται ο Όμιλος να μην

είναι σε θέση να αυξήσει ή να διατηρήσει το υφιστάμενο μερίδιο αγοράς του στις κύριες αναπτυσσόμενες αγορές ή σε βασικές κατηγορίες προϊόντων και στις αγορές στις οποίες παραδοσιακά έχει ισχυρή παρουσία, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να ανοίξει επιτυχώς καταστήματα σε νέες τοποθεσίες στο σωστό χρόνο και με κερδοφόρο τρόπο, γεγονός που θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και τη στρατηγική του για ανάπτυξη, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Από την 1η Ιανουαρίου 2015 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Όμιλος διέυρυνε τον αριθμό των καταστημάτων του από 44 σε 82 (58 εταιρικά καταστήματα B&F και 24 εταιρικά καταστήματα BSB FASHION SA). Η διατήρηση της ικανότητας του Ομίλου στη διεύρυνση του δικτύου του εξαρτάται από πολλούς παράγοντες, ορισμένοι από τους οποίους δεν είναι υπό τον έλεγχό του, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται η ικανότητά του:

- να εντοπίσει την κατάλληλη τοποθεσία για το κατάστημα,
- να εντοπίσει αξιόπιστο δικαιοδόχο και να διαπραγματευθεί αποδεκτές συμβάσεις δικαιόχρησης,
- να προσλάβει, να εκπαιδεύσει και να διατηρήσει προσωπικό ειδικευμένο σε πωλήσεις καταστήματος,
- να αφομοιώσει στο νέο προσωπικό καταστημάτων την εταιρική κουλτούρα,
- να διαθέτει επαρκείς ποσότητες αποθεμάτων, και
- να ενσωματώσει με επιτυχία τα νέα καταστήματα στις υφιστάμενες λειτουργίες και τα συστήματα τεχνολογίας της πληροφορίας.

Η στρατηγική του Ομίλου για ανάπτυξη περιλαμβάνει σχέδια για άνοιγμα νέων καταστημάτων τόσο ιδιόκτητων όσο και με τη μέθοδο της δικαιόχρησης. Στο βαθμό που ο Όμιλος ανοίγει νέα καταστήματα σε αγορές όπου έχει ήδη παρουσία, ενδέχεται να επηρεάσει τις πωλήσεις στα υφιστάμενα καταστήματα. Η επιτυχία των νέων καταστημάτων μπορεί, επίσης, να επηρεαστεί από την ικανότητα του Ομίλου να δρομολογήσει επιτυχώς ενέργειες μάρκετινγκ πριν ή μετά το άνοιγμα του καταστήματος σε μια συγκεκριμένη περιοχή. Επιπλέον, ανοίγοντας νέα καταστήματα που ανήκουν στον Όμιλο, επιβαρύνεται αυτός με το κόστος έναρξης λειτουργίας και τα λειτουργικά έξοδα σε πρώιμο στάδιο, τα οποία μπορεί να είναι υψηλότερα από ό,τι έχει εκτιμήσει. Τα νέα καταστήματα ενδέχεται να έχουν, κατά τον αρχικό χρόνο λειτουργίας, απώλειες και συχνά έχουν χαμηλότερα περιθώρια κέρδους κατά τη διάρκεια των πρώτων χρόνων λειτουργίας τους, γεγονός που θα μπορούσε να επιβαρύνει τους πόρους του Ομίλου και να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα των εργασιών του. Συχνά, χρειάζεται αρκετά χρόνια για ένα νέο κατάστημα που ανήκει στον Όμιλο να επιτύχει περιθώρια συγκρίσιμα με τα πιο ώριμα καταστήματά του.

Εάν τα καταστήματα του Ομίλου δεν κατορθώσουν να επιτύχουν ή δεν είναι σε θέση να διατηρήσουν αποδεκτά καθαρά επίπεδα πωλήσεων και κερδοφορίας, ο Όμιλος μπορεί να υποστεί ζημιές και ενδέχεται να προκύψουν σημαντικές δαπάνες που σχετίζονται με το κλείσιμο ή τη μετεγκατάσταση των καταστημάτων του. Επιπλέον, καθώς ο Όμιλος ανοίγει νέα εταιρικά καταστήματα, οι λειτουργίες του γίνονται πιο περίπλοκες και η διαχείρισή τους πιο δύσκολη. Σημειώνεται ότι για την παρακολούθηση των αποθεμάτων και των καταστημάτων, η B&F έχει αναπτύξει μηχανογραφικά εργασίες και αναφορές (reports) βάσει του προγράμματος Microsoft Dynamics NAV (Navision), μέσω του βασικού Συστήματος Διαχείρισης Επιχειρησιακών Πόρων (ERP) της εταιρείας, και σε συνδυασμό με το λογισμικό επιχειρηματικής ευφυΐας (BI), Qlikview. Τα δεδομένα των καταστημάτων (πωλήσεις, διακινήσεις, αξιακές συναλλαγές κλπ) συλλέγονται σε πραγματικό χρόνο στην κεντρική βάση του ERP της Εταιρείας. Η άμεση συλλογή παρέχει σαφή εικόνα των αποθεμάτων τόσο της έδρας όσο και των καταστημάτων. Επιπλέον, με τη χρήση του λογισμικού BI δίνεται η δυνατότητα γρήγορης ομαδοποίησης δεδομένων και σύγκρισης στοιχείων σε πολλαπλές διαστάσεις όπως χρόνου, τζίρου. Ο συνδυασμός των εν λόγω δύο (2) εργαλείων δίνει τη δυνατότητα άμεσου και έγκυρου ελέγχου, καθώς και λήψης αποφάσεων. Εντούτοις, ο Όμιλος δεν μπορεί να προβλέψει όλες τα αποτελέσματα και τις συνέπειες που απορρέουν από τη στρατηγική του για ανάπτυξη. Εάν ο Όμιλος αποτύχει να ανοίξει και να λειτουργήσει με επιτυχία ένα σημαντικό αριθμό νέων εταιρικών καταστημάτων και να αντιμετωπίσει τις αυξημένες απαιτήσεις της αναπτυξιακής του στρατηγικής ή τα νέα εταιρικά καταστήματα κατέχουν κομβική θέση στο δίκτυο πωλήσεων της Εταιρείας και δεν αποδώσουν τα αναμενόμενα αποτελέσματα με αποτέλεσμα να ανασταλεί η λειτουργία τους, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά η χρηματοοικονομική του απόδοση, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Εάν ο Όμιλος δεν διαθέτει προϊόντα που θα προσελκύσουν επιτυχώς νέους και νεότερους σε ηλικία καταναλωτές, διατηρώντας παράλληλα την πίστη στην εικόνα των σημάτων του από τους βασικούς του καταναλωτές, τότε οι πωλήσεις του και η κερδοφορία του μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Το μέσο για τη διατήρηση και την αύξηση του μεριδίου αγοράς του Ομίλου είναι ο πρωτότυπος σχεδιασμός και η δημιουργία νέων προϊόντων, που θα διευρύνουν την πελατειακή του βάση, προσελκύοντας νέους καταναλωτές στα σήματα BSB και Lynne. Εάν τα νέα προϊόντα του Ομίλου δεν καταφέρνουν να αποδίδουν τις τρέχουσες τάσεις της αγοράς και να προσελκύουν νέους καταναλωτές, διευρύνοντας ταυτόχρονα και το πελατειακό μίγμα με νεότερους σε ηλικία καταναλωτές, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά οι πωλήσεις του, καθώς όσο αυξάνεται η ηλικία των βασικών καταναλωτών μειώνεται το επίπεδο της συχνότητας αγορών. Ωστόσο, η δημιουργία προϊόντων που στοχεύουν σε διεύρυνση της πελατειακής βάσης του Ομίλου με νέους και νεότερους σε ηλικία καταναλωτές, ενδέχεται να μειώσουν την απήχηση των προϊόντων του Ομίλου από τους βασικούς του καταναλωτές, με αποτέλεσμα τη μείωση της πελατείας που ήδη εμπιστεύεται τα προϊόντα του Ομίλου. Εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να προσελκύσει επιτυχώς νέους και νεότερους σε

ηλικία καταναλωτές, διατηρώντας παράλληλα την πίστη στην εικόνα των σημάτων του από τους βασικούς του καταναλωτές, τότε οι πωλήσεις και η κερδοφορία του μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά, με αποτέλεσμα να επιβαρυνθεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η λειτουργία, οι πωλήσεις και η κερδοφορία του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν ουσιαστικά δυσμενώς εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να διατηρήσει το δίκτυο πωλήσεών του και τα κανάλια διανομής ή να διαχειριστεί αποτελεσματικά τα αποθέματά του, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος για τη διάθεση των προϊόντων του χρησιμοποιεί πολλαπλά κανάλια διανομής όπως τα εταιρικά καταστήματα, τα καταστήματα με τη μέθοδο της δικαιόχρησης, τα ηλεκτρονικά της καταστήματα, τα συνεργαζόμενα καταστήματα, τα πολυκαταστήματα και τις ιστοσελίδες ηλεκτρονικού εμπορίου τρίτων. Η αποτελεσματικότητα της πρακτικής της πολυκαναλικής διάθεσης των προϊόντων του Ομίλου εξαρτάται από την ικανότητά του να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τα αποθέματά του, ώστε να διασφαλίζει ότι τα προϊόντα του θα διατίθενται έγκαιρα και σε επαρκείς ποσότητες στα διάφορα σημεία πώλησης, επιτυγχάνοντας έτσι το μέγιστο των πωλήσεων. Εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να τροφοδοτήσει επαρκώς με εμπορεύματα τα κανάλια διανομής που χρησιμοποιεί είτε λόγω κακού προγραμματισμού στις παραδόσεις είτε λόγω μη έγκαιρης διαθεσιμότητάς τους, ενδέχεται να συσσωρευτεί στοκ αδιάθετων και δυνητικά απαξιωμένων εμπορευμάτων και να επηρεαστούν αρνητικά οι πωλήσεις και κατά συνέπεια η κερδοφορία του Ομίλου και η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος βασίζεται στα ανώτερα διευθυντικά του στελέχη, συμπεριλαμβανομένων των ιδρυτών και βασικών του μετόχων. Αποχώρηση οποιουδήποτε εκ των ανωτέρω αναφερομένων, ταυτόχρονα, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου και, κατά συνέπεια, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα οικονομικά του αποτελέσματα και την ικανότητα της Εκδότριας, να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η ικανότητα του Ομίλου να παραμείνει ανταγωνιστικός και να υλοποιεί αποτελεσματικά την επιχειρηματική του στρατηγική εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις δραστηριότητες των ανώτερων διευθυντικών του στελεχών, καθώς επίσης και των ιδρυτών και βασικών μετόχων της Εταιρείας δηλ. τα τέσσερα (4) μέλη της οικογένειας Μπιθαρά, τα οποία διαμορφώνουν τη στρατηγική και καθορίζουν τις βασικές αρχές της εταιρικής δραστηριότητας, τρία (3) εκ των οποίων έχουν εκτελεστική ιδιότητα στο Δ.Σ. της Εταιρείας. Τυχόν αδυναμία διατήρησης του έμπειρου στελεχιακού δυναμικού ή δυσκολίες αντικατάστασής τους ή αποχώρηση κάποιου εκ των μετόχων μπορεί να έχουν ουσιαστική δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, τουλάχιστον σε βραχυχρόνιο

ορίζοντα, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Πιθανή αδυναμία προστασίας των εμπιστευτικών πληροφοριών των καταναλωτών και του ηλεκτρονικού δικτύου της Εκδότριας από παραβιάσεις της ασφάλειας, παρά τα μέτρα που ήδη εφαρμόζει για την προστασία αυτών ή τυχόν αδυναμία ή παράλειψη συμμόρφωσης με τους νόμους και τους κανονισμούς ιδιωτικού απορρήτου και ασφάλειας και ιδιαίτερα τη συμμόρφωσή της μέχρι τις 25.05.2018 με το Νέο Γενικό Κανονισμό Προστασίας των Προσωπικών Δεδομένων ΕΕ 679/2016 (GDPR), θα μπορούσε να βλάψει τη φήμη και την επιχείρησή της, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Τα ηλεκτρονικά καταστήματα της Εταιρείας, επί του παρόντος, διεκδικούν μικρό σχετικά μερίδιο από τις συνολικές πωλήσεις του Ομίλου (30.09.2017: 4,1% περίπου επί του συνολικού κύκλου εργασιών), ωστόσο αποτελούν σημαντικό εργαλείο μάρκετινγκ και προώθησης των εμπορικών σημάτων BSB και Lynne. Στο πλαίσιο της ενίσχυσης των πωλήσεων μέσω του ηλεκτρονικού της καταστήματος και της επικοινωνίας μερίδας των καταναλωτών μέσω επισκέψεων στην ιστοσελίδα της Εκδότριας, ιδιαίτερη βαρύτητα έχουν για την Εταιρεία η ασφαλής μετάδοση προσωπικών δεδομένων μέσω δημόσιων δικτύων και η αποθήκευση των εμπιστευτικών πληροφοριών των καταναλωτών. Στην ιστοσελίδα της Εκδότριας, οι περισσότερες πωλήσεις χρεώνονται απευθείας στους λογαριασμούς πιστωτικών καρτών των καταναλωτών της, οι παραγγελίες αποστέλλονται στη διεύθυνση ενός καταναλωτή και οι καταναλωτές συνδέονται, χρησιμοποιώντας τη διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου τους. Σε τέτοιες συναλλαγές, η διατήρηση της πλήρους ασφάλειας για τη διαβίβαση εμπιστευτικών πληροφοριών και προσωπικών δεδομένων στον ιστότοπο της Εκδότριας, όπως οι αριθμοί των πιστωτικών καρτών των καταναλωτών και οι ημερομηνίες λήξης, οι προσωπικές πληροφορίες και οι διευθύνσεις χρέωσης, είναι απαραίτητες για τη διατήρηση της εμπιστοσύνης των καταναλωτών. Επιπλέον, η Εκδότρια διατηρεί και άλλα προσωπικά δεδομένα και ιδιωτικές πληροφορίες για τους καταναλωτές της, όπως τα ονόματα, τις διευθύνσεις, τους αριθμούς τηλεφώνου τους και τα αρχεία περιήγησης και αγοράς.

Η Εκδότρια βασίζεται στην τεχνολογία κρυπτογράφησης και ελέγχου ταυτότητας με άδεια τρίτων για την ασφαλή μετάδοση εμπιστευτικών πληροφοριών, συμπεριλαμβανομένων των αριθμών των πιστωτικών καρτών. Η πρόοδος στις δυνατότητες των υπολογιστών, οι νέες εξελίξεις στον τομέα της κρυπτογράφησης ή άλλες εξελίξεις μπορεί ωστόσο να οδηγήσουν σε παραβίαση της τεχνολογίας που χρησιμοποιεί η Εκδότρια για την προστασία των δεδομένων των συναλλαγών των καταναλωτών. Ενδεικτικά, η Εκδότρια μπορεί να μην μπορέσει να αποτρέψει τρίτους, όπως τους χάκερ από κλοπές πληροφοριών που παρέχονται από τους καταναλωτές της μέσω της ιστοσελίδας της ενώ κάποιος που είναι σε θέση να έχει παράνομα έναν κωδικό πρόσβασης χρήστη, θα μπορούσε δυνητικά να έχει πρόσβαση στα δεδομένα συναλλαγών του χρήστη ή σε προσωπικές πληροφορίες. Επιπλέον, οι έμποροι και οι πάροχοι υπηρεσιών παράδοσης τρίτων μπορούν να

παραβιάσουν τις υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας και να αποκαλύψουν πληροφορίες σχετικά με τους καταναλωτές της Εκδότριας. Επιπλέον, όποιος είναι σε θέση να παραβιάσει ή/και παρακάμψει τα μέτρα ασφαλείας της Εκδότριας, θα μπορούσε να έχει πρόσβαση στα προσωπικά δεδομένα των καταναλωτών της ή να προκαλέσει διακοπές στη λειτουργία της. Η τυχόν διαρροή των προσωπικών δεδομένων (data breach) των καταναλωτών ή/και όποια άλλη παραβίαση των διατάξεων προστασίας των δεδομένων αυτών, ιδίως μετά την από 25.05.2018 έναρξη εφαρμογής του Νέου Γενικού Κανονισμού Προστασίας των Προσωπικών Δεδομένων ΕΕ 679/2016 (GDPR) και παρά τις ενέργειες που έχει δρομολογήσει η Εταιρεία για την έγκαιρη συμμόρφωσή της με το συγκεκριμένο κανονισμό (όπως, μεταξύ πολλών άλλων, συμμετοχή στελεχών της Εταιρείας σε ειδικά σεμινάρια για την εφαρμογή του Νέου Γενικού Κανονισμού των Προσωπικών Δεδομένων ΕΕ 679/2016, οργάνωση ομάδας υπεύθυνη για τα προσωπικά δεδομένα («Privacy Team»), επικαιροποίηση των ηλεκτρονικών της συστημάτων και των πολιτικών της σε θέματα διαβάθμισης των πληροφοριών και εν γένει προστασίας των προσωπικών δεδομένων κλπ), θα μπορούσε να οδηγήσει αφενός σε επιβολή μεγάλου διοικητικού προστίμου από την οικεία εποπτική αρχή και αφετέρου σε μεγάλη βλάβη της φήμης της ίδιας της Εκδότριας. Επιπλέον, τυχόν αποτυχία της Εκδότριας να αποτρέψει παραβιάσεις της ασφάλειας ηλεκτρονικών συναλλαγών ή/και να αναγκαστεί να προβεί σε οποιοδήποτε συμβιβασμό ως προς την ασφάλεια των ηλεκτρονικών συστημάτων της, θα μπορούσε, ομοίως, να βλάψει τη φήμη της, γεγονός που θα βλάψει σημαντικά την επιχείρησή της και τα αποτελέσματά της και, κατά συνέπεια, την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος εξαρτάται από μη αποκλειστικά συστήματα λογισμικού και από τρίτα μέρη παρόχους τεχνολογίας της πληροφορίας (IT). Υπάρχει το ενδεχόμενο στο μέλλον να αντιμετωπίσει ο Όμιλος τεχνικά προβλήματα με τα εν λόγω συστήματα, στα οποία βασίζεται στο πλαίσιο αποτελεσματικής διαχείρισης της λειτουργίας του, γεγονός που θα μπορούσε να επιδράσει δυσμενώς στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος εξαρτάται από τις τεχνολογίες και τα λειτουργικά συστήματα (συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων πληροφορικής) που αναπτύσσονται από τρίτους για τη λειτουργία των δραστηριοτήτων του και εκτίθεται στον κίνδυνο αποτυχίας των συστημάτων αυτών. Πιθανά προβλήματα όπως π.χ. τεχνικά ελαττώματα στα συστήματα παραγγελιών και διαχείρισης των αποθεμάτων θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε απώλεια πωλήσεων, οι οποίες, αν είναι σημαντικές ή διαρκέσουν για μεγάλο χρονικό διάστημα, θα επηρεάσουν δυσμενώς την αποδοτικότητα της δραστηριότητας ή/και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Πιθανή ακραία αύξηση του κόστους των πρώτων υλών, του κόστους εργασίας ή των εμπορευματικών μεταφορών θα μπορούσαν να καταστήσουν τις διαδικασίες προμηθειών του Ομίλου πιο δαπανηρές και να επηρεάσουν αρνητικά το περιθώριο κέρδους του, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Τυχόν ακραία αύξηση, σε παγκόσμιο επίπεδο, του κόστους των πρώτων υλών π.χ. λόγω περιορισμένης διαθεσιμότητας ή επιβολής ειδικών δασμών, του κόστους εργασίας π.χ. λόγω επιβολής αυστηρότερων κανονισμών ή των εμπορευματικών μεταφορών π.χ. λόγω υπέρμετρης αύξησης της τιμής των καυσίμων, θα μπορούσαν να καταστήσουν τις διαδικασίες προμηθειών του Ομίλου πιο δαπανηρές, να επιβαρύνουν το κόστος των προϊόντων του και, συνεπώς, να συρρικνώσουν το περιθώριο κέρδους του. Αν ο Όμιλος προσπαθήσει να μετακυλήσει τις αυξήσεις αυτές στους καταναλωτές μέσω ανάλογης αύξησης των τιμών διάθεσης των προϊόντων του, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά οι πωλήσεις, το μικτό περιθώριο κέρδους, τα καθαρά έσοδα, οι σχέσεις με τους πελάτες και η γενικότερη φήμη του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος εξαρτάται από τη εμπορική ισχύ και την αναγνωρισιμότητα των σημάτων BSB και Lynne. Εάν η αναγνωρισιμότητα αυτών των εμπορικών σημάτων συρρικνωθεί, ο Όμιλος ίσως να μην είναι σε θέση να διατηρήσει το μερίδιο αγοράς του και τις τιμές των προϊόντων του ή τον όγκο των πωλήσεών του, γεγονός που θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις ταμειακές ροές, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Επί του παρόντος, το σύνολο των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από τις πωλήσεις των προϊόντων με την επωνυμία BSB και Lynne. Η φήμη των σημάτων BSB και Lynne είναι απαραίτητη για την επιτυχία της λειτουργίας του Ομίλου. Ο Όμιλος πιστεύει ότι η διατήρηση και η ενίσχυση της εικόνας των εμπορικών του σημάτων σε νέες αγορές, όπου αυτά έχουν σχετικά περιορισμένη αναγνώριση, είναι σημαντικές για την επέκταση της βάσης των καταναλωτών του.

Οι αγοραστές των προϊόντων του Ομίλου εκτιμούν τη φήμη των εμπορικών σημάτων BSB και Lynne, λαμβάνοντας ως δεδομένα το σχεδιασμό, την ποιότητα ραφής και πρώτων υλών και την ανθεκτικότητα των προϊόντων που αυτά αντιπροσωπεύουν και διασφαλίζονται με τις προδιαγραφές που θέτει κατά το στάδιο της κατασκευής τους η Εταιρεία. Στο βαθμό που οι τρίτοι κατασκευαστές και προμηθευτές του Ομίλου δε συμμορφώνονται με τις οδηγίες του, ενδέχεται ο Όμιλος να μην καταφέρει να προστατεύσει την εικόνα των σημάτων του. Τυχόν ελαττώματα στην ποιότητα ραφής και στις πρώτες ύλες (υφάσματα κλπ) των προϊόντων, καθώς και ανακλήσεις ή/και επιστροφές προϊόντων, παραποιημένα προϊόντα και αναποτελεσματική εμπορική προώθηση συγκαταλέγονται μεταξύ των πιθανών απειλών για τη δύναμη των

εμπορικών σημάτων του Ομίλου, παρά τα μέτρα που ήδη αυτός λαμβάνει για την αποφυγή τους όπως π.χ. υπογραφή ιδιωτικών συμφωνητικών με τους τρίτους κατασκευαστές σχετικά με τις προδιαγραφές κάθε προϊόντος. Επιπλέον, εάν ο Όμιλος αποτύχει να συνεχίσει να καινοτομεί και θεωρηθεί ότι τα προϊόντα του έχουν παύσει να επιτυγχάνουν τα επίπεδα ποιότητας και πρωτότυπου σχεδιασμού ή ότι υπολείπονται με άλλο τρόπο από τα προϊόντα των ανταγωνιστών του, η αξία των εμπορικών του σημάτων μπορεί να απομειωθεί με αποτέλεσμα να μην είναι σε θέση ο Όμιλος να διατηρήσει το μερίδιο αγοράς του και τις τιμές των προϊόντων του ή τον όγκο των πωλήσεών του, γεγονός που θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις ταμειακές ροές και στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης, οι όροι των οποίων δεν είναι σήμερα γνωστοί, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα του Ομίλου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική κατάσταση του Ομίλου, και κατ' επέκταση να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος και κατ' επέκταση η Εκδότρια, στο πλαίσιο της κάλυψης των τρεχουσών χρηματοδοτικών αναγκών για κεφάλαιο κίνησης και για την υλοποίηση των επενδυτικών σχεδίων που αφορούν στη δραστηριότητά του, έχει συνάψει συμβάσεις βραχυπρόθεσμου δια αλληλόχρεων λογαριασμών ή μακροπρόθεσμου δανεισμού με τακτή ημερομηνία αποπληρωμής με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου, καθώς και συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing). Στις εν λόγω συμβάσεις, οι πιστωτές έχουν δικαίωμα καταγγελίας για τους συνήθεις λόγους αθέτησης των υποχρεώσεων από πλευράς της Εκδότριας ή και των θυγατρικών της, μετά και την παρέλευση της εκάστοτε προβλεπόμενης περιόδου χάρητος στη διάρκεια της οποίας η Εταιρεία δικαιούται να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για τη θεραπεία των γεγονότων καταγγελίας, όπως π.χ. να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στην εκάστοτε δανειακή σύμβαση. Επιπλέον, η Εκδότρια με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, αναλαμβάνει περιοριστικές ρήτρες όπως η υποχρέωση τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών, οι οποίοι υπολογίζονται εξαμηνιαίως, με τα δεδομένα της 30/06 και 31/12 εκάστου έτους επί των εξαμηνιαίων και ετησίων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου επισκοπημένων και ελεγμένων, αντίστοιχα, από ελεγκτική εταιρεία. Συγκεκριμένα, η τήρηση δεικτών, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του ΚΟΔ, αφορά σε, α) Δείκτη EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους μεγαλύτερο ή ίσο του 3,5 σε ομιλική βάση σύμφωνα με τον όρο 8.1. (κ) στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ», και β) Δείκτη Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA μικρότερο ή ίσο του 5,5 σε ομιλική βάση σύμφωνα με τον όρο 8.1. (λ) στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ».

Επισημαίνεται ότι με την ολοκλήρωση της έκδοσης του ΚΟΔ και σύμφωνα με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων, όπως αυτή εμφανίζεται στο υπό 4.1.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσό ύψους €20.000.000 θα διατεθεί για την αποπληρωμή του υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας και μέρους των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Επίσης, με το παρόν Πρόγραμμα του ΚΟΔ, η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, έχει αναλάβει:

- την τήρηση ορίων ως προς τις Επιτρεπόμενες Εξασφαλίσεις και τις Επιτρεπόμενες Οφειλές, όπως οι έννοιες αυτές ορίζονται όρο 1.1. Ορισμοί στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ»,
- την υποχρέωση, μεταξύ των άλλων, να διατηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρεία επιλογής της τα περιουσιακά της στοιχεία στην τρέχουσα αξία τους (βλέπε όρο 8.1 (γ) στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ»). Σημειώνεται ότι ο Όμιλος, ήδη με την υφιστάμενη ασφαλιστική πολιτική του, πληροί την εν λόγω υποχρέωση,
- την υποχρέωση, μεταξύ των άλλων, να μην παραχωρεί, δέχεται ή επιτρέπει να υπάρχουν εμπράγματα βάρη (όπως υποθήκες, προσημειώσεις) επί των ακινήτων κυριότητάς της (negative pledge) με την εξαίρεση όσων υφίστανται κατά την ημερομηνία έκδοσης/κατάρτισης του Προγράμματος (βλέπε αναλυτικότερα όρους 8.2 (α) και (β) στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ»). Σημειώνεται ότι, στο πλαίσιο του υφιστάμενου δανεισμού του Ομίλου, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη, και
- να μην προβεί σε αναδοχή χρέους, σε χορήγηση δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και εν γένει διευκολύνσεων και γενικά να μην καθίσταται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο υπεύθυνη για οφειλές άλλων προσώπων, επιχειρήσεων ή εταιρειών σε τρίτους, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, εξαιρουμένων των Επιτρεπόμενων Οφειλών και μέχρι ανώτατου συνολικού ποσού €500.000 (βλέπε όρο 8.2 (δ) στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ»).

Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες και μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης, που προβλέπουν ή ενδεχομένως θα προβλέπουν συμμόρφωση σε περιοριστικές ρήτρες, αντίστοιχα, μετά και την παρέλευση της εκάστοτε προβλεπόμενης περιόδου χάριτος, θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή και ακόμη και σε καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης του Ομίλου και ενδεχομένως την απαίτηση άμεσης εξόφλησης του συνόλου του δανεισμού του, γεγονότα που δύνανται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν καλύψει ασφαλιστικά επαρκώς και πλήρως τις δραστηριότητές του ή τυχόν δεν ανανεώσει ή δεν ανανεώσει επαρκώς και υπό εύλογους εμπορικούς όρους τις ασφαλιστικές του συμβάσεις, θα μπορούσε να επηρεαστεί η κερδοφορία του ή οι χρηματοοικονομικές του ροές με απώτερο αποτέλεσμα να επηρεαστεί και η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος, λόγω των δραστηριοτήτων του, είναι εκτεθειμένος σε μία σειρά κινδύνων που μπορεί να προκύψουν από εξαιρετικά γεγονότα, όπως για παράδειγμα φυσικές καταστροφές (όπως σεισμοί, πλημμύρες κ.α.), ταραχές (όπως πόλεμοι, πολιτικές αναταραχές ή τρομοκρατικές ενέργειες κ.α.), κλπ. Η εκδήλωση οποιωνδήποτε από αυτά τα συμβάντα ή και άλλων, θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντική ζημία ή καταστροφή περιουσιακών στοιχείων και εγκαταστάσεων του Ομίλου, διακοπή δραστηριότητας, ανθρώπινη έκθεση σε ρύπανση, τραυματισμό ή θάνατο, καθυστερήσεις στην εφοδιαστική αλυσίδα, μειωμένες πωλήσεις, αυξημένα κόστη και ζημιές λόγω αποκατάστασης ζημιών ή αποζημιώσεων που προκύπτουν από τις συμβατικές υποχρεώσεις, καθώς και τυχόν αποζημιωτική ευθύνη του Ομίλου έναντι τρίτων.

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία διατηρεί ασφαλισμένα στο σύνολό τους τα περιουσιακά της στοιχεία στην τρέχουσα αξία τους, ενώ και σύμφωνα με τον όρο 8.1.ε στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ», υποχρεούται να διατηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του ΚΟΔ ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρεία επιλογής της τα περιουσιακά της στοιχεία στην τρέχουσα αξία τους.

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις ασφάλισης, οι οποίες καλύπτουν όλους τους κινδύνους που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με παρόμοιες δραστηριότητες, όπως ενδεικτικά αστικής ευθύνης, ασφάλειας μεταφορών, κατάχρησης εμπιστοσύνης υπαλλήλων, ασφάλειας κατά παντός κινδύνου περιουσίας κλπ. Παρότι η Εταιρεία συνάπτει τα ενδεδειγμένα για κάθε δραστηριότητα ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα οποία καλύπτουν την πλειονότητα των πιθανών κινδύνων σύμφωνα με τις συνήθειες πρακτικές του κάθε κλάδου, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων που οδηγούν σε βλάβη ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, τραυματισμό, διακοπή της επιχειρηματικής δραστηριότητας (συμπεριλαμβανομένης και της περίπτωσης απώλειας κερδών), κινδύνων σχετικών με τρομοκρατικές ενέργειες και κινδύνων σχετιζόμενων με ελαττώματα σε προϊόντα, πλήρης ασφαλιστική κάλυψη για όλους τους πιθανούς κινδύνους ενδεχομένως να μην είναι διαθέσιμη ή να μην είναι διαθέσιμη υπό εύλογους εμπορικούς όρους ή να μην είναι διαθέσιμη για όλο το χρονικό διάστημα ευθύνης των εταιρειών του Ομίλου. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα επαρκέσουν για την κάλυψη ζημιών από μερικά ή όλα τα παραπάνω συμβάντα, ούτε ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα ανανεωθούν ή ότι θα ανανεωθούν υπό εύλογους εμπορικούς όρους.

Οποιαδήποτε τέτοια αποτυχία λήψης ή ανανέωσης ασφαλιστικών καλύψεων, σε περίπτωση επέλευσης ενός ή περισσότερων εκ των σχετικών κινδύνων, θα μπορούσε να επιφέρει αρνητικό αντίκτυπο στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Σε περίπτωση που ο Όμιλος αντιμετωπίσει οποιονδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1, και οι διαθέσιμες ταμειακές ροές του Ομίλου καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητα της Εκδότριας να ανταποκριθεί σε υποχρεώσεις εξόφλησης Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, η μη εξεύρεση εναλλακτικών τρόπων

χρηματοδότησης θα έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος, σε περίπτωση που αντιμετωπίσει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων», δεσμεύεται ότι θα εξετάσει εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης όπως αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την υποχρέωση που έχει αναλάβει, να μην προβεί στη λήψη νέων πιστοδοτήσεων για συνολικό ποσό άνω των €5.000.000, σύμφωνα με τον όρο 8.2. (ζ) στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ». Σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας δεν τελεσφορήσουν, τότε θα υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2.2 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες.

Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

Κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής που επιθυμεί να αποκτήσει υπό έκδοση Ομολογίες πρέπει να συνεκτιμήσει την καταλληλότητα της συγκεκριμένης επένδυσης, λαμβάνοντας υπόψη εάν είναι κατάλληλη και συμβαδίζει με το προσωπικό του επενδυτικό προφίλ. Ειδικότερα, οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα πρέπει:

- Να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για να προβούν σε ουσιαστική αξιολόγηση της επένδυσης στις υπό έκδοση Ομολογίες, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στην επένδυση σε αυτές, και των πληροφοριών και εγγράφων που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω αναφοράς στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- Να είναι γνώστες και να έχουν πρόσβαση σε κατάλληλα εργαλεία ανάλυσης προκειμένου να δύνανται να αξιολογήσουν, υπό την παρούσα συγκεκριμένη, ιδιαίτερη οικονομική συγκυρία και τα

υφιστάμενα πραγματικά περιστατικά, την επένδυση στις εν λόγω Ομολογίες, και τις επιπτώσεις της πορείας αυτών στο συνολικό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων τους.

- Να διαθέτουν επαρκείς οικονομικούς πόρους και ρευστότητα προκειμένου να ανταπεξέλθουν σε όλους τους κινδύνους της επένδυσης στις εν λόγω Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης όπου το νόμισμα στο οποίο καταβάλλονται κεφάλαιο ή/και τόκοι υπό τις Ομολογίες θα είναι διαφορετικό από το νόμισμα του ενδιαφερόμενου επενδυτή.
- Να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους του από 07.06.2018 Προγράμματος ΚΟΔ, οι οποίοι εγκρίθηκαν με την από 11.01.2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και την από 07.06.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, αντίστοιχα και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς, στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Ομολογίες.
- Να είναι σε θέση να αξιολογούν (είτε μόνοι τους, αυτοτελώς, είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού συμβούλου) πιθανά σενάρια που αφορούν οικονομικούς, επιτοκιακούς, φορολογικούς και λοιπούς παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν τις επενδύσεις τους και την ικανότητά τους να ανταπεξέλθουν στους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω επένδυση στις Ομολογίες.

Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών, εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας.

Οι ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας προς το δικαιούχο – ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του ΚΟΔ.

Με την έκδοση του ΚΟΔ, η Εταιρεία αναλαμβάνει έναντι των ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση καταβολής κεφαλαίου και τόκων, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και κατά την Ημερομηνία Καταβολής Τόκων αντιστοίχως, όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ. Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας. Σε περίπτωση

αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εταιρείας και της περιουσίας της, ή σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές Ομολογιούχοι, βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, η οποία ενδέχεται να τροποποιηθεί, θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγγειρόγραφους πιστωτές της Εταιρείας (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου). Οι εγγειρόγραφοι πιστωτές, σήμερα, ικανοποιούνται είτε κατά ποσοστό 10%, ενώ το υπόλοιπο 90% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών (εάν η εξασφάλιση ή/και απαίτηση έχει γεννηθεί πριν την 17.01.2018 ημερομηνία κατά την οποία τέθηκε σε ισχύ το άρθρο 977Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας αναφορικά με την κατάταξη των πιστωτών) είτε μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο (εάν η εξασφάλιση και η απαίτηση γεννήθηκε εξολοκλήρου μετά την 17.01.2018) (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 4.2.2 «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ»).

Λαμβάνοντας υπόψη ότι μόνο η περιουσία της Εταιρείας είναι υπέγγυα αναφορικά με τις υποχρεώσεις της Εκδότριας από τις Ομολογίες και το ΚΟΔ, οι δε απαιτήσεις από το ΚΟΔ δεν εξασφαλίζονται σε περιουσιακά στοιχεία της Εκδότριας ή τρίτων, σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν εκπληρώσει χρηματικές υποχρεώσεις της προς τους επενδυτές ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις της ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας της Εταιρείας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγγειρόγραφων πιστωτών της, να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους ή/και καθόλου οι απαιτήσεις των επενδυτών ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό του ΚΟΔ και των Ομολογιών ποσά.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. μπορεί να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική της κατάσταση, αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εκδότριας. Μεταξύ των παραγόντων αυτών, περιλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- Οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, και ειδικότερα ο κίνδυνος πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και το στρατηγικό προσανατολισμό του Ομίλου.
- Αλλαγές των γενικών συνθηκών της χρηματιστηριακής αγοράς.

- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες και ιδίως τις Ομολογίες έκδοσης της Εκδότριας.
- Οι μεταβολές στην αντίληψη των επενδυτών για τον τομέα δραστηριοποίησης της Εκδότριας ή/και τις προοπτικές της.
- Ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Εκδότριας από την εταιρεία ICAP Group Α.Ε.
- Η γενικότερη αστάθεια των αγορών του Χ.Α. ή/και η γενικότερη απόδοσή τους.

Οι ως άνω παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας. Επιπρόσθετα, κίνδυνοι που περιγράφονται σε λοιπά σημεία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και, μεταξύ άλλων, στην παρούσα ενότητα 2.2 «Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες» ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην τιμή των Ομολογιών της Εκδότριας.

Οι αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη με αποτέλεσμα η δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά να μην είναι εγγυημένη.

Οι υπό έκδοση Ομολογίες της Εκδότριας θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Γενικότερα, το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών και, ως εκ τούτου, οι υποψήφιοι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν Ομολογίες της Εκδότριας, ιδίως σε μεγάλα πακέτα. Σημειώνεται ότι η ρευστότητα του Χ.Α. έχει περαιτέρω επηρεασθεί από την επιβολή των περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων που επιβλήθηκε με την από 18.07.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 84/18.07.2015) και όπως ισχύουν σήμερα. Δεδομένου ότι δεν υφίσταται ανεπτυγμένη αγορά εισαγωγής κοινών ομολογιών με δημόσια προσφορά στο Χ.Α., την τελευταία δεκαετία, δεν υπάρχουν ιστορικά στοιχεία που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε συμπεράσματα ως προς την εμπορευσιμότητά τους και δεν υπάρχει καμία ένδειξη για την πιθανή μελλοντική συμπεριφορά της τιμής και της ρευστότητας των Ομολογιών της Εκδότριας στην εν λόγω αγορά. Η δευτερογενής αγορά Ομολόγων στην εν λόγω αγορά δεν είναι ακόμη αναπτυσσόμενη, με αποτέλεσμα η εμπορευσιμότητα και δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά να μην είναι εγγυημένη.

Οι Ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, συνέρχονται σε Συνέλευση και λαμβάνουν αποφάσεις με απαρτία και πλειοψηφία, που ορίζεται στους όρους του ΚΟΔ. Οι Ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εκδότριας και τρίτων δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου.

Οι Ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα κατά την έννοια του νόμου και λαμβάνουν αποφάσεις ευρισκόμενοι σε Συνέλευση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους του προγράμματος του ΚΟΔ και το Ν.3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύει. Κατά τη διάρκεια και λειτουργία του ΚΟΔ οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να λαμβάνουν αποφάσεις αυτοτελώς, εκτός συνέλευσης.

Οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβάνονται συλλογικά με την κατά περίπτωση προβλεπόμενη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τους όρους, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και το νόμο, και δεσμεύουν το σύνολο των Ομολογιούχων, ανεξαρτήτως εάν έχουν συμμετάσχει ή όχι στη συνέλευση, ή/και εάν έχουν μειοψηφήσει και προβάλλει αντιρρήσεις κατά τη λήψη της σχετικής απόφασης.

Επίσης, κατά τη διάρκεια του ΚΟΔ, οι Ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εκδότριας και τρίτων από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό τους σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, τους όρους και το πρόγραμμα του ΚΟΔ και τις αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων.

Πράξεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του, δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός εάν η Εκδότρια ή ο τρίτος γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.

Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα με οποιονδήποτε τρόπο να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την Ημερομηνία Λήξης τους, εξαιρουμένης της περίπτωσης επέλευσης οιοδήποτε Γεγονότος Καταγγελίας και μέσω απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Σε περίπτωση που ανακύψει σχετική ευκαιρία, ο επενδυτής στερείται δυνατότητας επανεπένδυσης των κεφαλαίων που έχει διαθέσει για την αγορά των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξης τους.

Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος, σε περίπτωση τυχόν μελλοντικής αλλαγής του φορολογικού πλαισίου, πρόσθετης ή αυξημένης φορολογικής επιβάρυνσης στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, καθώς και περιορισμού της καθαρής ονομαστικής απόδοσης αυτών και της αξίας της επένδυσης του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι το ελληνικό πλαίσιο φορολογίας εισοδήματος υφίσταται συχνές τροποποιήσεις με πλέον αξιοσημείωτη την εκ βάθρων τροποποίηση με την ψήφιση και εφαρμογή νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος (ν. 4172/2013) με ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2014. Με δεδομένη την εκ βάθρων αλλαγή των μέχρι πρότινος ισχυουσών φορολογικών διατάξεων με την εφαρμογή του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος δεν μπορεί να αναζητηθεί βάση για την ερμηνεία των νέων διατάξεων στις

προϊσχύσασες. Οι δε φορολογικές αρχές και τα ελληνικά δικαστήρια ενδέχεται να ερμηνεύσουν τις διατάξεις του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος και του κώδικα φορολογικής διαδικασίας (ν. 4174/2013, ως ισχύει) κατά τρόπο που δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί. Δεν μπορεί να αποκλειστεί οποιαδήποτε πρόσθετη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες, που θα μπορούσε να περιορίσει την ονομαστική απόδοση αυτών. Ως αποτέλεσμα της εν λόγω τροποποίησης, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τη φορολογική αντιμετώπιση, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, συγκεκριμένου είδους εισοδήματος που γεννάται από την απόκτηση ή/και μεταβίβαση των Ομολογιών. Επιπλέον, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση μεταβολής του υφιστάμενου φορολογικού συστήματος ή/και μεταβολής της φορολογικής πρακτικής, οι επιβαρύνσεις δεν θα βαρύνουν την Εκδότρια, αλλά τον εκάστοτε επενδυτή, κατά περίπτωση. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος ότι, σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου η οποία συνεπάγεται πρόσθετη ή αυξημένη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, θα μπορούσε να περιοριστεί η καθαρή ονομαστική απόδοση αυτών και εν γένει να επηρεαστεί δυσμενώς η επένδυση του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών. Για παράδειγμα, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων της αγοράς ή/και συγκρίσιμων αξιών δύναται να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των Ομολογιών της έκδοσης και αντιστρόφως. Κατά συνέπεια, η μελλοντική αξία, η πραγματική απόδοση (yield) ή και χρηματιστηριακή τιμή διαπραγμάτευσης των ομολογιών ενδέχεται να μειωθεί, αν τα επιτόκια αυξηθούν, καθώς η απόδοσή τους δεν θα είναι εξίσου ελκυστική. Επιπλέον, η πραγματική απόδοση των Ομολογιών για τον επενδυτή ενδεχομένως να εξαρτηθεί και από τις εκάστοτε διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς και λόγω τυχόν επανεπένδυσης του εισοδήματος των τόκων από τις Ομολογίες.

3. Έγγραφο Αναφοράς

3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά:

- i. Στη Δημόσια Προσφορά κοινών ομολογιών (εφεξής οι «Ομολογίες»), εκδοθεισών σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 και το ν. 3156/2003, από την εταιρεία με την επωνυμία «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια»), σύμφωνα με το από 07.06.2018 Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ») έως €25 εκατ. μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (εφεξής η «Έκδοση»), και
- ii. στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής η «Εισαγωγή»).

Με την από 11.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και την από 07.06.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του κοινού ομολογιακού δανείου (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο»).

Η κατάρτιση και η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση της 14.06.2018, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., έως 25.000 κοινών ανωνύμων ομολογιών της Εταιρείας, οι οποίες θα προκύψουν από την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως €25.000.000 υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των ομολογιών της, σύμφωνα με τους όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από τον Εκδότη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την από 14.06.2018 απόφασή του ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του ν.3401/2005, όπως ισχύουν.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει και η οποία αφορά στον Όμιλο, στη Δημόσια Προσφορά και στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, δ) το Σημείωμα Χρεωστικού Τίτλου, και ε) το Παράρτημα.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εκδότριας στη διεύθυνση 10ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας 143 42, Νέα Φιλαδέλφεια, τηλ.: 210 2509000 (αρμόδιος ο κ. Νικόλαος Καπίρης).

3.1.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και είναι υπεύθυνα για το Ενημερωτικό Δελτίο, κατά τα ανωτέρω, είναι τα εξής:

- Ο κ. Μπιθαράς Γεώργιος, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών και εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, και
- Ο κ. Καρατζούλης Ευάγγελος, Διευθυντής Λογιστηρίου της Εταιρείας.

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, 10ο χλμ Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας, 143 42 Νέα Φιλαδέλφεια, τηλ.: 210 2509000.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος Έκδοσης, ήτοι η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι, (εφεξής ο «Σύμβουλος Έκδοσης») και οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» Αμερικής 4, 10564 Αθήνα, η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», Αιγιάλειας 32 & Παραδείσου, 15125, Μαρούσι και η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι, (εφεξής οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»), καθώς και οι λοιποί Ανάδοχοι, ήτοι η «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Λεωφ. Αλεξάνδρας 29, 11473 Αθήνα) και η «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Πανεπιστημίου 39, 10564 Αθήνα) (εφεξής οι «Λοιποί Ανάδοχοι»), βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το ν. 3401/2005, όπως ισχύουν.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι δηλώνουν ότι πληρούν όλες τις προϋποθέσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 6 του ν. 3401/2005, ήτοι έχουν άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με την περίπτωση 7 του Τμήματος Α του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, καθώς και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου εκ μέρους της Εταιρείας, είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Η Εταιρεία, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου

και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η ελεγκτική εταιρεία RSM Greece A.E. (ΑΜ ΣΟΕΛ 104) δηλώνει ότι, για το σκοπό του άρθρου 6 του Ν. 3401/2005, καθώς και της παρ. 1.2 του Παραρτήματος IV και V του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, είναι υπεύθυνη για τις ακόλουθες διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου: Β.12 του Περιληπτικού Σημειώματος «Επιλεγμένες Ιστορικές Κύριες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες», 3.3 «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες», 3.3.2 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη», 3.4.1.1 «Εκτίμηση Φερεγγυότητας Εκδότριας», 3.4.2.1 «Τρέχουσες Επενδύσεις», 3.4.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις», 3.5.1 «Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και Γεωγραφική Περιοχή», 3.9.1.3 «Δήλωση Επάρκειας Εσωτερικού Ελέγχου», 3.12 «Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις», 3.13 «Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας και του Ομίλου». Για τις εν λόγω διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου, η ελεγκτική εταιρεία RSM Greece A.E. έχει λάβει γνώση και συμφωνεί με το περιεχόμενο σε αυτές τις ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνει υπεύθυνα ότι, αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτές τις ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου είναι, καθόσον γνωρίζει, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό τους.

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ. 2 του ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ιστοσελίδες:

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» (athexgroup.gr/el/web/quest/companies-new-listings),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr/el GR/web/portal/elib/deltia](http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia)),
- της Εταιρείας (<https://www.bandfgroup.com/enimerotika-deltia>),
- της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (<http://www.piraeusbankgroup.com/bandfgroup>),
- της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (<http://www.ibg.gr/enimerotika-kai-pliroforiakadeltia>),
- της «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<http://www.euroxx.gr/gr/content/article/bandfgroup>),
- της «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.» (http://www.betasecurities.com/doc_download/278-bsb-a-e-anakoinosi), και
- της «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.» (<http://www.cyclos.gr/%CE%B1%CE%BD%CE%B1%CE%BA%CE%BF%CE%B9%CE%BD%CF%8E%CF%83%CE%B5%CE%B9%CF%82-%CE%AC%CF%81%CE%B8%CF%81%CE%B1/%CE%B5%CE%BD%CE%B7%CE%BC%CE%B5%>

Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο και σε έντυπη μορφή δωρεάν στα γραφεία της Εταιρείας, του Συμβούλου Έκδοσης και στο δίκτυο των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Λοιπών Αναδόχων.

3.1.2 Ανεξάρτητοι Εμπειρογνώμονες

Στο πλαίσιο της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου για τη διάθεση με δημόσια προσφορά και εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των κοινών ομολογιών της εταιρείας «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ», ο Σύμβουλος Έκδοσης και οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, κατόπιν εντολής τους, ανέθεσαν:

Α) στη Δικηγορική Εταιρεία με την επωνυμία «Νικόλας Κανελλόπουλος – Χαρά Ζέρβα & Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80250), οδός Ομήρου 34, 10672, Αθήνα, τηλ.: 210 3614249, τη διενέργεια νομικού ελέγχου με αντικείμενο την Εκδότρια για τη χρονική περίοδο 01.01.2015 έως την 07.06.2018 (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος»). Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε με βάση τον κατάλογο αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εκδότρια, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου. Τα αιτηθέντα έγγραφα και στοιχεία που παρασχέθηκαν θεωρήθηκαν επαρκή με βάση τη συνήθη πρακτική στο πλαίσιο διενέργειας Νομικού Ελέγχου. Σημειώνεται ότι ο Νομικός Έλεγχος οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και παραμέτρους, όπως εξειδικεύονται στην από 21.11.2017 εντολή των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης προς το Νομικό Ελεγκτή. Ενδεικτικά, σύμφωνα με την εντολή, ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε:

- Επί συμβάσεων που έχει υπογράψει η Εταιρεία με οικονομική αξία που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 1,0% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας για τη χρήση 2016.
- Επί εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων του Ομίλου που αφορούν μόνον τις σημαντικότερες υποθέσεις ή/και υποθέσεις λιγότερο σημαντικές, που όμως λόγω αντικειμένου υφίσταται ο κίνδυνος πολλαπλών ομοειδών ή και ομαδικών αγωγών.

Από το Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου ανακριβείς ή παραπλανητικές. Επιπλέον, ο Νομικός Έλεγχος βεβαίωσε, μεταξύ άλλων, ότι:

1. Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις Εισαγωγής των ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στη χρηματιστηριακή νομοθεσία και στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύουν, ήτοι: (α) η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία, (β) η νομική κατάσταση των ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με τους νόμους (ν. 3156/2003) και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και (γ) οι ομολογίες, όταν εκδοθούν σύμφωνα

με τους όρους του προγράμματος ΚΟΔ θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, άυλες και δυνάμενες να καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ.

2. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο ν. 3016/2002, όπως ισχύει.

3. Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) σε συνδυασμό με την με αριθ. πρωτ. 1302/28.4.2017 επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς επίσης και με τις διατάξεις του ν. 3873/2010 (όσον αφορά στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης).

Β) στη Δικηγορική Εταιρεία με την επωνυμία «Topor Varban Law Firm» (Bucarest, 55 Mihai Eminescu Street, τηλ. 031-4253931) τη διενέργεια νομικού ελέγχου με αντικείμενο τη θυγατρική εταιρεία «BSB FASHION S.A.» για τη χρονική περίοδο 01.01.2015 έως την 06.06.2018 (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος της Θυγατρικής»). Σημειώνεται ότι ο Νομικός Έλεγχος της Θυγατρικής οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και παραμέτρους, όπως εξειδικεύονται στην από 13.12.2017 εντολή των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης. Ενδεικτικά, σύμφωνα με την εντολή, ο Νομικός Έλεγχος της Θυγατρικής διενεργήθηκε επί συμβάσεων που έχει υπογράψει η Εταιρεία με οικονομική αξία που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 1,0% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας για τη χρήση 2016.

Από το Νομικό Έλεγχο της Θυγατρικής δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου ανακριβείς ή παραπλανητικές. Επίσης, ο Νομικός Έλεγχος της Θυγατρικής βεβαίωσε, μεταξύ άλλων, ότι η νομική κατάσταση της Θυγατρικής είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.

Γ) στον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Άθω Στυλιανού (ΑΜ ΣΟΕΛ 12311) της ελεγκτικής εταιρείας RSM Greece A.E. (ΑΜ ΣΟΕΛ 104), οδός Πατρόκλου αρ. 1 & Παραδείσου, Μαρούσι 15125, τηλ. 210 6717733), με την από 01.12.2017 εντολή τους αφενός τη σύνταξη έκθεσης ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, και αφετέρου έκθεσης αξιολόγησης επί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του ν.3016/2002 και στο άρθρο 44 του ν.4449/2017, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης) (εφεξής από κοινού ο «Οικονομικός Έλεγχος»).

Τα πλήρη κείμενα των ως άνω ελέγχων (Νομικός Έλεγχος, Νομικός Έλεγχος της Ουγατρικής και Οικονομικός Έλεγχος), κατόπιν σχετικής συναίνεσης των ελεγκτών, είναι διαθέσιμα στο επενδυτικό κοινό (βλ. Ενότητα 3.17 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»).

3.1.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης

Η Εταιρεία έχει ζητήσει και έχει λάβει πιστοληπτική διαβάθμιση από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.», που βρίσκεται στη διεύθυνση Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 176 76 Καλλιθέα, και έχει ως αντικείμενο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους (βλ. αναλυτικότερα κεφ. 4.5.1 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας»).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίαση της 7ης Ιουλίου 2011, ενέκρινε την εγγραφή της ICAP Group A.E. ως «Οργανισμού Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» («Credit Rating Agency»-CRA) δυνάμει του Άρθρου 16 του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009. Η αναγνώριση αυτή από την Ελληνική Εποπτική Αρχή και κατ' επέκταση από την European Securities and Markets Authority-ESMA, η οποία είναι η αρμόδια ευρωπαϊκή εποπτική αρχή για τα CRAs, είναι η τρίτη κατά σειρά μετά τις αναγνωρίσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Ακολουθώντας, παρατίθεται ο σύνδεσμος στον οποίο είναι αναρτημένη από την ESMA η λίστα (τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 13.11.2017) με τις εγγεγραμμένες ή πιστοποιημένες εταιρείες ως «Οργανισμοί Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» και στην οποία περιλαμβάνεται η «ICAP Group A.E.»: <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, η εν λόγω έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης περιλαμβάνεται, με τη μορφή και το πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνεται, με τη σύμφωνη γνώμη της ICAP Group A.E.

3.2 Νόμιμοι Ελεγκτές – Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, μέχρι και τη χρήση 2016, δημοσίευε οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Ε.Λ.Π. και δεν συνέτασσε ενοποιημένο ισολογισμό μέχρι και τη χρήση 2016. Για τις ανάγκες της Εισαγωγής και του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία προχώρησε σε σύνταξη οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2015 και 2016, καθώς και στη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2017 και αποφάσισε ότι από 01.01.2017 οι οικονομικές καταστάσεις της θα συντάσσονται και θα δημοσιεύονται αποκλειστικά με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Ημερομηνία μετάβασης για το σκοπό του Δ.Π.Χ.Π. 1 θεωρείται η 01.01.2014 (βλ. και ενότητα 3.11.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2015 και 2016»).

Οι εν λόγω Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016, καθώς και οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.09.2017 έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί, αντίστοιχα από

την ανεξάρτητη Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια κα Σοφία Ευθυμιάδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22111) και τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Βασίλειο Πατερομιχελάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14421), αντίστοιχα της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ α.ε.ο.ε. μέλος της Crowe Horwath International (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125) (Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ.: 210 8691100) και έχουν εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 05.01.2018, ενώ θα υποβληθούν για έγκριση στην αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Οι εκθέσεις ελέγχου της ΣΟΛ α.ε.ο.ε. μέλος της Crowe Horwath International επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τις χρήσεις 2015 και 2016, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Εκδότριας στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://bandfgroup.com/financial.htm>

Η έκθεση επισκόπησης της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ α.ε.ο.ε. μέλος της Crowe Horwath International επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 01.01-30.09.2017, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Εκδότριας στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://bandfgroup.com/financial.htm>

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (χρήσεις 2015-2016 και ενδιάμεση περίοδος 01.01-30.09.2017), καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.3.1 Εκθέσεις Ελέγχου των Ετήσιων Οικονομικών Χρήσεων 2015 και 2016

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι Εκθέσεις Ελέγχου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τις χρήσεις 2015 και 2016 της ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας κας Σοφίας Ευθυμιάδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22111).

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2015

«Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «B&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «B&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «B&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, 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.

Άλλο θέμα

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν την προσαρμογή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς των εγκεκριμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015 και οι οποίες

είχαν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα. Η προσαρμογή των οικονομικών καταστάσεων έγινε με σκοπό την παροχή πρόσθετης πληροφόρησης στο επενδυτικό κοινό στο πλαίσιο έγκρισης του περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου της εταιρείας για τη διάθεση με δημόσια προσφορά και την εισαγωγή ομολογιών αυτής, στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, 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 νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2015.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Β&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

γ) Η Εταιρεία δεν συνέταξε δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τη χρήση 2015 βάσει του νόμου 3556/2007 και των επ' αυτού εκδοθεισών εκτελεστικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς λόγω της μη υποχρέωσης εφαρμογής στην εν λόγω χρήση των κανονιστικών διατάξεων περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Αθήνα, 10 Ιανουαρίου 2018

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Σοφία Μ. Ευθυμιάδη

Αρ Μ ΣΟΕΛ 22111

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125»

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2016

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Β&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Β&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της

31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «B&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Άλλο θέμα

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν την προσαρμογή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς των εγκεκριμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015 και οι οποίες είχαν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα. Η προσαρμογή των οικονομικών καταστάσεων έγινε με σκοπό την παροχή πρόσθετης πληροφόρησης στο επενδυτικό κοινό στο πλαίσιο έγκρισης του περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου της εταιρείας για τη διάθεση με δημόσια προσφορά και την εισαγωγή ομολογιών αυτής, στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, 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 νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Β&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων». και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

γ) Η Εταιρεία δεν συνέταξε δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τη χρήση 2016 βάσει του νόμου 3556/2007 και των επ' αυτού εκδοθεισών εκτελεστικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς λόγω της μη υποχρέωσης εφαρμογής στην εν λόγω χρήση των κανονιστικών διατάξεων περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Αθήνα, 10 Ιανουαρίου 2018

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Σοφία Μ. Ευθυμιάδη

Αρ Μ ΣΟΕΛ 22111

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125»

3.2.3.2 Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2017

Ακολούθως, παρατίθεται αυτούσια η Έκθεση Επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2017 του ανεξάρτητου Ορκωτή Ελεγκτή Λογιστή κ. Βασίλειου Πατερομιχελάκη (Αρ Μ ΣΟΕΛ 14421).

«Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της Εταιρείας «B&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «B&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων», της 30ης Σεπτεμβρίου 2017 και τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 10 Ιανουαρίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Εμμ. Πατερομιχελάκης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14421
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125»

3.3 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

3.3.1 Επιλεγμένες Ατομικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2015 και 2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, μέχρι και τη χρήση 2016 δημοσίευε οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Ε.Λ.Π. και δεν συνέτασσε ενοποιημένο ισολογισμό. Για τις ανάγκες της Εισαγωγής και του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία προχώρησε σε σύνταξη οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2015 και 2016, καθώς και στη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2017 και αποφάσισε ότι από 01.01.2017 οι οικονομικές καταστάσεις της θα συντάσσονται και θα δημοσιεύονται αποκλειστικά με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Ημερομηνία μετάβασης για το σκοπό του Δ.Π.Χ.Π. 1 θεωρείται η 01.01.2014.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2016 συντάχθηκαν από την Εκδότρια, για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) εγκρίθηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 05.01.2018 και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε. μέλος της Crowe Horwath International Ορκωτοί Ελεγκτές (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.2.3.1 «Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2015 και 2016» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις οικονομικές χρήσεις 2015 και 2016 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.11.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2015 και 2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2015 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016.

Ακολούθως, παρατίθενται πίνακες με επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2016 και 2015:

Επιλεγμένα Στοιχεία Ατομικής Κατάστασης Συνολικών Εσόδων			
Ποσά σε χιλ. €	2016	2015	Μεταβολή %
Πωλήσεις	63.297,3	56.896,3	11,3%
Κόστος Πωληθέντων	(26.602,4)	(25.105,2)	6,0%
Μικτό κέρδος	36.694,9	31.791,1	15,4%
Λοιπά έσοδα	625,6	636,9	-1,8%
Έξοδα διάθεσης	(24.191,4)	(21.762,6)	11,2%
Έξοδα διοίκησης	(3.235,8)	(3.727,3)	-13,2%
Λοιπά έξοδα	(417,3)	(155,8)	167,9%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	9.476,0	6.782,2	39,7%
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα), καθαρά	(2.065,0)	(2.118,1)	-2,5%
Κέρδη /(ζημιές) προ φόρων	7.411,0	4.664,1	58,9%
Φόρος εισοδήματος	(2.382,7)	(1.580,9)	50,7%
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους	5.028,2	3.083,2	63,1%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) ¹	11.248,0	8.616,2	30,5%

¹ Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων.

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

Πιο αναλυτικά:

Οι πωλήσεις της Εταιρείας για το 2016 σημείωσαν αύξηση 11,3% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν στα €63.297,3 χιλ. έναντι €56.896,3 χιλ. το 2015. Η αύξηση αποδίδεται στη βελτίωση των εμπορικών επιδόσεων της Εταιρείας στην κύρια αγορά δραστηριότητάς της (Ελλάδα), που αποτελεί σχεδόν το 86% των πωλήσεών της, καθώς και στην αποτελεσματικότερη διείσδυση των προϊόντων της στις λοιπές ευρωπαϊκές και τρίτες χώρες που πραγματοποιεί εξαγωγές. Αμφότερα τα μεγέθη αυξήθηκαν κατά 11,6% και 47,9% σε ετήσια βάση, αντίστοιχα.

Η Εταιρεία βελτίωσε κατά 15,4% και το μικτό κέρδος της, που ανήλθε στα €36.694,9 χιλ. το 2016 έναντι €31.791,1 χιλ. το 2015.

Τα λοιπά έσοδα για το 2016 παρέμειναν ουσιαστικά αμετάβλητα στα €625,6 χιλ., μειωμένα κατά 1,8% σε σχέση με το 2015.

Με δεδομένο ότι η Εταιρεία διαθέτει βιομηχανική παραγωγή μέσω τρίτων και σε συνδυασμό με την αύξηση των πωλήσεών της, τα έξοδα διάθεσης για το 2016 αυξήθηκαν κατά 11,2% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν στα €24.191,4 χιλ., απόρροια κύρια των αυξημένων εξόδων για αμοιβές προσωπικού κατά 14%. Αντίθετα κινήθηκαν τα έξοδα διοίκησης που παρουσίασαν αισθητή μείωση κατά 13,2% σε ετήσια βάση ως αποτέλεσμα της προσπάθειας της Διοίκησης για συγκράτηση του κόστους του συνόλου των γενικών εξόδων.

Το λειτουργικό αποτέλεσμα της Εταιρείας (κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων) για το 2016 σημείωσε σημαντική αύξηση κατά περίπου 39,7% σε ετήσια βάση, φτάνοντας στα €9.476,0 χιλ. έναντι €6.782,2 χιλ. το 2015. Αντιστοίχως, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) για το 2016 ανήλθαν σε €11.248,0 χιλ. από €8.616,2 χιλ το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 30,1% σε ετήσια βάση.

Κατά τα λοιπά, τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα της Εταιρείας μειώθηκαν κατά 2,5% για το 2016, φτάνοντας σε €2.065,0 χιλ. έναντι €2.118,1 χιλ. το 2015, ενώ ο φόρος εισοδήματος αυξήθηκε κατά 50,7% και ανήλθε σε €2.382,7 χιλ.

Αποτέλεσμα των ανωτέρω ήταν τα κέρδη μετά από φόρους της Εταιρείας για το 2016 να ανέλθουν σε €5.028,2 χιλ. έναντι €3.083,2 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 63,1%.

Επιλεγμένα Στοιχεία Ατομικής Κατάστασης Οικονομικής Θέσης			
Ποσά σε χιλ. €	2016	2015	Μεταβολή %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	32.739,4	31.746,9	3,1%
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.362,3	7.453,8	-1,2%
Επενδύσεις σε ακίνητα	8.000,0	8.000,0	0,0%
Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ¹	1.051,0	1.304,3	-19,4%
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	49.152,7	48.505,0	1,3%
Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού			
Αποθέματα	11.127,4	9.860,4	12,8%
Εμπορικές απαιτήσεις	16.671,8	17.094,7	-2,5%
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού ²	4.810,2	2.624,1	83,3%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.577,3	5.844,3	-38,8%
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	36.186,8	35.423,4	2,2%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	85.339,4	83.928,4	1,7%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	9.526,0	9.526,0	0,0%
Ίδιες Μετοχές	(202,8)	(202,8)	-
Αποθεματικά	4.166,8	3.986,1	4,5%
Κέρδη εις νέον	11.962,7	9.563,3	25,1%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	25.452,7	22.872,6	11,3%
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ³	30.020,6	34.121,5	-12,0%
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	565,1	478,1	18,2%
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.700,3	8.483,0	2,6%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	159,7	168,7	-5,3%
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	39.445,7	43.251,3	-8,8%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	7.621,0	7.121,2	7,0%

Δάνεια	4.355,7	4.871,3	-10,6%
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.247,1	2.848,7	14,0%
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.632,5	1.268,5	28,7%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.584,7	1.694,7	111,5%
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	20.441,0	17.804,4	14,8%
Σύνολο Υποχρεώσεων	59.886,8	61.055,8	-1,9%
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	85.339,4	83.928,4	1,7%

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1 Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Συμμετοχές» και το λογαριασμό «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις».

2 Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» και το λογαριασμό «Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

3 Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Δάνεια» και το λογαριασμό «Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης».

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

Όσον αφορά τους λογαριασμούς της κατάστασης οικονομικής θέσης, παρατηρούνται τα εξής:

Το 2016, ο λογαριασμός ενσώματα πάγια που περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τεχνικά έργα αναβάθμισης και εξοπλισμό καταστημάτων, εμφάνισε υπόλοιπο €32.739,4 χιλ. αυξημένο κατά 3,1%, σε σχέση με το 2015 που το αντίστοιχο μέγεθος ανήλθε σε €31.746,9 χιλ. Η μικρή αυτή αύξηση αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του αριθμού των καταστημάτων που διαχειρίζεται η Εταιρεία, κατά τέσσερα (4) στο έτος 2016 έναντι του 2015.

Στο λογαριασμό Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται τα εμπορικά σήματα «Lynne» και «BSB Ρουμανίας» αξίας €5.828,1 χιλ. και €1.300 χιλ. αντίστοιχα, που διαθέτει η Εταιρεία, καθώς και τα λοιπά λογισμικά προγράμματα. Το υπόλοιπο του συγκεκριμένου λογαριασμού για το 2016 μειώθηκε κατά 1,2%, φτάνοντας τα €7.362,3 χιλ. έναντι €7.453,8 χιλ. το 2015, μείωση που αφορά σε προγραμματισμένες αποσβέσεις των λογισμικών προγραμμάτων. Σημειώνεται ότι η αξία των εμπορικών σημάτων παρέμεινε αμετάβλητη. Ειδικότερα ως προς τα σήματα, σημειώνονται τα ακόλουθα: το εμπορικό σήμα της «Lynne» αποκτήθηκε από συγχώνευση με βάση τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993 το 2012 και εφαρμόστηκαν οι παρ. 33-34 του ΔΛΠ 38. Το εμπορικό σήμα της «BSB» Ρουμανίας αποκτήθηκε με αγορά με βάση την από 29.12.2014 σύμβαση και εφαρμόστηκαν οι παρ. 25-27 του ΔΛΠ 38. Η αρχική αναγνώριση των εμπορικών σημάτων πραγματοποιήθηκε: α) για μεν το σήμα της Lynne, που αποκτήθηκε με συγχώνευση, στην εύλογη αξία που θεωρήθηκε ως κόστος κτήσης κατά την ημερομηνία μετάβασης 01.01.2014. Ως εύλογη αξία ελήφθη η υπεραξία συγχώνευσης που εμφανιζόταν στα βιβλία της Εταιρείας την ημερομηνία μετάβασης, και β) για δε το σήμα της BSB Ρουμανίας στο κόστος απόκτησης. Η μεταγενέστερη επιμέτρησή τους υπόκειται σε ετήσιο έλεγχο απομειώσεως της αξίας τους (έλεγχος ανακτησιμότητας – Impairment test) σύμφωνα με τη παράγραφο 74 του ΔΛΠ 38.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού επενδύσεις σε ακίνητα αφορά σε ιδιόκτητα και κατεχόμενα με χρηματοδοτική μίσθωση ακίνητα από την Εταιρεία, τα οποία μισθώνει σε μη συνδεδεμένα μέρη με λειτουργικές μισθώσεις. Η αξία των συγκεκριμένων ακινήτων διαμορφώνεται στα €8.000 χιλ. για το 2016 και δεν παρουσίασε μεταβολή σε σχέση με το 2015.

Ο λογαριασμός Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις εμφάνισε μείωση κατά 19,4% σε ετήσια βάση και ανήλθε σε €1.051,0 χιλ. το 2016 έναντι €1.304,3 χιλ. το 2015. Η εν λόγω μείωση οφείλεται σε πώληση συμμετοχής της

Εταιρείας στη λογιστική της αξία, ύψους €350 χιλ., η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση κατά 12,3% στο κονδύλι καταβληθείσες εγγυήσεις που ανήλθε στα €873,9 χιλ. έναντι €778,3 χιλ. το 2015.

Τα αποθέματα της Εταιρείας για το 2016 διαμορφώθηκαν στα €11.127,4 χιλ. έναντι €9.860,4 χιλ. το 2015, αυξημένα κατά 12,8% σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της αυξημένης δραστηριότητας για το εξεταζόμενο διάστημα και τον προγραμματισμό για το επόμενο έτος.

Ο λογαριασμός εμπορικές απαιτήσεις μειώθηκε κατά 2,5% σε ετήσια βάση και ανήλθε στις €16.671,8 χιλ. το 2016 έναντι €17.094,7 χιλ. το 2015, με τη Διοίκηση να εντείνει τις προσπάθειές της για περιορισμό των πιστώσεων στους πελάτες της με έμφαση σε υπόλοιπα που εμφανίζουν ωρίμανση πλέον των 180 ημερών.

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αφορούν σε μετοχές εισηγμένων εταιρειών και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων που διακρατεί η Εταιρεία και τα οποία παρουσίασαν κατά το 2016 σημαντική αύξηση, με αποτέλεσμα το συγκεκριμένο κονδύλι να αυξηθεί κατά 83,3% σε σχέση με το αντίστοιχο του 2015, φτάνοντας στα €4.810,2 χιλ. το 2016 έναντι €2.624,1 χιλ. το 2015.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας για το 2016 μειώθηκαν κατά 38,8% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €3.577,3 χιλ. έναντι €5.844,3 χιλ. για το 2015. Η μείωση αφορά σε αποπληρωμές δανειακών κεφαλαίων τόσο από χρηματοδοτικές μισθώσεις όσο και από τραπεζικές χρηματοδοτήσεις, καθώς και από την αύξηση των επενδύσεων σε μετοχές εισηγμένων εταιρειών.

Τα ίδια κεφάλαια, το 2016 σημείωσαν αύξηση κατά 11,3% σε σχέση με το 2015, φτάνοντας τα €25.452,7 χιλ. έναντι €22.872,6 χιλ. το 2015 κατ' αντιστοιχία, απόρροια της αύξησης του κύκλου εργασιών της Εταιρείας και συνεπώς της κερδοφορίας της.

Κατά τα λοιπά, στο Παθητικό της Εταιρείας και συγκεκριμένα στο λογαριασμό μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, το υπόλοιπο μειώθηκε κατά 12,0% σε ετήσια βάση, φτάνοντας τα €30.020,6 χιλ. το 2016 έναντι €34.121,5 χιλ. το 2015, με τη μείωση να οφείλεται σε προγραμματισμένες πληρωμές τραπεζικού δανεισμού.

Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, ο λογαριασμός εμπορικές υποχρεώσεις σημείωσε αύξηση κατά 7,0% το 2016, φτάνοντας τα €7.621,0 χιλ. το 2016 έναντι €7.121,2 χιλ. το 2015.

Τέλος, στις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις όπου και παρατηρείται σημαντική μεταβολή του υπολοίπου κατά 186,4% για το 2016, όπου το σχετικό κονδύλι ανήλθε σε €3.093,7 χιλ. έναντι €1.080,2 χιλ. το 2015, σημειώνεται ότι έχουν συμπεριληφθεί μερίσματα πληρωτέα ύψους €2.059,7 χιλ.

Επιλεγμένα Στοιχεία Ατομικής Κατάστασης Ταμειακών Ροών		
Ποσά σε χιλ. €	2016	2015
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	7.422,9	7.622,8
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(5.135,4)	(4.416,7)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(4.554,4)	(1.769,4)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(2.266,9)	1.436,7
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	5.839,8	4.407,6
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	4,4	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.577,3	5.844,3

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

Όσον αφορά την εξέλιξη των ενοποιημένων ταμειακών ροών, οι λειτουργικές ταμειακές ροές της Εταιρείας για το 2016 μειώθηκαν κατά 2,6%, φτάνοντας τις €7.422,9 χιλ. έναντι €7.622,8 χιλ. το 2015. Η περιορισμένη μείωση οφείλεται στη μεταβολή μη ταμειακού λογαριασμού και συγκεκριμένα του λογαριασμού προβλέψεων. Η Εταιρεία στη χρήση 2015 σχημάτισε προβλέψεις ποσού €1.309,1 χιλ., ενώ το 2016 προχώρησε σε αντιστροφή ποσού €93 χιλ.

Η Εταιρεία, για το 2016, εμφάνισε αυξημένες εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες, που ανήλθαν σε €5.135,4 χιλ. έναντι €4.416,7 χιλ. ήτοι μεταβολή κατά 16,3% σε ετήσια βάση. Η αύξηση αποδίδεται σε προγραμματισμένες κεφαλαιουχικές δαπάνες για τις εγκαταστάσεις της Εταιρείας.

Αναφορικά με τις εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες για το 2016, εμφανίζονται σημαντικά αυξημένες, φτάνοντας στις €4.554,4 χιλ. έναντι €1.769,4 χιλ. το 2015 και αφορούν σε αποπληρωμές δανειακών κεφαλαίων τόσο από χρηματοδοτικές μισθώσεις όσο και από τραπεζικές χρηματοδοτήσεις.

Συνεπεία των ανωτέρω, ήταν η μείωση των ταμειακών διαθεσίμων κατά το ποσό των €2.266,9 χιλ. στο τέλος της χρήσης 2016, που είχε ως αποτέλεσμα τα ταμειακά διαθέσιμα στις 31.12.2016 να διαμορφωθούν στα €3.577,3 χιλ. έναντι €5.844,3 χιλ. κατά το τέλος της χρήσης 2015.

3.3.1.1 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσης Περιόδου 01.01-30.09.2017

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2016), που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2017 εγκρίθηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 05.01.2018 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε. μέλος της Crowe Horwath International Ορκωτοί Ελεγκτές (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.2.3.2 «Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2017» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η ανάγνωση των επιλεγμένων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου εννεαμήνου 2017 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.11.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων περιόδου 01.01-30.09.2017» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία, τον Ιούλιο του 2017, προχώρησε σε κεφαλαιοποίηση απαίτησης ποσού €8.587,1 χιλ. από την έως τότε συνδεδεμένη εταιρεία BSB FASHION S.A. στη Ρουμανία και, ως

αποτέλεσμα, απέκτησε το 99,747% του μετοχικού της κεφαλαίου, καθιστώντας την εν λόγω εταιρεία θυγατρική. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία συνέταξε, για πρώτη φορά, ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2017. Επισημαίνεται ότι τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2016 δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα, καθώς έχουν συνταχθεί σε ατομική βάση.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων Ομίλου⁽¹⁾			
Ποσά σε χιλ. €	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	Μεταβολή %
Πωλήσεις	50.797,7	46.198,9	10,0%
Κόστος πωλήσεων	(21.395,2)	(19.856,5)	7,7%
Μικτό κέρδος	29.402,6	26.342,4	11,6%
Λοιπά έσοδα	399,9	581,7	-31,3%
Έξοδα διάθεσης	(19.269,6)	(17.263,0)	11,6%
Έξοδα διοίκησης	(4.316,7)	(2.721,4)	58,6%
Λοιπά έξοδα	(238,2)	(139,7)	70,5%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	5.978,0	6.800,0	-12,1%
Χρηματοοικονομικά έσοδα	402,6	15,7	2464,3%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.823,9)	(2.073,3)	-12,0%
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(63,8)	(52,0)	22,7%
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	(1.485,0)	(2.109,6)	-29,6%
Κέρδη προ φόρων	4.493,0	4.690,4	-4,2%
Φόρος εισοδήματος	(1.555,6)	(1.540,4)	1,0%
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους	2.937,4	3.150,0	-6,7%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)²	7.431,4	8.066,8	-7,9%

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2017 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2016 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2017).

⁽¹⁾ Τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017 έχουν συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση έναντι των στοιχείων της αντίστοιχης περιόδου 2016 που έχουν συνταχθεί σε ατομική βάση και, κατά συνέπεια, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα.

² Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων + Αποσβέσεις και Απομειώσεις.

Πιο αναλυτικά:

Οι πωλήσεις του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2017 αυξήθηκαν κατά 10,0%, φτάνοντας σε €50.797,7 χιλ. έναντι €46.198,9 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2016. Η εν λόγω αύξηση αποδίδεται στη σημαντική ενίσχυση των πωλήσεων των εμπορευμάτων (χονδρική πώληση), που κατά την εξεταζόμενη περίοδο ενισχύθηκαν κατά 17,2% και ανήλθαν σε €24.646,3 χιλ. από €21.030,6 χιλ. το εννεάμηνο του 2016. Επιπλέον, σημειώνεται ότι σύμφωνα με τη γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων του Ομίλου, όλες οι αγορές που δραστηριοποιείται, σημείωσαν κατά το εννεάμηνο του 2017 θετικούς ρυθμούς μεταβολής και συγκεκριμένα: α) στην Ελλάδα, οι πωλήσεις διαμορφώθηκαν σε €41.211,2 χιλ. έναντι €39.172,1 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, αυξημένες κατά 5,2%, β) στη Ρουμανία, οι πωλήσεις ανήλθαν σε €2.701,1 χιλ. έναντι €2.213,9 χιλ., σημειώνοντας αύξηση 22,0%, γ) στις λοιπές ευρωπαϊκές χώρες κατέγραψαν ρυθμό μεταβολής 54,6%, φτάνοντας σε €5.081,5 χιλ. από €3.286,5 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2016, και δ) οι

πωλήσεις σε τρίτες χώρες του εξωτερικού ενισχύθηκαν κατά 18,18% και ανήλθαν σε €1.804,0 χιλ. έναντι €1.526,4 χιλ. το εννεάμηνο του 2016.

Το μικτό κέρδος στην περίοδο του εννεαμήνου του 2017 αυξήθηκε κατά 11,6%, φτάνοντας σε €29.402,6 χιλ. έναντι €26.342,4 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Τα έξοδα διάθεσης διαμορφώθηκαν σε €19.269,6 χιλ. από €17.263,0 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, αυξημένα κατά 11,6%, ως αποτέλεσμα της αυξημένης εμπορικής δραστηριότητας του Ομίλου.

Τα έξοδα διοίκησης σημείωσαν ποσοστιαία αύξηση κατά 58,6% για το εννεάμηνο του 2017, φτάνοντας στα €4.316,7 χιλ. από €2.721,4 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Η μεταβολή οφείλεται στην πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων ύψους €2.400 χιλ. που αναγνωρίστηκε ως έξοδο το εννεάμηνο του 2017.

Το λειτουργικό κέρδος (κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων) παρουσίασε μείωση κατά 12,1% και ανήλθε σε €5.978,0 χιλ. το εννεάμηνο του 2017 έναντι €6.800,0 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2016.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) για την εξεταζόμενη περίοδο ανήλθαν σε €7.431,4 χιλ. έναντι €8.066,8 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, μειωμένα κατά 7,9%. Σημειώνεται ότι το αντίστοιχο περιθώριο μειώθηκε κατά 280 μονάδες βάσης και ανήλθε σε 14,6% έναντι 17,5% την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου περιορίστηκαν σε εκροές ποσού €1.485,0 χιλ. για το εννεάμηνο του 2017 έναντι ποσού €2.109,6 χιλ. για το ίδιο διάστημα του 2016.

Όλα τα ανωτέρω, είχαν ως αποτέλεσμα τα κέρδη μετά από φόρους, κατά την εξεταζόμενη περίοδο, να καταγράψουν πτώση 6,7%, φτάνοντας στα €2.937,4 χιλ. το εννεάμηνο του 2017.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης Ομίλου ⁽¹⁾			
Ποσά σε χιλ. €	01.01-30.09.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	34.226,6	32.739,4	4,5%
Άυλα στοιχεία ενεργητικού ²	11.242,0	7.362,3	52,7%
Επενδύσεις σε ακίνητα	8.968,3	8.000,0	12,1%
Συμμετοχές & Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ³	2.905,9	1.051,0	176,5%
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	57.342,8	49.152,7	16,7%
Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού			
Αποθέματα	13.208,8	11.127,4	18,7%
Εμπορικές απαιτήσεις	8.894,3	16.671,8	-46,7%
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού ⁴	2.780,2	4.810,2	-42,2%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.422,1	3.577,3	-4,3%
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	28.305,4	36.186,8	-21,8%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	85.648,2	85.339,4	0,4%

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	6.488,9	9.526,0	-31,9%
Ίδιες μετοχές	-	(202,8)	-
Λοιπά αποθεματικά	4.419,8	4.166,8	6,1%
Κέρδη/(ζημιές) εις νέον	14.480,8	11.962,7	21,0%
Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών	25.389,5	25.452,7	-0,2%
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	12,7	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	25.402,3	25.452,7	-0,2%
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δάνεια	7.266,9	8.847,3	-17,9%
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	18.677,7	21.173,3	-11,8%
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	608,6	565,1	7,7%
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.203,6	8.700,3	-5,7%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	166,9	159,7	4,5%
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	34.923,7	39.445,7	-11,5%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	8.125,1	7.621,0	6,6%
Δάνεια	4.842,8	4.355,8	11,2%
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.642,9	3.247,1	12,2%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.605,0	3.584,7	84,3%
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	2.106,4	1.632,5	29,0%
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	25.322,2	20.441,0	23,9%
Σύνολο Υποχρεώσεων	60.246,0	59.886,8	0,6%
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	85.648,2	85.339,4	0,4%

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2017.

⁽¹⁾ Τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017 έχουν συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση έναντι των στοιχείων της χρήσης που έληξε την 31.12.2016 που έχουν συνταχθεί σε ατομική βάση και, κατά συνέπεια, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα.

² Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Λοιπά Άυλα» και το λογαριασμό «Υπεραξία».

³ Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Συμμετοχές» και το λογαριασμό «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις».

⁴ Περιλαμβάνει το λογαριασμό «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» και το λογαριασμό «Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία».

Όσον αφορά τους λογαριασμούς της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης, παρατηρούνται τα εξής:

Τα ενσώματα πάγια του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2017 αυξήθηκαν κατά 4,5%, φτάνοντας σε €34.226,6 χιλ. έναντι ποσού €32.739,4 χιλ. την 31.12.2016. Η αύξηση αυτή αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην ενοποίηση της θυγατρικής εταιρείας BSB Fashion S.A. στη Ρουμανία, η οποία την εν λόγω περίοδο διαχειρίζεται 22 καταστήματα πώλησης προϊόντων του Ομίλου.

Ο λογαριασμός Άυλα στοιχεία ενεργητικού αυξήθηκε κατά 52,7%, και ανήλθε σε €11.242,0 χιλ. έναντι €7.362,3 χιλ. την 31.1.2016, ως αποτέλεσμα αναγνώρισης υπεραξίας της ανωτέρω θυγατρικής εταιρείας ποσού €3.899,1 χιλ. Ειδικότερα, όπως προαναφέρθηκε, την 26.07.2017, η Εταιρεία προχώρησε σε κεφαλαιοποίηση της απαίτησης ποσού €8.587.103,49 από τη συνδεδεμένη εταιρεία BSB FASHION S.A. στη Ρουμανία και απέκτησε το 99,747% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η υπεραξία, που προέκυψε από την ανωτέρω απόκτηση, υπολογίστηκε αρχικά με βάση τη λογιστική αξία της αποκτώμενης και είναι προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής, ο

επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας θα ολοκληρωθεί εντός της χρήσης 2018, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνίας της απόκτησης. Το υπόλοιπο του λογαριασμού άυλα στοιχεία αφορά στην αξία των εμπορικών σημάτων «Lynne» και «BSB» Ρουμανίας, η οποία δεν μεταβλήθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (€7.128,1 χιλ.).

Ο λογαριασμός επενδύσεις σε ακίνητα εμφάνισε θετική μεταβολή κατά 12,1% και διαμορφώθηκε σε €8.968,3 χιλ. έναντι ποσού €8.000,0 χιλ. την 31.12.2016, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς και της ενοποίησης της εν λόγω θυγατρικής.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού Συμμετοχές & Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις διαμορφώθηκε σε €2.905,9 χιλ. στο εννιάμηνο του 2017, έναντι €1.051,0 χιλ. την 31.12.2016. Η μεταβολή οφείλεται κατά κύριο λόγο σε δάνειο ποσού €1.331,9 χιλ. που χορήγησε η θυγατρική εταιρεία BSB FASHION S.A. σε συνδεδεμένη εταιρεία, καθώς και στην αύξηση του υπολοίπου των καταβληθεισών εγγυήσεων στο ποσό των €1.396,9 χιλ. σε επίπεδο Ομίλου έναντι ποσού €873,9 χιλ. την 31.12.2016 σε επίπεδο Εταιρείας.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, το σύνολο του πάγιου ενεργητικού του Ομίλου εμφανίστηκε αυξημένο κατά 16,7% το εννιάμηνο του 2017 και συγκεκριμένα ανήλθε σε €57.342,8 χιλ. από €49.152,7 χιλ. την 31.12.2016.

Ο λογαριασμός αποθέματα ανήλθε σε €13.208,8 χιλ. το εννιάμηνο του 2017, αυξημένος κατά 18,7% σε σχέση με το υπόλοιπο της 31.12.2016 ποσού €11.127,4 χιλ., ως απόρροια της ενίσχυσης της εμπορικής δραστηριότητας σε επίπεδο Ομίλου στο εννιάμηνο του 2017 έναντι της δραστηριότητας της Εταιρείας στη χρήση 2016.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού εμπορικές απαιτήσεις εμφάνισε ποσοστιαία μείωση κατά 46,7% το εννιάμηνο του 2017, φτάνοντας σε €8.894,3 χιλ. την 31.12.2016, η οποία αποδίδεται στην κεφαλαιοποίηση απαίτησης από την εξαγορασθείσα θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία BSB Fashion S.A. στη Ρουμανία.

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού διαμορφώθηκαν σε €2.780,2 χιλ. το εννιάμηνο του 2017 από €4.810,2 χιλ. την 31.12.2016. Σημειώνεται ότι στο συγκεκριμένο λογαριασμό συμπεριλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία, όπως μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και μετοχές εισηγμένων εταιρειών, των οποίων η αξία, κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, είχε μεταβληθεί αρνητικά κατά 55% σε σχέση με την 31.12.2016.

Ο λογαριασμός ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μειώθηκε κατά 4,3% το εννιάμηνο του 2017 στα €3.422,1 χιλ. από €3.577,3 χιλ. την 31.12.2016.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου εμφανίστηκε μειωμένο κατά 21,8% το εννιάμηνο του 2017 και ανήλθε σε €28.305,4 χιλ. από €36.186,8 χιλ. την 31.12.2016, ενώ συνολικά το ενεργητικό του Ομίλου ανήλθε σε €85.648,2 χιλ. αυξημένο κατά 0,4% για το εννιάμηνο του 2017, σε σχέση με το υπόλοιπο ποσού €85.339,4 χιλ. την 31.12.2016.

Αναφορικά με τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, παρατηρήθηκε αύξηση 21% στο υπόλοιπο του λογαριασμού κέρδη εις νέον, το οποίο και ανήλθε σε €14.480,85 χιλ. το εννιάμηνο του 2017, ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης της λειτουργικής κερδοφορίας της Εταιρείας. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε €25.402,3 χιλ. σε σχέση με το ποσό των €25.452,7 χιλ. την 31.12.2016.

Το σύνολο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων εμφάνισε μείωση κατά 11,5% το εννεάμηνο του 2017, φτάνοντας σε €34.923,7 χιλ. έναντι ποσού €39.445,7 χιλ. την 31.12.2016, ως αποτέλεσμα των προγραμματισμένων αποπληρωμών των τραπεζικών υποχρεώσεων του Ομίλου.

Ο λογαριασμός λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εμφάνισε υπόλοιπο ποσού €6.605,0 χιλ. το εννεάμηνο του 2017 σε σχέση με το υπόλοιπο ποσού €3.584,7 χιλ. την 31.12.2016, ως αποτέλεσμα επιστροφής κεφαλαίου ποσού €3.000,0 χιλ. στους μετόχους του Ομίλου.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών Ομίλου ⁽¹⁾		
Ποσά σε χιλ. €	01.01-30.9.2017	01.01-30.9.2016
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	11.722,3	4.417,7
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(8.904,5)	(4.422,8)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(3.506,0)	(3.729,8)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(688,2)	(3.734,9)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.577,3	5.844,3
Ενοποίηση θυγατρικής	533,0	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.422,1	2.109,4

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2017 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2016 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2017).

⁽¹⁾ Τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017 έχουν συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση έναντι των στοιχείων της αντίστοιχης περιόδου 2016 που έχουν συνταχθεί σε ατομική βάση και, κατά συνέπεια, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα.

Οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου, για την εξεταζόμενη περίοδο, αυξήθηκαν κατά 165,3% και ανήλθαν σε €11.722,3 έναντι €4.417,7 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2016. Η εν λόγω αύξηση δεν αποδίδεται μόνο στην ενίσχυση της λειτουργικής της κερδοφορίας αλλά και στην καλύτερη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία κατάφερε, για την εξεταζόμενη περίοδο, εισροή ποσού €4.369,3 χιλ. έναντι εκροής €1.045,5 για την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Ο Όμιλος, για το εννεάμηνο του 2017, εμφάνισε αυξημένες εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2016 και διαμορφώθηκε στα €8.904,5 χιλ. έναντι €4.422,8 χιλ. το εννεάμηνο του 2016. Η αύξηση αποδίδεται σε προγραμματισμένες κεφαλαιουχικές δαπάνες για τις εγκαταστάσεις της Εταιρείας.

Τέλος, αναφορικά με τις εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες για την εξεταζόμενη περίοδο, αυτές εμφανίζονται σχετικά σταθερές στα €3.506,0 χιλ. έναντι €3.729,8 χιλ. το εννεάμηνο του 2016 και αφορούν σε αποπληρωμές δανειακών κεφαλαίων τόσο από χρηματοδοτικές μισθώσεις όσο και από τραπεζικές χρηματοδοτήσεις.

3.3.2 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ο Όμιλος παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές του καταστάσεις και ιδιαίτερα

το δείκτη «Σύνολο Καθαρού Δανεισμού/Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)». Ο δείκτης που ορίζεται και υπολογίζεται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιείται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσει τη σχέση κερδών με το επίπεδο καθαρού δανεισμού του Ομίλου και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους. Ο εν λόγω δείκτης για σκοπούς συγκρισιμότητας, παρουσιάζεται για τις χρήσεις 2015 και 2016, προκειμένου να παρουσιάσει την εξέλιξη της σχέσης κερδοφορίας και επιπέδου δανεισμού της Ομίλου επί συγκρίσιμης βάσης. Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α., καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες και λοιπά χρηματοοικονομικά μεγέθη, τα οποία υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις:

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2016	31.12.2015	30.09.2017	30.09.2016
Δάνεια	8.847,3	9.708,1	7.267,0	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	21.173,3	24.413,4	18.677,7	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων ¹	30.020,6	34.121,5	25.944,7	-
Δάνεια	4.355,8	4.871,3	4.842,8	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.247,1	2.848,7	3.642,9	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων ¹	7.602,9	7.720,0	8.485,7	-
Σύνολο δανείων (α)	37.623,50	41.841,5	34.430,40	-
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα (β) ¹	3.577,3	5.844,3	3.422,1	-
Σύνολο Καθαρού Δανεισμού (α)-(β)	34.046,2	35.997,2	31.008,3	-
Κέρδη προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (γ) ²	9.476,0	6.782,2	5.978,0	6.800,0
Αποσβέσεις & Απομειώσεις (δ) ³	1.772,1	1.834,0	1.453,4	1.266,9
Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων (EBITDA) (γ) + (δ)	11.248,0	8.616,2	7.431,4	8.066,9
Πιστωτικοί τόκοι ⁴	0,4	9,3	0,3	0,4
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα ⁴	-	-	13,4	-
Πιστωτικοί Τόκοι και λοιπά Χρηματοοικονομικά Έσοδα (ε)	0,4	9,3	13,7	0,4
Τόκοι και έξοδα τραπεζικών & ομολογιακών δανείων ⁴	421,8	818,3	413,6	484,9
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης ⁴	1.111,6	1.077,3	778,5	792,6
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών ⁴	19,0	17,7	18,2	17,5
Δαπάνη τόκου αναλογιστικής μελέτης ⁴	8,4	8,4	7,4	6,3
Τόκοι υπερημερίας Ομολογιακών Δανείων ⁴	-	33,9	-	-
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα ⁴	73,2	71,1	63,8	52,0
Χρεωστικοί Τόκοι και λοιπά Χρηματοοικονομικά έξοδα (στ)	1.634,0	2.026,7	1.281,5	1.353,3
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι (στ) – (ε)	1.633,6	2.017,4	1.267,8	1.352,9
Σύνολο Καθαρού Δανεισμού/EBITDA	3,0	4,2	2,9 ⁵	-
EBITDA/Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους	6,9	4,3	6,9 ⁶	-

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 και τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2017, τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την RSM Greece A.E. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

¹ Περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

² Περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

³ Περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

⁴ Περιλαμβάνονται στη Σημείωση 12. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 30.09.2017 και στη Σημείωση 11. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα καθαρά των Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2016 και 2015.

⁵ Για τον υπολογισμό του δείκτη, με ημερομηνία αναφοράς 30.09.2017, έχει γίνει προσαρμογή του EBITDA ως εξής: EBITDA (30.09.2017) + EBITDA (31.12.2016) – EBITDA (30.09.2016). Η συγκεκριμένη ημερομηνίας αναφοράς δεν αποτελεί, σύμφωνα με τους όρους του ΚΟΔ, έγκυρη ημερομηνία μέτρησης του εν λόγω δείκτη (βλέπε ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ», όροι 8.1 (ι) & (κ)).

⁶ Για τον υπολογισμό του δείκτη, με ημερομηνία αναφοράς 30.09.2017, έχει γίνει προσαρμογή του EBITDA ως εξής: EBITDA (30.09.2017) + EBITDA (31.12.2016) – EBITDA (30.09.2016) και των Καθαρών Χρεωστικών Τόκων ως εξής: Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι (30.09.2017) + Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι (31.12.2016) – Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι (30.09.2016). Η συγκεκριμένη ημερομηνίας αναφοράς δεν αποτελεί, σύμφωνα με τους όρους του ΚΟΔ, έγκυρη ημερομηνία μέτρησης του εν λόγω δείκτη (βλέπε ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ», όροι 8.1 (ι) & (κ)).

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Σύνολο Καθαρού Δανεισμού	Υπολογίζεται ως ο δανεισμός στον οποίο περιλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις όσο και κάθε είδους υποχρεώσεις από διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) με δικαίωμα αναγωγής, χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing & sale and lease back) μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
EBITDA	Υπολογίζεται ως τα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων πλέον των αποσβέσεων και των απομειώσεων στοιχείων ενεργητικού
Δείκτης Σύνολο Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς τα Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων
Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Κερδών προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους (βλ. ανωτέρω)

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 και τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2017, τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την RSM Greece A.E. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Το Σύνολο Καθαρού Δανεισμού, στις 30.09.2017, διαμορφώθηκε σε €31.008,3 χιλ. έναντι €34.046,2 χιλ. και €35.997,2 χιλ. για τη χρήση του 2016 και τη χρήση 2015, αντίστοιχα.

Οι Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι ανήλθαν στις 30.09.2017 σε €1.281,5 χιλ. έναντι €1.636,6 χιλ. για τη χρήση 2016 και €2.017,4 χιλ. το 2015 και €1.352,9 στις 30.09.2016.

Ο Δείκτης «Σύνολο Καθαρού Δανεισμού προς Κέρδη προ Φόρων, Τόκων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων (EBITDA)» παρουσίασε το 2016 σημαντική βελτίωση, εξαιτίας τόσο της αύξησης του EBITDA από €8.616,2 για τη χρήση του 2015 σε €11.248 για τη χρήση του 2016 όσο και της μείωσης του Συνόλου του Καθαρού Δανεισμού όπως προαναφέρθηκε και διαμορφώθηκε σε 3,0 χιλ. έναντι 4,2 χιλ. το 2015.

Ο Δείκτης «Κέρδη προ Φόρων, Τόκων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων (EBITDA) προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους» παρουσίασε, επίσης, σημαντική βελτίωση το 2016, λόγω της αύξησης του EBITDA και της μείωσης των Καθαρών Χρεωστικών Τόκων, όπως προαναφέρθηκε, και διαμορφώθηκε σε 6,9 χιλ. έναντι 4,3 χιλ. το 2015.

3.4 Πληροφορίες για την Εκδότρια

3.4.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1997 με την αρχική επωνυμία «Β και Σ ΜΠΙΘΑΡΑΣ Ανώνυμη Βιοτεχνική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων» και τον αρχικό διακριτικό τίτλο «BSB A.B.E.E.». Η επωνυμία της σήμερα είναι «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος «B&F A.B.E.E. ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ». Η επωνυμία της Εταιρείας για τις συναλλαγές της με την αλλοδαπή είναι «B&F COMMERCIAL & GARMENT INDUSTRIES S.A.». Η Εταιρεία ιδρύθηκε με την υπ' αριθμ. ΕΜ 11832/96/2.1.97 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών, με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της Εταιρείας που καταρτίσθηκε με την υπ' αριθμ. 11309/06.12.1996 συμβολαιογραφική πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Αγαθής Κανατούρη-Κουτσοσπύρου και καταχωρήθηκε την 02.01.1997 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 37305/001/Β/97/0514. Οι ανωτέρω αποφάσεις έχουν δημοσιευθεί στο ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 84/09.01.1997. Η Εταιρεία εγγράφηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.) 003625801000.

Η νομική μορφή της Εταιρείας είναι Ανώνυμη Εταιρεία του κ.ν. 2190/1920 και έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας. Ο αναγνωριστικός αριθμός νομικής οντότητας (Legal Entity Identifier (LEI)) της Εκδότριας είναι 2138008MT8MBOHS3UW07.

Η διάρκεια της Εταιρείας, σύμφωνα με το Καταστατικό της, το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ. της Εταιρείας με κωδικό αριθμό καταχώρησης 1241261, έχει οριστεί σε εκατό (100) έτη από την ημερομηνία καταχώρησης από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της διοικητικής απόφασης για την έγκριση του καταστατικού της και τη χορήγηση άδειας σύστασης της Εταιρείας, δύναται δε να παραταθεί ή να συντηρηθεί, κατόπιν τροποποίησης του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της, βάσει απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Νέας Φιλαδέλφειας Αττικής, στο 10ο χιλ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας, 14342 Ν. Φιλαδέλφεια, τηλ. 210-2509000.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της, η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στον κλάδο της βιομηχανικής παραγωγής και εμπορίας ειδών ένδυσης, υπόδησης, υφασμάτων, αξεσουάρ, ψευδοκοσμημάτων, ρολογιών και συναφών ειδών (βλ. Ενότητα 3.14.2 «Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα κυριότερα γεγονότα, σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, περιγράφονται κατωτέρω:

- 1980: Ιδρύεται αρχικά ως ατομική επιχείρηση του κ. Βασιλείου Μπιθαρά και δημιουργείται η φήρμα BSB στο χώρο του γυναικείου ενδύματος. Εν συνεχεία, η επιχείρηση, κατά τη διάρκεια των ετών 1982-1996, λειτουργεί υπό διάφορες νομικές μορφές (ομόρρυθμη, ετερόρρυθμη, Ε.Π.Ε).

- 1987: Εισέρχεται στη λιανική αγορά με τη δημιουργία του πρώτου αποκλειστικού καταστήματος πώλησης προϊόντων BSB.
- 1994: Αναπτύσσεται μέσω του franchising, καθώς πολλοί σημαντικοί συνεργάτες από όλη την Ελλάδα ενστερνίζονται την εταιρική φιλοσοφία και αντίληψη.
- 1997: Μετατρέπεται σε ανώνυμη εταιρεία (ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 84/9.1.1997).
- 1998: Λανσάρει, σύμφωνα με τη στρατηγική και τη φιλοσοφία της για ολοκληρωμένη εμφάνιση, αξεσουάρ και προϊόντα υπόδησης.
- 1999: Δημιουργεί σειρά ενδυμάτων denim σε συνεργασία με βασικές ευρωπαϊκές μονάδες παραγωγής τέτοιων υφασμάτων denim.
- 2007: Μεταφέρει την έδρα της στο νέο ιδιόκτητο κτίριο, συνολικής έκτασης 22.000 τ.μ. στο 10ο χλμ. της Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας.
- 2012: Πραγματοποιεί συγχώνευση με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «LYNNE ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΗΣ», διακριτικό τίτλο LYNNE ABEE και αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 084073102000 (Α.Ρ.Μ.Α.Ε. 30666/01ΑΤ/Β/94/2315), που εδρεύει στο Δήμο Νέου Ηρακλείου, Αττική.
- 2013: Ξεκινά ένα πρόγραμμα αναδιάρθρωσης, το οποίο, μεταξύ άλλων, αφορά σε εκτεταμένη αναδιοργάνωση στη δομή της Εταιρείας και των εσωτερικών διαδικασιών της, έναρξη συντονισμένης προσπάθειας αναδιάρθρωσης του δανεισμού της και προσπάθεια μεταστροφής των πωλήσεων της από τη χονδρική στη λιανική με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας. Το συγκεκριμένο πρόγραμμα στο επίπεδο εφαρμογής και διαδικασιών ολοκληρώθηκε το 2015, οδηγώντας σε σημαντική μείωση του συνολικού της δανεισμού που από περίπου €60 εκατ. στις 31.12.2012 περιορίστηκε σε €34,2 εκατ. και €31,2 εκατ. στις 31.12.2016 και 30.09.2017, αντίστοιχα.

Το ίδιο έτος, βραβεύεται με έπαινο στο θεσμό «E-Volution Awards 2013» για την εφαρμογή «B2C ηλεκτρονικού εμπορίου», ενώ κερδίζει το βραβείο «Best Retail Store in Greece» για το κατάστημα BSB στο Ψυχικό, στο διακεκριμένο θεσμό «Retail Business Awards».

- 2014: Αποκτά, στις 30 Ιουλίου, το 96,43% του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας «Γ. ΜΠΙΘΑΡΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΤΕΡΟΠΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» έναντι €270 χιλ. με κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους απαίτησης και το Σεπτέμβριο του ιδίου έτους, προχωρά στην απορρόφηση της εν λόγω εταιρείας.
- 2016: Πωλεί το σύνολο της συμμετοχής της, ήτοι ποσοστό 80%, στη θυγατρική εταιρεία WHITE LABEL Α.Ε. ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ, η οποία έχει έδρα την Ελλάδα. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε ποσό €350 χιλ., όσο δηλαδή και η λογιστική αξία της συμμετοχής κατά την ημερομηνία της πώλησης, χωρίς να προκύψει κέρδος ή ζημία.

Το ίδιο έτος, ιδρύει την κατά 100% θυγατρική εταιρεία στην Κύπρο, με την ονομασία BITHAGIO LIMITED, η οποία έχει ως σκοπό τη συμμετοχή της σε άλλες εταιρείες, τις επενδύσεις και τις συμβουλευτικές υπηρεσίες.

- 2017: Τον Ιούνιο του 2017, βραβεύεται με το «Silver Award» στην απονομή των Peak Performance Awards, ένα θεσμό στην Ελλάδα με διοργανώτρια εταιρεία την Google. Το βραβείο αποδόθηκε για την κατηγορία «Best Lead Generation Campaign» μεταξύ ελληνικών εταιρειών.

Τον Ιούλιο, προχωρά σε κεφαλαιοποίηση της απαίτησης ποσού €8.587 χιλ. από τη συνδεδεμένη εταιρεία BSB FASHION S.A. στη Ρουμανία και αποκτά το 99,747% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Τον Οκτώβριο του ίδιου έτους, ο Όμιλος βραβεύεται για την αύξηση στην απασχόληση στην εκδήλωση απονομής των «BPABEION EBEA 2017» του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών σε επιχειρήσεις και επιχειρηματίες.

3.4.1.1 Εκτίμηση Φερεγγυότητας Εκδότριας

Δεν υφίσταται κάποιο πρόσφατο γεγονός που αφορά ειδικά την Εκδότρια και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς της.

3.4.2 Επενδύσεις

3.4.2.1 Τρέχουσες Επενδύσεις

Ο Όμιλος, από την 01.10.2017 και μέχρι την 30.04.2018, πραγματοποίησε επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία συνολικού ύψους €1.622,5 χιλ. που αφορούν κτίρια ύψους 1.251,2 χιλ., μεταφορικά μέσα ύψους €154,6 χιλ. και λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός €216,7 χιλ. Επίσης, πραγματοποίησε επενδύσεις σε άυλα περιουσιακά στοιχεία συνολικού ύψους €17,6 χιλ. που αφορούν προμήθεια λογισμικού (software).

3.4.2.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Στο πλαίσιο της ανάπτυξης και διεύρυνσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος πρόκειται να προχωρήσει σε επενδύσεις που σχετίζονται με τη διεύρυνση των δικτύων του σήματος Lynne και του σήματος BSB στις αγορές του εσωτερικού και εξωτερικού, για τις οποίες τα διοικητικά του όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλ. €	2018	2019	2020	2018-2020
Τομέας Επένδυσης				
1. Διεύρυνση των δικτύων του σήματος Lynne και του σήματος BSB στις αγορές του εσωτερικού και εξωτερικού	1.000	2.000	2.000	5.000
Σύνολο	1.000	2.000	2.000	5.000

Αναλυτικότερα, η εν λόγω επένδυση ύψους €5.000 χιλ. αφορά σε:

- Επέκταση του δικτύου αντιπροσώπων στο εξωτερικό, μέσω της παρουσίας της Εταιρείας στις μεγαλύτερες εκθέσεις ειδών ένδυσης παγκοσμίως (ως κόστη συμμετοχής σε εκθέσεις αναφέρονται ενδεικτικά ενοικιάσεις χώρων παρουσίασης, κατασκευή εκθεσιακών περιπτέρων, κλπ), για την ενίσχυση της παρουσίας των εμπορικών σημάτων BSB και Lynne στις αγορές της Ισπανίας, της Ιταλίας, της Γερμανίας και της Ρωσίας.

- Δημιουργία πέντε (5) νέων εταιρικών καταστημάτων της φέρμας Lynne σε κεντρικά σημεία της Αθήνας και σε μεγάλες πόλεις της περιφέρειας, σύμφωνα με τα πρότυπα που έχει θεσπίσει η Εταιρεία ως προς τον τύπο, την αρχιτεκτονική όψη και τη διαρρύθμιση των καταστημάτων (ως κόστη δημιουργίας ενός νέου καταστήματος μέχρι την αρχική του λειτουργία αναφέρονται ενδεικτικά δαπάνες μελετών, κατασκευαστικές δαπάνες, κλπ). Από αυτά, δύο (2) θα δημιουργηθούν μέσα στο 2018, δύο (2) στο 2019 και ένα (1) στο 2020.
- Δημιουργία τεσσάρων (4) νέων εταιρικών καταστημάτων της φέρμας BSB σε κεντρικά σημεία της Αθήνας και σε μεγάλες πόλεις της περιφέρειας, σύμφωνα με τα πρότυπα που έχει θεσπίσει η Εταιρεία ως προς τον τύπο, την αρχιτεκτονική όψη και τη διαρρύθμιση των καταστημάτων (ως κόστη δημιουργίας ενός νέου καταστήματος μέχρι την αρχική του λειτουργία αναφέρονται ενδεικτικά δαπάνες μελετών, κατασκευαστικές δαπάνες, κλπ). Από αυτά, ένα (1) θα δημιουργηθεί μέσα στο 2018, ένα (1) στο 2019 και δύο (2) στο 2020.

Η χρηματοδότηση των ως άνω επενδύσεων θα πραγματοποιηθεί από τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα Έκδοση. Η Εκδότρια σκοπεύει, εφόσον απαιτηθεί λόγω μερικής κάλυψης της παρούσας έκδοσης, ήτοι μεταξύ €12 εκατ. και €25 εκατ., να χρησιμοποιήσει, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες και μόνο για την υπό (1) του ανωτέρω πίνακα επένδυση, ήτοι διεύρυνση των δικτύων του σήματος Lynne και του σήματος BSB στις αγορές του εσωτερικού και εξωτερικού, τόσο τραπεζικό δανεισμό (λαμβάνοντας υπόψη τον όρο 8.2. (ζ) στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ», σύμφωνα με τον οποίο δεν μπορεί να προβεί στη λήψη νέων πιστοδοτήσεων για συνολικό ποσό άνω των €5.000 χιλ. καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους), όσο και ίδια κεφάλαια. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη χρηματοδότηση αυτών βλ. υπό 4.1.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τέλος, σημειώνεται ότι η θυγατρική εταιρεία BSB FASHION S.A. σκοπεύει να ιδρύσει 20 επιπλέον καταστήματα για τα επόμενα τέσσερα (4) χρόνια (πέντε (5) ανά έτος, τα οποία θα πωλούν γυναικεία ενδύματα και αξεσουάρ με το εμπορικό σήμα Lynne και θα χρηματοδοτηθούν από ίδια διαθέσιμα της εταιρείας. Σημειώνεται ότι, εντός του 2018 και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η εταιρεία έχει ιδρύσει δύο (2) από τα εν λόγω καταστήματα.

3.5 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν τον πρωτότυπο σχεδιασμό, τη βιομηχανική παραγωγή μέσω τρίτων και την εμπορία ειδών γυναικείας ένδυσης και υπόδησης και συναφών ειδών (αξεσουάρ) με τα εμπορικά σήματα «BSB» και «Lynne». Επιπλέον, ένα ποσοστό του κύκλου εργασιών, περίπου 0,5%, αφορά σε έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων.

Η «BSB» και η «Lynne» είναι γνωστές μάρκες γυναικείων ενδυμάτων, τα οποία, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πωλούνται σε 147 φυσικά και ηλεκτρονικά καταστήματα στην Ελλάδα και το εξωτερικό (30.09.2017: 145 φυσικά και ηλεκτρονικά καταστήματα).

Οι βασικοί στόχοι της Εταιρείας, τα τελευταία τέσσερα (4) χρόνια, περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τη διατήρηση της ισχυρής παρουσίας της στην ελληνική αγορά και την ενίσχυση αυτής στο εξωτερικό, με έμφαση στις μεγάλες διεθνείς αγορές γυναικείων ενδυμάτων όπως η Ρουμανία, η Γαλλία, η Ισπανία, η Γερμανία και η Ιταλία. Για την ανάπτυξή της στο εξωτερικό, εντός και εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η Εταιρεία διατηρεί διεύθυνση, έργο της οποίας είναι κατ' αρχήν η αναζήτηση φερέγγυων συνεργατών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο στο εξωτερικό και, στη συνέχεια, η διαπραγμάτευση και επίτευξη συμφωνίας με όσους τελικώς επιλέγονται.

Η δραστηριότητα της Εταιρείας, σε σχέση με τα προϊόντα που διακινεί, εκτείνεται σε δύο συνιστώσες που αφορούν σε: α) Σχεδιασμό και Παραγωγή, και β) Διάθεση. Πιο αναλυτικά:

α) Σχεδιασμός και Παραγωγή

Η Εταιρεία διαθέτει διακριτά Τμήματα πρωτότυπου Σχεδιασμού γυναικείων ενδυμάτων και αξεσουάρ τόσο για τη φίρμα «BSB» όσο και για τη φίρμα «Lynne». Βασική αρχή της Εταιρείας για τη λειτουργία των δύο Τμημάτων Σχεδιασμού, τα οποία στεγάζονται στην έδρα της Εταιρείας, είναι η πλήρης ανεξαρτησία και αυτονομία τους, με σκοπό την προστασία του σχεδιαστικού αποτελέσματος από ενδεχόμενα προβλήματα, όπως η αλληλεπίδραση και οι επαναλήψεις.

Τα εν λόγω τμήματα σχεδιάζουν τη χειμερινή και καλοκαιρινή σειρά των γυναικείων ενδυμάτων και αξεσουάρ εκάστου έτους και καταλήγουν στις σειρές ενδυμάτων και αξεσουάρ που θα διατεθούν προς πώληση στις αντίστοιχες εμπορικές περιόδους.

Μετά την οριστικοποίηση των σχεδίων, η Εταιρεία αναθέτει την παραγωγή των προϊόντων σε έναν μεγάλο αριθμό κατασκευαστών ανά τον κόσμο (Φασόν). Οι συγκεκριμένοι κατασκευαστές, πριν από την έναρξη της παραγωγής των προϊόντων της Εταιρείας, υπογράφουν με αυτήν ιδιωτικό συμφωνητικό στο οποίο, μεταξύ άλλων, δεσμεύονται για την ποιότητα κατασκευής, την τήρηση των προδιαγραφών που έχει ορίσει η Εταιρεία, την ακρίβεια του προϋπολογισμού ανά σχέδιο, την τήρηση εμπιστευτικότητας, την απαγόρευση αντιγραφής ή παραγωγής για λογαριασμό τρίτων των πρωτότυπων σχεδίων της Εταιρείας, την προστασία των εμπορικών της σημάτων, τη διασφάλιση ότι οι κατασκευαστές θα χρησιμοποιούν έμπειρο και εξειδικευμένο εργατοτεχνικό προσωπικό, καθώς και ότι θα εξακολουθούν κατά τη διάρκεια της σύμβασης να απασχολούν το αναγκαίο προσωπικό για την καλή εκτέλεσή της, τηρώντας πλήρως έναντι του προσωπικού αυτής και των σχετικών ασφαλιστικών οργανισμών τις υποχρεώσεις τους ως εργοδότες. Επιπλέον αυτών, στο εν λόγω συμφωνητικό συμπεριλαμβάνεται και η πρόβλεψη ότι οι λειτουργίες, οι διαδικασίες και οι διεργασίες κατασκευής και αποθήκευσης των παραγόμενων προϊόντων θα υλοποιούνται κατά τους κανόνες της τέχνης και θα βρίσκονται σε πλήρη συμφωνία με την κείμενη νομοθεσία, συμπεριλαμβανομένης αυτής

περί υγιεινής και ασφάλειας. Επίσης, προβλέπεται ότι θα κατασκευαστούν χωρίς την οποιαδήποτε απόκλιση από τα σχέδια και θα είναι άριστης ποιότητας, πλήρως απαλλαγμένα από οιαδήποτε πραγματικά ελαττώματα και δεν θα περιέχουν υλικά πέραν όσων αναφέρονται αναλυτικά κατ' είδος. Οι πωλήσεις που αφορούν στα συγκεκριμένα προϊόντα κατηγοριοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ως πωλήσεις προϊόντων.

Πέραν των ως άνω αναφερόμενων προϊόντων, η Εταιρεία επιλέγει και έτοιμα εμπορεύματα τρίτων (white label), τα οποία, με δεδομένο ότι ενσωματώνουν τη γενικότερη σχεδιαστική στρατηγική και φιλοσοφία που έχει θέσει και ακολουθεί, τα πωλεί με τα δικά της σήματα. Τα εμπορεύματα αυτά εισάγονται από το εξωτερικό σε ποσοστό περίπου 55%, με το υπολειπόμενο ποσοστό να αφορά σε αγορές εντός Ελλάδος. Οι πωλήσεις που αφορούν στα συγκεκριμένα ενδύματα κατηγοριοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ως πωλήσεις εμπορευμάτων.

β) Διάθεση

Στην παρούσα φάση, η Εταιρεία διαθέτει τα προϊόντα της με πωλήσεις λιανικής και χονδρικής και με τη μέθοδο της δικαιόχρησης (franchising) με ή χωρίς παραγγελιοδοχική αντιπροσωπεία της. Την 30.09.2017, ο Όμιλος αριθμούσε 145 φυσικά και ηλεκτρονικά καταστήματα, εκ των οποίων τα 105 βρίσκονται στην Ελλάδα και τα 40 στο εξωτερικό. Στα παραπάνω καταστήματα περιλαμβάνονται:

- 55 εταιρικά καταστήματα της εταιρείας B&F σε βασικούς εμπορικούς δρόμους και εμπορικά κέντρα σε όλη την Ελλάδα. Από αυτά, τα 29 είναι καταστήματα του σήματος «BSB» και τα υπόλοιπα 26 του σήματος «Lynne». Ως εταιρικά καταστήματα ορίζονται αυτά τα οποία κατέχει ή εκμισθώνει και διαχειρίζεται απευθείας η Εταιρεία, χωρίς τη μεσολάβηση τρίτου μέρους,
- 27 καταστήματα στην Ελλάδα, τα οποία λειτουργούν υπό το σύστημα σύμβασης δικαιόχρησης (franchising) με παραγγελιοδοχική αντιπροσωπεία ή υπό το σύστημα της εμπορικής συνεργασίας με παραγγελιοδοχική αντιπροσωπεία,
- 6 σημεία πώλησης υπό μορφή καταστήματος εντός πολυκαταστημάτων σε όλη την Ελλάδα (Shop in Shop),
- 2 ηλεκτρονικά καταστήματα πώλησης στην Ελλάδα των σημάτων BSB και Lynne, αντίστοιχα,
- 22 καταστήματα αποκλειστικής πώλησης των προϊόντων της Εταιρείας σε εμπορικούς δρόμους και εμπορικά κέντρα στη Ρουμανία, μέσω της θυγατρικής της BSB FASHION S.A.,
- 2 ηλεκτρονικά καταστήματα πώλησης στη Ρουμανία των σημάτων BSB και Lynne αντίστοιχα, μέσω της θυγατρικής της BSB FASHION S.A.,
- δίκτυο 31 καταστημάτων συνεργατών με σύμβαση δικαιόχρησης (franchising) ή υπό το σύστημα της αποκλειστικής διάθεσης ειδών σε Ελλάδα, Κύπρο, Βουλγαρία, Αλβανία, Αρμενία και Κόσοβο.

Επίσης, ο Όμιλος διαθέτει παρουσία:

- μέσω δικτύου πωλήσεων χονδρικής (multi-brand καταστήματα) σε 259 σημεία πώλησης στις μεγάλες πόλεις της Ελλάδας. Είναι καταστήματα τα οποία πωλούν ταυτόχρονα περισσότερα του ενός και διαφορετικά εμπορικά σήματα, και
- μέσω δικτύου πωλήσεων χονδρικής σε 629 σημεία πώλησης στο εξωτερικό (multi-brand καταστήματα) και σε εμπορικά κέντρα.

Σε σχέση με τα καταστήματα πώλησης των προϊόντων της Εταιρείας, η Εταιρεία έχει διαμορφώσει και προκαθορίσει το σύστημα και τη διαδικασία που αφορούν στη λειτουργία και τη διεύθυνση ενός καταστήματος «BSB» ή «Lynne». Σύμφωνα με το συγκεκριμένο σύστημα, η Εταιρεία έχει καθορίσει τον τύπο, την αρχιτεκτονική όψη και τη διαρρύθμιση των καταστημάτων, καθώς και τα χαρακτηριστικά του ανθρώπινου δυναμικού που πρέπει να στελεχώνει τα εν λόγω καταστήματα, ώστε να εξασφαλίζεται η αναγκαία ομοιομορφία και ευχέρεια στη διάθεση των πωλουμένων ειδών. Επισημαίνεται πως η Εταιρεία είναι μοναδικός κάτοχος της τεχνογνωσίας και δικαιούχος του τρόπου διάθεσης των προϊόντων με την ένδειξη «BSB» ή «Lynne».

Αναφορικά με τους τρόπους ανάπτυξης των συνεργασιών της Εταιρείας στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, αυτοί διακρίνονται ως εξής:

i. Συμβάσεις Δικαιόχρησης (franchising)

Στο πλαίσιο της σύμβασης δικαιόχρησης, οι εκάστοτε δικαιοδόχοι έχουν τη μη αποκλειστική, μη μεταβιβάσιμη και μη εκχωρήσιμη άδεια χρήσης των σημάτων της Εταιρείας, τα οποία απαρτίζονται από συγκεκριμένα διακριτικά και αναγνωριστικά σήματα, εμπορικές επωνυμίες, εμπορικά σήματα, δικαιώματα προστασίας από αντιγραφή, λογότυπα, εμβλήματα και διαφημιστικά ή προωθητικά συνθήματα (σλόγκαν) (συμπεριλαμβανομένου ενδεικτικά του σήματος «BSB» και «Lynne») και συγκεκριμένη μοναδική εμπορική περιβολή (εικόνα) που συμπεριλαμβάνει σχεδιασμό και διάταξη καταστήματος, εξαρτήματα και διακόσμηση καταστήματος και συναφείς άλλες εμπορικές ονομασίες, εμπορικά σήματα ή εμπορική περιβολή, τα οποία ανήκουν στην Εταιρεία ως δικαιοπάροχο. Επισημαίνεται ότι για τη χρήση των σημάτων της Εταιρείας, οι δικαιοδόχοι δεν καταβάλουν στην Εταιρεία αμοιβή ως δικαιώματα δικαιόχρησης (royalties) και, κατά συνέπεια, τα έσοδα για την Εταιρεία προκύπτουν αποκλειστικά από την πώληση των προϊόντων της που διατίθενται μέσω των δικαιοδόχων.

ii. Συμβάσεις Παραγγελιοδοχικής Αντιπροσωπείας

Με την παραγγελιοδοχική αντιπροσωπεία, η Εταιρεία τοποθετεί με τη μορφή της παρακαταθήκης τα προϊόντα της στα σημεία πώλησης που αφορούν είτε σε πωλήσεις μέσω αντιπροσώπων είτε σε πωλήσεις μέσω δικαιοδόχων, διατηρώντας έτσι την κυριότητα των εμπορευμάτων της. Η υιοθέτηση αυτής της συμβατικής μορφής, διασφαλίζει την Εταιρεία ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο που θα είχε αν οι πωλήσεις των προϊόντων της προς εμπόρους διενεργούνταν, όπως είναι καθιερωμένο στη σχετική αγορά, με πίστωση του τιμήματος, καθώς έτσι δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο αναγκαστικής εκτέλεσης τρίτων

πιστωτών του αντιπροσώπου ή του δικαιοδόχου, αφού ανήκουν στην Εταιρεία μέχρι την πώλησή τους προς τον τελικό καταναλωτή.

iii. Συμβάσεις Εμπορικής Αντιπροσωπείας ή Αποκλειστικής Διανομής

Με τις συμβάσεις εμπορικής αντιπροσωπείας ή αποκλειστικής διανομής, η Εταιρεία διαμορφώνει ένα δίκτυο αντιπροσώπων/διανομέων, στους οποίους πωλεί χονδρικά, αποκτώντας έτσι έμμεση πρόσβαση στα κατά τόπους σημεία λιανικών πωλήσεων. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα πρότυπο σύμβασης εμπορικής αντιπροσωπείας, που περιλαμβάνει σημαντικές προστατευτικές ρήτρες για τη διασφάλιση της επιτυχούς δραστηριοποίησης του αντισυμβαλλομένου εμπορικού αντιπροσώπου της στην εδαφική περιοχή που ισχύει η σύμβαση, της προστασίας του κύρους και των σημάτων της, τη συνομολόγηση επαρκούς όγκου πωλήσεων, καθώς και την πληρωμή των προμηθειών προς τον αντιπρόσωπο μόνο μετά την υλοποίηση των εισπράξεων από τις πωλήσεις που επιτυγχάνονται με την υπόδειξη του αντιπροσώπου. Οι συμβάσεις αντιπροσωπείας περιέχουν, επίσης, συμβατικές ρυθμίσεις που απαγορεύουν στον αντιπρόσωπο τη δραστηριοποίησή του εκτός της συμφωνηθείσας περιοχής και επιβάλουν σε αυτόν τη διενέργεια διαφημιστικών εκστρατειών πωλήσεων, καθώς και δειγματισμών. Σημειώνεται ότι ανάλογες ρήτρες υπάρχουν και στις συμβάσεις αποκλειστικής διανομής, με επιπλέον ειδικές προβλέψεις προστατευτικές για την Εταιρεία στις περιπτώσεις που ο διανομέας δεν εκπληρώνει τις οικονομικές υποχρεώσεις του απέναντί της. Τέλος, σε όλες τις εν λόγω συμβάσεις συνεργασιών για το εξωτερικό υπάρχει η πρόβλεψη της εφαρμογής του ελληνικού δικαίου και της δωσιδικίας των ελληνικών δικαστηρίων.

Τέλος, οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν ιδιόκτητα και κατεχόμενα με χρηματοδοτική μίσθωση ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια), τα οποία ο Όμιλος τα μισθώνει σε μη συνδεδεμένα μέρη με λειτουργικές μισθώσεις και αναλυτικά παρουσιάζονται, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού της 30.09.2017, στον ακόλουθο πίνακα:

Τοποθεσία	Καθεστώς	Περιγραφή / Χρήση	Μίσθωση
Ακίνητο 215,47 τ.μ. στη Γλυφάδα	Ιδιόκτητο (50%)	Κτίριο καταστημάτων	9 έτη από την 01.01.2008
Ακίνητο 375,26 τ.μ στην Πάτρα	Χρηματοδοτική μίσθωση	Κτίριο καταστημάτων	άνω των 9 ετών από την 10.11.2008-31.12.2017 ⁽¹⁾
Ακίνητο 2.917,55 τ.μ στο Νέο Ηράκλειο	Χρηματοδοτική μίσθωση	Κτίριο γραφείων	12 έτη από την 30.10.2012
Βουκουρέστι, Ρουμανία ⁽²⁾	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	Κενό
Ilfov, Ρουμανία ⁽²⁾	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	Κενό
Βουκουρέστι, Ρουμανία ⁽²⁾	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	Κενό
Βουκουρέστι, Ρουμανία ⁽²⁾	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	Κενό
Βουκουρέστι, Ρουμανία ⁽²⁾	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	Κενό
Βουκουρέστι, Ρουμανία ⁽²⁾	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	Κενό

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

⁽¹⁾ Η διάρκεια της μίσθωσης έχει παραταθεί έως τις 31.12.2018.

⁽²⁾ Τα εν λόγω ακίνητα βρίσκονται στο στάδιο κατασκευής και όταν ολοκληρωθούν θα μισθωθούν ή θα πωληθούν.

3.5.1 Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και Γεωγραφική Περιοχή

Αναλυτικά, η κατανομή των εσόδων του Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας, κατά τα έτη 2015 και 2016 και την περίοδο 01.01-30.09.2017 και την αντίστοιχη περίοδο 2016, εμφανίζεται ως εξής:

Κατανομή Εσόδων Ομίλου ανά Τομέα Δραστηριότητας								
Ποσά σε χιλ. €	01.01– 31.12.2016	% επί των Εσόδων	01.01– 31.12.2015	% επί των Εσόδων	Μεταβολή %	01.01– 30.09.2017	01.01– 30.09.2016	Μεταβολή %
Πωλήσεις εμπορευμάτων	29.533,1	46,7%	24.960,0	43,9%	18,3%	24.646,3	21.030,6	17,2%
Πωλήσεις προϊόντων	33.486,7	52,9%	31.658,9	55,6%	5,8%	25.941,8	24.960,2	3,9%
Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων	277,5	0,4%	277,5	0,5%	0,0%	209,6	208,1	0,7%
Συνολικά Έσοδα Ομίλου	63.297,3	100,0%	56.896,3	100,0%		50.797,7	46.198,9	

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01-30.09.2017.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, το σύνολο σχεδόν των πωλήσεων του Ομίλου αφορά σε πωλήσεις γυναικείων ενδυμάτων και αξεσουάρ μόδας. Τα έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων, τα οποία αντιπροσώπευαν στις χρήσεις 2015-2016 και την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2017 ποσοστό 0,5%, 0,4% και 0,7%, αντίστοιχα επί του συνολικού κύκλου εργασιών. Αντίστοιχα, στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται η γεωγραφική κατανομή των εσόδων του Ομίλου για τα έτη 2015 και 2016 και την περίοδο 01.01-30.09.2017 και την αντίστοιχη περίοδο 2016:

Γεωγραφική Κατανομή Εσόδων Ομίλου								
Ποσά σε χιλ. €	01.01– 31.12.2016	% του Κύκλου Εργασιών	01.01– 31.12.2015	% του Κύκλου Εργασιών	01.01– 30.09.2017	% του Κύκλου Εργασιών	01.01– 30.09.2016	% του Κύκλου Εργασιών
Ελλάδα	54.625,5	86,3%	48.935,4	86,0%	41.211,2	81,1%	39.172,1	84,8%
Ρουμανία	2.698,6	4,3%	3.295,9	5,8%	2.701,1	5,3%	2.213,9	4,8%
Λοιπές ευρωπαϊκές χώρες	4.030,8	6,4%	2.724,4	4,8%	5.081,5	10,0%	3.286,5	7,1%
Τρίτες χώρες εξωτερικού	1.942,4	3,1%	1.940,6	3,4%	1.803,9	3,6%	1.526,4	3,3%
Συνολικά Έσοδα Ομίλου	63.297,3	100,0%	56.896,3	100,0%	50.797,7	100,0%	46.198,9	100,0%

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01-30.09.2017.

Σύμφωνα με τον ως άνω πίνακα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στο εξωτερικό, όπου, στη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου και σύμφωνα με την υλοποιούμενη στρατηγική του,

παρουσιάζεται αυξητική τάση. Η παρουσία του Ομίλου είτε μέσω ιδιόκτητων καταστημάτων είτε κυρίως μέσω καταστημάτων με τη μέθοδο της δικαιόχρησης ή συνεργαζόμενων καταστημάτων σύμφωνα με τα παραπάνω αναλυτικά αναφερόμενα, στις λοιπές ευρωπαϊκές χώρες αφορά στις χώρες Γαλλία, Ρουμανία, Αλβανία, Κόσοβο, Ανδόρα, Ισπανία, Ιταλία, Γερμανία, Αυστρία, Βουλγαρία, Ρωσία, και Κύπρο, ενώ στις τρίτες χώρες σε Τουρκία, Αρμενία, Ισραήλ, Ιαπωνία, Αίγυπτο, Ρεϋνιόν, Λίβανο, Λευκορωσία κλπ.

3.5.2 Νομοθετικό Πλαίσιο

Η Εταιρεία υπόκειται σε νόμους και κανονισμούς που θεσπίζουν διεθνείς, κοινοτικές, εθνικές, περιφερειακές και τοπικές κρατικές αρχές και αφορούν στην άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της και τη λειτουργία της. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία διέπεται ως προς τη σύσταση και τη λειτουργία της από τον κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως τροποποιηθείς ισχύει.

3.6 Οργανωτική Διάρθρωση

3.6.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα, στον οποίο παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 31.12.2015, 31.12.2016 και 30.09.2017:

A/A	Επωνυμία	Έδρα	% Συμμετοχής 31.12.2015	% Συμμετοχής 31.12.2016	% Συμμετοχής 30.09.2017	Μέθοδος Ενοποίησης	Σχέση Συμμετοχής
1	WHITE LABEL A.E. ENΔΥΜΑΤΩΝ	Ελλάδα	80,00%	-	-	-	Άμεση
2	BITHAGIO LIMITED	Κύπρος	-	100,00%	100,00%	-	Άμεση
3	BSB FASHION S.A.	Ρουμανία	-	-	99,747%	Ολική	Άμεση

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01-30.09.2017.

Σχετικά με τις συμμετοχές του ως άνω πίνακα σημειώνονται τα ακόλουθα:

Την 08.07.2016, η Εταιρεία πώλησε το σύνολο της συμμετοχής της (ποσοστό 80%) στη θυγατρική WHITE LABEL A.E. ENΔΥΜΑΤΩΝ, η οποία έχει έδρα την Ελλάδα. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε ποσό €350.000 όσο δηλαδή και η λογιστική αξία της συμμετοχής κατά την ημερομηνία της πώλησης, οπότε δεν προέκυψε κέρδος ή ζημία.

Το 2016, η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσης, προχώρησε στην ίδρυση θυγατρικής εταιρείας στην Κύπρο, με την ονομασία BITHAGIO LIMITED και καταβολή ποσού €1.000 για το αρχικό κεφάλαιο ίδρυσης. Σημειώνεται ότι η εν λόγω θυγατρική εταιρεία δεν ενοποιήθηκε στη χρήση 2016 και στην ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2017 εξαιτίας μη ύπαρξης ουσιωδών αποτελεσμάτων.

Την 26.07.2017, η Εταιρεία προχώρησε σε κεφαλαιοποίηση της απαίτησης ποσού €8.587.103,49 από τη συνδεδεμένη εταιρεία BSB FASHION S.A. στη Ρουμανία και απέκτησε το 99,747% του μετοχικού της

κεφαλαίου. Η υπεραξία, που προέκυψε από την ανωτέρω απόκτηση, υπολογίστηκε αρχικά με βάση τη λογιστική αξία της αποκτώμενης και είναι προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας θα ολοκληρωθεί εντός της χρήσης 2018, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της απόκτησης.

Η εταιρεία BSB FASHION S.A. (ΑΦΜ 15985244) ιδρύθηκε το 2003 από την οικογένεια Μπιθαρά και το Διονύσιο Γεωργόπουλο με βασικό σκοπό τη λιανική πώληση γυναικείων ενδυμάτων και αξεσουάρ. Εμπορεύεται είδη με τα εμπορικά σήματα BSB και Lynne, τα οποία αγοράζει αποκλειστικά από την Εκδότρια. Κατά την 30.09.2017, η εταιρεία έχει 22 καταστήματα λιανικής πώλησης ενδυμάτων εγκατεστημένα σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Ρουμανίας, ενώ ίδρυσε επιπλέον δύο (2) καταστήματα εντός του έτους 2018. Δευτερεύουσα δραστηριότητα της εταιρείας είναι η κατασκευή και πώληση ετοιμών διαμερισμάτων, καθώς και οικοπέδων για τα οποία έχει εκδοθεί η οικοδομική άδεια.

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στο Βουκουρέστι, Ρουμανία, Splaiul Unirii 108, sector 4, Apartment 3 και στεγάζεται σε μισθωμένα γραφεία.

Η BSB FASHION S.A. ενοποιείται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης από την 27.07.2017. Για τους σκοπούς ενοποίησης, από τη χρήση 2017, η εταιρεία θα συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. και θα ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της BSB FASHION S.A. για τη χρήση 2016 και την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2017

Στη συνέχεια, παρατίθεται πίνακας με επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2016 και την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2017:

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης		
Ποσά σε LEU ⁽¹⁾	31.12.2016	30.09.2017
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.811.390	1.301.726
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	204.749	185.377
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	0	7.485.627
Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού		
Αποθέματα	10.338.180	12.267.030
Εμπορικές απαιτήσεις	2.498.006	2.938.655
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	412.601	300.163
Λοιπές Απαιτήσεις	5.665.627	246.081
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	1.350.354	3.104.874
Σύνολο Ενεργητικού	22.280.907	27.829.532

Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	98.830	39.093.725
Λοιπά αποθεματικά	13.366	13.366
Αποτελέσματα εις νέον	-18.788.655	-16.995.393
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-18.676.459	22.111.698
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Εμπορικές υποχρεώσεις	39.806.058	4.689.529
Λοιπές υποχρεώσεις	1.151.308	1.028.305
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	40.957.366	5.717.834
Σύνολο Υποχρεώσεων	40.957.366	5.717.834
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	22.280.907	27.829.532
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων		
Ποσά σε LEU ⁽¹⁾	01.01-31.12.2016	01.01-30.09.2017
Πωλήσεις	28.745.007	23.450.567
Κόστος Πωληθέντων	12.023.390	10.250.971
Μικτό Κέρδος	16.721.617	13.199.596
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	2.826.261	653.194
Έξοδα διάθεσης	17.894.952	12.095.345
Έξοδα διοίκησης	0	0
Λειτουργικό αποτέλεσμα	1.652.926	1.757.445
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	0	295.662
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	627.175	259.845
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	-627.175	35.817
Αποτέλεσμα προ φόρων	1.025.751	1.793.262

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 και ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.09.2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την εταιρεία βάσει του ρουμάνικου λογιστικού σχεδίου.

⁽¹⁾ Ισοτιμία LEU/ΕΥΡΩ 29.12.2017: 4,6585.

Σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ενώ έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.09.2017.

3.6.2 Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εκδότρια

Η Εταιρεία δεν ανήκει σε τελικό σύνολο επιχειρήσεων, για το οποίο καταρτίζονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

3.7 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εκδότρια δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων επισκοπημένων Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2017 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση.

3.8 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, καθώς και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Αμοιβών και ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση αποτελεί το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, η οποία αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και αποφαινεται για όλα τα ζητήματα που υποβάλλονται σε αυτήν και είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει επί των θεμάτων που κατά νόμον υπόκεινται στην αποκλειστική της αρμοδιότητα (αρ. 34 κ.ν. 2190/1920). Οι νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης υποχρεώνουν και τους απόντες ή διαφωνούντες μετόχους.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας είναι η έδρα της Εταιρείας, 10ο χμ, Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας 143 42, Νέα Φιλαδέλφεια.

3.8.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 19Α του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) αποτελείται από πέντε (5) έως εννέα (9) μέλη, εκλεγόμενα από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, με ψηφοφορία, εκτός της περίπτωσης εφαρμογής του άρθρου 10 του Καταστατικού, το οποίο αναφέρεται στην περίπτωση αναπλήρωσης μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου από τα υπολειπόμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να επανεκλεγούν απεριόριστα και δεν είναι απαραίτητο να είναι μέτοχοι της Εταιρείας. Μέλος του Δ.Σ. μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής (3 έτη), αρχόμενη την ημέρα της εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση και λήγουσα κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους κατά το οποίο έχει ήδη συμπληρωθεί η τριετία από την εκλογή τους.

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά στη διοίκηση, εκπροσώπηση και διαχείριση της εταιρικής περιουσίας και γενικά στην επιδίωξη του σκοπού της Εταιρείας, εκτός από εκείνες, οι οποίες κατά το νόμο ή το καταστατικό της Εταιρείας, ανάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή για τις οποίες αυτή αποφάσισε. Το ισχύον Δ.Σ. εξελέγη με την από 05.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και αποτελείται από έξι (6) μέλη, εκ των οποίων τρία (3) είναι εκτελεστικά, ενώ τα υπόλοιπα τρία (3) είναι μη εκτελεστικά, εκ των οποίων δύο (2) είναι ανεξάρτητα, δηλαδή, δεν έχουν καμία σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα, κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει. Συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 05.01.2018 και χορηγήθηκαν δικαιώματα εκπροσώπησης της Εταιρείας με τριετή θητεία, αρχόμενη από την εκλογή του και λήγουσα κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους κατά το οποίο έχει ήδη συμπληρωθεί η τριετία από την εκλογή τους (2021).

Η σύνθεση του τρέχοντος Δ.Σ., όπως προκύπτει από τα από 05.01.2018 πρακτικά της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα οποία έχουν υποβληθεί προς καταχώρηση στο ΓΕ.ΜΗ και εκκρεμεί η έγκρισή τους από την αρμόδια εποπτική αρχή, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Σοφία Μπιθαρά του Περικλή	Πρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Μπιθαράς του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Μπιθαράς του Βασιλείου	Εκτελεστικό Μέλος
Δήμητρα-Αγάπη Μπιθαρά του Βασιλείου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ευάγγελος Πούλιος του Νικολάου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σταύρος Λεγκάκος του Μιχαήλ	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Εταιρεία.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, το ν. 3016/2002 περί Εταιρικής Διακυβέρνησης και το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο με απόφασή του καθορίζει τις αρμοδιότητες των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του, καθώς και τη σύσταση επιτροπών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για τα ακόλουθα:

- Το σχεδιασμό και την έγκριση της μακροπρόθεσμης στρατηγικής και των λειτουργικών στόχων της Εταιρείας, την κατάρτιση του ετήσιου προϋπολογισμού, τον καθορισμό και την επίτευξη στόχων αποδοτικότητάς της, την παρακολούθηση της πορείας της Εταιρείας, καθώς και την πραγματοποίηση εισηγήσεων και τη λήψη αποφάσεων για εξαγορές, συγχωνεύσεις και εκποιήσεις.
- Την έγκριση του επιχειρησιακού σχεδίου δράσεως και του ετήσιου προϋπολογισμού.
- Τον καθορισμό της στρατηγικής και το σχεδιασμό της εταιρικής κουλτούρας και γενικής πρακτικής της επιχείρησης.
- Την παρακολούθηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας και της εφαρμογής του επιχειρησιακού σχεδίου δράσης.
- Τον έλεγχο και την έγκριση των μεγάλων κεφαλαιακών δαπανών, προς υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων.
- Την υιοθέτηση και εφαρμογή της γενικής πολιτικής της Εταιρείας με βάση τις εισηγήσεις και προτάσεις των διευθυντικών στελεχών.
- Τη διασφάλιση και τη θέσπιση της Επιτροπής Ελέγχου, της αρτιότητας και της αξιοπιστίας των προς γνωστοποίηση λογιστικών και χρηματοοικονομικών καταστάσεων και στοιχείων της Εταιρείας,

συμπεριλαμβανομένης και της Έκθεσης των νομίμων ελεγκτών (ανεξάρτητου ελέγχου), καθώς και τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, οικονομικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και τη συμμόρφωση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας με την εκάστοτε νομοθεσία.

- Την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των πρακτικών διακυβέρνησης, του συστήματος διοίκησης της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών λήψης αποφάσεων και ανάθεσης εξουσιών και καθηκόντων σε άλλα στελέχη.
- Τη διασφάλιση ύπαρξης αποτελεσματικής διαδικασίας συμμόρφωσης της Εταιρείας με τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς κανονιστικής συμμόρφωσης της Εταιρείας.
- Την εγκυρότητα και αρτιότητα των προς γνωστοποίηση οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης και της έκθεσης των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.
- Τη συμμόρφωση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας με την κείμενη νομοθεσία και την παρακολούθηση και διεύθυνση τυχόν θεμάτων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των διευθυντικών στελεχών, των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων και των περιπτώσεων κακοδιαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ή συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη.
- Τη διατύπωση, διάδοση και εφαρμογή των βασικών αξιών και αρχών της Εταιρείας που διέπουν τις σχέσεις της με όλα τα μέρη, των οποίων τα συμφέροντα συνδέονται με αυτά της Εταιρείας.

Οι κυριότερες δραστηριότητες που ασκούν, εκτός της Εταιρείας, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εταιρεία, είναι οι ακόλουθες:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ / ΕΤΑΙΡΟΣ
Σοφία Μπιθαρά του Περικλή	BSB FASHION S.A.	-	0,06320%
	BDG REAL ESTATE INVESTMENT SRL	-	25,00%
	COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.	-	23,66%
	Σ. ΜΠΙΘΑΡΑ – Μ. ΚΙΕΠΑ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΡΙΑ	50,00%
Βασίλειος Μπιθαράς του Γεωργίου	BSB FASHION S.A.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	0,06320%
	BDG REAL ESTATE INVESTMENT SRL	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	25,00%
	COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.	-	23,66%
	Ι. ΔΕΜΕΛΙΔΗΣ – Β. ΜΠΙΘΑΡΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ Α	50,00%
Γεώργιος Μπιθαράς του Βασιλείου	BSB FASHION S.A.	-	0,06318%
	BDG REAL ESTATE INVESTMENT SRL	-	24,99%
	COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	26,34%
	NEWSTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	51,00%
	HALTIKO HOLDINGS LTD		50,00%
	G.D. FRONT LINE ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	50,00%

	Ε.Π.Ε.		
Δήμητρα-Αγάπη Μπιθαρά του Βασιλείου	BSB FASHION S.A.	-	0,06318%
	BDG REAL ESTATE INVESTMENT SRL	-	24,99%
	COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.	-	26,34%
	HALTIKO HOLDINGS LTD	-	50,00%
	G.D. FRONT LINE AKINHΤΩΝ Ε.Π.Ε.	-	50,00%
Ευάγγελος Πούλιος του Νικολάου	BPD SMART REAL ECONOMY SRL	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	100,00%
	EUROPORT A.E.		51,00%
Σταύρος Λεγκκάκος του Μιχαήλ	ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ	ΜΕΛΟΣ	-

Πηγή: Εταιρεία.

3.8.2 Επιτροπές της Εκδότριας

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου και συγκροτείται με σκοπό την υποβοήθησή του για την εκπλήρωση της εποπτικής του ευθύνης όσον αφορά τη διαδικασία οικονομικής πληροφόρησης και ενημέρωσης, τη συμμόρφωση της Εταιρείας και των θυγατρικών της με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας, τη διαδικασία του συστήματος ελέγχου και την άσκηση της εποπτείας επί της ελεγκτικής λειτουργίας.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη. Σε συμμόρφωση με το άρθρο 44 του ν. 4449/2017 και σε συνδυασμό με τα αναφερόμενα στην με αριθ. πρωτ. 1302/28.4.2017 επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλη που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, στο σύνολό τους, διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και είναι στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα από την Εταιρεία, κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου ορίζεται από τα μέλη της ή εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και είναι ανεξάρτητος από την Εταιρεία. Τουλάχιστον ένα (1) μέλος της Επιτροπής Ελέγχου είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

1. Σταύρος Λεγκκάκος του Μιχαήλ, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Πρόεδρος
2. Δήμητρα-Αγάπη Μπιθαρά του Βασιλείου, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
3. Ευάγγελος Πούλιος του Νικολάου, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Σταύρος Λεγκκάκος είναι μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας και, τόσο κατά την ημερομηνία εκλογής του όσο και κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, όπως προβλέπονται από τις διατάξεις του αρ. 4 του ν. 3016/2002 και είναι το μέλος της Επιτροπής Ελέγχου που διαθέτει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στη λογιστική και ελεγκτική (διεθνή πρότυπα λογιστικής και ελεγκτικής), προκειμένου η Επιτροπή Ελέγχου να είναι σε θέση να υλοποιεί τις αρμοδιότητες και τις υποχρεώσεις που ορίζονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 44. Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και του έχει απονεμηθεί ο τίτλος του επίτιμου διδάκτορα στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (Hon. DBA) του Πανεπιστημίου του Bolton στην Αγγλία. Από την αρχή της καριέρας του, το 1968, διετέλεσε επικεφαλής της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου της American Express Bank Ελλάδος, ενώ από το 2008 έως το 2013 διετέλεσε μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της Τράπεζας Πειραιώς με βασική αρμοδιότητα τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ασφαλιστικής εταιρείας Ευρωπαϊκή Πίστη, ενώ έχει διατελέσει Αντιπρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος, καθώς και Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Έχει, επίσης, διατελέσει Πρόεδρος της Marfin Investment Group, Πρόεδρος της Piraeus Bank Romania, Αντιπρόεδρος της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών, καθώς και Πρόεδρος & μέλος Δ.Σ. σε πολλές θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας Πειραιώς σε Ελλάδα & εξωτερικό.

Η Δήμητρα-Αγάπη Μπιθαρά είναι μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας. Είναι απόφοιτος του Κολλεγίου Αθηνών και κάτοχος bachelor degree και μεταπτυχιακού τίτλου σε Οικονομικά και Μάνατζμεντ από το Πανεπιστήμιο του Εδιμβούργου. Επίσης, είναι κάτοχος και μεταπτυχιακού τίτλου με αντικείμενο το Fashion Marketing από το «Parsons The New School for Design» στη Νέα Υόρκη, από όπου αποφοίτησε με υποτροφία το Μάιο του 2009. Από το 2010 έως το καλοκαίρι του 2017, κατείχε τη θέση της Διευθύντριας Marketing της Εταιρείας. Τέλος, συμμετέχει σε πολλές ενέργειες κοινωνικής ευθύνης και επιπλέον είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του οργανισμού «Make A Wish – Κάνε Μια Ευχή Ελλάδος», από το 2015 έως σήμερα.

Ο κ. Ευάγγελος Πούλιος είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας και, τόσο κατά την ημερομηνία εκλογής του όσο και κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, όπως προβλέπονται από τις διατάξεις του αρ. 4 του ν.3016/2002. Είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Titulescu Nicolae, Craiova και κάτοχος διδακτορικού τίτλου στο ιδιωτικό δίκαιο του ίδιου Πανεπιστημίου.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου εξελέγησαν με την από 16.01.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας Η θητεία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της, διαρκεί μέχρι τη λήξη της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός εάν άλλως αποφασιστεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή του κατ' εξουσιοδότηση της τελευταίας Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές το χρόνο και οποτεδήποτε άλλοτε κρίνει αυτό απαραίτητο. Η Επιτροπή Ελέγχου συναντά τόσο τον τακτικό ελεγκτή όσο και τον εσωτερικό ελεγκτή της Εταιρείας χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης της Εταιρείας τουλάχιστον δύο (2) φορές το χρόνο. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της εν λόγω επιτροπής είναι αναρτημένος στον ιστότοπο της Εταιρείας <http://bandfgroup.com/files/epitropi.pdf?1>

Κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με το ν.4449/2017, είναι:

- Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα και αξιολογεί την επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και τη διαδικασία του υποχρεωτικού ελέγχου των εξαμηνιαίων και ετήσιων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς του.
- Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.
- Εξετάζει με τη Διοίκηση της Εταιρείας, τους εξωτερικούς και τους εσωτερικούς ελεγκτές την επάρκεια των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών ρίσκων και θεσπισμένων ελέγχων για την ελαχιστοποίηση αυτών.
- Συστήνει το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο στο Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου το τελευταίο να υποβάλει την πρότασή του για τον ορισμό νόμιμου ελεγκτή ή ελεγκτικού γραφείου στη Γενική Συνέλευση.
- Ελέγχει την εφαρμογή των διαδικασιών της Εταιρείας αναφορικά με τον εξωτερικό έλεγχο. Οι διαδικασίες αυτές έχουν σχεδιαστεί με γνώμονα την εξασφάλιση της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας των εξωτερικών ελεγκτών και τη ρύθμιση του κατάλληλου πλαισίου για τη μετάβαση προσωπικού από την ελεγκτική εταιρεία στα υποκαταστήματα της Εταιρείας, καθώς επίσης, καθορίζουν τις απαιτούμενες ενέργειες όταν γίνεται χρήση μη ελεγκτικών υπηρεσιών από τους εξωτερικούς ελεγκτές.
- Αποκλείει επί της αρχής, τους εξωτερικούς ελεγκτές από την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και ότι μπορούν να απασχοληθούν στην Εταιρεία σε αντικείμενο μη ελεγκτικό, εκτός αν συντρέχουν επιτακτικοί λόγοι. Οποιαδήποτε πρόταση απασχόλησης εξωτερικών ελεγκτών για μη ελεγκτική εργασία πρέπει να εγκριθεί από την Επιτροπή Ελέγχου πριν από την τοποθέτησή τους.
- Ελέγχει ότι ο Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετήσιων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία, ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία, προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του, με εξαίρεση των υπηρεσιών

διασφάλισης που αφορούν στη διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α παρ. 1 ν. 4174/2013 και της ΠΟΛ με αριθμό 1124/18.06.2015, συνέπεια του οποίου ελέγχου εκδίδεται το «ετήσιο φορολογικό πιστοποιητικό». Από τη χρήση 2016 με σχετική τροπολογία, ο συγκεκριμένος έλεγχος κατέστη πλέον προαιρετικός. Η Εταιρεία επέλεξε να συνεχίσει να λαμβάνει το Ετήσιο Πιστοποιητικό όπως προβλέπεται κατά τα ανωτέρω.

- Ενημερώνεται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του εσωτερικού ελέγχου.
- Συναντάται με το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο (με ή χωρίς την παρουσία της Διοίκησης) για να συζητήσει όλα τα παραπάνω θέματα, τυχόν διαφωνίες που μπορεί να προκύψουν μεταξύ αυτού και της Διοίκησης της Εταιρείας, καθώς και όποιες σημαντικές αλλαγές μπορεί να προκύψουν στο πλάνο ελέγχου του.
- Διασφαλίζει την ανεξάρτητη λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την ανεμπόδιστη πρόσβαση του εσωτερικού ελεγκτή σε οποιαδήποτε πληροφορία και στο ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας.
- Εγκρίνει το Ετήσιο Πλάνο Ελέγχου και προτείνει να συμπεριληφθούν σε αυτό, αν κριθεί απαραίτητο, επιπλέον περιοχές ελέγχου και ταυτόχρονα εξετάζει την ανταπόκριση της Διοίκησης για τα ζητήματα που ανέδειξε, μεταξύ άλλων, και την εφαρμογή τυχόν συστάσεων της, καθώς και τις λεπτομέρειες για κάθε επανορθωτική δράση που έχει ληφθεί.
- Λαμβάνει και εξετάζει τις περιοδικές εκθέσεις του εσωτερικού ελέγχου και επιβλέπει την πορεία εφαρμογής των υιοθετημένων από τη Διοίκηση εισηγήσεων του Εσωτερικού Ελεγκτή, όπως αυτές διατυπώνονται στις αντίστοιχες εκθέσεις.
- Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς τους μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

Επιτροπή Αμοιβών

Η Επιτροπή Αμοιβών είναι επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου και συγκροτείται με σκοπό την εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, τον καθορισμό και την αναπροσαρμογή των αμοιβών τόσο των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, όσο και των αμοιβών των διευθυντικών στελεχών, αλλά και του λοιπού προσωπικού. Συγκροτείται από δύο (2) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι αρμοδιότητές της προσδιορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, που έχει εγκριθεί με την από 08.01.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, όπως τροποποιήθηκε με την από 19.01.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότης.

Η Επιτροπή Αμοιβών της Εκδότριας αποτελείται από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας, τα οποία εξελέγησαν με την από 08.01.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

- 1) Δήμητρα-Αγάπη Μπιθαρά του Βασιλείου, Μέλος (Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.)
- 2) Ευάγγελος Πούλιος του Νικολάου, Μέλος (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.)

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής θα ορισθεί από τα μέλη αυτής στην 1η συνεδρίαση της εν λόγω Επιτροπής.

Ειδικότερα, τα καθήκοντα της Επιτροπής Αμοιβών είναι:

- Η υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ. σχετικά με την αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του, συμπεριλαμβανομένης της έκτακτης παροχής αμοιβής (bonus) και των αποδοχών βάσει κινήτρων που σχετίζονται με τη διανομή μετοχών.
- Η εξέταση και η υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ., όσον αφορά στο συνολικό μέγεθος των ετήσιων μεταβλητών (δηλαδή εκτός του μισθού) αμοιβών στην επιχείρηση,
- Η εξέταση και η υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ. (και μέσω αυτού στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν αυτό απαιτείται) αναφορικά με τα προγράμματα χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών ή χορήγησης μετοχών,
- η υποβολή προτεινόμενων στόχων απόδοσης σχετικά με τις μεταβλητές αμοιβές μελών Δ.Σ. ή στόχων συνδεδεμένων με προγράμματα χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης ή μετοχών,
- η τακτική επανεξέταση του μισθού των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και άλλων όρων των συμβάσεών τους με την Εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων των αποζημιώσεων, σε περίπτωση αποχώρησης, και των συνταξιοδοτικών ρυθμίσεων,
- η υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ. για οποιαδήποτε επιχειρησιακή πολιτική συνδεδεμένη με τις αμοιβές, και
- η εξέταση της ετήσιας έκθεσης αμοιβών.

Η Επιτροπή Αμοιβών συνέρχεται, κατ' έτος, όσες φορές απαιτηθεί και σύμφωνα με την ανάγκη εκτέλεσης των καθηκόντων της.

3.8.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του ν. 3016/2002, απαγορεύεται στα μέλη του Δ.Σ. και σε κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο το Δ.Σ. αναθέτει εξουσίες να έχουν συμφέροντα που συγκρούονται με τα συμφέροντα της Εταιρείας. Όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κάθε τρίτο πρόσωπο, στο οποίο το Δ.Σ. έχει αναθέσει εξουσίες, υποχρεούνται να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. τα σημαντικά ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να επηρεάζονται άμεσα από συναλλαγές ή αποφάσεις της Εταιρείας, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με εκείνα της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Η Εκδότρια, με σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της,

έχει εγκρίνει και έχει παράσχει την άδειά της για τη συμμετοχή των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου στη διοίκηση και διεύθυνση άλλων εταιρειών, θυγατρικών ή συνδεδεμένων, εντός ή/και εκτός του Ομίλου, στις οποίες η Εκδότρια ή/και τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου μετέχουν ως μέτοχοι ή/και στη διοίκηση εταιρειών που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς.

Δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχει έναντι της Εταιρείας οποιοδήποτε πρόσωπο ανήκει στα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεων του προσώπου αυτού.

3.9 Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εκδότρια διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και στα καθήκοντά του περιλαμβάνονται η λήψη αποφάσεων, καθώς και η ευθύνη άσκησης πλήρους και αποτελεσματικού ελέγχου σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Τα εκτελεστικά μέλη είναι αρμόδια και επιφορτισμένα με την ευθύνη εκτέλεσης των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και τη διαρκή παρακολούθηση των εργασιών της Εταιρείας ασκώντας διαχειριστικά καθήκοντα. Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν ασκούν διαχειριστικά καθήκοντα στην Εταιρεία, και έχουν επιφορτιστεί με το καθήκον προώθησης του συνόλου των εργασιών της Εταιρείας σύμφωνα με τις γενικότερες οδηγίες και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Τέλος, τα ανεξάρτητα μέλη δεν έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα.

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύει, το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν, στην έδρα της Εταιρείας ή και σε τόπο όπου στεγάζονται γραφεία της Εταιρείας, συγκαλείται δε οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του ή αν ζητηθεί από δύο (2) τουλάχιστον συμβούλους γραπτώς, τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 20 του κ.ν. 2190/20. Σε κάθε περίπτωση, το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρως συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει έγκυρα και βρίσκεται σε απαρτία, αν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το μισό (1/2) πλέον ενός συμβούλου, σε κάθε όμως περίπτωση πρέπει να παρίστανται αυτοπροσώπως το ελάχιστο τρεις (3) σύμβουλοι. Παρέχεται η δυνατότητα συνεδρίασης με τηλεδιάσκεψη, σύμφωνα με τη διαδικασία και τις προϋποθέσεις που το Δ.Σ. θα αποφασίσει.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών, εκτός και αν από το νόμο ή το Καταστατικό της Εταιρείας ορίζεται διαφορετικά. Για τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά, τα οποία υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή το νόμιμο αναπληρωτή του και το Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η κατάρτιση και η υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

Το μέλος του Δ.Σ. εκπίπτει αν δεν μετέχει ή δεν εκπροσωπείται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για διάστημα μεγαλύτερο από έξι (6) μήνες. Η έκπτωση από το αξίωμά του διαπιστώνεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία λαμβάνεται στην πρώτη συνεδρίασή του μετά τη συμπλήρωση των άνω προϋποθέσεων έκπτωσης. Κάθε σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρά τα τυχόν από την ιδιότητά του γνωστά σε αυτόν απόρρητα της επιχείρησης.

Σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού της Εταιρείας, ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι το ανώτατο εκτελεστικό όργανο της Εταιρείας, προΐσταται όλων των υπηρεσιών της, διευθύνει το έργο τους, λαμβάνει τις αναγκαίες αποφάσεις μέσα στα πλαίσια των διατάξεων που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας, των προγραμμάτων, προϋπολογισμών και στρατηγικών σχεδίων που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δύναται να αναθέτει στο Διευθύνοντα Σύμβουλο την αρμοδιότητα και εξουσία, που ασκεί κατά την κρίση του είτε αυτοπροσώπως είτε δια πληρεξουσίων, να αποφασίζει και να εκπροσωπεί την Εταιρεία επί παντός θέματος που αφορά στη διαχείριση των υποθέσεων της Εταιρείας πλην: (α) θεμάτων επιφυλασσομένων υπέρ της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων ή του Διοικητικού Συμβουλίου δυνάμει διατάξεων του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύει, και της λοιπής κείμενης νομοθεσίας και (β) των Ειδικών Θεμάτων που αναφέρονται στο άρθρο 19 παράγραφος 4 του Καταστατικού της Εταιρείας. Επομένως, για την έγκυρη ανάληψη υποχρεώσεων από την Εταιρεία και γενικά την εκπροσώπηση αυτής, απαιτείται πάντοτε και αρκεί η υπογραφή του Διευθύνοντα Συμβούλου, σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος εκπροσωπεί την Εταιρεία ενώπιον των δικαστηρίων, πάσης Αρχής και εξωδίκως, για κάθε πράξη είτε αυτή ανήκει στην δική του αρμοδιότητα είτε στην αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου, ενεργώντας αυτοπροσώπως ή παρέχοντας σε τρίτους την πληρεξουσιότητα για την εκπροσώπηση της Εταιρείας, με απόφασή του, εκτός εάν εκ του νόμου απαιτείται συμβολαιογραφικός τύπος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει τις εξουσίες του διοίκησης, διαχείρισης και εκπροσώπησης, με την επιφύλαξη των οριζομένων στην παράγραφο 4 του άρθρου 19 του Καταστατικού της Εταιρείας, κατόπιν εισήγησης του Διευθύνοντος Συμβούλου, σε μέλη του ή στελέχη της Εταιρείας ή σε τρίτους ή σε Επιτροπές, καθορίζοντας συγχρόνως την έκταση της ανάθεσης αυτής με απόφασή του. Οι αρμοδιότητες που εκχωρούνται σύμφωνα με τα ανωτέρω, δύνανται να εκχωρηθούν περαιτέρω από τους ορισμένους από το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσώπους, σε στελέχη της Εταιρείας ή τρίτους, εφόσον προβλέπεται ρητά η δυνατότητα αυτή στη σχετική απόφαση εκχώρησης του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με τους όρους και δεσμεύσεις που θα αναφέρονται στην απόφαση αυτή.

Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να συνεχίσουν την

διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας, χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

Σε κάθε περίπτωση, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, απέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται.

Η αμοιβή και οι τυχόν λοιπές αποζημιώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικών και μη) καθορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 24 του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει. Οι όροι αποζημίωσης, αντιμισθίας, λοιπών παροχών, καθώς και οι όροι παροχής υπηρεσιών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, προτείνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση, ενώ τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε περίπτωση που ανήκουν στο προσωπικό της Εταιρείας, κατά τη διάρκεια της θητείας τους σ' αυτό, λαμβάνουν τις αποδοχές της υπηρεσιακής τους θέσης και δεν δικαιούνται της αποζημίωσης την οποία λαμβάνουν τα άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Σε κάθε περίπτωση, το επίπεδο και η διάρθρωση των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στοχεύουν στην προσέλκυση και την παραμονή στην Εταιρεία των μελών του Δ.Σ. που προσθέτουν αξία στην Εταιρεία με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρία τους. Το ύψος των αμοιβών βρίσκεται σε αντιστοιχία με τα προσόντα και τη συνεισφορά τους στην Εταιρεία.

Κανένας σύμβουλος δεν δύναται να αντιπροσωπευθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο με από πρόσωπο μη σύμβουλο.

3.9.1 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία, με την από 08.01.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ενέκρινε τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εκδότριας, ο οποίος έχει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπει ο ν. 3016/2002. Επίσης, με την από 07.02.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Εκδότρια διόρισε Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου την κα Σοφία Κωνσταντίνου, η οποία πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας της παρ. 3 του άρθρου 7 του Ν. 3016/2002, ήτοι δεν αποτελεί μέλος του διοικητικού συμβουλίου, διευθυντικό στέλεχος το οποίο έχει και άλλες εκτός του εσωτερικού ελέγχου αρμοδιότητες ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Επίσης, πληροί τις προϋποθέσεις και τους όρους αναφορικά με τις αρμοδιότητες και ιδίως τις ιδιότητες του Εσωτερικού Ελεγκτή όπως αυτές διεξοδικά αναφέρονται στις διατάξεις των άρθρων 7 και 8 του ν.3016/2002, καθώς και στην απόφαση 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τις εταιρείες που έχουν εισαγάγει τις μετοχές τους στο Χρηματιστήριο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται πλήρως με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο περί εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα και ειδικότερα

σύμφωνα με το ν. 2190/1920, ν.3016/2002, τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν.4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) σε συνδυασμό με τα αναφερόμενα στην με αριθ. πρωτ. 1302/28.4.2017 επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, καθώς επίσης και με τις διατάξεις του ν. 3873/2010 (όσον αφορά στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης). Ο ως άνω Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, μεταξύ άλλων, εμπεριέχει τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που διέπουν τον τρόπο διοίκησης και ελέγχου της Εταιρείας. Κατά την κατάρτισή του, ελήφθη υπόψη ο Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις Εισηγμένες Εταιρείες, όπως αναθεωρήθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) το 2013 και αντικατέστησε το σχέδιο Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις Εισηγμένες Εταιρείες που κυκλοφόρησε ο ΣΕΒ τον Ιανουάριο 2011, οι αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΑΣΑ που δημοσιεύτηκαν το 2014, καθώς και οι γενικώς παραδεδεγμένες αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζονται εντός των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η Εταιρεία εφαρμόζει τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης με ελάχιστες αποκλίσεις σε σχέση με τις γενικές ή ειδικές αρχές που προβλέπονται για τις εισηγμένες εταιρείες, οι οποίες παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί.

Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης	Επεξήγηση/Αιτιολόγηση απόκλισης από τις ειδικές πρακτικές του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
Μέρος Α - Ενότητα II, Μέγεθος και σύνθεση του Δ.Σ., 2.1. «Το Δ.Σ. πρέπει να αποτελείται από επτά (7) έως δέκα πέντε (15) μέλη και παρ. 2.2 Το Δ.Σ. θα πρέπει να αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη	Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920. Η Εταιρεία κρίνει ότι το μέγεθος και η σύνθεση Δ.Σ. επιτρέπουν την αποτελεσματική άσκηση των αρμοδιοτήτων του και αντικατοπτρίζουν το μέγεθος, τη δραστηριότητα και το ιδιοκτησιακό καθεστώς της επιχείρησης. Περαιτέρω, τα μέλη του Δ.Σ. διαθέτουν ποικιλομορφία δεξιοτήτων, ικανοτήτων, γνώσεων, προσόντων και εμπειρίας, που ανταποκρίνονται στους εταιρικούς στόχους, ενώ το γεγονός ότι αποτελεί Εταιρεία μικρού μεγέθους, το oligομελές Δ.Σ. εξυπηρετεί καλύτερα και ευέλικτα τη λειτουργία της, χωρίς να επηρεάζεται από τον αριθμό των μη εκτελεστικών μελών. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν την εξής επαγγελματική κατάρτιση και εξασκούν τα εξής επαγγέλματα: α) Μπιθαρά Σοφία, επιχειρηματίας, πτυχιούχος σχεδίου μόδας. β) Μπιθαράς Βασίλειος, επιχειρηματίας. γ) Μπιθαράς Γεώργιος, επιχειρηματίας, πτυχιούχος Marketing Management. δ) Μπιθαρά Δήμητρα – Αγάπη, επιχειρηματίας, πτυχιούχος και κάτοχος μεταπτυχιακού στη Διοίκηση και στα οικονομικά και κάτοχος μεταπτυχιακού στο fashion marketing. ε) Πούλιος Ευάγγελος, επιχειρηματίας, πτυχιούχος νομικής και κάτοχος διδακτορικού στο ιδιωτικό δίκαιο. στ) Λεκκάκος Σταύρος, οικονομολόγος.
Μέρος Α Ενότητα III. Ιδιότητες προέδρου Δ.Σ. παρ. 3.3 Το Δ.Σ. θα πρέπει να διορίσει έναν ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο, προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, στις περιπτώσεις που έχει επιλέξει: να διορίσει εκτελεστικό Πρόεδρο	Η Εταιρεία θεωρεί ότι η ταύτιση της ιδιότητας του εκτελεστικού μέλους στο πρόσωπο του Αντιπροέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου, δεν επηρεάζει την ανεξαρτησία λειτουργίας του Δ.Σ., την επαρκή πληροφόρηση των μη εκτελεστικών μελών του και την αποτελεσματική συμμετοχή τους στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

	Επιπρόσθετα, κρίνεται απαραίτητη, καθώς η Εταιρεία διοικείται από ολιγομελές Δ.Σ. ανάλογο με το μέγεθος, τη δραστηριότητα και το ιδιοκτησιακό καθεστώς της επιχείρησης.
Μέρος Α- Ενότητα II, Μέγεθος και Σύνθεση του Δ.Σ., παρ.2.5 Στο πλαίσιο του καθορισμού της ανεξαρτησίας, τόσο των υποψηφίων όσο και των ενεργών μελών του, το Δ.Σ. θα πρέπει να θεωρεί ότι σχέση εξάρτησης υπάρχει, όταν το μέλος: διατελεί (κατά το Νόμο 3016/2002) ή έχει διατελέσει υπάλληλος, ανώτατο στέλεχος ή Πρόεδρος του ΔΣ της εταιρείας ή θυγατρικής της εντός των προηγούμενων τριών (3) ετών.	Ως προς την εκλογή του κ. Πούλιου ως ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ., η Εταιρεία κρίνει ότι δεν υφίσταται κώλυμα στο πρόσωπό του καθώς ήδη από 20.12.2017 δεν διατηρεί τη θέση του ως Γενικός Διευθυντής στη θυγατρική της εταιρείας BSB FASHION S.A. Επιπλέον, η υποψηφιότητά του προτάθηκε ομόφωνα, καθώς πρόκειται για άτομο με μεγάλη εμπειρία και γνώση ως προς τα θέματα λειτουργίας της Εταιρείας, της διοίκησης των επιχειρήσεων και επιπλέον είναι πτυχιούχος Νομικής Πανεπιστημίου NICOLAE TITULESCU, Craiova, Romania και κάτοχος Διδακτορικού στο Ιδιωτικό Δίκαιο, Πανεπιστήμιο NICOLAE TITULESCU, Craiova, Romania, γνώσεις που διασφαλίζουν την επάρκεια και την αποτελεσματικότητά του σχετικά με τα καθήκοντά του ως μέλους της Επιτροπής Ελέγχου. Περαιτέρω, δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της.
Μέρος Α- Ενότητα IV, Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Δ.Σ., παρ.4.4. «Ο διορισμός εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. ως μη εκτελεστικού μέλους σε εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη, θα πρέπει να εγκρίνεται από το Δ.Σ.»	Στην παρούσα φάση, παρέλκει η εναρμόνιση με την παρούσα ειδική πρακτική. Η Εταιρεία θα υιοθετήσει την εν λόγω ειδική πρακτική εφόσον προκύψει στο μέλλον περίπτωση διορισμού εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. ως μη εκτελεστικού σε εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη.
Μέρος Α- Ενότητα V, Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ. «Ο Κώδικας ακολουθεί τη βέλτιστη πρακτική και προτείνει εκλογή ή επανεκλογή των μελών του Δ.Σ. από τους μετόχους κάθε τέσσερα (4) χρόνια.»	Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και στο μέλλον θα επανεξετάσει, ανάλογα με τις ανάγκες της δραστηριότητάς της, την υιοθέτηση της εν λόγω πρακτικής και θα προβεί στις απαραίτητες τροποποιήσεις του καταστατικού της προς εναρμόνιση αυτού με την εν λόγω πρακτική.
Μέρος Α-Ενότητα V, Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ., παρ. 5.4 «Επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων μελών Δ.Σ.»	Η Εταιρεία επιφυλάσσεται για την υιοθέτηση της εν λόγω ειδικής πρακτικής στο μέλλον.
Μέρος Α-Ενότητα V παρ. 6.2 Θέσπιση θέσης Εταιρικού Γραμματέα παρ. 6.3 Αρμοδιότητες Εταιρικού Γραμματέα παρ. 6.4. Τήρηση πρακτικών από τον Εταιρικό Γραμματέα στις Γ.Σ.	Παρέλκει η θέσπιση ειδικής θέσης Εταιρικού Γραμματέα, καθώς ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας προβλέπει ήδη Τμήμα Γραμματείας Δ.Σ., επιφορισμένο με αυτές τις αρμοδιότητες, το οποίο θα στελεχωθεί με έμπειρα και εξειδικευμένα άτομα, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική οργάνωση των Γενικών Συνελεύσεων (Γ.Σ.), των συνεδριάσεων του Δ.Σ. και των επιτροπών, καλή ροή πληροφοριών μεταξύ της Διοίκησης, των μετόχων του Δ.Σ. και των επιτροπών και σωστή τήρηση των πρακτικών στις συνεδριάσεις.
Μέρος Α-Ενότητα VI, Λειτουργία Δ.Σ., παρ. 6.1 επ. «Λειτουργία Δ.Σ. – πρόγραμμα δράσης, εβδομαδιαίες/μηνιαίες συναντήσεις / συμβούλια»	Το Δ.Σ. δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους, καθώς είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Δ.Σ., όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσης.
Μέρος Α-Ενότητα VI, Λειτουργία Δ.Σ., παρ. 6.9 Στις επιτροπές του Δ.Σ. θα πρέπει να παρέχονται επαρκείς πόροι για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους, καθώς και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων,	Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια για τις Επιτροπές για την εκ μέρους τους χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση των Επιτροπών και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτών

στο βαθμό που χρειάζονται οι τελευταίοι. Για την πρόσληψη αυτή απαιτείται η σχετική ενημέρωση του Προέδρου του Δ.Σ. και η υποβολή στο Δ.Σ. τακτικών εκθέσεων, σχετικών με τη δραστηριότητα των συμβούλων.	διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία του, ενώ πρόκειται για Εταιρεία μικρού μεγέθους με περιορισμένη οικονομική δυνατότητα πρόσληψης εξωτερικών συμβούλων.
Μέρος Γ, Ενότητα Ι., παρ. 1.6 «Το Δ.Σ. θα πρέπει να συστήσει επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους μέλη του Δ.Σ. Η επιτροπή θα πρέπει να αποτελείται από τουλάχιστον τρία (3) μέλη και να προεδρεύεται από ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.». παρ.1.8 Η επιτροπή θα πρέπει να συνέρχεται αρκετά τακτικά, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της. Θα πρέπει να δημοσιοποιεί στον ιστότοπο της εταιρείας τον κανονισμό λειτουργίας της, στον οποίο να εξηγούνται ο ρόλος και οι αρμοδιότητές της. Στη δήλωση της εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας, θα πρέπει να περιγράφεται το έργο της επιτροπής αμοιβών, και να αναφέρεται ο αριθμός των συνεδριάσεων της κατά τη διάρκεια του έτους. Δημοσιοποιήσεις αμοιβών παρ.1.11 Η έκθεση αμοιβών των μελών του Δ.Σ. θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης	Σύμφωνα τις εξαιρέσεις που προβλέπονται στο παράρτημα Ι του Ελληνικού Κώδικα Διακυβέρνησης για εταιρείες μικρού μεγέθους, σύμφωνα με τον ισχύοντα Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας, έχει συσταθεί Επιτροπή Αμοιβών, η οποία αποτελείται από δύο (2) μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Στον Εσωτερικό Κανονισμό προβλέπονται επαρκώς οι αρμοδιότητες και οι συνεδριάσεις της κατ' έτος, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία της Επιτροπής σύμφωνα και με τις ανάγκες λειτουργίας της Εταιρείας. Στον ιστότοπο της Εταιρείας έχει αναρτηθεί ο Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Αμοιβών, όπου αναλύονται επαρκώς ο ρόλος και οι αρμοδιότητες της εν λόγω επιτροπής. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της επόμενης χρήσης θα συμπεριλαμβάνεται και η σχετική έκθεση αμοιβών του Δ.Σ.
Μέρος Β- Ενότητα Ι, «Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου» Παράγραφος 1.9: Δυνατότητα χρήσης των υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων από την Επιτροπή Ελέγχου και ανάλογη χρηματοδότησή της για το σκοπό αυτό.	Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της.
Μέρος Δ – Ενότητα Ι «Επικοινωνία με τους μετόχους»	Δεν διατίθενται, προς το παρόν, μέθοδοι ηλεκτρονικής ψήφου ή/και ψήφου δι' αλληλογραφίας, ούτε περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή των αποτελεσμάτων της ψηφοφορίας για κάθε απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στον ιστότοπο της Εταιρείας. Η Εταιρεία είναι στη διαδικασία ανάπτυξης αμφότερων των ανωτέρω ειδικών πρακτικών.
Μέρος Δ – Ενότητα ΙΙ «Παράσταση Εταιρικού Γραμματέα στις Γ.Σ.»	Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, προβλέπεται ειδικό Τμήμα Γραμματείας Δ.Σ. που θα στελεχωθεί από έμπειρα και εξειδικευμένα άτομα, τα οποία θα παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί των θεμάτων της αρμοδιότητάς τους στις Γενικές Συνελεύσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

3.9.1.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος είναι μια ανεξάρτητη και αντικειμενική, διασφαλιστική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες ενός οργανισμού. Βοηθά τον οργανισμό να επιτύχει τους αντικειμενικούς σκοπούς του, υιοθετώντας μία συστηματική, επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει συστήσει μονάδα εσωτερικού ελέγχου, κατά τις απαιτήσεις της ελληνικής νομοθεσίας, που λειτουργεί σύμφωνα με γραπτό κανονισμό λειτουργίας και αξιολογεί την καταλληλότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου είναι ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες επιχειρησιακές μονάδες, ενώ κατά την άσκηση των καθηκόντων της έχει πρόσβαση σε κάθε έγγραφο, υπηρεσία ή εργαζόμενο της Εταιρείας και να αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του Δ.Σ.

Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας έχει, ενδεικτικά, τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- i. Εντοπίζει και χαρτογραφεί τα ρίσκα της Εταιρείας σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της (παραγωγικών, εμπορικών, οικονομικών, κλπ) σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες διευθύνσεις. Με βάση την εν λόγω χαρτογράφηση προγραμματίζει το ετήσιο πλάνο εσωτερικών ελέγχων, το οποίο εγκρίνεται από το Δ.Σ.
- ii. Υποβάλει αναφορά στην Επιτροπή Ελέγχου, τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο, σχετικά με την πορεία και τα αποτελέσματα των ελεγκτικών εργασιών.
- iii. Εισηγείται τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- iv. Εισηγείται την υιοθέτηση ή / και βελτίωση των διαδικασιών. Πιστοποιεί τη λειτουργία αυτών όπως ορίζουν οι κανόνες της Διοίκησης και το νομοθετικό πλαίσιο.
- v. Παρέχει συμβουλές στη Διοίκηση της Εταιρείας σε περίπτωση που οι τρέχουσες πρακτικές δεν συμβαδίζουν με τους κανονισμούς της εταιρείας και προτείνει αλλαγές και βελτιώσεις των πρακτικών αυτών. Παρακολουθεί την πορεία εκτέλεσης αυτών των αλλαγών και βελτιώσεων και πιστοποιεί την ολοκλήρωση αυτών.
- vi. Διενεργεί ad hoc ελέγχους σε περιοχές που υποδεικνύονται από το Δ.Σ. της Εταιρείας.
- vii. Ελέγχει την ορθότητα και νομιμότητα των εταιρικών συναλλαγών και αξιολογεί τους μηχανισμούς διασφάλισης των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας. Εταιρείας.
- viii. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.
- ix. Αναφέρει στο Δ.Σ. της Εταιρείας περιπτώσεις σύγκρουσης ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Δ.Σ. ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων της.
- x. Παρέχει, μετά από έγκριση του Δ.Σ. της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές.
- xi. Συνεργάζεται με τις Εποπτικές Αρχές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

xii. Εκτελεί κάθε άλλη αρμοδιότητα που προβλέπεται ρητά από τη σχετική νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις.

Με τη συμβολή της Επιτροπής Ελέγχου, η μονάδα εσωτερικού ελέγχου οφείλει να υποβοηθά στο έργο της αξιολόγησης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, υιοθετώντας πρακτικές συστηματικής και επαγγελματικής προσέγγισης στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης. Ο Κανονισμός Εσωτερικού Ελέγχου έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εταιρείας <http://bandfgroup.com/files/kanonismos.pdf>.

Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου, από 07.02.2018, είναι η κα Σοφία Κωνσταντίνου του Γρηγορίου.

3.9.1.2 Εταιρικές Ανακοινώσεις & Εξυπηρέτηση Κατόχων Εταιρικών Τίτλων

Εταιρικές Ανακοινώσεις

Η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Κατόχων Εταιρικών Τίτλων έχει την ευθύνη της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από το ισχύον κάθε φορά θεσμικό πλαίσιο, καθώς και της επικοινωνίας της Εταιρείας με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και κάθε άλλο αρμόδιο φορέα.

Ειδικότερα, είναι αρμόδια κυρίως για:

1. Την χωρίς υπαίτια βραδύτητα γνωστοποίηση στο επενδυτικό κοινό των προνομιακών πληροφοριών που αφορούν άμεσα την Εταιρεία, καθώς και κάθε σημαντικής μεταβολής ή εξέλιξης που αφορά ήδη δημοσιοποιηθείσες προνομιακές πληροφορίες του Κανονισμού 596/2014 όπως τροποποιήθηκε με το ν. 4443/2016.
2. Την υποβολή καταλόγου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην Εταιρεία και των προσώπων που έχουν στενό δεσμό με τα ανωτέρω (ο εν λόγω κατάλογος καταρτίζεται σε συνεργασία με τη Διοίκηση της Εταιρείας).
3. Την τήρηση καταλόγου των προσώπων που απασχολεί η Εταιρεία είτε με σύμβαση εργασίας είτε άλλως, ή που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία είτε σε τακτική είτε σε περιστασιακή βάση και τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, προκειμένου να τεθεί στην διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όποτε αυτό ζητηθεί (ο εν λόγω κατάλογος καταρτίζεται και ενημερώνεται για οποιαδήποτε μεταβολή από την Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Κατόχων Εταιρικών Τίτλων).
4. Τη δημοσιοποίηση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 596/2014 όπως τροποποιήθηκε με το ν. 4443/2016 και ν. 3556/2007, στο επενδυτικό κοινό και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός της επόμενης ημέρας από τη λήψη τους, των γνωστοποιήσεων που λαμβάνει η Εταιρεία από τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην Εταιρεία και τα πρόσωπα που έχουν στενό δεσμό με τα ανωτέρω, όσο

αφορά στις συναλλαγές που διενεργούνται για λογαριασμό τους και αφορούν μετοχές της Εταιρείας ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές.

5. Τη δημοσιοποίηση σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3556/2007, άμεσα με την παραλαβή τους και μόνο εφόσον συντρέχει λόγος το αργότερο εντός 2 ημερών διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία παραλαβής τους, των γνωστοποιήσεων που λαμβάνει η Εταιρεία.

6. Την επικοινωνία με το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων.

7. Την αποστολή σε κάθε ενδιαφερόμενο όλων των δημοσιευμένων εκδόσεων της Εταιρείας (Ενημερωτικό Δελτίο, Περιοδικές και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις κ.λ.π.).

8. Την εξασφάλιση ότι οι ανακοινώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν τουλάχιστον εκείνα τα στοιχεία που είναι απαραίτητα για την επαρκή και σαφή πληροφόρηση του επενδυτή και δεν περιέχουν στοιχεία που επιδέχονται διττή ή ασαφή ερμηνεία.

9. Την αμελλητί υποβολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης και κάθε άλλο αρμόδιο φορέα, σε έγγραφη ή ηλεκτρονική μορφή, όλων των δημοσιευμένων εταιρικών εκδόσεων και ιδιαίτερα:

- του Ενημερωτικού Δελτίου,
- των περιοδικών και ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων,
- των Εκθέσεων Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου,
- των Εκθέσεων των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.

10. Την αποστολή των ανακοινώσεων προς το Χρηματιστήριο Αθηνών, μετά τη λήξη της συνεδρίασης και σε κατάλληλο χρόνο, ώστε να καταχωρούνται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

11. Την ανακοίνωση στη Διοικούσα Επιτροπή του Χρηματιστηρίου του σχεδίου της τροποποίησης, όταν η Εταιρεία προτίθεται να προβεί σε τροποποίηση της συστατικής πράξης της ή του Καταστατικού της. Η ανακοίνωση γίνεται το αργότερο μέχρι τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης που συνέρχεται για να αποφασίσει επί της προτεινόμενης τροποποίησης.

12. Την ενημέρωση του κοινού σχετικά με κάθε τροποποίηση των δικαιωμάτων των μετοχών της Εταιρείας.

13. Την ενημέρωση του κοινού, μόλις λάβει γνώση των μεταβολών που επήλθαν, ως προς τη διάρθρωση των σημαντικών συμμετοχών στο κεφάλαιό της σε σχέση με τα αντίστοιχα στοιχεία που είχαν δημοσιευτεί παλαιότερα.

14. Την αποφυγή χρησιμοποίησης μεθόδων ή πρακτικών δημοσιότητας που στρέφονται κατά της αξιοπιστίας και της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς κινητών αξιών.

15. Την ενημέρωση των προσώπων που αναφέρονται στις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τις υποχρεώσεις και τους περιορισμούς που υπάρχουν σχετικά με τις συναλλαγές τους.

16. Την αίτηση απαλλαγής της Εταιρείας από την υποχρέωση γνωστοποίησης πληροφοριών στο κοινό, οι οποίες έχουν ως αποτέλεσμα τη ζημιά της. Η αίτηση υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, το οποίο αποφασίζει για την απαλλαγή ή όχι της Εταιρείας από την υποχρέωση γνωστοποίησης.

17. Την εξασφάλιση της ορθής, αξιόπιστης και εντός των οριζομένων προθεσμιών επικοινωνίας της Εταιρείας με τις αρμόδιες Αρχές.

21. Την εξασφάλιση της χρήσης των κατάλληλων μέσων και εντύπων που προβλέπονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την κείμενη νομοθεσία για τις εταιρικές ανακοινώσεις, προαναγγελίες και γνωστοποιήσεις.

22. Γενικότερα, την ευθύνη για τη συμμόρφωση της Εταιρείας σχετικά με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και τη σχετική νομοθεσία που αφορά στις εταιρικές ανακοινώσεις.

Εξυπηρέτηση Κατόχων Εταιρικών Τίτλων

Η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Κατόχων Εταιρικών Τίτλων έχει, επίσης, την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των κατόχων εταιρικών τίτλων, καθώς και της εξυπηρέτησής τους σχετικά με τα δικαιώματά τους. Η εξυπηρέτηση των κατόχων εταιρικών τίτλων γίνεται με προφορική και γραπτή επικοινωνία.

Η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Κατόχων Εταιρικών Τίτλων είναι αρμόδια κυρίως για την άμεση, ορθή και ισότιμη εξυπηρέτηση των κατόχων εταιρικών τίτλων σχετικά με τα ακόλουθα:

- Ευθύνη για την εξυπηρέτηση των μετόχων σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους βάσει των Νόμων και του Καταστατικού της Εταιρείας.
- Έλεγχος της εταιρικής ιστοσελίδας της Εταιρείας, ως προς την εγκυρότητα και την ισχύ των πληροφοριών που υπάρχουν.
- Ασφάλεια των ηλεκτρονικών αρχείων της Υπηρεσίας και λήψη εφεδρικών αντιγράφων (backup).
- Λήψη και καταγραφή των παραπόνων που εκφράζουν οι μέτοχοι και κάτοχοι λοιπών τίτλων της Εταιρείας και ανάληψη ενεργειών για την αντιμετώπισή τους.
- Τήρηση οργανωμένου αρχείου της αλληλογραφίας της Εταιρείας με τους μετόχους της και τους λοιπούς κατόχους εταιρικών τίτλων.
- Ισότιμη πληροφόρηση όλων των μετόχων της Εταιρείας.
- Παροχή πληροφοριών στους μετόχους σχετικά με τις Γενικές Συνελεύσεις, καθώς και τις αποφάσεις που έχουν ληφθεί σε αυτές.

- Διανομή και πληρωμή μερισμάτων/ λοιπών προσόδων εταιρικών τίτλων, τις πράξεις έκδοσης νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεων και μετατροπής, χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή ενδεχόμενες μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια.
- Παροχή πληροφοριών σχετικά με τις Τακτικές ή Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις και τις αποφάσεις τους.
- Απόκτηση ιδίων μετοχών και τη διάθεσή τους ή τυχόν ακύρωσή τους.
- Τη δωρεάν διανομή στις Ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας σε έντυπη μορφή στους παριστάμενους μετόχους της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του άρθ. 4 του Ν. 3556/007, καθώς και τη διάθεση, εφόσον ζητηθούν, σε κάθε ενδιαφερόμενο, σε έγγραφη ή σε ηλεκτρονική μορφή, όλων των δημοσιευμένων εταιρικών εκδόσεων (Ενημερωτικό Δελτίο, περιοδικές και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εκθέσεις διαχείρισης του Δ.Σ. και εκθέσεις των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις).
- Την τήρηση και ενημέρωση του μετοχολογίου / της λίστας κατόχων εταιρικών τίτλων της Εταιρείας, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Για το σκοπό αυτό, η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Κατόχων Εταιρικών Τίτλων έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων.
- Γενικότερα, τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της σχετική νομοθεσία.

Υπεύθυνος της Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων – Κατόχων Εταιρικών Τίτλων είναι ο κ. Νικόλαος Καπίρης.

3.9.1.3 Δήλωση Επάρκειας Εσωτερικού Ελέγχου

Η Διοίκηση της Εκδότριας δηλώνει ότι έχει συμμορφωθεί η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου σε σχέση με τα άρθρα 7 «Οργάνωση του Εσωτερικού Ελέγχου» και 8 «Αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου» του ν.3016/2002 και η Επιτροπή Ελέγχου σε σχέση με το άρθρο 44 «Επιτροπή Ελέγχου» του ν.4449/2017. Ακολούθως, παρατίθενται τα σχετικά άρθρα 7 και 8 του ν.3016/2002 και το άρθρο 44 του ν.4449/2017, ως ισχύουν σήμερα:

«Άρθρο 7 ν.3016/2002

Οργάνωση του Εσωτερικού Ελέγχου

«1. Η οργάνωση και λειτουργία εσωτερικού ελέγχου αποτελεί προϋπόθεση για την εισαγωγή των μετοχών ή άλλων κινητών αξιών σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Η διενέργεια εσωτερικού ελέγχου πραγματοποιείται από ειδική υπηρεσία της εταιρείας.

2. Οι εσωτερικοί ελεγκτές κατά την άσκηση των καθηκόντων τους είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της εταιρείας και εποπτεύονται από ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

3. Οι εσωτερικοί ελεγκτές ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Δεν μπορούν να ορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη τα οποία έχουν και άλλες εκτός του εσωτερικού ελέγχου αρμοδιότητες ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Η εταιρεία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την Οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτήν.

4. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της εταιρείας και να έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της εταιρείας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στους εσωτερικούς ελεγκτές και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Η Διοίκηση της εταιρείας οφείλει να παρέχει στους εσωτερικούς ελεγκτές όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους.

Άρθρο 8 ν.3016/2002

Αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

α. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιριών και της χρηματιστηριακής.

β. Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας με τα συμφέροντα της εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.

γ. Οι εσωτερικοί ελεγκτές οφείλουν να ενημερώνουν εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο για το διενεργούμενο από αυτούς έλεγχο και να παρίστανται κατά τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

δ. Οι εσωτερικοί ελεγκτές παρέχουν, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνουν με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

Άρθρο 44 (παράγραφος 1 και 3) ν.4449/2017

Παρ 1. Κάθε οντότητα δημοσίου συμφέροντος διαθέτει επιτροπή ελέγχου η οποία αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη. Η επιτροπή ελέγχου αποτελεί είτε ανεξάρτητη επιτροπή είτε επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της ελεγχόμενης οντότητας. Αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και μέλη που εκλέγονται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της ελεγχόμενης οντότητας ή, στην περίπτωση οντοτήτων χωρίς μετόχους, από ισοδύναμο όργανο.

Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η ελεγχόμενη οντότητα.

Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου είναι στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα από την ελεγχόμενη οντότητα, κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002 (Α'110). Ο Πρόεδρος της επιτροπής ελέγχου ορίζεται από τα μέλη της ή εκλέγεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της ελεγχόμενης οντότητας και είναι ανεξάρτητος από την ελεγχόμενη οντότητα.

Τουλάχιστον ένα μέλος της επιτροπής ελέγχου είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική.

Παρ 3. Με την επιφύλαξη της ευθύνης των μελών του διοικητικού ή διαχειριστικού οργάνου ή άλλων μελών που έχουν εκλεγεί από τη γενική συνέλευση των μετόχων της ελεγχόμενης οντότητας, η επιτροπή ελέγχου μεταξύ άλλων:

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

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

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

δ) παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

ε) επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην ελεγχόμενη οντότητα σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

στ) είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014, εκτός εάν εφαρμόζεται η παρ. 8 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014.»

Σημειώνεται ότι έχει συνταχθεί από την ελεγκτική εταιρεία RSM Greece A.E., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης), η από 07.06.2018 έκθεση αξιολόγησης επί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του ν.3016/2002 και στο άρθρο 44 του ν.4449/2017, σύμφωνα με την οποία η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί από κάθε ουσιώδη άποψη.

3.10 Μετοχική Σύνθεση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, σύμφωνα με το Βιβλίο Μετόχων της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό Συμμετοχής
Βασίλειος Μπιθαράς	1.756.378	39,79%
Σοφία Μπιθαρά	1.756.378	39,79%
Γεώργιος Μπιθαράς	439.107	9,95%
Δήμητρα Μπιθαρά	439.095	9,95%
COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.	23.259	0,52%
Σύνολο	4.414.217	100,00%

Πηγή: Βιβλίο Μετόχων της 14.06.2018.

Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρείας. Οι μέτοχοι της Εταιρείας δεν δρουν συντονισμένα και ασκούν τα εκ του νόμου και του καταστατικού της Εταιρείας δικαιώματά τους, αναλόγως του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που κατέχουν.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επ' αυτής.

3.11 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του

3.11.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ατομικών Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2015 και 2016

Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Η Εταιρεία, μέχρι την 31.12.2016, τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και συνέτασσε τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/1920, το Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Με την από 04.08.2017 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, αποφασίστηκε η εφαρμογή των

Δ.Π.Χ.Α. από τη χρήση 2017. Με την από 16.10.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, αποφασίστηκε να γίνουν όλες οι απαραίτητες ενέργειες για τη προετοιμασία της Εταιρείας για έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δάνειου σε οργανωμένη αγορά και, ως εκ τούτου, βάσει των απαιτήσεων του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύουν, προχώρησε στη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της και εφάρμοσε για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. για τη χρήση 2015, ήτοι από 01.01.2015, οι οποίες είναι οι πρώτες πλήρεις οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. από την 01.01.2015. Η Εταιρεία, από τη χρήση 2017, τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Με βάση τα προβλεπόμενα από το Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α.», μια εταιρεία πρέπει να χρησιμοποιήσει τα Δ.Π.Χ.Α. που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων οικονομικών καταστάσεων για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται, καθώς και για τις οικονομικές καταστάσεις μετάβασης. Επίσης, σύμφωνα με το ως άνω Δ.Π.Χ.Α. 1, οι ανωτέρω εταιρείες υποχρεούνται να συντάσσουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις τουλάχιστον μίας χρήσης. Προκειμένου να προκύψουν οι συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2014, συντάχθηκαν οικονομικές καταστάσεις (μετάβασης) με ημερομηνία 01.01.2014.

Ακολούθως, παρατίθεται συνοπτικός πίνακας της μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων και των αποτελεσμάτων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Ενιαίου Γενικού Λογιστικού Σχεδίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Δ.Π.Χ.Α. ΚΑΙ ΕΝΙΑΙΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ(ΕΓΛΣ)				
Ποσά σε €	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 31.12.2013	ΑΠΕΥΘΕΙΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΕ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 2014	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ 2014	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 31.12.2014
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με ΕΓΛΣ	24.211.426,16	(269.219,73)	1.415.215,86	25.357.422,29
Αρχική αναγνώριση ενσώματων στοιχείων στην εύλογη αξία	22.342.971,03			22.342.971,03
Αρχική αναγνώριση εύλογης αξίας επενδυτικών ακινήτων	6.822.423,18			6.822.423,18
Προσαρμογή αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	(2.364.546,51)			(2.364.546,51)
Διαγραφή παγίων που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης και λοιπές τακτοποιήσεις σε πάγια	(83.743,64)		2.343.891,78	2.260.148,14
Μετάθεση αναγνώρισης διανομής (μερισμάτων, κράτησης τακτικού αποθεματικού) στο χρόνο έγκρισής τους από τη Γ.Σ.	2.067.541,92	(2.067.541,92)		0,00
Ανακατάταξη αξίας ιδίων μετοχών μειωτικά σε Ίδια Κεφάλαια	(202.787,54)			(202.787,54)
Αναγνώριση υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	54.973,96	48.376,00	(27.050,11)	76.299,85
Αναγνώριση χρηματοδοτικής μίσθωσης	(25.976.815,90)		346.017,22	(25.630.798,68)

Προσαρμογή αξίας συμμετοχών (πρόβλεψη απομείωσης)	(130.000,00)			(130.000,00)
Προσαρμογή αξίας εμπορικών απαιτήσεων (πρόβλεψη απομείωσης)	(650.000,00)		370.000,00	(280.000,00)
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	(7.400.584,05)	(12.577,76)	(230.591,19)	(7.643.753,00)
Σύνολο προσαρμογών Δ.Π.Χ.Α.	(5.520.567,55)	(2.031.743,68)	2.802.267,70	(4.750.043,53)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Α.	18.690.858,61	(2.300.963,41)	4.217.483,56	20.607.378,76

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

Ακολούθως, παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας των χρήσεων 2016 και 2015, όπως αυτά αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων. Οι Ετήσιες Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2016 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ανεξάρτητη Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια κα Σοφία Ευθυμιάδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22111) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ α.ε.ο.ε. μέλος της Crowe Horwath International Ορκωτοί Ελεγκτές (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 1257) (Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλ.: 210 8691100) (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.1.3.1 «Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2015 και 2016» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Επίσης, οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 εγκρίθηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 05.01.2018, ενώ θα υποβληθούν για έγκριση στην αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <http://bandfgroup.com/financial.html>

3.11.1.1 Ατομική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	31.12.2016	31.12.2015
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού		
Ενσώματα πάγια στοιχεία	32.739.389,34	31.746.891,23
Επενδύσεις σε ακίνητα	8.000.000,00	8.000.000,00
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.362.287,38	7.453.827,30
Συμμετοχές	1.000,00	350.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.049.984,43	954.301,90
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	49.152.661,15	48.505.020,43
Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού		
Αποθέματα	11.127.406,77	9.860.404,04
Εμπορικές απαιτήσεις	16.671.814,96	17.094.678,20
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	735.163,54	934.623,90
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.075.065,76	1.689.430,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.577.322,99	5.844.258,95
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	36.186.774,02	35.423.395,94
Σύνολο Ενεργητικού	85.339.435,17	83.928.416,37
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	9.525.973,38	9.525.973,38

Ίδιες Μετοχές	(202.787,54)	(202.787,54)
Λοιπά αποθεματικά	4.166.820,35	3.986.142,17
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	11.962.663,93	9.563.307,97
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	25.452.670,12	22.872.635,98
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Δάνεια	8.847.313,00	9.708.116,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	21.173.297,06	24.413.404,97
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	565.052,00	478.106,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.700.325,61	8.482.983,56
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	159.735,14	168.721,87
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων	39.445.722,81	43.251.332,40
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Εμπορικές υποχρεώσεις	7.620.991,10	7.121.186,51
Δάνεια	4.355.757,28	4.871.323,32
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.247.070,76	2.848.722,86
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.632.500,96	1.268.523,50
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.584.722,14	1.694.691,80
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων	20.441.042,24	17.804.447,99
Σύνολο Υποχρεώσεων	59.886.765,05	61.055.780,39
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	85.339.435,17	83.928.416,37

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

3.11.1.2 Ατομική Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Ποσά σε €	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Κύκλος εργασιών	63.297.250,69	56.896.301,80
Κόστος πωλήσεων	(26.602.350,56)	(25.105.196,77)
Μικτό Κέρδος	36.694.900,13	31.791.105,03
Λοιπά έσοδα	625.601,00	636.922,42
Έξοδα διοίκησης	(3.235.783,47)	(3.727.335,34)
Έξοδα διάθεσης	(24.191.376,37)	(21.762.637,61)
Λοιπά έξοδα	(417.349,73)	(155.808,26)
Κέρδη Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	9.475.991,56	6.782.246,24
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα), καθαρά	(2.065.022,29)	(2.118.139,47)
Κέρδη προ φόρων	7.410.969,27	4.664.106,77
Φόρος εισοδήματος	(2.382.723,11)	(1.580.859,52)
Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	5.028.246,16	3.083.247,25
Λοιπά συνολικά έσοδα		
Λοιπά συνολικά έσοδα που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις:		
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή στην αναβαλλόμενη φορολογία εκτίμησης εύλογης αξίας ακινήτων	-	(874.961,81)
Λοιπά συνολικά έσοδα που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις:		
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	20.119,00	82.286,00
Αναλογούν φόρος	(5.834,51)	(25.314,22)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	14.284,49	(817.990,03)

Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	5.042.530,65	2.265.257,22
--	---------------------	---------------------

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

3.11.1.3 Ατομική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	9.525.973,38	(202.787,54)	35.798,24	3.836.073,81	7.412.320,87	20.607.378,76
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	3.083.247,25	3.083.247,25
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	56.971,78	-	(874.961,81)	(817.990,03)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	56.971,78	-	2.208.285,44	2.265.257,22
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	57.298,34	(57.298,34)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	9.525.973,38	(202.787,54)	92.770,02	3.893.372,15	9.563.307,97	22.872.635,98
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	5.028.246,16	5.028.246,16
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	14.284,49	-	-	14.284,49
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	14.284,49	-	5.028.246,16	5.042.530,65
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	166.393,69	(166.393,69)	-
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	(2.462.496,51)	(2.462.496,51)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	9.525.973,38	(202.787,54)	107.054,51	4.059.765,84	11.962.663,93	25.452.670,12

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

3.11.1.4 Ατομική Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	7.410.969,27	4.664.106,77
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις & απομειώσεις	1.772.056,16	1.833.961,48
Προβλέψεις	36.959,48	1.309.087,63
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	426.169,00	113.629,15
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.625.209,35	2.025.762,73
<i>Μεταβολές σε κεφάλαιο κίνησης</i>		
(Αύξηση)/ Μείωση αποθεμάτων	(1.267.002,73)	(1.359.940,93)
(Αύξηση)/ Μείωση απαιτήσεων	138.379,59	132.984,85
(Μείωση)/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανείων από τράπεζες)	458.879,70	2.797.113,48
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	10.602.057,86	11.516.705,16
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.625.647,39)	(2.500.233,56)
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.553.523,68)	(1.393.644,54)

Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	7.422.886,79	7.622.827,06
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
(Αγορά) / πώληση ενσώματων επενδυτικών και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(2.664.334,93)	(2.407.841,05)
(Πληρωμές) / εισπράξεις για (απόκτηση) / πώληση επενδύσεων	(2.471.483,32)	(2.018.090,72)
Τόκοι εισπραχθέντες	438,04	9.258,36
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(5.135.380,21)	(4.416.673,41)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(2.841.760,01)	(1.363.920,40)
Εξοφλήσεις δανείων	(1.376.369,04)	(104.542,25)
Μερίσματα πληρωθέντα	(336.313,49)	(300.982,30)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(4.554.442,54)	(1.769.444,95)
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	(2.266.935,96)	1.436.708,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	5.844.258,95	4.407.550,25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	3.577.322,99	5.844.258,95

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

3.11.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2017

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2016).

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2017 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εγκρίθηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 05.01.2018 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε. μέλος της Crowe Horwath International (βλ. ανωτέρω ενότητα και 3.1.3.2 «Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2017» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2017 είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <http://bandfgroup.com/financial.html>

3.11.2.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων ⁽¹⁾		
Ποσά σε €	01.01 – 30.09.2017	01.01 – 30.09.2016
Κύκλος Εργασιών	50.797.745,54	46.198.872,13
Κόστος πωλήσεων	(21.395.150,16)	(19.856.463,55)
Μικτό Κέρδος	29.402.595,38	26.342.408,58
Λοιπά έσοδα	399.883,54	581.651,26

Έξοδα διοίκησης	(4.316.712,84)	(2.721.392,96)
Έξοδα διάθεσης	(19.269.577,39)	(17.263.018,60)
Λοιπά έξοδα	(238.151,15)	(139.673,00)
Κέρδη Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	5.978.037,53	6.799.975,28
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	(1.485.020,91)	(2.109.578,58)
Κέρδη προ φόρων	4.493.016,62	4.690.396,70
Φόρος εισοδήματος	(1.555.644,12)	(1.540.403,98)
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους	2.937.372,50	3.149.992,71
Κατανεμημένα σε:		
Ιδιοκτήτες μητρικής	2.936.516,71	3.149.992,71
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	855,79	-
Λοιπά συνολικά έσοδα		
Λοιπά συνολικά έσοδα που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις:		
Επίδραση ισοτιμίας από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικής εταιρείας σε ξένο νόμισμα	(43.670,76)	-
Λοιπά συνολικά έσοδα που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις:		
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	61.968,75	15.089,25
Αναλογούν φόρος	(17.970,94)	(4.375,88)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	327,05	10.713,37
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	2.937.699,55	3.160.706,08
Κατανεμημένα σε:		
Ιδιοκτήτες μητρικής	2.936.843,76	3.160.706,08
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	855,79	-
	2.937.699,55	3.160.706,08

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2017 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2016 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2017).

⁽¹⁾ Τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017 έχουν συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση έναντι των στοιχείων της αντίστοιχης περιόδου 2016 που έχουν συνταχθεί σε ατομική βάση και, κατά συνέπεια, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα.

3.11.2.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου ⁽¹⁾		
Ποσά σε €	30.09.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματα πάγια στοιχεία	34.226.590,99	32.739.389,34
Επενδύσεις σε ακίνητα	8.968.341,85	8.000.000,00
Λοιπά άυλα	7.342.803,27	7.362.287,38
Υπεραξία	3.899.155,42	0,00
Συμμετοχές	1.000,00	1.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.904.894,22	1.049.984,43
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	57.342.785,75	49.152.661,15
Αποθέματα	13.208.837,21	11.127.406,77
Εμπορικές απαιτήσεις	8.894.270,79	16.671.814,96
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	942.245,40	735.163,54
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.837.950,79	4.075.065,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.422.117,32	3.577.322,99
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	28.305.421,51	36.186.774,02
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	85.648.207,26	85.339.435,17
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	6.488.898,99	9.525.973,38
Ίδιες μετοχές	-	(202.787,54)
Λοιπά αποθεματικά	4.419.774,08	4.166.820,35

Κέρδη/(Ζημιές) εις νέο	14.480.845,98	11.962.663,93
Ίδια Κεφάλαια ιδιοκτητών	25.389.519,05	25.452.670,12
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	12.746,38	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	25.402.265,43	25.452.670,12
Δάνεια	7.266.961,62	8.847.313,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	18.677.663,73	21.173.297,06
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	608.623,25	565.052,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.203.595,20	8.700.325,61
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	166.897,57	159.735,14
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	34.923.741,37	39.445.722,81
Εμπορικές υποχρεώσεις	8.125.083,83	7.620.991,10
Δάνεια	4.842.810,66	4.355.757,28
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.642.906,47	3.247.070,76
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	2.106.446,79	1.632.500,96
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.604.952,71	3.584.722,14
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	25.322.200,46	20.441.042,24
Σύνολο Υποχρεώσεων	60.245.941,83	59.886.765,05
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	85.648.207,26	85.339.435,17

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2017 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2016 προέρχονται από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2017).

⁽¹⁾ Τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017 έχουν συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση έναντι των στοιχείων της χρήσης 2016 που έχουν συνταχθεί σε ατομική βάση και, κατά συνέπεια, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα.

3.11.2.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01.01 – 30.09.2017	01.01 – 30.09.2016
<u>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	4.493.016,62	4.690.396,70
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	1.453.359,86	1.266.944,03
Προβλέψεις	2.498.124,00	223.713,84
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	435.322,44	403.030,84
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.266.582,94	1.346.558,65
<i>Μεταβολές σε κεφάλαιο κίνησης</i>		
Μείωση/(Αύξηση) αποθεμάτων	(1.672.680,80)	(461.211,07)
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	3.864.854,23	(1.868.306,75)
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανείων από τράπεζες)	2.177.121,86	1.284.031,57
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	14.515.701,15	6.885.157,81
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.339.098,38)	(1.346.909,59)
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.454.305,43)	(1.120.537,94)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	11.722.297,34	4.417.710,28
<u>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
(Αγορά) /πώληση ενσώματων επενδυτικών και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(1.823.017,33)	(1.524.105,13)
(Πληρωμές) / εισπράξεις για (απόκτηση) / πώληση επενδύσεων	(7.081.773,36)	(2.899.052,85)
Τόκοι εισπραχθέντες	322,02	350,94
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(8.904.468,67)	(4.422.807,04)
<u>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εξοφλήσεις κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(2.101.963,70)	(2.227.287,33)
Εξοφλήσεις δανείων	(1.093.298,00)	(1.208.203,95)
Μερίσματα πληρωθέντα	(310.785,67)	(294.313,49)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(3.506.047,37)	(3.729.804,77)
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	(688.218,70)	(3.734.901,3)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	3.577.322,99	5.844.258,95

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	2.889.104,29	2.109.357,42
Ενοποίηση θυγατρικής	533.013,02	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	3.422.117,32	2.109.357,42

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01-30.09.2017.

Σημ.: Τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017 έχουν συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση έναντι των στοιχείων της αντίστοιχης περιόδου 2016 που έχουν συνταχθεί σε ατομική βάση και, κατά συνέπεια, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα.

3.11.2.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	9.525.973,38	(202.787,54)	92.770,02	3.893.372,15	9.563.307,97	22.872.635,98	-	22.872.635,98
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	5.028.246,16	5.028.246,16	-	5.028.246,16
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	14.284,49	-	-	14.284,49	-	14.284,49
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	14.284,49	-	5.028.246,16	5.042.530,65	-	5.042.530,65
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	166.393,69	(166.393,69)	-	-	-
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	(2.462.496,51)	(2.462.496,51)	-	(2.462.496,51)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	9.525.973,38	(202.787,54)	107.054,51	4.059.765,84	11.962.663,93	25.452.670,12	-	25.452.670,12
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	2.936.516,71	2.936.516,71	855,79	2.937.372,50
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	43.997,81	(43.670,76)	-	327,05	-	327,05
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	43.997,81	(43.670,76)	2.936.516,71	2.936.843,76	855,79	2.937.699,55
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	252.626,68	(252.626,68)	-	-	-
Επιστροφή κεφαλαίου σε μετόχους	(3.000.003,93)	-	-	-	-	(3.000.003,93)	-	(3.000.003,93)
Ακύρωση ιδίων μετοχών	(47.307,54)	202.787,54	-	-	(155.480,00)	-	-	-
Αύξηση κεφαλαίου	10.237,08	-	-	-	(10.227,98)	9,10	-	9,10
Εξαγορά θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	11.890,59	11.890,59
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	6.488.898,99	0,00	151.052,32	4.268.721,76	14.480.845,98	25.389.519,05	12.746,38	25.402.265,43

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01-30.09.2017.

Σημ.: Τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2017 έχουν συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση έναντι των στοιχείων της χρήσης 2016 που έχουν συνταχθεί σε ατομική βάση και, κατά συνέπεια, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα.

3.11.3 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των ενοποιούμενων εταιρειών του Ομίλου παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες:

A/A	Επωνυμία	Ανέλεγκτες Χρήσεις	Έδρα
1	Γ. ΜΠΙΘΑΡΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΤΕΡΟΠΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ⁽¹⁾	2010-2014	Ελλάδα
2	LYNNE ABEE ⁽²⁾	2012	Ελλάδα
3	BSB FASHION S.A.	2012-2016	Ρουμανία

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2016 και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01-30.09.2017.

(1) Απορροφήθηκε το 2014.

(2) Απορροφήθηκε το 2012.

Οι χρήσεις 2012 έως 2016 της μητρικής εταιρείας έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή, δηλαδή την Ελεγκτική Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, ΣΟΛ ΑΕΟΕ, σύμφωνα με το

άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν χωρίς επιφύλαξη.

Σε κάθε περίπτωση, και σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Συνεπώς, οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις, τα ποσά των οποίων, επί του παρόντος, δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια.

Η Διοίκηση της Εταιρείας α) για όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένων των αποροφηθεισών εταιρειών, καθώς και των θυγατρικών εταιρειών δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις για τον Όμιλο, πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, και β) θεωρεί ότι, τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν για όλες τις ανέλεγκτες χρήσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση, στα αποτελέσματα χρήσης και στις ταμειακές ροές του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος, δεν έχει προβεί σε σχετικές προβλέψεις.

3.12 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε ορισμένες δικαστικές διεκδικήσεις κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της, η πλειονότητα των οποίων αφορά σε διεκδίκηση της είσπραξης επισφαλών απαιτήσεων κατά πελατών της και το ύψος αυτών ανέρχεται σε ποσό €3.060.960,82. Για το σύνολο αυτών των διεκδικήσεων η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη επισφάλειας.

Πέραν αυτών, η Εταιρεία δηλώνει ότι τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της, για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχαν καμία διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή και του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή και του Ομίλου.

3.13 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας και του Ομίλου

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου της, η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της τελευταίας περιόδου για την οποία δημοσιεύθηκαν οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (ήτοι 01.01-30.09.2017) έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.14 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.14.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το ολοσχερώς καταβεβλημένο και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε έξι εκατομμύρια τετρακόσιες ογδόντα οκτώ χιλιάδες οκτακόσια ενενήντα οκτώ ευρώ και ενενήντα εννέα λεπτά (€6.488.898,99) και διαιρείται σε τέσσερα εκατομμύρια τετρακόσιες δεκατέσσερις χιλιάδες διακόσιες δέκα επτά (4.414.217) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ένα Ευρώ και σαράντα επτά λεπτών (€1,47) η κάθε μία.

3.14.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.) 003625801000.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1997 με την αρχική επωνυμία «Β. και Σ. ΜΠΙΘΑΡΑΣ Ανώνυμη Βιοτεχνική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων» και τον αρχικό διακριτικό τίτλο «BSB A.B.E.E.». Η επωνυμία της Εταιρείας σήμερα είναι «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος «B&F A.B.E.E. ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ». Η επωνυμία της Εταιρείας για τις συναλλαγές της με την αλλοδαπή είναι «B&F COMMERCIAL & GARMENT INDUSTRIES S.A.». Η Εταιρεία ιδρύθηκε με την υπ' αριθμ. ΕΜ 11832/96/02.01.1997 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών, με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της Εταιρείας που καταρτίσθηκε με την υπ' αριθμ. 11.309/6.12.1996 συμβολαιογραφική πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Αγάθης Κανατούρη-Κουτσοσπύρου και καταχωρήθηκε την 02.01.1997 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 37305/001/Β/97/0514. Οι ανωτέρω αποφάσεις έχουν δημοσιευθεί στο ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 84/09.01.1997. Η Εταιρεία εγγράφηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.) 003625801000.

Η διάρκεια της Εταιρείας, σύμφωνα με το Καταστατικό της το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ. της Εταιρείας με κωδικό αριθμό καταχώρησης 1241261, έχει οριστεί σε εκατό (100) έτη από την ημερομηνία καταχώρησης από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της διοικητικής απόφασης για την έγκριση του καταστατικού της και τη χορήγηση άδειας σύστασης της Εταιρείας, δύναται δε να παραταθεί ή να συντηρηθεί κατόπιν τροποποίησης του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της, βάσει απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Νέας Φιλαδέλφειας Αττικής, στο 10ο χιλ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας, 14342 Ν. Φιλαδέλφεια, τηλ. 210-25 09 000. Σημειώνεται ότι το τελευταίο Κωδικοποιημένο Καταστατικό της Εταιρείας έχει τροποποιηθεί με την από 05.01.2018 απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας ως προς τα άρθρα του με αριθμούς 3, 5, 6-13, 15, 19, 20-25, 27, 28 και 30 και με την προσθήκη νέων άρθρων με αριθμούς 19Α και

24Α, και έχει υποβληθεί προς καταχώρηση στο Γ.Ε.ΜΗ., εκκρεμεί δε η έγκρισή του από την αρμόδια εποπτική αρχή.

Βάσει του άρθρου 3 του τροποποιημένου Καταστατικού της Εταιρείας, σκοπός της είναι:

1. Η βιομηχανική παραγωγή και εμπορία ειδών ένδυσης, υπόδησης, υφασμάτων, αξεσουάρ, ψευδοκοσμημάτων, ρολογιών και συναφών ειδών.
2. Η εισαγωγή και εξαγωγή των παραπάνω ειδών.
3. Η εκμετάλλευση ακινήτων.
4. Η παροχή διαφημιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών Marketing όπως δημοσιεύσεις, δημιουργία διαφημιστικών εντύπων, αναλύσεων αγοράς, ενοικίαση και υπενοικίαση χώρων διαφήμισης, διαφημιστικές ταινίες και σποτ και κάθε άλλη υπηρεσία που έχει σχέση με τον χώρο της διαφήμισης, των Μέσων Μαζικής Επικοινωνίας και προβολής.
5. Η παροχή υπηρεσιών franchising.
6. Η εισαγωγή και εμπορία ειδών εξοπλισμού καταστημάτων.
7. Η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας.
8. Η εμπορία των ως άνω υπό 1 ειδών μέσω διαδικτυακών τόπων.
9. Η εκμετάλλευση εμπορικών σημάτων, καθώς και σχεδίων προστατευόμενων κατά τον με αριθμό 6/2002 Κανονισμό (ΕΚ) του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 12ης Δεκεμβρίου 2001 για τα κοινοτικά σχέδια και υποδείγματα.

Για την πραγματοποίηση του σκοπού της, ασκούνται από την Εταιρεία και οι ακόλουθες δραστηριότητες:

- α) η ίδρυση εν γένει εταιρειών με συμμετοχή ή όχι τρίτων, φυσικών ή νομικών προσώπων, εντός ή εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι οποίες θα ασκούν όσες από τις ανωτέρω επί μέρους δραστηριότητες της Εταιρείας, αποφασίζει το Δ.Σ. αυτής,
- β) η συμμετοχή της ή των συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια της διάταξης του άρθρου 42ε του Κ.Ν. 2190/1920 σε αλλοδαπές Εταιρείες που ασκούν συναφή με αυτήν δραστηριότητα,
- γ) η παροχή υπηρεσιών και η ανάπτυξη επιχειρηματικής δράσης από την ίδια ή τις συνδεδεμένες με αυτήν κατά την άνω έννοια επιχειρήσεις ή από Εταιρείες τις οποίες συστήνει ή στις οποίες συμμετέχει ή από κοινοπραξίες, συμπράξεις, συνεργασίες πάσης μορφής στις οποίες συμμετέχει η ίδια ή οι συνδεδεμένες με αυτήν ως άνω επιχειρήσεις, στους ακόλουθους τομείς:
 - τη διαχείριση χαρτοφυλακίου,
 - την εκπαίδευση του ανθρώπινου δυναμικού της, και

- την ανάπτυξη κάθε οικονομικής δραστηριότητας όπως, ενδεικτικά, παροχή εγγυήσεων ή δανείων υπέρ τρίτων και των συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την άνω έννοια με τις οποίες οι τρίτοι ή η Εταιρεία ή οι συνδεδεμένες με αυτήν ως άνω επιχειρήσεις συμπράττουν ή μετέχουν σε κοινά επιχειρηματικά σχέδια, η έκδοση συναλλαγματικών, γραμματίων εις διαταγή, ομολόγων ή ομολογιών ή άλλων αξιόγραφων, η παροχή εμπράγματων ασφαλειών και κάθε άλλη ανάλογη ενέργεια που κρίνεται ότι υποβοηθά την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των ως άνω συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, έστω και αν δεν κατονομάζεται ρητά.

Επίσης, την ανάληψη κάθε πρόσφορης δραστηριότητας, για την αξιοποίηση της ακίνητης περιουσίας, την συντήρηση, και διαχείριση των χρησιμοποιούμενων ακινήτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά τη διοίκηση, εκπροσώπηση και διαχείριση της εταιρικής περιουσίας και γενικά στην επιδίωξη του σκοπού της Εταιρείας, εκτός από εκείνες, οι οποίες κατά το νόμο ή το καταστατικό της Εταιρείας ανάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή για τις οποίες αυτή αποφάσισε. Το Διοικητικό Συμβούλιο, είναι, με την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων της Γενικής Συνέλευσης, το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, το οποίο διαμορφώνει κατά κύριο λόγο τη στρατηγική και την πολιτική ανάπτυξης της Εταιρείας. Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε θέμα που αφορά στη διοίκηση της Εταιρείας, στη διαχείριση της περιουσίας της και γενικά στην επίτευξη του σκοπού της, πλην των θεμάτων που ανάγονται στις αποκλειστικές αρμοδιότητες της Γενικής Συνέλευσης. Τόσο η Γενική Συνέλευση όσο και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι αρμόδια για την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου.

3.15 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των εκδοθέντων τίτλων, πλην των ακολούθων δανειακών συμβάσεων και των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

3.15.1 Δανειακές Συμβάσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι κυριότερες δανειακές συμβάσεις, τις οποίες έχει συνάψει η Εταιρεία για την ανάπτυξη της δραστηριότητάς της. Επισημαίνεται ότι τα υπόλοιπα των εν λόγω συμβάσεων παρατίθενται με ημερομηνία αναφοράς την 30.09.2017, όπως αντίστοιχα παρουσιάζονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2017.

Αντισυμ/νος	Είδος Δανείου	Ημερομηνία Σύναψης Δανείου	Αρχικό Ποσό Σύμβασης (ποσά σε €)	Υπόλοιπο Σύμβασης 30.09.2017 (ποσά σε €)	Ημερομηνία Λήξης Σύμβασης
Εθνική Τράπεζα	Κεφάλαιο Κίνησης	Αρχική Σύμβαση 0447000553/31.10.2007	€3.000.000,00	€500.358,33	
Alpha Bank	Κεφάλαιο Κίνησης	Αρχική Σύμβαση ΑΡ.91 από 31.03.1997	€4.930.300,81	€508.433,34	
Τράπεζα ΕFG Eurobank Ergasias	Ομολογιακό Δάνειο	09/04/2014 Τροποποίηση του από 30.11.2007	€2.000.040,00	€483.480,00	02.12.2019
Τράπεζα ΕFG Eurobank Ergasias	Κεφάλαιο Κίνησης	986/17.07.2001	€8.000.000,00	€200.000,00	
Τράπεζα ΕFG Eurobank Ergasias	Κεφάλαιο Κίνησης	986/17.07.2001		€182.529,00	
Τράπεζα Πειραιώς	Ομολογιακό Δάνειο	28.09.2015 Τροποποίηση του από 28.12.2010	€4.000.000,00	€3.263.149,68	31.12.2020
Τράπεζα Πειραιώς	Ομολογιακό Δάνειο	28.09.2015	€6.384.040,00	€5.426.434,00	31.12.2020
Τράπεζα Πειραιώς	Κεφάλαιο Κίνησης Τακτής Λήξης	Σύμβαση 2500903 Αρχική Σύμβαση 20.07.2006 Τροποποίηση του από 28.09.2015	€1.000.000,00	€1.000.000,00	
Τράπεζα Πειραιώς	Μεσομακροπρόθεσμο Δάνειο	Αρχική Σύμβαση ΧΡ_50171018/01.11.2010 & Πρόσθετη πράξη ΧΡ_50171019/3/28.09.2015	€1.026.455,62	€545.178,14	11.11.2019
Σύνολα			€30.340.836,43	€12.109.562,49	

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας.

Σημ.: Η διαφορά ποσού €209,79 που εμφανίζεται στο σύνολο του παραπάνω πίνακα έναντι του αντίστοιχου επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2017 οφείλεται σε έξοδα εκκαθάρισης δανείου με την τράπεζα ATTICA BANK, που έληξε την 30.06.2017 και τα οποία κατεβλήθησαν στις 13.10.2017.

3.15.2 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Η Εταιρεία έχει προχωρήσει στη σύναψη τριών (3) συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης με σκοπό την απόκτηση αντίστοιχων ακινήτων, στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της. Τα στοιχεία των εν λόγω χρηματοδοτικών μισθώσεων εμφανίζονται στον πίνακα που ακολουθεί σύμφωνα με τους τοκοχρεωλυτικούς πίνακες των αντίστοιχων συμβάσεων την 30.09.2017 για το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου τους.

Περιγραφή ακινήτου	Αντισυμ/νος	% συμμετοχής	Είδος Σύμβασης	Ημερομηνία Σύμβασης	Αρχικό Ποσό Σύμβασης (ποσά σε €)	Υπόλοιπο Σύμβασης 30.09.2017 (ποσά σε €)	Ημερομηνία Λήξης Σύμβασης
Έδρα Εταιρείας 10 Χλμ Εθνικής Οδού Αθηνών – Λαμίας	Εθνική Leasing Α.Ε. Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	40%	Σύμβαση Χρηματοδοτικής	Αριθμός Σύμβασης 58.169/23.12.2015 Τροποποίηση της 51.743/23.12.2008	€12.215.378,34	€5.947.243,27	25.11.2023
						€1.112.533,87	25.01.2022

Ν. Φιλαδέλφεια	HELLAS CAPITAL LEASING A.E.	36,67%	Μίσθωσης Ακινήτου	Αριθμός Σύμβασης 58.169/23.12.2015 Τροποποίηση της 51.743/23.12.2008	€11.198.448,09	€5.467.905,51	25.11.2023
				€1.069.651,19		25.01.2022	
	EFG EUROBANK ERGASIAS Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Ανώνυμη Εταιρεία	23,33%		Αριθμός Σύμβασης 58.169/23.12.2015 Τροποποίηση της 51.743/23.12.2008	€7.124.619,42	€3.488.484,21	25.11.2023
				€525.727,78		25.01.2022	
				Σύνολο	€30.538.445,85	€17.611.545,83	
Κατάστημα Μαΐζωνος 77, Πάτρα	EFG EUROBANK ERGASIAS Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Ανώνυμη Εταιρεία	100%	Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης Ακινήτου	Αριθμός Σύμβασης 4.480/28.06.2013 Τροποποίηση της 89.703/29.12.2006	€3.003.770,61	€1.882.665,51	29.11.2021
				Συμφωνητικό Ρύθμισης Οφειλής 01.07.2013		€139.350,72	01.11.2021
Λεωφόρος Ηρακλείου 385, Ν. Ηράκλειο Αττικής	EFG EUROBANK ERGASIAS Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Ανώνυμη Εταιρεία	100%	Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης Ακινήτου	Αριθμός Σύμβασης 4.479/28.06.2013 Τροποποίηση της 85.111/29.12.2006	€5.992.097,76	€2.447.370,87	29.06.2020
				Συμφωνητικό Ρύθμισης Οφειλής 01.07.2013		€149.091,81	01.06.2020
				Σύνολο	€8.995.868,37	€4.618.478,91	
Σύνολα					€39.534.314,22	€22.230.024,74	

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας.

3.15.3 Απαιτούμενες Συναινέσεις

Ορισμένες από τις συμβάσεις υφιστάμενων δανείων και πιστώσεων, στις οποίες συμβάλλεται η Εκδότρια είτε ως πρωτοφειλέτιδα (εκδότρια/ δανειολήπτρια/πιστούχος) είτε ως εγγυήτρια υπέρ άλλης επιχείρησης του Ομίλου, προβλέπουν περιοριστικούς όρους, οι οποίοι, ωστόσο δεν εμποδίζουν τη λήψη νέων δανείων της Εκδότριας. Ως τέτοιοι αναφέρονται ενδεικτικά, η χωρίς τη συναίνεση των ομολογιούχων δανειστών, παραχώρηση προνομίων υπέρ άλλων ομοειδών απαιτήσεων, εμπράγματων ασφαλειών, δανείων πιστώσεων ή εγγυήσεων σε τρίτους ή σε εταιρείες του Ομίλου, η πώληση, εκμίσθωση, χρηματοδοτική μίσθωση παγίων στοιχείων της Εκδότριας, η μεταβίβαση μετοχών της Εκδότριας από τους βασικούς της μετόχους που να περιορίζει το ποσοστό ψήφων ή συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο κάτω από 51%, η ουσιαστική προς το χειρότερο μεταβολή της οικονομικής κατάστασης της Εκδότριας, καθώς και κάθε ουσιώδης μεταβολή στη νομική κατάσταση αυτής.

Αναφορικά με τους ως άνω περιορισμούς, η Εκδότρια δηλώνει ότι έχει αιτηθεί και έχει λάβει βεβαιώσεις ενημερότητας ως προς την εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών της από τους δανειστές της, στο πλαίσιο των υφισταμένων δανειακών και πιστωτικών συμβάσεων, και ότι έχει ήδη και θα διασφαλίσει την αδιάλειπτη και εμπρόθεσμη εξυπηρέτηση τόσο των δανειακών όσο και των λοιπών συμβατικών της υποχρεώσεων,

προκειμένου να μην προκύψει γεγονός καταγγελίας στο πλαίσιο των συμβάσεων αυτών με αφορμή την έκδοση του ΚΟΔ.

3.16 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

Δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Προσφορά, μεταξύ της Εκδότριας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Δημόσια Προσφορά, ως ακολούθως:

Ο Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «EUROXX Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, και (β) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει), με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται, δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Ανάδοχος «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Ανάδοχος «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις

συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Η δικηγορική εταιρεία «Νικόλας Κανελλόπουλος – Χαρά Ζέρβα & Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση, υπό την έννοια της παραγράφου 3.1 του Παραρτήματος V του Κανονισμού, με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του άρθρου 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση την αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, η οποία θα καταβληθεί από την Εταιρεία.

Η δικηγορική εταιρεία «Toror Varban Law Firm» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση, υπό την έννοια της παραγράφου 3.1 του Παραρτήματος V του Κανονισμού, με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του άρθρου 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση την αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, η οποία θα καταβληθεί από την Εταιρεία.

Η ελεγκτική εταιρεία RSM Greece A.E. δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Ειδικού Λογιστικού και Οικονομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

Η εταιρεία ICAP Group A.E. δηλώνει ότι οι υπάλληλοί της που συμμετείχαν στην απόδοση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με ημερομηνία 24.01.2018 δε συνδέονται και δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια ή/και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες με εξαίρεση ότι η αμοιβή για την παρούσα έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

Οι πληροφορίες που παρέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο από τους ιστότοπους:

- <http://www.consilium.europa.eu/el/policies/financial-assistance-eurozone-members/greece-programme/>
- <http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>

έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εκδότρια και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτά τα τρίτα μέρη, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.17 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφα αυτών) για τα οποία δύναται να πραγματοποιηθεί έλεγχος, θα είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας στη διεύθυνση 10ο χμ, Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας 143 42, Νέα Φιλαδέλφεια, τηλ.: 210 25 09 000:

- Η ιδρυτική πράξη και το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Τα αποσπάσματα της από 11.01.2018 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας που, μεταξύ άλλων, αποφάσισε την Έκδοση.
- Τα αποσπάσματα της από 07.06.2018 Συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που, μεταξύ άλλων, εξειδίκευσε τους όρους της Έκδοσης.
- Οι οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016 και την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2017 της θυγατρικής εταιρείας BSB FASHION S.A., η οποία περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.
- Η από 07.06.2018 Έκθεση Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία Νικόλας Κανελλόπουλος – Χαρά Ζέρβα & Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία.
- Η από 06.06.2018 Έκθεση Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία Topor Varban Law Firm.
- Η από 07.06.2018 Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών των διαχειριστικών χρήσεων 2015 και 2016 και της Ενδιάμεσης Περιόδου 01.01.-30.09.2017 σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 συνταχθείσα από την εταιρεία RSM Greece A.E.
- Η από 14.12.2017 έκθεση ελέγχου της ελεγκτικής εταιρείας S.C. SOL ROM AUDITING S.R.L. registered with the Chamber of Financial (Auditors in Romania with No 880) επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01-30.09.2017 της θυγατρικής εταιρείας BSB FASHION S.A.
- Η από 07.06.2018 έκθεση αξιολόγησης συμμόρφωσης της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου σε σχέση με τα άρθρα 7 «Οργάνωση του Εσωτερικού Ελέγχου» και 8 «Αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου» του ν.3016/2002 και της Επιτροπής Ελέγχου σε σχέση με το άρθρο 44 «Επιτροπή Ελέγχου» του ν.4449/2017, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης), συνταχθείσα από την εταιρεία RSM Greece A.E.
- Η από 25.01.2018 έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.».

Άλλες πληροφορίες που διατίθενται στο διαδικτυακό τόπο του Ομίλου, πλην των πληροφοριών που αναφέρονται αμέσως ανωτέρω και είναι διαθέσιμες στις παραπάνω ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4. Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια, ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	2018	2019	2020	2018-2020
Τομέας Επένδυσης				
A) Αποπληρωμή υφιστάμενου δανεισμού (τραπεζικός & χρηματοδοτικές μισθώσεις)	12.000	8.000	0	20.000
B) Διεύρυνση των δικτύων του σήματος Lynne και του σήματος BSB στις αγορές του εσωτερικού και εξωτερικού	1.000	2.000	2.000	5.000
Σύνολο	13.000	10.000	2.000	25.000

A) Ποσό ύψους έως €20.000.000 θα διατεθεί για την αποπληρωμή του υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας και μέρους των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις. Η αποπληρωμή αναμένεται να λάβει χώρα κατά το ποσό των €12.000 χιλ. εντός του 2018 και κατά το ποσό των €8.000 χιλ. εντός του έτους 2019. Επισημαίνεται ότι κατά την 30.04.2018, ο βραχυπρόθεσμος και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας ανήλθαν συνολικά σε €10.866 χιλ. και οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις σε €20.290 χιλ.

B) Ποσό ύψους έως €5.000.000 θα διατεθεί για τη διεύρυνση των δικτύων του σήματος Lynne και του σήματος BSB στις αγορές του εσωτερικού και εξωτερικού. Αναλυτικότερα, η εν λόγω διεύρυνση αφορά σε:

- Επέκταση του δικτύου αντιπροσώπων στο εξωτερικό, μέσω της παρουσίας της Εταιρείας στις μεγαλύτερες εκθέσεις ειδών ένδυσης παγκοσμίως (ως κόστη συμμετοχής σε εκθέσεις αναφέρονται ενδεικτικά ενοικιάσεις χώρων παρουσίασης, κατασκευή εκθεσιακών περιπτέρων, κλπ), για την ενίσχυση της παρουσίας των εμπορικών σημάτων BSB και Lynne στις αγορές της Ισπανίας, της Ιταλίας, της Γερμανίας και της Ρωσίας.
- Δημιουργία πέντε (5) νέων εταιρικών καταστημάτων της φέρμας Lynne σε κεντρικά σημεία της Αθήνας και σε μεγάλες πόλεις της περιφέρειας, σύμφωνα με τα πρότυπα που έχει θεσπίσει η Εταιρεία σχετικά με τον τύπο, την αρχιτεκτονική όψη και τη διαρρύθμιση των καταστημάτων (ως κόστη δημιουργίας ενός (1) νέου καταστήματος μέχρι την αρχική του λειτουργία αναφέρονται ενδεικτικά δαπάνες μελετών, κατασκευαστικές δαπάνες, κλπ). Από αυτά, δύο (2) θα δημιουργηθούν μέσα στο 2018, δύο (2) στο 2019 και ένα (1) στο 2020.
- Δημιουργία τεσσάρων (4) νέων εταιρικών καταστημάτων της φέρμας BSB σε κεντρικά σημεία της Αθήνας και σε μεγάλες πόλεις της περιφέρειας, σύμφωνα με τα πρότυπα που έχει θεσπίσει η Εταιρεία σχετικά με τον τύπο, την αρχιτεκτονική όψη και τη διαρρύθμιση των καταστημάτων (ως κόστη δημιουργίας ενός (1)

νέου καταστήματος μέχρι την αρχική του λειτουργία αναφέρονται ενδεικτικά δαπάνες μελετών, κατασκευαστικές δαπάνες, κλπ). Από αυτά, ένα (1) θα δημιουργηθεί μέσα στο 2018, ένα (1) στο 2019 και δύο (2) στο 2020.

Διευκρινίζεται ότι, σε περίπτωση μερικής κάλυψης, θα τηρηθεί ως σειρά προτεραιότητας η ως άνω αναφερόμενη από (Α) έως (Β) σειρά.

Το προϊόν της Έκδοσης, έως την πλήρη διάθεσή του, θα επενδύεται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως π.χ. προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς.

Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία από ίδια διαθέσιμα.

Σημειώνεται ότι, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των δώδεκα εκατομμυρίων ευρώ (€12.000.000), η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεσμευθεί.

Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών, η Εταιρεία δεσμεύεται να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση την κάλυψη της Έκδοσης. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Έκδοση. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από το ΚΟΔ σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, των σχετικών αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των κατ' εξουσιοδότηση κανονισμών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως εκάστοτε ισχύουν.

4.1.2 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, αμοιβή Συμβούλου Έκδοσης, δαπάνες Οικονομικού και Νομικού Ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.λπ.), εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €831 χιλ. και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι €685 χιλ. για τις προμήθειες Συντονισμού, Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών και για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης. Τα εν λόγω ποσά έχουν υπολογισθεί με την παραδοχή ότι η Έκδοση θα καλυφθεί πλήρως.

- Ποσό €10,2 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3 χιλ. ως τέλος υπέρ Χ.Α., ποσό έως €6,25 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ. και ποσό €1 χιλ. έως τέλος υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό €15,5 χιλ. υπέρ ομίλου Χ.Α. για τη χρήση του Η.ΒΙ.Π.
- Ποσό μέχρι €60 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό μέχρι €50 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, προβολή της Έκδοσης κ.λπ.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση, αποτελεί εκτίμηση σχετικά με το ύψος που δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της Έκδοσης και ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία από ίδια διαθέσιμα.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Εισάγονται για Διαπραγμάτευση

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Η από 07.06.2018 συνεδρίαση του Δ.Σ. και η από 11.01.2018 συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση από την Εκδότρια, βάσει των διατάξεων του κ.ν. 2190/1920 και του Ν.3156/2003, όπως ισχύουν και τη διάθεση μέσω Δημόσιας Προσφοράς Κοινού Ομολογιακού Δανείου, συνολικής ονομαστικής αξίας έως €25.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρεμένου σε έως 25.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες Ομολογίες, εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. του Χ.Α., διαχειριστής του οποίου είναι η ανώνυμη εταιρεία με επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (ATHEXCSD), στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., με ονομαστική αξία €1.000 η κάθε μία,

(β) την έγκριση του Προγράμματος ΚΟΔ,

(γ) την απόφαση για τη διάθεση των Ομολογιών, μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο επενδυτικό κοινό, με χρήση της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών («Η.ΒΙ.Π.») του Χ.Α.,

(δ) την κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών, η οποία θα αποτυπωθεί αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο,

(ε) την ανάθεση και εξουσιοδότηση των προσώπων, όπως ενεργώντας, στο όνομα και για λογαριασμό της Εκδότριας: (i) υπογράψουν και εκδώσουν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, (ii) υπογράψουν τις σχετικές συμβάσεις που απαιτούνται ή ενδείκνυνται για την έκδοση και διάθεση του ΚΟΔ και των Ομολογιών αυτού,

συνομολογώντας κατά την κρίση τους οποιουσδήποτε ειδικότερους όρους που δεν έχουν καθορισθεί από το Πρόγραμμα, (iii) ορίσουν την ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, και (iv) να υπογράψουν ή/και παραδώσουν στα ως άνω αναφερόμενα πρόσωπα ή σε οποιονδήποτε τρίτο κάθε άλλο απαραίτητο έγγραφο και γενικά να προβούν σε οποιαδήποτε ενέργεια που, κατά την κρίση τους, απαιτείται ή ενδείκνυται για κάθε θέμα που αφορά στο ΚΟΔ.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες έντοκες Ομολογίες που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκτεφρασμένες σε Ευρώ. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του ν. 3156/2003, ως κάθε φορά ισχύουν, και τους όρους του ΚΟΔ.

Η τιμή διάθεσης των προσφερομένων Ομολογιών έχει καθοριστεί από την Εταιρεία και είναι το 100% της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας, ήτοι €1.000 ανά Ομολογία.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας, οι οποίοι τυγχάνουν μη προνομιούχοι πιστωτές, ήτοι ικανοποιούνται μετά την ικανοποίηση των υπερπρονομιούχων και προνομιούχων δανειστών και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών. Συγκεκριμένα, υπερπρονόμιο διαθέτουν οι εργατικές απαιτήσεις των τελευταίων έξι (6) μηνών πριν την κήρυξη της πτώχευσης και ακολουθούν, ως προνομιούχες, οι απαιτήσεις από χρηματοδοτήσεις στο πλαίσιο εξυγίανσης ή αναδιοργάνωσης εταιρείας, οι δαπάνες συντήρησης του τελευταίου εξαμήνου, οι απαιτήσεις για κεφάλαιο με τόκους των δύο (2) τελευταίων ετών εμπραγμάτως εξασφαλισμένες, και λοιπά γενικά προνόμια (άρθρο 156Α Πτωχευτικού Κώδικα).

Η ελληνική νομοθεσία (ιδίως οι σχετικές διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας - ΚΠολΔ), προβλέπει ένα σύστημα κατάταξης των διαφόρων απαιτήσεων των δανειστών, για την περίπτωση κατά την οποία το προϊόν της αναγκαστικής εκποίησης περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη (πλειστηρίασμα) δεν επαρκεί για να ικανοποιηθούν πλήρως οι δανειστές του (επισπεύδων και αναγγεληθέντες). Σύμφωνα με το σύστημα αυτό, η προτεραιότητα ικανοποίησης των επιμέρους απαιτήσεων προσδιορίζεται ιδίως από το εάν είναι

εξοπλισμένες με προνόμιο και από το είδος του προνομίου. Τα προνόμια διακρίνονται σε δύο γενικές κατηγορίες: (α) τα ειδικά (ιδίως, απαιτήσεις ασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση από το πλειστηριάσμα συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου (π.χ. του ενυπόθηκου ακινήτου), και (β) τα γενικά (με συνηθέστερα όσα αφορούν σε απαιτήσεις εργαζομένων, του Ελληνικού Δημοσίου, φορέων κοινωνικής ασφάλισης, ΟΤΑ, κλπ.), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση ανεξαρτήτως περιουσιακού στοιχείου. Επιπρόσθετα, ο νόμος ρυθμίζει διεξοδικά τα διάφορα σενάρια σε περίπτωση συνύπαρξης απαιτήσεων διαφορετικών προνομίων μεταξύ τους αλλά και με απαιτήσεις που δεν έχουν προνόμιο (των λεγόμενων εγχειρόγραφων δανειστών). Σε γενικές γραμμές, εάν συνυπάρχουν απαιτήσεις εξοπλισμένες με προνόμια και μη προνομιούχες απαιτήσεις, ο ΚΠολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Εάν συνυπάρχουν ειδικώς προνομιούχοι δανειστές και γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι θα ικανοποιηθούν από το 65% του πλειστηριάσματος, οι δεύτεροι από το 25% και οι τρίτοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο ειδικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 90% του πλειστηριάσματος και οι εγχειρόγραφοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι πιστωτές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 70% του πλειστηριάσματος και οι τελευταίοι από το 30% αυτού.

Τα παραπάνω ποσοστά αφορούν στην κατανομή ανά γενική κατηγορία πιστωτών. Περαιτέρω διαφοροποιήσεις ισχύουν εντός των ευρύτερων κατηγοριών προνομίων, ιδίως με βάση την υποκατηγορία («τάξη») στην οποία εμπίπτει κάθε απαίτηση, αλλά και άλλα κριτήρια (π.χ. την τάξη και το ποσό εγγραφής υποθηκών, κλπ.). Το ποσό που αντιστοιχεί στους εγχειρόγραφους δανειστές με βάση το παραπάνω, κατά περίπτωση, ποσοστό τους, κατανέμεται στους εγχειρόγραφους δανειστές συμμετρως, δηλαδή κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου. Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων, τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων δανειστών (και πάλι συμμετρως).

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. παράλληλα με την αίτηση για την εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και έλαβε τον κωδικό GRC8171186B7.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί, βάσει των όρων του ΚΟΔ, η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (εφεξής ο «Εκπρόσωπος») και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (εφεξής οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»). Δεν προβλέπεται

αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

4.2.2.1 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

4.2.2.1.1 Καταβολή Τόκου

Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών, έκαστης που άρχονται από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών² (εφεξής η «Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών») και λήγουν κατά την ημερομηνία λήξης του οικείου αριθμού των Ομολογιών (ήτοι την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και το παρόν ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων (εφεξής «Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας»), στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου (η «Περίοδος Εκτοκισμού»). Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών), θα αρχίζει την επομένη ημερολογιακή ημέρα της λήξης της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο έξι (6) μηνών ημερολογιακή ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης της εκάστοτε εν λόγω Ομολογίας.

Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξης οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου (ήτοι την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και τυχόν εξόδων και φόρων (εφεξής η «Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου»), τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται, έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη εργάσιμη ημέρα, η περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη εργάσιμη ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη εργάσιμη ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

Από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών, ο τόκος του ΚΟΔ θα υπολογίζεται με βάση έτος 360 ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης έκαστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών, για πραγματικό αριθμό ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, επί της ονομαστικής αξίας του εκάστοτε κεφαλαίου κάθε ανεξόφλητης Ομολογίας και θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Συμβατικού Επιτοκίου.

² «Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών» σημαίνει την ημερομηνία μετά τη λήξη της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.

Η Εταιρεία έχει συνάψει με το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Σύμβαση παροχής υπηρεσιών – πληρωμών τοκομεριδίου – αποπληρωμής κεφαλαίου, δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του ΚΟΔ. Ειδικότερα, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. τηρεί στο TARGET 2 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (εφεξής η «ΕΚΤ») Λογαριασμό (ο «Λογαριασμός Ε.Χ.Α.Ε.»), στον οποίο θα καταβάλλονται τα ποσά που προορίζονται για την αποπληρωμή του ΚΟΔ.

Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν τα ακόλουθα:

1. Κάθε πληρωμή έναντι κάθε ποσού που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια (εφεξής το «Χρέος»), θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς, έως τις 12:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος της ημερομηνίας πληρωμής (ήτοι την οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (εφεξής η «Ημερομηνία Πληρωμής»), δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.:

α) είτε απευθείας από την Εκδότρια κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου,

β) είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.

2. Ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής το επιτόκιο (ήτοι το επιτόκιο το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια με ανακοίνωση στο ΗΔΤ (εφεξής το «Επιτόκιο»), και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).

3. Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., μέχρι τις 10:00 πμ ώρα Ελλάδος, θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων μέσω της Εκδότριας το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις καταχωρηθείσες ενδείξεις από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ.) και η Εκδότρια θα υποχρεούται να καταθέτει αυθημερόν το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους απευθείας στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. έως τις 12:00 μμ ώρα Ελλάδος ή μέσω του Λογαριασμού του Εκπροσώπου κατά τα οριζόμενα στο σημείο (9).

4. Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:

α) είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (5) κατωτέρω,

β) είτε στο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), που έχει δηλώσει έκαστος Ομολογιούχος σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθ. 6 απόφαση του Δ.Σ. του

Διαχειριστή Σ.Α.Τ., όπως ισχύουν, σε περίπτωση που οι Ομολογιούχοι δεν επιθυμούν να εισπράττουν μέσω των Χειριστών τους,

γ) είτε κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση (6) κατωτέρω.

5. Ειδικότερα, αναφορικά με την περίπτωση 4α) ανωτέρω, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για την πληρωμή τόκων, κεφαλαίου και λοιπών εξόδων και φόρων.

6. Οι καταβολές προς Ομολογιούχους που για οποιονδήποτε λόγο δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με την περίπτωση υπό 4.β) ανωτέρω, καθώς και προς Ομολογιούχους που τηρούν τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό, θα γίνονται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00 πμ έως 4.00 μμ, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι Ομολογιούχοι στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με έγγραφο αίτημά τους.

7. Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων τόκου ή/και κεφαλαίου, δηλαδή, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χ.Α., την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού (εφεξής η «Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων»).

8. Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. Επίσης, η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χ.Α.

Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που περιγράφεται στην παρούσα ενότητα.

9. Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με τα σημεία (1) και (3) ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 πμ την Ημερομηνία Πληρωμής, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον έχει λάβει από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό πληρωτέο ποσό Χρέους. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την ημέρα που έγινε η πραγματική καταβολή και η

σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Ο Εκπρόσωπος σε αυτή την περίπτωση δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

Οι βεβαιώσεις καταβολής τόκων για φορολογική χρήση εκδίδονται από το Σ.Α.Τ. και χορηγούνται:

(α) από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. για Ομολογίες καταχωρημένες σε λογαριασμό Χειριστή, και

(β) σε περίπτωση Ομολογιών καταχωρημένων σε Κοινή Επενδυτική Μεριδα, η σχετική βεβαίωση καταβολής τόκων χορηγείται στο συνδικαιούχο που εμφανίζεται ιεραρχικά πρώτος στη σειρά καταχώρησης στην Κοινή Επενδυτική Μεριδα.

Με την ολοκλήρωση της ανωτέρω διαδικασίας, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. ενημερώνει την Εταιρεία για την πληρωμή των τόκων στους Ομολογιούχους και, ειδικότερα, παράγει και παραδίδει στην Εταιρεία αρχείο «γνωστοποίησης κατανομής τοκομεριδίων», στο οποίο περιέχονται όλοι οι ομολογιούχοι δικαιούχοι, το ποσό των τόκων και ο φόρος ανά ομολογιούχο. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει το εν λόγω αρχείο αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

4.2.2.1.2 Εξόφληση Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Λήξης τους

Οι Ομολογίες εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξης τους στην ονομαστική τους αξία. Αναφορικά με τον τρόπο εξόφλησης των Ομολογιών βλ. ενότητα 4.2.2.1.1 «Καταβολή Τόκου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η επέλευση οιασδήποτε εκ των Γεγονότων Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου (βλέπε όρο 10 στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ»), θα παρέχει το δικαίωμα αλλά δεν θα υποχρεώνει τους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του κατά το χρόνο της καταγγελίας ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και οι επί του κεφαλαίου δεδουλευμένοι τόκοι θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και θα εκτοκίζονται μέχρι την ημέρα της πραγματικής αποπληρωμής τους, με το επιτόκιο υπερημερίας των όρων 5.2 και 5.3 του Προγράμματος ΚΟΔ.

4.2.2.1.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.

Σε περίπτωση ολικής εξόφλησης Ομολογιών είτε κατά την Ημερομηνία Λήξης τους είτε πριν την Ημερομηνία Λήξης τους, οι Ομολογίες αυτές διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Σ.Α.Τ. του Χ.Α. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εταιρείας κατάσταση των ομολογιούχων, των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

4.2.2.1.4 Υπερημερία της Εκδότηριας

Η Εκδότηρια, εάν δεν καταβάλει εμπρόθεσμα οποιοδήποτε οφειλόμενο, κατά τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και των Ομολογιών, ποσό Χρέους, καθίσταται αυτοδίκαια και χωρίς όχληση, ειδοποίηση, ή επιταγή

προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία ήταν πληρωτέο το σχετικό ποσό Χρέους, υπερήμερη και βαρύνεται από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης με επιτόκιο υπερημερίας. Το επιτόκιο υπερημερίας, ήτοι το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου προσαυξημένο κατά δύο (2) εκατοστιαίες μονάδες θα υπολογίζεται ανά εξάμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι και της ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους.

Θα επέρχεται ανατοκισμός των τόκων υπερημερίας από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης ανά εξάμηνο ή καθ' όλη την έκταση που ο εκάστοτε νόμος επιτρέπει, οποιαδήποτε εκ των περιόδων είναι βραχύτερη, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγελθεί το ΚΟΔ. Στην περίπτωση αυτή, οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να κηρύξουν ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και ολόκληρο το ΚΟΔ, επί του οποίου θα λογίζεται πλέον επιτόκιο υπερημερίας ανά εξάμηνο και ανατοκισμός τόκων υπερημερίας ανά εξάμηνο και οι Ομολογιούχοι θα δικαιούνται να επιδιώξουν την εξόφληση και του υπολοίπου κεφαλαίου, μαζί με τους αναλογούντες τόκους καθυστέρησης μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους.

Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Οποιαδήποτε μεταβολή του αριθμού των εκατοστιαίων μονάδων, με τον οποίο προσαυξάνεται το παραπάνω επιτόκιο ή του τρόπου υπολογισμού του επιτοκίου υπερημερίας θα δημοσιεύεται στον Τύπο ή θα ανακοινώνεται εγγράφως στην Εκδότρια από τον Εκπρόσωπο.

Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο σε χρόνο κατά τον οποίο είναι υπερήμερη η Εκδότρια προς στους λοιπούς Ομολογιούχους, ο λήπτης Ομολογιούχος θα υποχρεώνεται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Ως είσπραξη από την πλευρά του Ομολογιούχου λογίζεται και ο συμψηφισμός.

4.2.2.1.5 Υπερημερία Δανειστή

Εάν ο ομολογιούχος δεν έλαβε ποσά κεφαλαίου ή τόκου ή άλλης οφειλής από την Ομολογία, κατά την ημερομηνία που αυτά είναι εξοφλητέα, δεν έχει δικαίωμα απολήψεως τόκου για το μετά την παραπάνω ημερομηνία χρονικό διάστημα, υπό την προϋπόθεση ότι τα σχετικά ποσά έχουν καταβληθεί από την Εταιρεία εμπροθέσμως και προσηκόντως και κατά τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ανωτέρω.

4.2.2.1.6 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση είκοσι (20) και πέντε (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει ως προς μεν το κεφάλαιο, από την επομένη της

Ημερομηνίας Λήξης, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, των Ομολογιών και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία ήταν καταβλητέοι οι τόκοι.

4.2.2.2 Όροι του ΚΟΔ

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ έχουν επί λέξει ως εξής:

«ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ («ΚΟΔ») ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ

1. Ερμηνεία – Ορισμοί

1.1. Ορισμοί

Εκτός εάν άλλως ορίζεται εντός του κειμένου του παρόντος Προγράμματος, οι ακόλουθοι όροι θα έχουν την αποδιδόμενη παραπλεύρως αυτών έννοια.

«**EBITDA**» σημαίνει τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (βλέπε Παράρτημα Ι. Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης της παρούσας ενότητας).

«**Αλλαγή Ελέγχου**» υφίσταται εάν επέλθει μεταβολή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος της Εκδότριας, ήτοι: α) εάν αποκτηθεί άμεσα ή έμμεσα από οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, του οποίου η μετοχική σύνθεση αποτελείται κατά πλειοψηφία από τρίτους εκτός των υφισταμένων μετόχων όπως εμφανίζονται στο βιβλίο μετόχων της Εκδότριας με ημερομηνία 03.01.2018, ποσοστό συμμετοχής που ξεπερνά το 1/2 του εκάστοτε συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, ή β) εάν αποκτηθεί από οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα, του οποίου/ας η μετοχική σύνθεση αποτελείται κατά πλειοψηφία από τρίτους εκτός των υφισταμένων μετόχων όπως εμφανίζονται στο βιβλίο μετόχων της Εκδότριας με ημερομηνία 03.01.2018, το δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου επί των μετοχών της Εκδότριας κατά ποσοστό που ξεπερνά το 1/2 των εκάστοτε εκδοθεισών μετοχών της Εκδότριας, ή γ) αν αποκτηθεί, άμεσα ή έμμεσα, ο έλεγχος της Εκδότριας από οποιοδήποτε πρόσωπο, το οποίο, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, δεν ασκεί έλεγχο στην Εκδότρια. Για τους σκοπούς του παρόντος Προγράμματος, η έννοια του «ελέγχου» θα ερμηνεύεται σύμφωνα με το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 10, όπως ισχύει.

«**Ανάδοχοι**» σημαίνει την «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και την «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.».

«**Απόφαση**» σημαίνει την από 11.01.2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας και την από 07.06.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, με την οποία εξειδικεύτηκαν και οριστικοποιήθηκαν οι όροι του Δανείου και εξουσιοδοτήθηκαν ειδικά τα πρόσωπα που υπογράφουν το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες για λογαριασμό της Εκδότριας και οποιαδήποτε τυχόν τροποποιητική ή συμπληρωματική απόφαση της Απόφασης.

«**Απόφαση Η.ΒΙ.Π.**» σημαίνει την υπ' αριθμ. 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. (συνεδρίαση 08.03.2017), αναφορικά με την υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, όπως εκάστοτε ισχύει.

«**Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων**» σημαίνει τους Ομολογιούχους που κατέχουν στην μεν πρώτη Συνέλευση ποσοστό εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%) επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, σε τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση ποσοστό πενήντα και ένα εκατοστό τοις εκατό (50,01%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σ' αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών απαρτίας του όρου 11.23 του παρόντος.

«**Γεγονός Καταγγελίας**» σημαίνει ένα ή περισσότερα, μεμονωμένα ή/και σωρευτικά ή/και εκ παραλλήλου ή/και διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στον όρο 10 ή σε επιμέρους διατάξεις του παρόντος Προγράμματος η επέλευση των οποίων αποτελεί λόγο καταγγελίας του Δανείου με απόφαση των Ομολογιούχων, η οποία θα λαμβάνεται σε Συνέλευση από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

«**Δήλωση Βούλησης – Κάλυψης**» σημαίνει τη δήλωση του Υπόχρεου Κάλυψης, για τη συμμετοχή στη δημόσια προσφορά και την πρωτογενή κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τους όρους του Ομολογιακού Δανείου, η οποία διαβιβάζεται μέσω Μέλους, το οποίο έχει αιτηθεί τη συμμετοχή του στην Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

«**Δήλωση Δέσμευσης**» σημαίνει το σύνολο των δηλώσεων και εγγυήσεων που έχει παράσχει η Μητρική Εταιρεία με την Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσής της.

«**Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού και καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, το λόγο του EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους (βλέπε Παράρτημα Ι. Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης, της παρούσας ενότητας).

«**Δείκτης Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού και καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, το λόγο του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς το EBITDA (βλέπε Παράρτημα Ι. Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης, της παρούσας ενότητας).

«**Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου**» ή «**Διάρκεια του Δανείου**» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 3.4. του παρόντος Προγράμματος.

«**Διαχειριστής Σ.Α.Τ.**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ATHEXCSD), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σ.Α.Τ., μέσω του οποίου θα τηρείται το αρχείο των Ομολογιών, η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

«**Ειδικός Λογαριασμός**» σημαίνει κάθε λογαριασμό αξιών, που περιλαμβάνεται σε μερίδα επενδυτή, η οποία τηρείται στο Σ.Α.Τ. για κάθε Ομολογιούχο αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, ο χειρισμός των οποίων έχει ανατεθεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., στο πλαίσιο εκτέλεσης όλων των απαιτούμενων ενεργειών που προβλέπονται στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και στη σχετική νομοθεσία, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

«**Εκδότης**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» και το διακριτικό τίτλο ««B&F Α.Β.Ε.Ε.» με έδρα το Δήμο Νέας Φιλαδέλφειας Αττικής, επί του 10ου χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών-Λαμίας, και με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 003625801000, συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

«**Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων**» ή «**Εκπρόσωπος**» σημαίνει την ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών ή ειδικών διαδόχων του ή των εις αντικατάστασή του οριζόμενων κατά τα προβλεπόμενα στους όρους του παρόντος Προγράμματος.

«**Ελεγκτική Εταιρεία**» σημαίνει αναγνωρισμένη εταιρεία ορκωτών ελεγκτών, η οποία καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου θα προβαίνει σε ετήσιο και εξαμηνιαίο τακτικό οικονομικό έλεγχο της Εκδότης.

«**Έξοδα**» σημαίνει τα πάσης φύσεως έξοδα που θα πραγματοποιηθούν από την Ε.Χ.Α.Ε., τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και τους Ομολογιούχους, για: (α) τη σύσταση, εγγραφή, καταχώρηση, διατήρηση, παράταση, τροποποίηση, εκτέλεση, παραίτηση, άρση, ή/και κατάργηση οποιασδήποτε εμπράγματος ή προσωπικής ασφάλειας που έχει ή πρόκειται να συσταθεί για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Ομολογιακό Δάνειο, ανεξαρτήτως του αν η σύσταση της εμπράγματος ή της προσωπικής ασφάλειας συμφωνείται ή πραγματοποιείται είτε με το Πρόγραμμα είτε με οποιοδήποτε άλλο παρεπόμενο αυτού σύμφωνο ή έγγραφο ή σε εκτέλεση οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης (με την οποία παρέχεται προσωρινή ή οριστική δικαστική προστασία) ή διαταγής πληρωμής ή με άλλο δημόσιο ή ιδιωτικό έγγραφο, (β) την ασφάλιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότης επί του οποίου έχει ή τυχόν συσταθεί εμπράγματη ασφάλεια για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, (γ) την εξώδικη και δικαστική επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών εκ της Σύμβασης και των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν επιδικασθέντων δικαστικών εξόδων, καθώς και των πάσης φύσεως εξόδων εκτέλεσης και αναγγελιών σε πλειστηριασμούς, ή άλλες διαδικασίες εκτέλεσης ή/και ρευστοποίησης, (δ) τη διενέργεια δημοσιεύσεων και εκτυπώσεων, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων και τη συνομολόγηση της Σύμβασης Κάλυψης, την έκδοση των Ομολογιών και λοιπά συναφή, (ε) τις γνωστοποιήσεις στις οποίες προβαίνει η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων τους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος, και (στ) κάθε άλλο, εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο παρόν Πρόγραμμα και στις Ομολογίες και στο οποίο η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή/και οι Ομολογιούχοι, καθ' οιονδήποτε τρόπο υποβλήθηκαν με αιτία ή αφορμή το παρόν Πρόγραμμα, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.

«Επιτρεπόμενη Εξασφάλιση» σημαίνει τις εξασφαλίσεις, καθώς και κάθε δικαίωμα, ευχέρεια που παρέχεται δυνάμει των εγγράφων των σχετικών εξασφαλίσεων:

α) που υφίστανται κατά την ημερομηνία έκδοσης/κατάρτισης του Προγράμματος και έκδοσης των Ομολογιών, προς εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών και που απορρέουν ή θα απορρεύσουν από τις Επιτρεπόμενες Οφειλές (όπως απαιτήσεις από κεφάλαιο, τόκους, τόκους υπερημερίας, τόκους επί των ληξιπρόθεσμων τόκων και τόκων υπερημερίας, έξοδα και λοιπές επιβαρύνσεις),

β) που υφίστανται ή τυχόν θα παρασχεθούν, κατόπιν ειδικής συμφωνίας με την Εκδότρια, προς εξασφάλιση συμβάσεων αντιστάθμισης συναλλαγματικού και επιτοκιακού κινδύνου (ανεξαρτήτως ποσού) στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών της,

γ) που τυχόν θα παρασχεθούν, κατόπιν ειδικής συμφωνίας με την Εκδότρια, προς εξασφάλιση πάσης φύσεως απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών μέχρι του συνολικού ποσού των Ευρώ δύο εκατομμυρίων (€2.000.000,00) ως αυτές απορρέουν από τη συνήθη δραστηριότητά τους, και

δ) που θα συνιστούν, κατόπιν ειδικής συμφωνίας με την Εκδότρια, παροχή εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας επί μετρητών (cash collateral) μέχρι του ποσού των Ευρώ ενός εκατομμυρίου (€1.000.000,00) προς εξασφάλιση απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή/και θυγατρικών ως αυτές απορρέουν από τη συνήθη δραστηριότητά τους.

«Επιτρεπόμενη Οφειλή» σημαίνει:

(α) τα δάνεια, πιστώσεις, εγγυήσεις και διευκολύνσεις που υφίστανται κατά την ημερομηνία έκδοσης/κατάρτισης του Προγράμματος και έκδοσης των Ομολογιών,

(β) τα δάνεια, πιστώσεις, εγγυήσεις και διευκολύνσεις που θα παρασχεθούν προς την Εκδότρια και τις θυγατρικές έως του συνολικού ποσού των πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000,00) ευρώ συνολικά καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου και μέχρι την ολοσχερή αποπληρωμή του Χρέους,

(γ) οι εκχωρήσεις υφιστάμενων ή/και των μελλοντικών απαιτήσεων που εκχωρούνται στο πλαίσιο συμβάσεων πρακτόρευσης επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), καθώς και απαιτήσεων για τις οποίες υφίσταται σήμερα ανειλημμένη υποχρέωση της Εκδότριας, αποδεικνυόμενη από σύμβαση βεβαίας χρονολογίας προ της εκδόσεως των Ομολογιών.

«Επιτόκιο» σημαίνει το εφαρμοστέο κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε τέσσερα και ενενήντα πέντε τοις εκατό (4,95%) με βάση έτος 360 ημερών.

«Εργάσιμη Ημέρα» σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες λειτουργούν στην Αθήνα και παράλληλα διενεργούνται συναλλαγές σε Ευρώ στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System– TARGET 2).

«**ΕΤ.ΕΚ.**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και το διακριτικό τίτλο «ATHEXClear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

«**Ε.Χ.Α.Ε.**» σημαίνει την ΕΤ.ΕΚ., το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., το Χ.Α., καθώς και κάθε άλλη θυγατρική ή/και υπηρεσία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση, που αφορά στην εισαγωγή, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των Ομολογιών στο Χ.Α., στην τήρηση του αρχείου των Ομολογιών, στην πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, καθώς και κάθε συναφές θέμα, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του ομίλου εταιρειών του Χρηματιστηρίου.

«**Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου**» σημαίνει την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.

«**Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών**» σημαίνει την ημερομηνία μετά τη λήξη της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.

«**Ημερομηνία Καταβολής Τόκων**» σημαίνει καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.

«**Ημερομηνία Καταγγελίας**» σημαίνει την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 10.5., γνωστοποίησε στην Εκδότρια την απόφαση των Ομολογιούχων για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου.

«**Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας**» σημαίνει (υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος Προγράμματος, ιδίως του όρου 10) την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει, ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και το παρόν Πρόγραμμα ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων.

«**Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου**» σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο 5 ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ημερομηνία (υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος Προγράμματος, ιδίως του όρου 10), κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το παρόν Πρόγραμμα ποσών.

«**Ημερομηνία Πληρωμής**» σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος,

όπως ενδεικτικά η Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας και κάθε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων. Όταν μία ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, συμπίπτει με μη Εργάσιμη Ημέρα, τότε η εν λόγω πληρωμή θα γίνεται από την Εκδότρια την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από το μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, η πληρωμή αυτή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους.

«Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου/-ων» (record date):

α) τόκου ή/και κεφαλαίου, σημαίνει, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών Χρηματιστηρίου, την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού.

β) ψήφου, αναφορικά με τη συμμετοχή στη Συνέλευση σημαίνει την τρίτη 3η Εργάσιμη Ημέρα πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης στην οποία περίπτωση, η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την ιδιότητα του Ομολογιούχου πρέπει να έχει περιέλθει στην Εκδότρια το αργότερο τη δεύτερη (2η) Εργάσιμη Ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Συνέλευσης (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω 3ήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της βεβαίωσης ή ηλεκτρονικής πιστοποίησης και την ημερομηνία της Συνέλευσης).

«Θυγατρική ή Θυγατρικές»: Οι εταιρείες BSB FASHION S.A. (Ρουμανία) και BITHAGIO LIMITED (Κύπρος).

«Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το σύνολο των χρεωστικών τόκων και των συναφών εξόδων μείον το σύνολο των πιστωτικών τόκων και των συναφών εσόδων (βλέπε Παράρτημα Ι. Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης της παρούσας ενότητας).

«Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών» σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή της ΕΤ.ΕΚ., ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 73 του ν. 3606/2007, την υπ' αριθμ. 103/28.07.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 1/704/22.01.2015 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτή τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 117/18.05.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 20/714/22.06.2015 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και με την υπ' αριθμ. 137/29.08.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική

απόφαση 8/773/20.12.2016 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύει.

«**Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α.**» σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίζονται από το Χ.Α., σύμφωνα με το ν. 4514/2018 και που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., όπως εκάστοτε ισχύουν.

«**Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ.**» σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων, ο οποίος έχει εγκριθεί με την υπ' αριθ. 3/304/10.06.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύει.

«**Κανονισμοί Χρηματιστηρίου**» σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, τους Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τη διαδικασία Η.ΒΙ.Π. σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση.

«**Λογαριασμός Εκπροσώπου**» ή «**Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.**» σημαίνει το λογαριασμό, που θα τηρείται επ' ονόματι του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων στο TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Δάνειο.

«**Λογαριασμός Χειριστή**» σημαίνει κάθε λογαριασμό που θα ανοιχθεί και θα τηρείται σε Χειριστή, για κάθε Ομολογιούχο μέσω του εν λόγω Χειριστή, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

«**Μέλος**» ή «**Μέλος Η.ΒΙ.Π.**» σημαίνει το Μέλος της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως οργανωμένη αγορά του ν. 4514/2018, ως κάθε φορά ισχύει, που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος Η.ΒΙ.Π. στο Πρόγραμμα ΚΟΔ σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τους όρους του παρόντος.

«**Όμιλος**» σημαίνει την Εκδότρια και τις θυγατρικές.

«**Ομολογιακό Δάνειο**» ή «**Δάνειο**» σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών και έως συνολικού ποσού Ευρώ είκοσι πέντε εκατομμυρίων (€25.000.000), διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της Απόφασης, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο παρόν Πρόγραμμα και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του ν. 3156/2003, όπως κάθε φορά ισχύουν και τους όρους του παρόντος Προγράμματος.

«**Ομολογίες**» σημαίνει τις άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας χιλίων Ευρώ (€1.000) εκάστη, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο ή υπό το άρτιο, συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίες καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξοφλήσεώς του θα παραμένουν εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC8171186B7, χωρίς δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.

«Ομολογιούχος» ή **«Ομολογιούχος Δανειστής»** σημαίνει τους Υπόχρεους Κάλυψης και τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, όπως αυτοί εμφανίζονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. και στο λογαριασμό/μερίδα επενδυτή, όπου και έχουν πιστωθεί μία ή/και περισσότερες Ομολογίες, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στο Σ.Α.Τ. και στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α., στη σχετική νομοθεσία και στους όρους του παρόντος Προγράμματος και οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Εκπρόσωπο βεβαίωσης/κατάστασης, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών ή καθολικών διαδόχων τους.

«

«Περίοδος Κάλυψης» σημαίνει χρονική περίοδο τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την Απόφαση, κατά τη διάρκεια της οποίας: α) θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με δημόσια προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., β) οι Υπόχρεοι Κάλυψης θα υποβάλουν Δηλώσεις Βούλησης Κάλυψης, και γ) μετά τη λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την απόφαση Η.ΒΙ.Π.

«Περίοδος Εκτοκισμού» σημαίνει διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξης του οικείου αριθμού των Ομολογιών, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον όρο 6 του παρόντος Προγράμματος. Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημέρα της λήξης της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο έξι (6) μηνών ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήξει την Ημερομηνία Λήξης της Ομολογίας. Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξης οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται, έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η Περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

«Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης» (compliance certificate) σημαίνει το υποβαλλόμενο από την Εκδότρια σε ετήσια και εξαμηνιαία βάση πιστοποιητικό περί της εκ μέρους της τήρησης του Δείκτη EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους και του Δείκτη Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA κατά τα αναφερόμενα στον όρο 8.1 (ι) και (κ) στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

«Πλειοψηφία Ομολογιούχων» σημαίνει Ομολογιούχους που κατέχουν στην μεν πρώτη Συνέλευση ποσοστό 50,01% επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου σε τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση ποσοστό 50,01% της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των

εκπροσωπούμενων σε αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών απαρτίας του όρου 11.22 του παρόντος.

«**Πρόγραμμα**» ή «**Σύμβαση**» σημαίνει το παρόν Πρόγραμμα Έκδοσης Ομολογιακού Δανείου μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.» σημαίνει κάθε οργανωμένη αγορά του άρθρου 4 παρ. του ν. 4514/2018, όπως κάθε φορά ισχύει, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α., για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, όπως αυτές ορίζονται στο ν. 4514/2018, όπως εκάστοτε ισχύει.

«**Σκοπός του Ομολογιακού Δανείου**» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 3.1. του παρόντος Προγράμματος.

«**Συμβαλλόμενοι**» σημαίνει, συλλογικά, την Εκδότρια και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μετά των νομίμων διαδόχων τους.

«**Σύμβαση παροχής υπηρεσιών - πληρωμών τοκομεριδίου - αποπληρωμής κεφαλαίου**» ή «**Σύμβαση Καταβολών**» σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου, δυνάμει της οποίας ο Εκπρόσωπος έχει, μεταξύ άλλων, αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου στους Ομολογιούχους κατά τους όρους του παρόντος Προγράμματος.

«**Συμβατικό Επιτόκιο**» σημαίνει το Επιτόκιο.

«**Συνέλευση**» σημαίνει τη συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

«**Σύνολο Καθαρού Δανεισμού**» σημαίνει το δανεισμό, στον οποίο περιλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις όσο και κάθε είδους υποχρεώσεις από διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) με δικαίωμα αναγωγής, χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing & sale and lease back) μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (βλέπε Παράρτημα Ι. Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης της παρούσας ενότητας).

«**Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι**» σημαίνει την «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και την «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

«**Σύστημα Άυλων Τίτλων**» ή «**Σ.Α.Τ.**» σημαίνει το μηχανογραφικό - λειτουργικό σύστημα καταχώρισης και παρακολούθησης σε λογιστική μορφή κινητών αξιών, παρακολούθησης των επ' αυτών μεταβολών, το οποίο διαχειρίζεται ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ.

«**Τιμή Διάθεσης**» σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία η οποία θα αντιστοιχεί στο 100% της ονομαστικής αξίας έκαστης Ομολογίας.

«Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών» ή «Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.» ή «Η.ΒΙ.Π.» σημαίνει την υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται μέσω αντίστοιχης ηλεκτρονικής εφαρμογής του Χ.Α., στην Εκδότρια για την ένταξη των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., όπως κάθε φορά ισχύει.

«Υπόχρεος Κάλυψης» σημαίνει κάθε πρόσωπο που αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, μέσω δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος και τις Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης και το οποίο εγγράφεται για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με τους όρους της υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

«Φόρος» σημαίνει κάθε παρόντα ή μελλοντικό, άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλος (ενδεικτικά χαρτοσήμου), εισφορά υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων (συμπεριλαμβανομένων των κοινωνικοασφαλιστικών και άλλων ταμείων ή/και συλλόγων) ή παρακράτηση οιασδήποτε φύσεως, που επιβάλλεται, καταλογίζεται, βεβαιώνεται ή εισπράττεται από οποιαδήποτε αρχή ή/και από τρίτους, καθώς και κάθε άλλη όμοια, συναφή ή οικονομικά ισοδύναμη επιβάρυνση, πλέον, πρόσθετων φόρων, προστίμων και προσαυξήσεων, πλην του φόρου εισοδήματος των Ομολογιούχων και του τυχόν επιβαλλόμενου φόρου μεταβίβασης των Ομολογιών.

«Χειριστής» σημαίνει το πρόσωπο που ορίζεται ως Χειριστής και δικαιούται να κινεί Λογαριασμό Επενδυτή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και διαθέτει τα κατάλληλα τεχνολογικά και λειτουργικά μέσα που απαιτούνται για τη διασύνδεση και επικοινωνία του με το Σ.Α.Τ.

«Χρέος» σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο παρόν Πρόγραμμα, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, Έξοδα και Φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.

«Χρηματιστήριο Αθηνών» ή «Χ.Α.» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

1.2. Ερμηνεία

- (α) Κάθε αναφορά σε όρους, παραγράφους, εδάφια και διατάξεις του παρόντος Προγράμματος θα υποδηλώνεται δια παραπομπής στη λέξη «όρος» ή «όροι».
- (α) Τα Παραρτήματα του παρόντος Προγράμματος ενσωματώνονται και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο τμήμα αυτού, ερμηνευόμενα μετ' αυτού ως σύνολο.
- (γ) Οι τίτλοι των όρων αποβλέπουν στην υποβοήθηση της ανάγνωσης, δεν αποτελούν τμήμα του Προγράμματος και δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία των διατάξεών του.
- (δ) Η αναφορά σε μια διάταξη νόμου αναφέρεται στη διάταξη, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από μεταγενέστερη διάταξη.

- (ε) Η αναφορά σε ένα πρόσωπο περιλαμβάνει και τους νόμιμους διαδόχους του.
- (στ) Η αναφορά σε ένα έγγραφο ή σε μια σύμβαση αναφέρεται στο έγγραφο αυτό, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται, αντικαθίσταται ή ανανεώνεται.

2. ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ/ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 2.1** Υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον όρο 2.10 του παρόντος Προγράμματος, το Ομολογιακό Δάνειο ανέρχεται, κατ' ονομαστική αξία (κεφάλαιο), στο ισόποσο του κεφαλαίου που θα καλυφθεί και καταβληθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα και τη Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης και έως το ποσό των Ευρώ είκοσι πέντε εκατομμυρίων (€25.000.000), διαιρούμενο σε έως είκοσι πέντε χιλιάδες (25.000) Ομολογίες, ονομαστικής αξίας και Τιμής Διάθεσης ίσης προς χίλια Ευρώ (€1.000) έκαστη, εκδιδόμενες στο άρτιο.
- 2.2** Οι Ομολογίες θα είναι άυλες και οι Υπόχρεοι Κάλυψης και οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να τηρούν μερίδα επενδυτή και λογαριασμό αξιών στο Σ.Α.Τ., κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και στην υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι αριθμοί της Μεριδας Επενδυτή και του Λογαριασμού Αξιών πρέπει να σημειώνονται στη Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης.
- 2.3** Η πρωτογενής διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί, εφάπαξ, μέσω δημόσιας προσφοράς στο κοινό μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης.
- 2.4** Ενδιαφερόμενοι επενδυτές, με μερίδα επενδυτή, εγγράφονται στη διαδικασία Η.ΒΙ.Π., υποβάλλουν Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης για συμμετοχή στη δημόσια προσφορά και αναλαμβάνουν την κάλυψη των Ομολογιών που επιθυμούν να αποκτήσουν, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Προγράμματος και της Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης. Στη διαδικασία Η.ΒΙ.Π. μπορούν να εγγράφονται και διαμεσολαβητές, υποβάλλοντας τις Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης επ' ονόματί τους και αναλαμβάνοντας την κάλυψη των Ομολογιών που επιθυμούν να αποκτήσουν, ενεργώντας για λογαριασμό των πελατών τους που είναι Ειδικοί Επενδυτές σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τους όρους του Προγράμματος.
- 2.5** Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλλει Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για την προσφορά αγοράς και κάλυψης των Ομολογιών δεν δύνανται να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης, οπότε και καθίσταται οριστική και ανέκκλητη για τον Υπόχρεο Κάλυψης. Τροποποίηση ή ακύρωση της Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης.
- 2.6** Με την υποβολή Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης, κάθε Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει το συνολικό αριθμό και την ονομαστική αξία των Ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει και καλύπτει και θέτει

στη διάθεση της Εκδότριας, μέσω του Μέλους και της Ε.Χ.Α.Ε. το ποσό που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των Ομολογιών, που συμφωνεί να καλύψει.

- 2.7** Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Δήλωση Βούλησης – Κάλυψης για μία τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως είκοσι πέντε χιλιάδες (25.000) Ομολογίες.
- 2.8** Η υποβολή των Δηλώσεων Βούλησης-Κάλυψης, η συγκέντρωση, καταχώρηση και κατάταξή τους στο Η.ΒΙ.Π., η τελική κατανομή Ομολογιών σε Υπόχρεους Κάλυψης, καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός τους, διενεργείται σύμφωνα με τους όρους που έχουν θέσει οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι σε συνεργασία με την Εκδότρια, όπως αυτοί υλοποιούνται μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. και των Κανονισμών Χρηματιστηρίου.
- 2.9** Η ανάληψη των Ομολογιών από τους Υπόχρεους Κάλυψης θα γίνει την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τα αποτελέσματα κατανομής των Ομολογιών, κατόπιν ολοκλήρωσης της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, πρέπει να έχει καταβληθεί στον λογαριασμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης Εργάσιμης Ημέρας από την λήξη της Περιόδου Κάλυψης σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και την υπ' αριθ. 4 απόφαση του Δ.Σ. του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Η Εκδότρια δύναται με απόφασή της και κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια να παρατείνει την εν λόγω χρονική προθεσμία μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας. Η οριστικοποίηση της κατανομής των Ομολογιών (και πίστωσης των μερίδων των Υπόχρεων Κάλυψης στο Σ.Α.Τ.), καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός (πίστωση του ποσού της έκδοσης σε λογαριασμό της Εκδότριας) πραγματοποιείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
- 2.10** Σε περίπτωση που το Ομολογιακό Δάνειο δεν καλυφθεί τουλάχιστον σε ποσό Ευρώ δώδεκα εκατομμυρίων (€12.000.000), θα ματαιώνεται η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Υπόχρεου Κάλυψης θα επιστρέφεται από το Μέλος, μέσω του οποίου πραγματοποιήθηκε η Δήλωση Βούλησης – Κάλυψής του.
- 2.11** Η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τα κριτήρια που έχει θέσει η Εκδότρια, κατ' εφαρμογή των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και των σχετικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.
- 2.12** Το τελικό ύψος της έκδοσης του Δανείου θα γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας της Εκδότριας και του συστήματος ΕΡΜΗΣ της Ε.Χ.Α.Ε.

2.13 Οι Υπόχρεοι Κάλυψης, που συμμετέχουν στη δημόσια προσφορά και οι Ομολογιούχοι, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν, δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, τεκμαίρεται ότι έχουν συνομολογήσει και αποδεχθεί τους όρους του Προγράμματος, όπως εκάστοτε ισχύει.

2.14 Εκτός εάν άλλως ορίζεται στους παρόντες όρους, τα δικαιώματα των Ομολογιούχων από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες είναι διαιρετά (και όχι εις ολόκληρον).

3 ΣΚΟΠΟΣ - ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

3.1 Το προϊόν του Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί από την Εκδότρια με σκοπό την κάλυψη των ακόλουθων κατά σειρά αναγκών της Εκδότριας:

Ποσά σε χιλ. €	2018	2019	2020	2018-2020
Τομέας Επένδυσης				
A) Αποπληρωμή υφιστάμενου δανεισμού	12.000	8.000	0	20.000
B) Διεύρυνση των δικτύων του σήματος Lynne και του σήματος BSB στις αγορές του εσωτερικού και εξωτερικού	1.000	2.000	2.000	5.000
Σύνολο	13.000	10.000	2.000	25.000

3.2 Διευκρινίζεται ότι, σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου, θα τηρηθεί η ως άνω αναφερόμενη από (A) έως (B) σειρά. Σε περίπτωση που τα αντληθέντα κεφάλαια, στο πλαίσιο του Ομολογιακού Δανείου, δεν επαρκούν για τη χρηματοδότηση των ως άνω υπό 3.1 επενδύσεων, η Εκδότρια θα χρησιμοποιήσει και μόνο για την υπό (B) του ανωτέρω πίνακα επένδυση, τόσο τραπεζικό δανεισμό, λαμβάνοντας υπόψη τον όρο 8.2. (ζ) του παρόντος Προγράμματος, όσο και ίδια κεφάλαια. Τα αντληθέντα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα επενδύονται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς.

3.3 Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εκδότρια, από ίδια διαθέσιμα.

3.4 Η Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου άρχεται από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου. Υπό την επιφύλαξη των ειδικότερων όρων του παρόντος Προγράμματος, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ποσών.

4 ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ –ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 4.1** Το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα εξοφληθεί ολοσχερώς από την Εκδότρια κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.
- 4.2** Υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον όρο 10 κατωτέρω, οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν την προπληρωμή των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.
- 4.3** Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματοστηριακά ίδιες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

5 ΣΥΜΒΑΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ - ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑΣ – ΑΝΑΤΟΚΙΣΜΟΣ

- 5.1** Ο τόκος του Δανείου θα υπολογίζεται με βάση έτος 360 ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης έκαστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών, για πραγματικό αριθμό ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, επί της ονομαστικής αξίας του εκάστοτε κεφαλαίου κάθε ανεξόφλητης Ομολογίας. Ο συμβατικός τόκος θα λογίζεται τοκαριθμικά βάσει του Συμβατικού Επιτοκίου.
- 5.2** Οι τόκοι κάθε Περιόδου Εκτοκισμού και κάθε άλλη νόμιμη επιβάρυνση που επιβάλλεται ή τυχόν επιβληθεί στο μέλλον από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή του ελληνικού κράτους ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης είναι απαιτητοί και καταβλητέοι κατά τη λήξη αυτής.
- 5.3** Σε περίπτωση εκπρόθεσμης πληρωμής οποιουδήποτε οφειλόμενου κατά τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών ποσού Χρέους, η Εκδότρια καθίσταται, αυτοδίκαια και χωρίς όχληση, ειδοποίηση, ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία ήταν πληρωτέο το σχετικό ποσό Χρέους, υπερήμερη και βαρύνεται από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης με τόκο υπερημερίας. Το επιτόκιο υπερημερίας, ήτοι το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου προσαυξημένο κατά δύο (2) εκατοστιαίες μονάδες, θα υπολογίζεται ανά εξάμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι και της ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους. Στην περίπτωση αυτή, οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να κηρύξουν ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και ολόκληρο το Δάνειο, επί του οποίου θα λογίζεται πλέον επιτόκιο υπερημερίας ανά εξάμηνο και ανατοκισμός τόκων υπερημερίας ανά εξάμηνο και οι Ομολογιούχοι θα δικαιούνται να επιδιώξουν την εξόφληση και του υπολοίπου κεφαλαίου, μαζί με τους αναλογούντες τόκους καθυστέρησης μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους.
- 5.4** Οποιαδήποτε μεταβολή του αριθμού των εκατοστιαίων μονάδων, με τον οποίο προσαυξάνεται το παραπάνω επιτόκιο ή του τρόπου υπολογισμού του επιτοκίου υπερημερίας, θα δημοσιεύεται στον τύπο ή θα ανακοινώνεται εγγράφως στην Εκδότρια από τον Εκπρόσωπο.

- 5.5** Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

6 ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

- 6.1** Κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς, έως τις 12:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της Ημερομηνίας Πληρωμής δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ. απευθείας από την Εκδότρια, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως, θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.
- 6.2** Ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί στην Εκδότρια και στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής, το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία της ημερομηνίας της αποστολής της ανακοίνωσης και της Ημερομηνίας Πληρωμής).
- 6.3** Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., μέχρι τις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος, θα γνωστοποιεί στην Εκδότρια το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις καταχωρηθείσες ενδείξεις από τους Χειριστές στο Σ.Α.Τ.) και η Εκδότρια θα υποχρεούται να καταθέτει αυθημερόν στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους έως τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος. Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. μέσω του συστήματός του, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:
- α) είτε στους Λογαριασμούς Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα υπό 6.4. κατωτέρω,
 - β) είτε στο διεθνή αριθμό τραπεζικού λογαριασμού (IBAN), που έχει δηλώσει έκαστος Ομολογιούχος σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθ. 6 απόφαση του Δ.Σ. του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., όπως ισχύουν, σε περίπτωση που οι Ομολογιούχοι δεν επιθυμούν να εισπράττουν μέσω των Χειριστών τους,
 - γ) είτε κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση 6.5 κατωτέρω.
- 6.4** Ειδικότερα αναφορικά με την περίπτωση 6.3 (α) ανωτέρω, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για την πληρωμή τόκων, κεφαλαίου και λοιπών Εξόδων και Φόρων.

- 6.5** Οι καταβολές προς Ομολογιούχους, που για οποιονδήποτε λόγο δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με τις περιπτώσεις υπό 6.3. (α) και (β) ανωτέρω, καθώς και προς Ομολογιούχους που τηρούν τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό, θα γίνονται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00 π.μ. έως 4.00 μ.μ., ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι Ομολογιούχοι στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με έγγραφο αίτημά τους.
- 6.6** Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.
- 6.7** Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές ή τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων στους Ομολογιούχους, ούτε αναλαμβάνει την ευθύνη για τυχόν σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές. Επίσης η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή, δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που προβλέπεται στην παρούσα παράγραφο 6.
- 6.8** Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με τον όρο 6.1 και 6.3 ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 π.μ. την Ημερομηνία Πληρωμής, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον έχει λάβει από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό πληρωτέο ποσό Χρέους. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την ημέρα που έγινε η πραγματική καταβολή και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.
- 6.9** Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα τηρεί αρχείο των καταβολών, κατά τα ανωτέρω και θα το θέτει υπόψη της Εκδότριας, μαζί με τις σχετικές αποδείξεις πληρωμής μέσω του Σ.Α.Τ. και των αρμόδιων Χειριστών.
- 6.10** Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, ο οποίος υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή.
- 6.11** Μετά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή του Χρέους, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους θα επιστρέφονται στην Εκδότρια άτοκα και θα καταβάλλονται από τα γραφεία της Εκδότριας, έως το χρόνο παραγραφής αυτών και της απόδοσής τους στο Ελληνικό Δημόσιο.

- 6.12** Κάθε καταβολή θα καταλογίζεται, καθότι η Εκδότρια παραιτείται του δικαιώματος να ορίσει άλλως, με την ακόλουθη σειρά:
- (α) για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθείσας αμοιβής ή πάσης φύσεως εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου και (ii) των Ομολογιούχων,
 - (β) για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσεως εισφορών,
 - (γ) για την κάλυψη των Εξόδων με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτέλεσης (ακόμα και αν οι σχετικές διαδικασίες ματαιώθηκαν ή αναβλήθηκαν), λοιπά εξωδικαστικά ή/και δικαστικά έξοδα, αμοιβές των δικηγόρων,
 - (δ) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων επί τόκων,
 - (ε) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας,
 - (στ) για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων,
 - (ζ) για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) του Ομολογιακού Δανείου.
- 6.13** Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο κατά παράβαση των οριζόμενων στο παρόν Πρόγραμμα, ο λήπτης Ομολογιούχος υποχρεούται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό με κατάθεσή του στο Λογαριασμό Εκπροσώπου, οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό Εκπροσώπου. Κάθε Ομολογιούχος έχει για το Χρέος, κατά την έκταση που αυτό είναι κάθε φορά ληξιπρόθεσμο και απαιτητό, δικαίωμα συμψηφισμού προς οποιαδήποτε άλλη ανταπαίτηση της Εκδότριας.
- 6.14** Εάν ο Εκπρόσωπος ή η Ε.Χ.Α.Ε. εισπράξει για λογαριασμό των Ομολογιούχων, μερικώς έναντι οφειλόμενου ποσού του Χρέους, θα πιστώσει τα σχετικά ποσά στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, κατά τα οριζόμενα υπό 6.12, αναλογικά (*pro rata*) προς το ποσό της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Ομολογιών που κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος κατέχει κατά το χρόνο εκείνο.
- 6.15** Όλες οι καταβολές της Εκδότριας βάσει του παρόντος Προγράμματος θα διενεργούνται χωρίς δικαίωμά της για έκπτωση λόγω επίσχεσης κατά του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων ή άλλως πως, της Εκδότριας παραιτούμενης ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματός της επίσχεσης κατ' αυτών.
- 6.16** Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών, υπόκειται σε τυχόν τροποποιήσεις, εξαιτίας αλλαγών των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να θίγεται εκ του αποτελέσματος ο χρόνος και ο τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

7 ΕΓΓΥΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

7.1 Η Εκδότηρια προβαίνει στις ακόλουθες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις ως προς την Εκδότηρια και, κατά περίπτωση, τις Θυγατρικές, προς τον Εκπρόσωπο και έκαστο εκ των Ομολογιούχων Δανειστών, οι οποίες θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται, ισχύουν και δεσμεύουν την Εκδότηρια υπό το περιεχόμενο που δόθηκαν στο Πρόγραμμα σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 7.2 του παρόντος Προγράμματος και καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου μέχρι και την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, ήτοι:

- (α) η Εκδότηρια είναι ανώνυμη εταιρεία που έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς που διέπουν την ίδρυση και λειτουργία της και έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες και εγκρίσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία της, στο πλαίσιο του καταστατικού της σκοπού και του αντικειμένου της επιχείρησής της, και οι οποίες άδειες και εγκρίσεις είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανάκλησης ή κατάργησης αυτών,
- (β) η Εκδότηρια έχει πλήρη εξουσία να συνάψει το παρόν Πρόγραμμα, να εκδώσει το Δάνειο και τις Ομολογίες και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το παρόν Πρόγραμμα και Δάνειο,
- (γ) η Γενική Συνέλευση και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότηριας, προκειμένου να λάβουν την Απόφαση, συγκλήθηκαν, συγκροτήθηκαν και λειτούργησαν καθ' όλους τους νόμιμους τύπους και αποφάσισαν την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, καθορίζοντας το είδος, το ύψος και τους ειδικότερους όρους αυτού και δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου που περιέχονται στην Απόφαση και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή εκ νέου έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότηριας, και η οποία Απόφαση δεν αντίκειται σε καμία διάταξη νόμου, καταστατικού, ούτε σε οποιοδήποτε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότηρια,
- (δ) έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες δημοσιεύσεις και καταχωρήσεις και έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις και άδειες αναφορικά με την έκδοση και διάθεση του Ομολογιακού Δανείου και η έκδοση και η διάθεσή του δεν αντίκειται σε καμία διάταξη νόμου, του καταστατικού της Εκδότηριας ή απόφασης οργάνου αυτής ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότηρια και τους δικαιούχους των Ομολογιών,
- (ε) οι Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες σύμφωνα με το ν. 3156/2003 και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Προγράμματος, το δε παρόν Πρόγραμμα και οι Ομολογίες καθιδρύουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότηρια, εκτελεστές κατ' αυτής σύμφωνα με το νόμο και το Πρόγραμμα, η δε Εκδότηρια έχει τη δυνατότητα να εξυπηρετεί το Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα και να εκπληρώνει όλες τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις Ομολογίες και να

εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό Χρέους που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους,

- (στ) η Εκδότρια ή/και οι Θυγατρικές της δεν έχουν υποβάλλει δήλωση παύσης πληρωμών, δεν έχει υποβληθεί, δεν επίκειται κατ' αυτών αίτηση πτώχευσης ή αίτηση υπαγωγής τους σε διαδικασία του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει), θέσης υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή υπό αναγκαστική διαχείριση, δεν βρίσκονται σε παύση πληρωμών ως προς οποιαδήποτε υποχρέωσή τους, ούτε έχουν αρχίσει διαπραγματεύσεις ή βρίσκονται σε ή έχουν συμφωνήσει με τους πιστωτές τους, αναδιάρθρωση των χρεών τους, ούτε διαπραγματεύονται ή έχουν καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους πιστωτές τους ή έχουν υπαχθεί σε άλλη τυχόν διαδικασία που προβλέπεται για αφερέγγυους ή μειωμένης οικονομικής θέσης υπόχρεους σύμφωνα και με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει) ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, ούτε έχουν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών τους ή έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, ως ισχύει, ούτε έχει διοριστεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών,
- (ζ) οι ετήσιες και εξαμηνιαίες ελεγμένες και επισκοπημένες, αντίστοιχα, ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας και των Θυγατρικών και εν γένει κάθε στοιχείο ή πληροφορία για την οικονομική κατάσταση και τις εργασίες της Εκδότριας και των Θυγατρικών είναι πλήρη, έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές και απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και των Θυγατρικών και τα αποτελέσματα των εργασιών τους κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης διαχειριστικής περιόδου και δεν έχει επέλθει από την ημερομηνία δημοσίευσής τους καμία προς το χειρότερο μεταβολή στις εργασίες, τα περιουσιακά στοιχεία και γενικότερα στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και των Θυγατρικών,
- (η) οι Ομολογιούχοι Δανειστές κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγγχειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (*pari passu*), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων τρίτων προσώπων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία,

- (θ) η Εκδότρια υπόσχεται και αναλαμβάνει την υποχρέωση να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια που θα αντλήσει από τη σύναψη και τη διάθεση του Ομολογιακού Δανείου για το Σκοπό του Ομολογιακού Δανείου. Ο Εκπρόσωπος ή οι Ομολογιούχοι Δανειστές δεν θα υποχρεούνται, καθ' οιονδήποτε χρόνο, να παρακολουθούν, διαβεβαιώνουν ή επαληθεύουν την κατά τα ανωτέρω χρήση του προϊόντος του Ομολογιακού Δανείου,
- (ι) στο μέτρο που δύναται να γνωρίζει, δεν εκκρεμούν ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο, διαιτησία ή διοικητικό όργανο, ούτε έχει κινηθεί, εκκρεμεί ή απειλείται οιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης ούτε απειλείται καμία διαδικασία συλλογικής εκτέλεσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα (ν.3588/2007, όπως ισχύει), οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν κατά τρόπο ουσιωδώς αρνητικό τις εργασίες ή την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών ή την εξουσία της Εκδότριας να συνάψει και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,
- (ια) στο μέτρο που δύναται να γνωρίζει, δεν έχει επέλθει, δεν επίκειται, ούτε συνεχίζεται κανένα Γεγονός Καταγγελίας ή άλλο γεγονός που με την πάροδο προθεσμίας ή/και την προηγούμενη γνωστοποίηση, θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας,
- (ιβ) η Εκδότρια και οι θυγατρικές δεν έχουν παραβεί τους ουσιώδεις όρους, όπως αυτοί ισχύουν σήμερα, ή οποιασδήποτε σύμβασης, στις οποίες είναι συμβαλλόμενες ή από τους όρους της οποίας δεσμεύονται και η οποία παράβαση θα μπορούσε να επηρεάσει, κατά τον παρόντα ή μέλλοντα χρόνο, κατά τρόπο ουσιωδώς αρνητικό την οικονομική κατάστασή τους και την ικανότητά τους να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,
- (ιγ) η Εκδότρια και οι θυγατρικές δεν έχουν, πέραν των τρεχουσών και ενήμερων, βεβαιωμένες οφειλές προς το Δημόσιο ούτε επίκεινται γνωστές στην Εκδότρια οφειλές προς βεβαίωση κατά της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών, ούτε έχουν οφειλές προς οποιοδήποτε φορολογικές αρχές ή προς τα ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων ή ασφαλιστικούς ή άλλους οργανισμούς, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχείρισης ή ικανοποίησης σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες υπερβαίνουν το ποσό των €300.000, υπολογιζόμενο σωρευτικά καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου,
- (ιδ) η Εκδότρια θα έχει την υποχρέωση να εφαρμόζει την εκάστοτε ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, τη νομοθεσία περί προστασίας των δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, περί προστασίας του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, και εν γένει κάθε νομοθεσία, την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρείες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με αυτήν της Εκδότριας, τυχόν παράβαση της οποίας θα μπορούσε να

οδηγήσει σε απώλεια δικαιωμάτων ή να επισύρει σε βάρος της την επιβολή προστίμων που θα επηρέαζαν ουσιωδώς προς το χειρότερο την οικονομική κατάστασή της ή θα οδηγούσαν στην παύση ή τον περιορισμό ουσιώδους τμήματος της δραστηριότητάς της,

- (ιε) δεν υφίστανται, ούτε έχουν συνολοκληρηθεί δικαιώματα εμπράγματος ασφάλειας σε περιουσιακά στοιχεία της Εκδότριας και των θυγατρικών πέραν των Επιτρεπόμενων Εξασφαλίσεων.

7.2 Σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής, καθώς και την πρώτη μέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια θα θεωρείται, ότι δηλώνει και διαβεβαιώνει τους Ομολογιούχους Δανειστές και τον Εκπρόσωπο ότι όλες οι ανωτέρω δηλώσεις και βεβαιώσεις είναι αληθινές και ακριβείς κατά την ανωτέρω ημερομηνία σαν να είχαν γίνει κατά το χρόνο εκείνο.

8 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

1. Θετικές Υποχρεώσεις

Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και έκαστου εκ των Ομολογιούχων, τις ακόλουθες υποχρεώσεις, τις οποίες οφείλει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία Ομολογιούχων. Ειδικότερα, η Εκδότρια υποχρεούται:

- (α) να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,
- (β) να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου, χωρίς οποιαδήποτε παρακράτηση φόρου ή συμψηφισμό, και τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματοπιστωτικής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία,
- (γ) να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.,
- (δ) να διεξάγει τη δραστηριότητά της σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία,
- (ε) να διατηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρεία επιλογής της τα περιουσιακά της στοιχεία στην τρέχουσα αξία τους. Οι συμβάσεις ασφάλισης θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες συναφείς με εκείνες της Εκδότριας, ενδεικτικά (επί ακινήτων) κατά κινδύνων πυρός και σεισμού. Η Εκδότρια υποχρεούται σε εμπρόθεσμη και προσήκουσα καταβολή των σχετικών ασφαλίσεων, σε ανανέωση της ασφάλισης και επέκτασή της επί τυχόν νεότερων περιουσιακών στοιχείων,

- (στ) να γνωστοποιεί αμελλητί μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. τυχόν επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας και κάθε γεγονός το οποίο συνιστά παράβαση συμβατικής υποχρέωσής της που απορρέει από το Ομολογιακό Δάνειο,
- (ζ) να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για την τυχόν μονομερή επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματος βάρους ή δικαιώματος επί της ακίνητης ή κινητής περιουσίας της και να προβαίνει στην άρση του ως άνω βάρους εντός ενενήντα (90) ημερολογιακών ημερών,
- (η) να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από το Δάνειο θα κατατάσσονται σύμμετρα με τις απαιτήσεις όλων των λοιπών (υφισταμένων ή μελλοντικών) μη εξασφαλισμένων πιστωτών του (*pari passu*), εκτός από τις απαιτήσεις εκείνες για τις οποίες επιφυλάσσεται προνομιακή κατάταξη κατά την ελληνική νομοθεσία,
- (θ) να διατηρεί το μετοχικό της κεφάλαιο, καθόλη τη Διάρκεια του Δανείου, τουλάχιστον στο ύψος που αναφέρεται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.09.2017,
- (ι) η Εκδότρια υποχρεούται να διατηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση, η οποία δεν θα πρέπει να κατέρχεται του βαθμού E, σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση της εταιρείας ICAP Group A.E., με εξαίρεση την περίπτωση επιβολής από την ICAP Group A.E. ανώτατου ορίου πιστοληπτικής διαβάθμισης λόγω κινδύνου χώρας. Η Εκδότρια υποχρεούται να ζητεί και να λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας από την εταιρεία ICAP Group A.E. σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, με αφετηρία της εν λόγω προθεσμίας για την πρώτη αξιολόγηση κατά τη Διάρκεια του Δανείου, την ημερομηνία δημοσίευσης του ενημερωτικού δελτίου του Ομολογιακού Δανείου. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της,
- (κ) να διασφαλίζει ότι ο Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους θα παραμείνει, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, μεγαλύτερος ή ίσος του 3,5 σε ομιλική βάση, ως αυτός θα υπολογίζεται από την Εκδότρια και θα συμπεριλαμβάνεται στο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εκδότριας, κατά το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο Παράρτημα Ι. Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης.

Η μέτρηση του Δείκτη θα πραγματοποιείται εξαμηνιαίως, με τα δεδομένα της 30.06 και 31.12 εκάστου έτους επί των εξαμηνιαίων και ετησίων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου επισκοπημένων και ελεγμένων, αντίστοιχα, από την Ελεγκτική Εταιρεία. Η πρώτη μέτρηση του Δείκτη θα γίνει με βάση τις ενδιάμεσες επισκοπημένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2018. Η Εκδότρια έχει την υποχρέωση να

προσκομίσει στον Εκπρόσωπο μέχρι την 30.04. κάθε έτους για την προηγούμενη οικονομική χρήση τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της και μέχρι 30.09 κάθε έτους για την προηγούμενη περίοδο εξαμήνου τις αντίστοιχες εξαμηνιαίες επισκοπημένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, μετά του Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης, σύμφωνα με το υπόδειγμα που θα της γνωστοποιήσει ο Εκπρόσωπος.

Το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης θα βεβαιώνει ότι τηρούνται οι κατά τον παρόντα όρο 8.1 (κ) υποχρεώσεις της Εκδότριας και ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας σχετικό με τον παρόντα όρο 8.1 (κ) και θα υπογράφεται από την Εκδότρια και την Ελεγκτική Εταιρεία και θα υποβάλλεται αμελλητί από την έκδοσή του στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Επισημαίνεται ότι για τη μέτρηση του εν λόγω Δείκτη δεν θα λαμβάνεται υπόψη η επίδραση από την εφαρμογή του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 16 κατά το πρώτο έτος εφαρμογής του.

- (λ) να διασφαλίζει ότι ο Δείκτης Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA θα παραμείνει, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, μικρότερος ή ίσος του 5,5 σε ομιλική βάση, ως αυτός θα υπολογίζεται από την Εκδότρια και θα συμπεριλαμβάνεται στο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εκδότριας, κατά το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο Παράρτημα Ι. Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης.

Η μέτρηση του Δείκτη θα πραγματοποιείται εξαμηνιαίως, με τα δεδομένα της 30.06 και 31.12 εκάστου έτους επί των εξαμηνιαίων και ετησίων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου επισκοπημένων και ελεγμένων, αντίστοιχα, από την Ελεγκτική Εταιρεία. Η πρώτη μέτρηση του Δείκτη θα γίνει με βάση τις ενδιάμεσες επισκοπημένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2018. Η Εκδότρια έχει την υποχρέωση να προσκομίσει στον Εκπρόσωπο μέχρι την 30.04 κάθε έτους για την προηγούμενη οικονομική χρήση τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της και μέχρι 30.09 κάθε έτους για την προηγούμενη περίοδο εξαμήνου τις αντίστοιχες εξαμηνιαίες επισκοπημένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, μετά του Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης, σύμφωνα με το υπόδειγμα που θα της γνωστοποιήσει ο Εκπρόσωπος.

Το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης θα βεβαιώνει ότι τηρούνται οι κατά τον παρόντα όρο 8.1 (λ) υποχρεώσεις της Εκδότριας και ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας σχετικό με τον παρόντα όρο 8.1 (λ) και θα υπογράφεται από την Εκδότρια και την Ελεγκτική Εταιρεία και θα υποβάλλεται αμελλητί από την έκδοσή του στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

2. Αρνητικές Υποχρεώσεις

Η Εκδότρια και οι Θυγατρικές αναλαμβάνουν, έναντι του Εκπροσώπου και έκαστου εκ των Ομολογιούχων, την υποχρέωση να μην προβαίνουν στις κατωτέρω ενέργειες, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία Ομολογιούχων. Ειδικότερα, η Εκδότρια και οι Θυγατρικές, υποχρεούνται:

- (α) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην παραχωρεί, δέχεται ή επιτρέπει να υπάρχουν εμπράγματα βάρη (όπως υποθήκες, προσημειώσεις) επί των ακινήτων κυριότητάς της (negative pledge) με την εξαίρεση όσων υφίστανται κατά την ημερομηνία έκδοσης/κατάρτισης του Προγράμματος και μέχρι τη στιγμή που τυχόν τα εν λόγω υφιστάμενα εμπράγματα βάρη αρθούν/εξαλειφθούν κατά τη Διάρκεια του Δανείου. Σε αυτήν την περίπτωση, η Εκδότρια υποχρεούται να μην παραχωρεί, δέχεται ή επιτρέπει να υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων κυριότητάς της, ακόμα και σε ενδεχόμενη επιμήκυνση, ανανέωση, αναχρηματοδότηση ή οποιαδήποτε επέκταση της συγκεκριμένης σύμβασης δανείου στο πλαίσιο της οποίας τα υφιστάμενα σήμερα εμπράγματα βάρη έχουν συσταθεί,
- (β) με εξαίρεση τις Επιτρεπόμενες Εξασφαλίσεις και πλέον των αναφερομένων στον όρο (α) της παρούσας ενότητας, να μην παραχωρεί, δέχεται ή επιτρέπει τη σύσταση εμπράγματης εξασφάλισης ή την ύπαρξη οποιουδήποτε εμπράγματου βάρους και κυμαινόμενης ασφάλειας επί του παγίου ενεργητικού ή/και των περιουσιακών στοιχείων της (υφισταμένων ή μελλοντικών) προς εξασφάλιση οποιασδήποτε σχετικής χρηματοδοτικής υποχρέωσης που παρέχεται από τρίτους,
- (γ) να μην εκχωρεί / παραχωρεί απαιτήσεις της και γενικά στοιχεία του ενεργητικού της προς τρίτους, εξαιρουμένων των υφιστάμενων ή/και μελλοντικών απαιτήσεων που εκχωρούνται στο πλαίσιο συμβάσεων πρακτόρευσης επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring),
- (δ) να μην προβεί σε αναδοχή χρέους, σε χορήγηση δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και εν γένει διευκολύνσεων και γενικά να μην καθίσταται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο υπεύθυνη για οφειλές άλλων προσώπων, επιχειρήσεων ή εταιρειών σε τρίτους, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, εξαιρουμένων των Επιτρεπόμενων Οφειλών και μέχρι ανώτατου συνολικού ποσού €500.000,
- (ε) να μην προβαίνει σε ουσιώδεις μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του αντικειμένου των εργασιών και της δραστηριότητάς της, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπομένων των νόμιμων μεταβολών του εταιρικού σκοπού της που αφορούν σε διεύρυνση αυτού,
- (στ) να μην μεταφέρει την έδρα της ή/και το κέντρο των κυρίων συμφερόντων της εκτός Ελλάδας,
- (ζ) να μην προβεί στη λήψη νέων πιστοδοτήσεων για συνολικό ποσό άνω των €5.000.000 καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους.

- (η) να μην προκαλέσει, διενεργήσει, συναινέσει και λάβει μέρος σε οποιαδήποτε συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή ή άλλης μορφής μετασχηματισμό μεταξύ της ίδιας και άλλων εταιρειών, και να μην προβεί σε οποιαδήποτε απόσχιση ή αναδοχή κλάδου/τμήματος της ίδιας ή άλλης επιχείρησης, με την εξαίρεση των, κατά την ημερομηνία έκδοσης/κατάρτισης του Προγράμματος και έκδοσης των Ομολογιών, υφιστάμενων Θυγατρικών, καθώς και εταιρειών στις οποίες η Εκδότρια, δια τυχόν μελλοντικής συμμετοχής της στο μετοχικό τους κεφάλαιο ή στη διοίκησή τους, ασκήσει έλεγχο, κατά την έννοια της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας,
- (θ) να μην προβεί σε εκποίηση, σύναψη μακροχρόνιας μίσθωσης ή μεταβίβαση με οποιονδήποτε τρόπο των περιουσιακών της στοιχείων (ενσώματων ή άυλων), παρά μόνο στο πλαίσιο των τρεχουσών συναλλαγών και εφόσον δεν υπερβαίνουν το συνολικό ποσό των Ευρώ επτά εκατομμυρίων (€7.000.000,00),
- (ι) να μην επέλθει Αλλαγή Ελέγχου στην Εκδότρια,
- (κ) να μην προβεί σε οποιαδήποτε διανομή μερίσματος ή/και επιστροφή κεφαλαίων ή άλλη τυχόν καταβολή προς τους μετόχους της, σε ποσό (αθροιστικά υπολογιζόμενο καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου) που αντιστοιχεί σε ποσοστό άνω του 50% των καθαρών μετά φόρων κερδών που έχει πραγματοποιήσει η Εκδότρια κατά το ίδιο διάστημα.
- (λ) να μην παύσει, αναστείλει ή διακόψει τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών της στο Χ.Α., εκτός εάν η παύση ή αναστολή ή διακοπή αυτή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή η οποία, σύμφωνα με την κείμενη χρηματιστηριακή νομοθεσία, προϋποθέτει την προσωρινή παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης, περιλαμβανόμενης, χωρίς περιορισμό, της περίπτωσης εξαγοράς άλλης εταιρείας από της Εκδότρια. Σε κάθε περίπτωση, η Εκδότρια θα πρέπει να ενημερώνει τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α., καθώς και τον Εκπρόσωπο σε κάθε περίπτωση παύσης, αναστολής ή διακοπής,
- (μ) να μην προβεί σε διανομή οποιουδήποτε χρηματικού ποσού στους εκάστοτε μετόχους της Εκδότριας, πλην της προβλεπόμενης ανωτέρω υπό (κ) περίπτωσης, καθώς και της περίπτωσης του εκ του νόμου προβλεπόμενου μερίσματος και των εγκεκριμένων κατά το άρθρο 24 παρ. 2 και 3 του κ.ν. 2190/1920 εύλογων αμοιβών-αποζημιώσεων μελών του Δ.Σ. της Εκδότριας, που παράλληλα φέρουν και την ιδιότητα του μετόχου της Εκδότριας, και υπό την προϋπόθεση ότι ο Δείκτης Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA, σε επίπεδο Ομίλου, θα παραμείνει μικρότερος ή ίσος του 3,5.

9 ΦΟΡΟΙ - ΕΞΟΔΑ – ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

- 9.1** Την Εκδότρια βαρύνουν εξ ολοκλήρου τα κάτωθι, τα οποία της καταλογίζονται, επιρρίπτονται και καταβάλλονται από αυτήν, ως ακολούθως:

- (α) οι πάσης φύσεως υφιστάμενοι Φόροι επί των καταβλητέων υπό το παρόν Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ποσών, πλην του φόρου εισοδήματος, με συνέπεια η Εκδότρια να υποχρεούται να καταβάλλει το Χρέος ελεύθερο, απαλλαγμένο και δίχως παρακράτηση οποιουδήποτε Φόρου, αναφορικά με τη σύναψη, την κάλυψη, την αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου κατά κεφάλαιο και τόκους, τυχόν προμήθειες, τυχόν Έξοδα, την έκδοση εξοφλητικής ή άλλης απόδειξης και, γενικά, κάθε ποσό οφειλόμενο υπό το παρόν Πρόγραμμα. Ο ισχύων σήμερα φόρος εισοδήματος επί του εσόδου των Ομολογιούχων από τις Ομολογίες βαρύνει τους Ομολογιούχους, θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με τη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει, και
- (β) τα τυχόν Έξοδα.

- 9.2** Τυχόν αυξημένες επιβαρύνσεις των Ομολογιούχων, που θα προκύψουν σε περίπτωση αλλαγής ή υιοθέτησης ή θέσπισης νέων νόμων, κανονισμών, διοικητικών, φορολογικών ή νομισματικών μέτρων ή κανόνων (πλην του φόρου εισοδήματος και του φόρου μεταβίβασης) ή γενικότερα οποιασδήποτε μεταβολής του ισχύοντος νομικού πλαισίου δια τροποποίησης ουσιαστικού νόμου ή έκδοσης ερμηνευτικής εγκυκλίου ή οποιασδήποτε απόφασης είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, συμπεριλαμβανόμενης και τυχόν επιβληθσόμενης εισφοράς του ν. 128/75, που θα είχε ως αποτέλεσμα τη μεταβολή επί το επαχθέστερο ή/και την αύξηση του κόστους των Ομολογιούχων, δεν θα βαρύνει την Εκδότρια, αλλά τον εκάστοτε Ομολογιούχο κατά περίπτωση. Επίσης, η Εκδότρια δεν έχει καμία υποχρέωση αποζημίωσης των Ομολογιούχων εάν μεταβληθεί ο φόρος εισοδήματος του Ομολογιούχου ή το ύψος του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις Ομολογίες ή εάν επιβλήθηκε επιβάρυνση σε Ομολογιούχο αποκλειστικά οφειλόμενη στη νομική κατάσταση του Ομολογιούχου.
- 9.3** Εφόσον ο Εκπρόσωπος ή οποιοσδήποτε από τους Ομολογιούχους υποβληθεί σε οποιοδήποτε Έξοδο ή Φόρο σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εκδότρια θα αποκαθιστά, σε πρώτη ζήτηση, άπαντα τα ανωτέρω, καταβάλλοντας προς αυτούς τα Έξοδα ή Φόρο που υπέστησαν, εντός δέκα (10) ημερών από την ημέρα κατά την οποία ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε την Εκδότρια για την πραγματοποίησή τους, μετά την πάροδο δε αυτής, με την επιφύλαξη όλων των άλλων δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, θα λογίζεται και επί των ποσών αυτών τόκος. Ρητά, περαιτέρω, συμφωνείται ότι η ανωτέρω υποχρέωση αποζημίωσης καλύπτει και οποιοδήποτε ποσό εκ των περιλαμβανομένων στον παρόντα όρο, που ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι, κατά περίπτωση, κατέβαλαν.

10 ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 10.1** Η επέλευση οιοδήποτε εκ των κατωτέρω Γεγονότων Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου, θα παρέχει το δικαίωμα καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου στους Ομολογιούχους, οι οποίοι δι' αποφάσεως της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, που θα λαμβάνεται σύμφωνα με τους

όρους του παρόντος, θα δύνανται, ενεργώντας δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο.

10.2 Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του Χρέους, κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας (συμπεριλαμβανομένων των επί του κεφαλαίου δεδουλευμένων τόκων), θα καθίσταται αμέσως ληξιπρόθεσμο και απαιτητό τοκιζόμενο εφεξής και μέχρι την πραγματική αποπληρωμή του, με το επιτόκιο υπερημερίας κατά τα οριζόμενα στον όρο 5.3. του παρόντος Προγράμματος.

10.3 Γεγονότα Καταγγελίας συμφωνούνται, πέραν των υπό του νόμου προβλεπόμενων, ιδίως τα ακόλουθα:

- (α) αν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό Χρέους υπό το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες: α) εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη Ημερομηνία Πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας, και β) εντός επτά (7) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη Ημερομηνία Πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο συμβατικό τόκο και Έξοδα έκαστης Ομολογίας,
- (β) αν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια και οι Θυγατρικές με το παρόν Πρόγραμμα αποδειχθεί ουσιωδώς αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή εάν η Εκδότρια παραβεί οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων (θετικών ή αρνητικών), που αναλαμβάνει, μεταξύ άλλων, με τον όρο 8 του παρόντος ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνουν με το παρόν Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ή με άλλα έγγραφα και συμφωνίες και κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων η εν λόγω παράβαση δεν επιδέχεται αποκατάστασης ή εφόσον κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων επιδέχεται αποκατάστασης, η Εκδότρια δεν αποκαταστήσει την παράβαση εντός προθεσμίας εξήντα (60) ημερολογιακών ημερών ή εντός οποιασδήποτε τυχόν άλλης προθεσμίας που ορίζεται κατά περίπτωση από τον Εκπρόσωπο, από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια,
- (γ) αν ληφθεί απόφαση για λύση ή εκκαθάριση του νομικού προσώπου της Εκδότριας είτε με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας είτε δυνάμει δικαστικής απόφασης, ή αν επέλθει ουσιώδης μεταβολή του νομικού καθεστώτος της Εκδότριας ή τροποποίηση του καταστατικού της που να αφορά στον κύριο σκοπό της, στη μείωση της διάρκειας ή στη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της,
- (δ) εάν η Εκδότρια ή/και οι Θυγατρικές υποβάλουν αίτηση για υπαγωγή τους σε διαδικασία πτώχευσης ή διαδικασία που υπάγονται αναξιόχρεοι οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης ή για θέση της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς

συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης - εξυγίανσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διάθεσης των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών ότι αναστέλλουν τις πληρωμές τους ή εάν η Εκδότρια ή/και οι Θυγατρικές αναστείλουν τις πληρωμές τους ή καταρτίσουν εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές της ή εάν διακόψουν ή απειλήσουν τη διακοπή των εργασιών τους ή έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, ως ισχύει, ούτε έχει διοριστεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών ή σε περίπτωση υποβολής αίτησης πτώχευσης ή για θέση της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς από τρίτον, εκτός εάν η αίτηση του τρίτου είναι προδήλως αβάσιμη,

- (ε) σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών έναντι πιστωτικών ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων για οποιοδήποτε ποσό (συμπεριλαμβανομένων υποχρεώσεων που προκύπτουν από παροχή εγγύησης ή/και αποζημίωσης ή/και παρασχεθείσας εξασφάλισης), οι οποίες θα κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, αποδεικνυόμενου τούτου δι' εξωδίκου δηλώσεως ή καταγγελίας, νομίμως κοινοποιηθείσας στην Εκδότρια ή/και σε περίπτωση που η Εκδότρια ή/και οι Θυγατρικές καταστούν υπερήμερες, αποδεικνυόμενου τούτου δι' εξωδίκου δηλώσεως ή καταγγελίας, νομίμως κοινοποιηθείσας στην Εκδότρια, αναφορικά με την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρέωσής τους στο πλαίσιο εκπλήρωσης των συμβατικών τους υποχρεώσεων (*cross default*) και μετά την τυχόν προβλεπόμενη περίοδο χάριτος,
- (στ) εάν η Εκδότρια δεν προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια απαιτείται στο πλαίσιο της τήρησης των υποχρεώσεών της, ως αυτές απορρέουν από τις Ομολογίες και τους όρους του Δανείου, ή εάν επέλθει οποιοδήποτε γεγονός ή σειρά γεγονότων, τα οποία θα επιφέρουν ουσιαστική προς το χειρότερο μη προσωρινή μεταβολή: αα) στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με τους όρους του Δανείου και τις Ομολογίες, ή/και ββ) στο κύρος και στην εκτελεστότητα του Δανείου και των Ομολογιών ή των δικαιωμάτων και των ενδίκων βοηθημάτων ή μέσων που έχουν οι Ομολογιούχοι δυνάμει του Δανείου και των Ομολογιών κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων,

(ζ) εάν η έκδοση και διάθεση του Δανείου ή/και των Ομολογιών από την Εκδότρια αντίκειται σε διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια, καθιστώντας την τήρηση των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο ή / και τις Ομολογίες παράνομη.

10.4 Σε περίπτωση πτώχευσης της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών ή θέσεώς τους υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή άλλη ανάλογη διαδικασία, το τυχόν ανεξόφλητο κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα καθίσταται άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό, δίχως ανάγκη καταγγελίας από τον Εκπρόσωπο ή οποιονδήποτε Ομολογιούχο. Τυχόν ανάκληση της πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας, κατά τα ανωτέρω, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την άρση των συνεπειών της κήρυξης των Ομολογιών ως ληξιπρόθεσμων και απαιτητών και στην περίπτωση αυτή γίνεται αποδεκτό μεταξύ των Συμβαλλομένων ότι οι Ομολογιούχοι θα θεωρείται ότι κατήγγειλαν το Ομολογιακό Δάνειο κατά την ημερομηνία κήρυξης της πτώχευσης (ακόμα και αν αυτή ανακληθεί μεταγενέστερα).

10.5 Η καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου αποφασίζεται από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων με Αυξημένη Πλειοψηφία και απαρτία κατά τα υπό τον όρο 11 κατωτέρω οριζόμενα.

10.6 Σε περίπτωση λήψης απόφασης για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος, ενεργώντας για λογαριασμό των Ομολογιούχων, θα επιδώσει, με δικαστικό επιμελητή, στην Εκδότρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας την να καταβάλει κάθε οφειλόμενο συνεπεία της καταγγελίας ποσό. Ο Εκπρόσωπος, κατόπιν σχετικού εγγράφου αιτήματος, θα παραδίδει στους Ομολογιούχους επικυρωμένα αντίγραφα της ως άνω εξωδίκου καταγγελίας, μετά του σχετικού αποδεικτικού επίδοσης.

10.7 Ο Εκπρόσωπος συνεχίζει να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά την καταγγελία ή την καθ' οιονδήποτε τρόπο λήξη του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, ως κάθε φορά ισχύει.

11 ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ - ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ

11.1 Κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, οι Ομολογιούχοι οργανώνονται σε ομάδα που λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους του Προγράμματος, το ν. 3156/2003 και τον κ.ν. 2190/1920.

11.2 Η Εκδότρια ορίζει, κατ' άρθρο 4 του ν. 3156/2003, την ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών, με αποκλειστικό σκοπό του τελευταίου να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την οριστική εξόφληση κάθε ποσού του Χρέους, καθώς και να ενεργεί για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και τις αποφάσεις της Συνέλευσης. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, εκτός από εκείνες που καθορίζονται στο

παρόν Πρόγραμμα, στη Σύμβαση Καταβολών και στις διατάξεις του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύουν.

11.3 Ο Εκπρόσωπος τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρούνται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ. που τηρούνται στην Ε.Χ.Α.Ε.

11.4 Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως. Ειδικώς:

(α) Όπου κατά τις κείμενες διατάξεις απαιτείται η εγγραφή του ονόματος του Ομολογιούχου, εγγράφεται η επωνυμία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με αναφορά ότι ενεργεί για λογαριασμό του Ομολογιούχου στο πλαίσιο του Προγράμματος και ο ακριβής προσδιορισμός του Προγράμματος, με την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν στην καταχώρηση των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ.

(β) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ασκεί, στο όνομά του, με μνεία της ιδιότητάς του και ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των Ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη Συνέλευση, εκτός αν τέτοια ειδική εξουσιοδότηση απαιτείται κατά τους όρους του Ομολογιακού Δανείου ή της Σύμβασης Καταβολών, όπως εκάστοτε ισχύουν, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα, με τα οποία σκοπείται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης συμπεριλαμβανομένης και της κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης.

(γ) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συγκαλεί και θα συντονίζει την Συνέλευση των Ομολογιούχων.

(δ) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα επιμελείται τη διενέργεια των δημοσιεύσεων και κοινοποιήσεων που απαιτείται να πραγματοποιηθούν από αυτόν σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος (ειδικότερα τον όρο 15.2) και την ισχύουσα νομοθεσία και υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων των Κανονισμών Χρηματιστηρίου.

(ε) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.

(στ) Ο Εκπρόσωπος δύναται να προβαίνει και σε οποιεσδήποτε άλλες ενέργειες προβλέπονται στο παρόν Πρόγραμμα ή στο νόμο.

11.5 Πράξεις του Εκπροσώπου, ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του, δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός αν η Εκδότρια ή οι τρίτοι γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.

- 11.6** Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος, βασιζόμενος σε νόμιμες αποφάσεις της Συνέλευσης.
- 11.7** Ο Εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Ομολογιακού Δανείου για κάθε πταίσμα. Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, εκτός από εκείνες καθορίζονται ρητά στους όρους του Ομολογιακού Δανείου.
- 11.8** Ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση ούτε ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων ή/και οποιουδήποτε τρίτου προσώπου για:
- (i) τον έλεγχο, παρακολούθηση ή/και την διακρίβωση: (αα) της αλήθειας και ακρίβειας των δηλώσεων και των διαβεβαιώσεων της Εκδότριας, καθώς και (ββ) της τήρησης ή μη των υποχρεώσεων της Εκδότριας που απορρέουν από τους όρους 8.1.κ και 8.1.λ του παρόντος Προγράμματος, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιουδήποτε εγγράφου ή δήλωσης που προβλέπεται σε αυτά και για τη γνησιότητα,
 - (ii) την είσπραξη οποιουδήποτε ποσού που οφείλεται ή τυχόν θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, εκτός εάν έχει αναλάβει σχετική υποχρέωση σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος,
 - (iii) την εγκυρότητα, την εκτελεστικότητα και την επάρκεια οποιασδήποτε τυχόν εξασφάλισης, δήλωσης, σύμβασης ή εγγράφου, καθότι οι Ομολογιούχοι συμμετέχουν στο Ομολογιακό Δάνειο μετά από ανεξάρτητη εκτίμηση και έρευνα της νομικής, οικονομικής και περιουσιακής κατάστασης της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της εγκυρότητας, εκτελεστικότητας και επάρκειας του παρόντος Προγράμματος, των Ομολογιών, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιωνδήποτε εγγράφων ή δηλώσεων ή συμβάσεων που η κατάρτισή τους προβλέπεται από το Πρόγραμμα, και εξακολουθούν να είναι αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ανεξάρτητη εκ μέρους τους εκτίμηση και έρευνα των ανωτέρω, ρητά συνομολογούμενου ότι ο Εκπρόσωπος δεν προβαίνει σε καμία, ρητή ή σιωπηρή, άμεση ή έμμεση, δήλωση ή διαβεβαίωση, ούτε αναλαμβάνει καμία υποχρέωση ή ευθύνη, επί των ανωτέρω.
- 11.9** Ο διορισμός και η αντικατάσταση του Εκπροσώπου και οι ανακοινώσεις του προς τους Ομολογιούχους γνωστοποιούνται στην Εκδότρια και στους Ομολογιούχους, αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, με επιμέλεια του νέου εκπροσώπου και κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια. Επίσης, για το διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων γίνεται σχετική δημοσίευση μέσω του συστήματος EPMHΣ του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.
- 11.10** Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων και μετά από προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Εκδότριας. Σε περίπτωση παύσης πληρωμών ή πτώχευσης ή

λύσης (πλην λόγω συγχώνευσης) του Εκπρόσωπου Ομολογιούχων ή αν αυτός τεθεί υπό αναγκαστική διαχείριση, ή γενικώς αφαιρεθεί από τον ίδιο η διαχείριση κατ' εφαρμογή διοικητικών μέτρων, η Συνέλευση, με απόφασή της που λαμβάνεται με την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων υποχρεούται να ορίσει νέο Εκπρόσωπο Ομολογιούχων, μετά από προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Εκδότριας ως προς το νέο πρόσωπο του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

- 11.11** Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε και χωρίς να συντρέχει σπουδαίος λόγος να παραιτηθεί με δήλωσή του προς τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια, οπότε η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται υποχρεωτικά εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών, προκειμένου να διορίσει νέο Εκπρόσωπο, με απόφαση που λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων, νοουμένου ότι η εν λόγω παραίτηση ισχύει έναντι της Εκδότριας από την προς αυτή γνωστοποίηση του νέου Εκπροσώπου για την αποδοχή του διορισμού του.
- 11.12** Σε περίπτωση που η Συνέλευση των Ομολογιούχων δεν ορίσει νέο Εκπρόσωπο εντός είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών από τη γνωστοποίηση της παραίτησης, τότε ο Εκπρόσωπος, υπό την προϋπόθεση ότι θα ενημερώσει σχετικώς την Εκδότρια και το Χ.Α., δικαιούται να διορίσει αυτός νέο Εκπρόσωπο, με όρους όμοιους με αυτούς του Προγράμματος (εφόσον βέβαια ο νέος Εκπρόσωπος ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ν. 3156/2003).
- 11.13** Κατά τα λοιπά, ως προς την αντικατάσταση του Εκπροσώπου θα ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 4 του ν.3156/2003, ως ισχύει.
- 11.14** Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας ή τον εκκαθαριστή, ή το σύνδικο της πτώχευσης της Εκδότριας ή εφόσον το ζητήσει εγγράφως από τον Εκπρόσωπο, ένας οι περισσότεροι Ομολογιούχοι που κατέχουν αθροιστικά, κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματός τους, ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του $1/20$ (5,00%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Το σχετικό αίτημα πρέπει να απευθύνεται εγγράφως στον Εκπρόσωπο, να συνοδεύεται από τις οικείες βεβαιώσεις δέσμευσης των Ομολογιών των Ομολογιούχων προς άσκηση του σχετικού δικαιώματός τους, σύμφωνα με τον όρο 11.20 κατωτέρω και να αναφέρει την προτεινόμενη ημερομηνία διεξαγωγής της Συνέλευσης, η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από τη λήψη του σχετικού αιτήματος από τον Εκπρόσωπο και τα θέματα της ημερησίας διάταξης. Εάν ο Εκπρόσωπος αρνηθεί ή αμελήσει να συγκαλέσει τη Συνέλευση, η Συνέλευση μπορεί να συγκληθεί από τους Ομολογιούχους, κατ' αναλογία προς τις ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 ως προς τη Γενική Συνέλευση ανωνύμου εταιρείας.
- 11.15** Ο συγκαλών τη Συνέλευση θα προβαίνει σε πρόσκληση των Ομολογιούχων Δανειστών προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερών πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης, στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια, καθώς και μέσω Χ.Α., στην οποία θα ορίζεται η ημερομηνία, ο τόπος (οίκημα) και ο χρόνος διεξαγωγής της Συνέλευσης, τα θέματα της ημερησίας διάταξης, τους Ομολογιούχους

Δανειστές που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, καθώς και το ενδεχόμενο σύγκλησης επαναληπτικής Συνέλευσης εντός δέκα (10) ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επίτευξης της προβλεπόμενης απαρτίας. Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, προ πέντε (5) ημερών πριν την ημερομηνία της επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

- 11.16** Η Συνέλευση θα συνέρχεται στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή της Εκδότριας ή σε άλλο τόπο στην Αθήνα, όπως θα ορίζεται κάθε φορά στην πρόσκληση.
- 11.17** Στη Συνέλευση δικαιούνται να συμμετέχουν όποιοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι δανειστές στα αρχεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Προκειμένου οι Ομολογιούχοι να συμμετάσχουν στη Συνέλευση, πρέπει να προσκομίσουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δύο (2) πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα της συνεδρίασης τυχόν έγγραφα νομιμοποίησης και εκπροσώπησής τους σύμφωνα με την παράγραφο 11.20 του παρόντος Προγράμματος.
- 11.18** Οι τυπικές διατυπώσεις για την λήψη των αποφάσεων και την έγκυρη σύγκληση και Συνέλευση θα διακριβώνονται από τον Εκπρόσωπο.
- 11.19** Κάθε Ομολογία παρέχει στο δικαιούχο της δικαίωμα μίας ψήφου. Ομολογιούχος που κατέχει ποσοστό, που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 1/4 του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, στερείται του δικαιώματος ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων. Ομολογιούχος δεν μπορεί να εκπροσωπηθεί στη Συνέλευση από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες της παρ. 1 του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920 σε σχέση με την Εκδότρια. Σε περίπτωση που η Εκδότρια, οποτεδήποτε και για οποιοδήποτε λόγο, καταστεί δικαιούχος οποιωνδήποτε Ομολογιών, δεν θα μπορεί να παρίσταται στις Συνελεύσεις των Ομολογιούχων, οι δε Ομολογίες των οποίων θα τυγχάνει δικαιούχος δεν θα συνυπολογίζονται για τον υπολογισμό απαρτίας, Πλειοψηφίας και Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων.
- 11.20** Κάθε άσκηση δικαιώματος των Ομολογιούχων υπό τις Ομολογίες, καθώς και για συμμετοχή σε Συνέλευση των Ομολογιούχων, πραγματοποιείται με την προσκόμιση ονομαστικής βεβαίωσης δέσμευσης των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ., κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων που προκύπτει από σχετική ανακοίνωση. Η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει και να παραδίδει αμελλητί το αρχείο δικαιούχων συμμετοχής στη Συνέλευση Ομολογιούχων που παρέλαβε από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

- 11.21** Η Συνέλευση των Ομολογιούχων με τις αποφάσεις της δεσμεύει το σύνολο των Ομολογιούχων, ακόμη κι αν αυτοί δεν συμμετείχαν ή δεν συμφώνησαν με αυτές και είναι αρμόδια να αποφασίζει για:
- (α) την καταγγελία ή μη του Ομολογιακού Δανείου σε περίπτωση που επέλθει Γεγονός Καταγγελίας,
 - (β) την αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,
 - (γ) την τροποποίηση των όρων του Ομολογιακού Δανείου υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 8 του άρθρου 1 του ν. 3156/2003, ως ισχύει, και του όρου 11.23 του παρόντος Προγράμματος,
 - (δ) για τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παρ. 6 (γ) του ν. 3156/2003 ως εκάστοτε ισχύει και
 - (ε) οποιοδήποτε άλλο θέμα ρητά προβλέπεται στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ή στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και περιλαμβάνεται στην ημερήσια διάταξη.
- 11.22** Οι αποφάσεις της Συνέλευσης λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων και υπό την προϋπόθεση ότι υφίσταται απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, πενήντα και μηδέν ένα εκατοστό τοις εκατό (50,01%) του ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου, στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση απαρτία είκοσι τοις εκατό (20%) του ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου. Η απαρτία υπολογίζεται ως ποσοστό του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά το χρόνο της Συνέλευσης. Όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διάταξης.
- 11.23** Κατ' εξαίρεση, με την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος Προγράμματος, απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων με απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, εξήντα έξι και εξήντα επτά τοις εκατό (66,67%) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου, στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση απαρτία επίσης πενήντα τοις εκατό (50%) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου, για τη λήψη αποφάσεων περί τροποποίησης, έγκρισης, παραίτησης ή συγκατάθεσης επί των όρων του παρόντος Προγράμματος που αφορούν σε όρους δυσμενέστερους των αρχικών για τους Ομολογιούχους και για το ποσοστό της πλειοψηφίας, τη Διάρκεια του Δανείου, τη μείωση του Συμβατικού Επιτοκίου ή αλλαγή στον τρόπο υπολογισμού του Συμβατικού Επιτοκίου, την Ημερομηνία Λήξης Ομολογιών, τον τρόπο καταλογισμού των πληρωμών της Εκδότριας, επί θεμάτων που αφορούν (αμέσως ή εμμέσως) τις Ομολογίες, τυχόν εξασφαλίσεις, την παράταση μεμονωμένης Ημερομηνίας Πληρωμής, καθώς και για την τροποποίηση του παρόντος όρου, αλλά και για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου. Επιπροσθέτως και ειδικά για την περίπτωση καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου για την

εγκυρότητα της σχετικής απόφασης της Συνέλευσης, πλην της ανωτέρω απαρτίας ποσοστού κατά την πρώτη Συνέλευση, εξήντα έξι και εξήντα επτά τοις εκατό (66,67%) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου και πενήντα τοις εκατό (50%) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου στην τυχόν επαναληπτική Συνέλευση, απαιτείται πλειοψηφία των 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Στο πλαίσιο της συγκατάθεσης ή παραίτησης συμπεριλαμβάνονται και οι περιπτώσεις χορήγησης έγκρισης από τους Ομολογιούχους προς την Εκδότρια για λόγους μη συμμόρφωσης της Εκδότριας στις θετικές ή αρνητικές δηλώσεις αυτής, σύμφωνα με τους όρους 8.1. και 8.2. του Ομολογιακού Δανείου, κατόπιν σχετικού αιτήματος της Εκδότριας προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων. Όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Κατά τα λοιπά, εφαρμόζεται το άρθρο 3 του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διάταξης.

- 11.24** Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων πρέπει να τηρούνται εγγράφως σε περιληπτικά πρακτικά τηρούμενα από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για κάθε Συνέλευση.
- 11.25** Αποφάσεις των Ομολογιούχων, ληφθείσες είτε κατά απλή απαρτία και Πλειοψηφία είτε κατά Αυξημένη απαρτία και Πλειοψηφία Ομολογιούχων, ακόμα και στις περιπτώσεις που δεν ελήφθησαν στο πλαίσιο πραγματικής σύγκλισης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο ν. 3156/2003, ως ισχύει, εφόσον ελήφθησαν με βούληση λήψης αποφάσεων εν συνελεύσει και έχουν περιβληθεί τον έγγραφο τύπο και είναι υπογεγραμμένες από τους συμμετέχοντες στη διαδικασία λήψης της απόφασης Ομολογιούχους, θεωρούνται αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων και δεσμεύουν το σύνολο αυτών, ωσάν οι αποφάσεις αυτές να είχαν ληφθεί κατόπιν πραγματικής διεξαγωγής Συνέλευσης των Ομολογιούχων.
- 11.26** Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων που λαμβάνονται κατά τα ανωτέρω, δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους, γνωστοποιούνται σ' αυτούς και στην Εκδότρια (πλην αν άλλως αποφασιστεί από τη Συνέλευση) με επιμέλεια του Εκπροσώπου αμελλητί με κάθε πρόσφορο τρόπο και με δαπάνες της Εκδότριας, ή, κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια και του συστήματος EPMHΣ του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.
- 11.27** Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, κατά την άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, ευχέρειας ή εξουσίας, καθώς και για κάθε ενέργεια, ζήτημα ή θέμα που δεν προβλέπεται ρητά στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος θα ενεργεί μόνο κατόπιν απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, λαμβανομένης κατά τα ανωτέρω και οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σ' αυτές τις αποφάσεις.

- 11.28** Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.
- 11.29** Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα υποκατάστασης, εφόσον τούτο επιβάλλεται από τις περιστάσεις και από τη φύση της επί μέρους ενέργειας στην οποία προέβη ή εφόσον συνηθίζεται στις συναλλαγές.
- 11.30** Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται:
- (α) να συγκαλεί τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, επιφυλασσομένου του όρου 11.14 ανωτέρω,
 - (β) να προβεί στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,
 - (γ) να εκπροσωπεί εξώδικα και δικαστικά τους Ομολογιούχους κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παράγραφος 6 του ν. 3156/2003 και σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του Προγράμματος,
 - (δ) να εκδίδει τις απαραίτητες βεβαιώσεις του άρθρου 4 παράγραφος 8 του ν. 3156/2003, όπως του ζητείται από τους Ομολογιούχους, με την επιφύλαξη της εκάστοτε ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας και των Κανονισμών Χρηματιστηρίου, που αφορούν στις βεβαιώσεις που εκδίδονται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ.
 - (ε) να προβαίνει, εν γένει, σε κάθε άλλη ενέργεια που εμπίπτει στην αρμοδιότητά του σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και τις διατάξεις του ν.3156/2003, ως ισχύει.
- 11.31** Η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων ικανοποιούνται με της απαιτήσεις της τρίτης σειράς προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ.
- 11.32** Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης που επισπεύδεται από τον Εκπρόσωπο, η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτέλεσης και μέχρι την είσπραξη, λογίζονται ως έξοδα της εκτέλεσης κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ.
- 11.33** Ρητώς συνομολογείται ότι η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμά της να προβάλλει οποιεσδήποτε ενστάσεις ή αντιρρήσεις που στηρίζονται, εν όλω ή εν μέρει, στις σχέσεις μεταξύ των Ομολογιούχων ή των τελευταίων μετά του Εκπροσώπου.
- 11.34** Ο Εκπρόσωπος θα μπορεί να μην προβαίνει σε οποιαδήποτε ενέργεια στα πλαίσια του παρόντος Προγράμματος, ακόμη και αν η ενέργεια αυτή ρητά προβλέπεται στο παρόν Πρόγραμμα, αν κατά την εύλογη κρίση του: (α) η ενέργεια αυτή είναι ή θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι είναι παράνομη ή (β) η

ενέργεια αυτή θα μπορούσε να τον καταστήσει υπόχρεο σε αποζημίωση έναντι οποιουδήποτε ή (γ) πριν καταβληθούν προς τον Εκπρόσωπο, από την Εκδότρια τα σχετικά έξοδα στα οποία θα προβεί ή αναμένεται να προβεί ο Εκπρόσωπος για την ενέργεια αυτή. Επίσης, ο Εκπρόσωπος δύναται να μην προβαίνει προσωρινά στην εκτέλεση των καθηκόντων του σε περίπτωση που η Εκδότρια καθυστερήσει να καταβάλει στον Εκπρόσωπο τη συμφωνηθείσα αμοιβή και αυτή καταστεί υπερήμερη για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) μηνών και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης της αμοιβής του. Στις περιπτώσεις αυτές ο Εκπρόσωπος θα ενημερώνει σχετικά την Εκδότρια και τους Ομολογιούχους, μέσω του Χ.Α.

12 ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 12.1** Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία.
- 12.2** Έκαστη μεταβίβαση (η οποία δύναται να αφορά μία ή περισσότερες Ομολογίες) πραγματοποιείται κατά τα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία. Οι Ομολογίες θα μεταβιβάζονται/διαπραγματεύονται σε μονάδες ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης (lots), ίσες προς μία (1) ακέραιη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης (lot), όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύναται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.
- 12.3** Ομολογιούχος θα λογίζεται, έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου, καθώς και έναντι των άλλων Ομολογιούχων, ο δικαιούχος των Ομολογιών που εμφανίζεται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία της άσκησης του σχετικού δικαιώματος (π.χ. Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου για πληρωμές, ημερομηνία άσκησης δικαιωμάτων ψήφου κλπ.) και βεβαιώνεται ως δικαιούχος Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαίωσης / κατάστασης (αρχείο), κατά τα οριζόμενα στο νόμο και το παρόν Πρόγραμμα.
- 12.4** Ομολογιούχοι Δανειστές, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, υπεισέρχονται από κάθε άποψη στη θέση του Ομολογιούχου Δανειστή και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το παρόν Πρόγραμμα, τεκμαίρεται δε ότι έχουν συνολολογήσει και αποδεχθεί τους όρους της Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.

12.5 Η Εκδότρια δεν έχει δικαίωμα να εκχωρήσει ή καθ' οιονδήποτε τρόπο μεταβιβάσει προς τρίτους δικαιώματα, αξιώσεις, απαιτήσεις, εξουσίες και υποχρεώσεις από το παρόν Πρόγραμμα και εν γένει από το Ομολογιακό Δάνειο.

13 ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ

13.1 Οι όροι του παρόντος Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύουν, ενεργούν υπέρ και κατά των νομίμων διαδόχων της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και κάθε Ομολογιούχου.

13.2 Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν, εκ παραλλήλου, προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.

13.3 Τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, εξουσίας, προνομίου, αξίωσης ή διακριτικής ευχέρειας του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών δεν θα ερμηνεύεται ως άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση και, ως εκ τούτου ο Εκπρόσωπος και οι Ομολογιούχοι θα δύνανται να ασκήσουν ακώλυτα τα οικεία δικαιώματα, εξουσίες, προνόμια, απαιτήσεις και ευχέρειές τους, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος. Η παροχή εκ μέρους του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών συναίνεσης επί αιτήματος της Εκδότριας για τη μη τήρηση ή παράβαση υποχρεώσεώς της από το παρόν Πρόγραμμα, τις τυχόν εξασφαλίσεις και τις Ομολογίες (κατά περίπτωση) για μεμονωμένη περίπτωση ή για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, έγκρισης, παραίτησης, συγκατάθεσης ή άφεσης είτε για ορισμένο αντικείμενο (μερικώς ή ολοσχερώς) είτε για περιορισμένο χρόνο, δεν θα ερμηνεύεται ως τοιαύτη για το μη αναφερόμενο σε αυτή αντικείμενο ή για το επιγενόμενο της προθεσμίας χρονικό διάστημα, ούτε θα δεσμεύει τον Εκπρόσωπο ή/και τους Ομολογιούχους στη μελλοντική άσκηση των δικαιωμάτων, εξουσιών, προνομίων, απαιτήσεων και ευχερειών που έχουν ή θα αποκτούν υπό τους όρους του παρόντος Προγράμματος. Κάθε άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση θα παρέχεται εγγράφως και το περιεχόμενό της θα ερμηνεύεται συσταλτικά.

13.4 Οι πάσης φύσεως βεβαιώσεις και πιστοποιητικά του Εκπροσώπου, υπό το παρόν Πρόγραμμα, συνιστούν πλήρη απόδειξη, επιτρεπόμενης ανταπόδειξης μόνο σε περιπτώσεις προφανούς λάθους.

13.5 Οι όροι του παρόντος Προγράμματος συμφωνούνται όλοι ουσιώδεις, τροποποιούνται και συμπληρώνονται μόνον ρητώς και εγγράφως από τα συμβαλλόμενα μέρη. Ανταπόδειξη κατά του περιεχομένου του παρόντος Προγράμματος επιτρέπεται μόνον εγγράφως, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος.

13.6 Τυχόν επί μέρους συμφωνίες μεταξύ οποιουδήποτε Ομολογιούχου και της Εκδότριας θα ενεργούν μόνο ενοχικά μεταξύ τους και σε κάθε περίπτωση δεν θα παραβιάζουν την ισότητα μεταξύ των Ομολογιούχων.

- 13.7** Τυχόν ακυρότητα, ανίσχυρο ή μη εκτελεστό οιοδήποτε όρου του Προγράμματος και των Ομολογιών δεν θα επιδρά στο κύρος των υπολοίπων όρων, οι οποίοι θα ερμηνεύονται τοιουτοτρόπως, ώστε να μην ανατρέπεται ή αλλοιώνεται το οικονομικό αποτέλεσμα που οι Συμβαλλόμενοι επεδίωκαν δια του παρόντος Προγράμματος, ως συνόλου.

14 ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης της Ομολογίας, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο και ως προς τους τόκους την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

15 ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

- 15.1** Όλες οι κοινοποιήσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι σχετικές τυχόν δίκες από το παρόν Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις, οχλήσεις, αιτήσεις και εγκρίσεις θα διενεργούνται εγγράφως και θα απευθύνονται ως ακολούθως:

(α) Στην Εκδότρια:

Διεύθυνση: 10ο χλμ Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, ΤΚ 14342, Ν. Φιλαδέλφεια , 210 2509000

Email: nkapiris@bsbfashion.com

Αριθμός Fax: 210 25 10 380

Υπόψη: κ. Νικόλαου Καπίρη

(β) Στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων:

Διεύθυνση: Αιγιαλείας 32 & Παραδείσου, 151 25 Μαρούσι

Email: BSB_Bond_Holders_Representative@ibq.gr

Αριθμός Fax: 210 8173905

Υπόψη: κας Αννίτας Καμίση

- 15.2** Μέσω αναρτήσεων στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια και μέσω ανακοινώσεων-δημοσιεύσεων μέσω του Χ.Α. Κάθε κοινοποίηση, που προβλέπεται δυνάμει του Προγράμματος ή του νόμου, θα είναι έγγραφη. Για τους σκοπούς του παρόντος Προγράμματος, με έγγραφο εξομοιώνεται και το μήνυμα fax και email. Συνομολογείται ρητά ότι οι Συμβαλλόμενοι μπορούν να επιλέγουν τον τρόπο των ανωτέρω κοινοποιήσεων πλην αν άλλως αναφέρεται ειδικώς στο παρόν Πρόγραμμα ή σε άλλα έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ενδεικτικά επί κοινοποίησης τυχόν καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου η οποία θα γίνεται μόνο με δικαστικό επιμελητή) είτε με συστημένη ή με αγγελιοφόρο επί αποδείξει επιστολή είτε με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, ρητώς παραιτούμενων από το

δικαίωμα να προτείνουν οποιαδήποτε σχετική αντίρρηση ή ένσταση για τις κατά τον ως άνω τρόπο κοινοποιήσεις. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω τηλεομοιοτυπίας, θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική εκτύπωση από το τηλεομοιοτυπικό μηχάνημα του αποστολέα. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική ειδοποίηση από το πρόγραμμα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου του αποστολέα. Σε περίπτωση επίδοσης με δικαστικό επιμελητή, η σχετική επιστολή θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί κατά την ημέρα και ώρα που αναγράφεται στη σχετική έκθεση επίδοσης του δικαστικού επιμελητή. Σε περίπτωση συστημένης επιστολής θα θεωρείται ότι παρελήφθη δύο ημέρες μετά την αποστολή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η σχετική γνωστοποίηση θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί από τους αποδέκτες, εάν ο αποστολέας έχει λάβει αντίτυπο της γνωστοποίησης μονογεγραμμένο από τους αποδέκτες.

- 15.3** Σε περίπτωση αλλαγής έδρας της Εκδότριας ή του Εκπροσώπου, συνομολογείται ότι ο μεταβάλλων την έδρα του υποχρεούται να τη γνωστοποιήσει αμέσως στον έτερο Συμβαλλόμενο, μέχρι δε τη γνωστοποίηση αυτής, οι κοινοποιήσεις γίνονται νομίμως και εγκύρως στις διευθύνσεις που αναφέρονται στο παρόν Πρόγραμμα.

16 ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ – ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

- 16.1** Το παρόν Πρόγραμμα διέπεται, ερμηνεύεται και εκτελείται κατά τις διατάξεις του ελληνικού δικαίου και, μεταξύ άλλων: (α) κατά τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, ως εκάστοτε ισχύουν, (β) του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 «Περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιρειών», τη χρηματιστηριακή νομοθεσία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου, ως εκάστοτε ισχύουν, (γ) τυχόν άλλου προνομιακού υπέρ των Ομολογιούχων νόμου, ρύθμισης ή ερμηνείας.

Αρμόδια δικαστήρια για την επίλυση κάθε διαφοράς που απορρέει από το παρόν Πρόγραμμα, τις Ομολογίες και τις συνδεόμενες με αυτό πάσης φύσεως συμβάσεις, ορίζονται τα ελληνικά δικαστήρια και αρμόδια κατά τόπο θα είναι τα δικαστήρια των Αθηνών, αρμοδιότητα η οποία είναι συντρέχουσα με την εκάστοτε προβλεπόμενη από τις οικείες διατάξεις περί κατά τόπον αρμοδιότητας του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι Δανειστές δύνανται να ζητήσουν προστασία και από οποιοδήποτε άλλο δικαστήριο, εντός των ορίων τοπικής αρμοδιότητας του οποίου η Εκδότρια θα έχει την έδρα της, καθώς και εντός του οποίου η Εκδότρια θα ασκεί δραστηριότητες ή θα ευρίσκονται περιουσιακά στοιχεία της.

Παράρτημα Ι. Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης

Από: «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ»

Προς: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €25.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €25.000.000 & Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με ημερομηνία έκδοσης [●]2018 (το «Πρόγραμμα»), σε σχέση με το οποίο ενεργείτε ως Εκπρόσωπος Ομολογιούχων.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης βάσει του Όρου 8.1 (κ) & (λ) του Προγράμματος σε σχέση με την Ημερομηνία Υπολογισμού της [●].

Σχετικά δηλώνουμε ότι για την Περίοδο Υπολογισμού που έληξε την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], (α) ο Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους, και (β) ο Δείκτης Καθαρού Δανεισμού προς το EBITDA είναι ίσος με [●] και [●], αντίστοιχα.

Ο υπολογισμός των παραπάνω δεικτών και μεγεθών έχει γίνει σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, και συγκεκριμένα, με την άθροιση των μεγεθών που παρουσιάζονται αναλυτικά στους ακόλουθους πίνακες:

A) Μέθοδος Υπολογισμού του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού
+ Μακροπρόθεσμα Δάνεια
+ Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης
+ Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων ¹
+ Βραχυπρόθεσμα Δάνεια
+ Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης
+ Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων ¹
= Σύνολο δανείων (α)
- Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα (β) ¹
(α) - (β) = Σύνολο Καθαρού Δανεισμού

Πηγή μεγεθών: Οι εκάστοτε Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας.

¹ Τα συγκεκριμένα μεγέθη περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εκδότριας.

Β) Μέθοδος Υπολογισμού των Κερδών προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων (EBITDA)
+ Κέρδη προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (γ) ¹
+ Αποσβέσεις & Απομειώσεις (δ) ²
(γ) + (δ) = Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Απομειώσεων (EBITDA)

Πηγή μεγεθών: Οι εκάστοτε Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας.

¹ Τα συγκεκριμένα μεγέθη περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

² Τα συγκεκριμένα μεγέθη περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

Γ) Μέθοδος Υπολογισμού των Καθαρών Χρεωστικών Τόκων
+ Πιστωτικοί τόκοι ¹
+ Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα ¹
= Πιστωτικοί Τόκοι και λοιπά Χρηματοοικονομικά Έσοδα (ε)
+ Τόκοι και έξοδα τραπεζικών & ομολογιακών δανείων ¹
+ Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης ¹
+ Προμήθειες εγγυητικών επιστολών ¹
+ Δαπάνη τόκου αναλογιστικής μελέτης ¹
+ Τόκοι υπερημερίας Ομολογιακών Δανείων ¹
+ Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα ¹
= Χρεωστικοί Τόκοι και λοιπά Χρηματοοικονομικά έξοδα (στ)
(στ) – (ε) = Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι

Πηγή μεγεθών: Οι εκάστοτε Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας.

¹ Τα συγκεκριμένα μεγέθη περιλαμβάνονται στις Σημειώσεις των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας.

Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί σύμφωνα με τους ορισμούς που συμπεριλαμβάνονται στον Όρο 1.1 του Προγράμματος και στους ανωτέρω πίνακες.

Με εκτίμηση,

Για την Εκδότρια

Για τον Ελεγκτή

(Υπογραφή)

(Υπογραφή)

4.2.2.3 Φορολογία Ομολογιών

Κατωτέρω, παρατίθεται περίληψη των σημαντικότερων φορολογικών συνεπειών που αφορούν στην αγορά, απόκτηση και διάθεση των Ομολογιών. Η περιπτώσιολογία δεν είναι εξαντλητική και δεν αναφέρεται στο σύνολο των πιθανών περιπτώσεων επενδυτών/ομολογιούχων, μέρος των οποίων ενδέχεται να υπόκεινται σε ειδικό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Επίσης, τα αναφερόμενα κατωτέρω δεν αποτελούν φορολογική συμβουλή προς οιονδήποτε επενδυτή/ομολογιούχο που επιθυμεί να λάβει ολοκληρωμένη ανάλυση των ενδεχόμενων φορολογικών θεμάτων που σχετίζονται με τις ιδιαίτερες συνθήκες και καταστάσεις που αφορούν στο συγκεκριμένο επενδυτή/ομολογιούχο.

Η περίληψη κατωτέρω βασίζεται στις διατάξεις του ελληνικού φορολογικού δικαίου, υπουργικές αποφάσεις και λοιπές κανονιστικές πράξεις των ελληνικών αρχών, καθώς και την κρατούσα δημοσιευμένη νομολογία, όπως ισχύουν κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και δε λαμβάνει υπόψη τις όποιες εξελίξεις ή/και τροποποιήσεις που ήθελε προκύψουν μετά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος, έστω κι αν οι εν λόγω εξελίξεις ή τροποποιήσεις έχουν αναδρομική ισχύ.

Επίσης, δεδομένου ότι ο νέος κώδικας φορολογίας εισοδήματος έχει τεθεί σχετικά πρόσφατα σε ισχύ (ν. 4172/2013, με ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2014, όπως ισχύει), υφίστανται ελάχιστα, έως καθόλου, προηγούμενα αναφορικά με την εφαρμογή του νέου αυτού ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου.

Περαιτέρω, οι μη φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος έχουν τη δυνατότητα να υποβάλουν δήλωση μη φορολογικής κατοικίας τους στην Ελλάδα, προσκομίζοντας τα έγγραφα που το τεκμηριώνουν, προκειμένου να διεκδικήσουν οποιαδήποτε απαλλαγή στην Ελλάδα, σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

4.2.2.3.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.2.2.3.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων

Ο φόρος εισοδήματος επί του εσόδου του ομολογιούχου από τις Ομολογίες βαρύνει τον ομολογιούχο και θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την τυχόν εφαρμοζόμενη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει. Κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκων, διενεργείται η απαιτούμενη από το νόμο παρακράτηση φόρου (κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, 15% για φυσικά και νομικά πρόσωπα φορολογικούς κατοίκους Ελλάδας, καθώς και για φυσικά και νομικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική κατοικία τους στην Ελλάδα και οι οποίοι είναι φορολογικοί κάτοικοι κράτους με το οποίο η Ελλάδα δεν έχει υπογράψει Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας (Σ.Α.Δ.Φ.) ή οι οποίοι είναι φορολογικοί κάτοικοι κράτους με το οποίο η Ελλάδα έχει υπογράψει Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας (Σ.Α.Δ.Φ.) αλλά δεν προσκομίζουν τα απαραίτητα δικαιολογητικά (σήμερα αίτηση και πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας μία φορά το χρόνο και πριν τη σχετική διανομή) και καταβάλλεται στους ομολογιούχους, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ποσοστό 85% του ποσού των τόκων, σύμφωνα με τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα υπό (α) και (β) κατωτέρω

του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, σε φορολογικούς κατοίκους κράτους με το οποίο η Ελλάδα έχει υπογράψει Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας (Σ.Α.Δ.Φ.) που προβλέπει μικρότερο συντελεστή φόρου και οι οποίοι προσκομίζουν προσηκόντως στο θεματοφύλακά τους τα απαραίτητα δικαιολογητικά (σήμερα αίτηση και πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας μία φορά το χρόνο και πριν τη σχετική διανομή), θα διενεργηθεί η προβλεπόμενη στη Σ.Α.Δ.Φ. παρακράτηση.

Ειδικότερα:

(α) Ομολογιούχοι που δεν κατοικούν ούτε διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («οι Ομολογιούχοι Μη Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών που δεν κατοικεί, ούτε διαθέτει άλλου είδους εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Σε περίπτωση που οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών με φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, διενεργείται παρακράτηση φόρου 15% και εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης των ομολογιούχων.

(β) Ομολογιούχοι που κατοικούν και διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («Ομολογιούχοι Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος σε ποσοστό 15%, αν οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται απευθείας στους Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατοίκους Ελλάδος, μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών, που κατοικεί και διαθέτει εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των Ομολογιούχων που είναι φυσικά πρόσωπα (ιδιώτες), ενώ για Ομολογιούχους που είναι νομικά πρόσωπα, η εν λόγω παρακράτηση συμψηφίζεται κατά την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων Ομολογιούχων Φορολογικών Κατοίκων Ελλάδος. Σε περίπτωση που δε μεσολαβεί φορέας πληρωμής, που κατοικεί ή διαθέτει μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, ο φόρος εισοδήματος (15%) επί των τόκων επιβάλλεται με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος του φυσικού προσώπου. Οι πληρωμές τόκων σε νομικά πρόσωπα Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατοίκους Ελλάδος, αντιμετωπίζονται ως μέρος των ετήσιων εσόδων τους, τα οποία υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ποσοστού 29% κατά τη λήξη της φορολογικής χρήσης.

4.2.2.3.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά

Κατά τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 42 του Ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος), κάθε εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης εταιρικών ομολόγων, υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης ΠΟΛ. 1032/2612015 (Φορολογική μεταχείριση του εισοδήματος από μεταβίβαση τίτλων και ολόκληρης επιχείρησης μετά την έναρξη ισχύος των διατάξεων του νέου Κ.Φ.Ε.), από το φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων απαλλάσσεται η υπεραξία

που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, καθόσον οι διατάξεις αυτές ως ειδικότερες κατισχύουν του άρθρου 42 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.

Περαιτέρω, το εισόδημα από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων που αποκτούν τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες του άρθρου 45 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, καθώς και τα νομικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα αλλά διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στη χώρα μας, υπόκειται σε φόρο σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ως άνω ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης (ΠΟΛ. 1032/2612015) από το φόρο εισοδήματος απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ.1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, κατ' ανάλογη εφαρμογή των όσων αναφέρθηκαν παραπάνω για τα φυσικά πρόσωπα.

Σε κάθε περίπτωση, επειδή η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από τη μεταβίβαση τίτλων είναι καινούρια, οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης των Ομολογιών.

4.3 Όροι της Προσφοράς

4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, με τις από 07.06.2018 και 11.01.2018 αποφάσεις τους, αντίστοιχα, ενέκριναν τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ.

Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Είδος προσφοράς	Δημόσια προσφορά του συνόλου της έκδοσης μέσω της Υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.).
Διάρκεια προσφοράς	3 εργάσιμες ημέρες.
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 25.000 κοινές ανώνυμες, άυλες Ομολογίες
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον €12.000.000.
Τιμή διάθεσης ανά Ομολογία	Η τιμή διάθεσης των προσφερομένων Ομολογιών έχει καθοριστεί από την Εταιρεία και είναι το 100% της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας, ήτοι €1.000 ανά Ομολογία.
Επιτόκιο	Το εφαρμοστέο κατά τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε τέσσερα και ενενήντα πέντε τοις εκατό (4,95%) με βάση έτος 360 ημερών.
Τελική Απόδοση	Η τελική απόδοση των Ομολογιών ορίστηκε σε 4,95%
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον 1 προσφερόμενη Ομολογία. Κατ' ανώτατο έως 25.000 Ομολογίες
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 Ομολογία.
Δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής του ΚΟΔ	Δεν υφίσταται
Ημερομηνία Έκδοσης του ΚΟΔ ή Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών	Η ημερομηνία, κατόπιν λήξης της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.
Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας ή Ημερομηνία Λήξης του ΚΟΔ	Η αντίστοιχη ημερομηνία, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.
Περίοδος Εκτοκισμού	Οι χρονικοί περίοδοι κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών.
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Ανάδοχοι	ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Σύμβουλος Έκδοσης	EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ δώδεκα εκατομμυρίων (€12.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) εργασίμων ημερών.

4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της δημόσιας προσφοράς της έκδοσης του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών, το οποίο έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
14.06.2018	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
14.06.2018	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
15.06.2018	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της δημόσιας προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. και στον ημερήσιο τύπο.
15.06.2018	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
20.06.2018	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος).
22.06.2018	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 16:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος).
22.06.2018	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ και των συγκεντρωτικών αποτελεσμάτων κατανομής*
25.06.2018	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

26.06.2018	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εκδότρια. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στις Μερίδες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
27.06.2018	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

*Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης, θα ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων το αργότερο εντός δύο (2) εργασίμων ημερών.

Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση της 14.06.2018, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., έως 25.000 κοινών ανωνύμων ομολογιών της Εταιρείας, οι οποίες θα προκύψουν από την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως €25.000.000 υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των ομολογιών της, σύμφωνα με τους όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από τον Εκδότη.

Σημειώνεται ότι το ως άνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τη Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιείται μέσω ανακοίνωσης-πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό.

4.3.3 Καθορισμός Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών

Η τιμή διάθεσης των προσφερομένων Ομολογιών έχει καθοριστεί από την Εταιρεία και είναι το 100% της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας, ήτοι €1.000 ανά Ομολογία. Η Εταιρεία έχει υποχρέωση να καταβάλλει στους ομολογιούχους τόκο, ο οποίος υπολογίζεται τοκαριθμικώς με βάση έτος 360 ημερών, επί του ονομαστικού κεφαλαίου κάθε Ομολογίας, από την Ημερομηνία Εκδόσεως του ΚΟΔ με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 4,95%. Σύμφωνα με τις παρ. 2 και 3 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, προσδιορίστηκε από την Εκδότρια, η οποία έλαβε υπόψη τα ακόλουθα κριτήρια:

- α) το ύψος του υφιστάμενου δανεισμού της,
- β) το καθαρό μεσοσταθμικό χρηματοδοτικό κόστος του ανεξόφλητου υπολοίπου των υφιστάμενων δανειακών συμβάσεων, εξαιρουμένων των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, που με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2017 υπολογίζεται σε 4,34%,
- γ) το ότι οι προς έκδοση Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και μέρος των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ έως ποσού €20.000.000, θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια για αποπληρωμή υφιστάμενου δανεισμού με ειδικά προνόμια

(απαιτήσεις ασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο), που παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση τυχόν απαιτήσεων, από το πλειστηρίασμα συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου,

δ) το βαθμό πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εκδότρια από την ICAP Group A.E., στις 24.01.2018 και ανήλθε σε Β (βλέπε σχετικά ενότητα 4.5.1 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας»), και

ε) τα αντίστοιχα επιτόκια των εταιρικών ομολογιών που έχουν εισαχθεί και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.

Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς και Ιδιώτες, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Βάσει της εγκυκλίου 23/22.06.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

Με βάση την τιμή διάθεσης των Ομολογιών, η οποία είναι το 100% της ονομαστικής τους αξίας, η μικτή πραγματική ετήσια απόδοση των Ομολογιών πληρωτέα σε εξαμηνιαία βάση είναι 4,95%.

4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εκδότριας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

Ειδικοί επενδυτές είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα όπως περιγράφονται στην Ενότητα Ι («ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΟΥ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει, και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους, ως επαγγελματίες επενδυτές, σύμφωνα με την Ενότητα ΙΙ («ΠΕΛΑΤΕΣ ΠΟΥ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΟΝΤΑΙ ΩΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΥΣΤΕΡΑ ΑΠΟ ΑΙΤΗΣΗ ΤΟΥΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του ίδιου νόμου ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή, εφόσον πληρούνται τα σχετικά κριτήρια.

4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως €25.000.000, θα πραγματοποιηθεί με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την υφιστάμενη νομοθεσία, τις

αποφάσεις του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και την από 07.06.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 25.000 Ομολογίες. Ελάχιστο όριο συμμετοχής είναι η μία (1) Ομολογία, ονομαστικής αξίας €1.000.

Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.2.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι. Ειδικότερα, η Δημόσια Προσφορά θα ξεκινήσει την Τετάρτη 20.06.2018 και ώρα Ελλάδος 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την Παρασκευή 22.06.2018 και ώρα Ελλάδος 16:00 μ.μ.

Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμένει ανοιχτό, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, από τις 10:00 π.μ. έως τις 17:00 μ.μ., εκτός της Παρασκευής 22.06.2018 κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 μ.μ.

Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να διατηρεί Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ. και να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για τις Ομολογίες, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Προγράμματος ΚΟΔ.

Κάθε Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης:

- (α) κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και τον αριθμό του Λογαριασμού Αξιών του επενδυτή,
- (β) περιλαμβάνει αίτημα συμμετοχής του επενδυτή στη δημόσια προσφορά, καθώς και αίτημα - δήλωση ανάληψης υποχρέωσης κάλυψης προσδιοριζόμενου ακεραίου αριθμού Ομολογιών, με ελάχιστο επιτρεπτό όριο τη μία (1) Ομολογία και μέγιστο επιτρεπτό όριο τις είκοσι πέντε χιλιάδες (25.000) Ομολογίες,
- (γ) εφόσον αφορά σε Ειδικό Επενδυτή, υποβάλλεται είτε από τον Ειδικό Επενδυτή είτε από Διαμεσολαβητή,
- (δ) είναι νομικά δεσμευτική, και
- (ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές υποβάλλουν τις Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», στους Λοιπούς Αναδόχους «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», καθώς και στα μέλη Η.Β.Ι.Π. και τους Χειριστές του

λογαριασμού τους στο Σ.Α.Τ. που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.Β.Ι.Π. για την υποβολή των Δηλώσεων Βούλησης – Κάλυψης μέσω της Υπηρεσίας Η.Β.Ι.Π.

Οι Ειδικοί Επενδυτές, υποβάλλουν τις Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και Λοιπούς Αναδόχους. Επίσης, Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης των Διαμεσολαβητών υποβάλλονται για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών απευθείας στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και Λοιπούς Αναδόχους.

Με την υπογραφή της Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς και να αποκτήσει τις κατανεμηθείσες σε αυτόν Ομολογίες, που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Επίσης, οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλλει Δήλωση Βούλησης – Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών, δεν μπορούν να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) εργάσιμων ημερών, εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.Β.Ι.Π., σύμφωνα με την Απόφαση Η.Β.Ι.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή. Τροποποίηση ή ακύρωση Δήλωσης Βούλησης – Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές ότι αν δεν τηρούνται οι όροι ή/και δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.Β.Ι.Π., ο επενδυτής ή Διαμεσολαβητής θα αποκλείεται από τη συμμετοχή του στο Η.Β.Ι.Π.

Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει να προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ. που αφορούν στη Μερίδα Επενδυτή και το Λογαριασμού Αξιών τους.

Οι Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα γίνονται δεκτές, μόνο εφόσον οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών, βάσει των οποίων εγγράφονται. Ως αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων Ομολογιών επί την ονομαστική αξία €1.000 εκάστης Ομολογίας.

Σύμφωνα με την υπ. αριθμ. 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μερίδα, είτε από μια εκ

των Κοινών Επενδυτικών Μεριδών (εφεξής «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα διενεργείται έλεγχος από το Η.ΒΙ.Π. στο σύνολο των Δηλώσεων Βούλησης - Κάλυψης που εισάγονται από όλα τα μέλη, ώστε κάθε εντολέας δικαιούχος ατομικού λογαριασμού αξιών και συνδικαιούχος της ΚΕΜ να παραλάβει τίτλους σε ένα μόνο λογαριασμό Σ.Α.Τ. (ατομικός λογαριασμός ή ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης, με παραλήπτη είτε ατομικό λογαριασμό και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε θα επιβεβαιώνονται και θα συμμετέχουν στην κατανομή μόνον οι Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης με παραλήπτη τον ίδιο με την πρώτη χρονικά Βούλησης - Κάλυψης του εντολέα.

Οι Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά των Ιδιωτών Επενδυτών δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί με άλλο τρόπο πλην των ανωτέρω, όπως ενδεικτικά με προσωπική επιταγή ή με τη δέσμευση άλλων αξιογράφων ή αξιών, όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ομολόγων ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης όπως εγγυητικών επιστολών, ενεχύρου επί αξιογράφων, εκχώρησης απαιτήσεων κ.λπ.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου ή διαπιστωθούν από τους Αναδόχους μεθοδεύσεις των επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται.

Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Οι Ειδικοί Επενδυτές δύνανται στη Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης που θα υποβάλλουν μέσω του Η.ΒΙ.Π., εκτός από το ποσό και αριθμό Ομολογιών για τις οποίες συμμετέχουν και αναλαμβάνουν να καλύψουν, να δηλώσουν και ένα ανώτατο ποσοστό επί του ποσού του συνολικά εκδοθέντος ΚΟΔ έως το οποίο επιθυμούν να συμμετάσχουν και έως το οποίο θα περιορίζεται τελικώς η συμμετοχή/κάλυψή τους στο ΚΟΔ.

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές ή Διαμεσολαβητές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και τους Λοιπούς Αναδόχους, έχοντας συμπληρώσει σχετική Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης.

Οι προσφορές των Ειδικών Επενδυτών στο Η.Β.Ι.Π. θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- τον αριθμό ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής,
- τη συνολική ονομαστική αξία των Ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Η.Β.Ι.Π., που θα διαχειρίζονται οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας, καθώς και του συνολικού αριθμού ζητούμενων Ομολογιών.

Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, κατά τα ανωτέρω, πρέπει να έχει καταβληθεί στο λογαριασμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης εργάσιμης ημέρας από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.Β.Ι.Π. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, σε συνεργασία με την Εταιρεία, δύνανται κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω χρονική προθεσμία μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Η.Β.Ι.Π., οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν τις προσφορές τους και κάθε νέα προσφορά θα ακυρώνει τις προηγούμενες. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους.

Το Η.Β.Ι.Π. θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

4.3.5.1 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ δώδεκα εκατομμυρίων (€12.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί απόκως το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών.

Μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς και τον καθορισμό του ύψους της Έκδοσης από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές, ως εξής:

- Ποσοστό 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 7.500 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 25.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 17.500 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 25.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Εφόσον έχουν ικανοποιηθεί οι εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών για το 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, για τον τελικό προσδιορισμό του ποσοστού κατανομής ανά κατηγορία επενδυτών θα ληφθούν υπόψη: α) η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, β) η ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, γ) το πλήθος των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και δ) η ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Σε περίπτωση κατά την οποία η συνολική ζήτηση εκ μέρους Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται του ποσοστού 30% του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών, οι Δηλώσεις Βούλησης – Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα ικανοποιηθούν πλήρως, έως του ύψους για το οποίο εκδηλώθηκε πράγματι ζήτηση, οι δε Ομολογίες, που αντιστοιχούν στην υστέρηση έναντι του συνολικού ποσοστού 30% του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών, θα μεταφερθούν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών προς διάθεση.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι τηρούν στοιχεία και ενημερώνουν σχετικά τους επενδυτές και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τρόπο διαμόρφωσης της ποσοστιαίας κατανομής των Ομολογιών ανά κατηγορία επενδυτών, όπως προβλέπεται από το άρθρο 6, παράγραφο 1 της υπ. αριθμ. 19/776/13.02.2017 Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για τη απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 16 του ν. 3401/2005, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδους ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται, κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά, αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Ως Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών ορίζεται η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης, ως αρχικός Ομολογιούχος, θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αποκτήσει, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Σ.Α.Τ.

Η «παράδοση» των Ομολογιών συντελείται με την οριστική καταχώρισή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα την 26.06.2018.

Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα ειδικότερα οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- Το είδος του επενδυτή στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, ανάλογα με την εκτίμηση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών της Εταιρείας.
- Το μέγεθος της προσφοράς.
- Ο χρόνος υποβολής της προσφοράς. Θα δοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα.
- Η απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές που υπέβαλαν Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης απευθείας σε σχέση με εκείνους που υπέβαλαν Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης μέσω Διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών Ειδικών Επενδυτών.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών Ειδικών Επενδυτών.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλλει Δήλωση Βούλησης – Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών, δεν μπορούν να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) εργάσιμων ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και ανέκκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή, εκτός αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 16 του Νόμου 3401/2005, ως ισχύει. Τροποποίηση ή ακύρωση Δήλωσης Βούλησης – Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών. Διαμεσολαβητές, ήτοι οι Ε.Π.Ε.Υ. και τα πιστωτικά ιδρύματα που εγγράφονται επ' ονόματί τους για λογαριασμό τελικών Ειδικών Επενδυτών μέσω των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Λοιπών Αναδόχων ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Εάν, με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που πρόκειται να κατανεμηθούν σε Ιδιώτη Επενδυτή προσδιορίζονται σε πλήθος ως αριθμός με δεκαδικά ψηφία, ο αριθμός αυτός στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό (χωρίς δηλαδή να ληφθούν υπόψη δεκαδικά ψηφία).

Εφόσον προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, από την ανωτέρω στρογγυλοποίηση λόγω αναλογικής (pro rata) κατανομής θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα σε επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά Ιδιώτη Επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά. Σε περίπτωση που δύο (2) ή περισσότεροι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν το ίδιο ύψος αδιάθετου υπολοίπου, θα δοθεί προτεραιότητα σε αυτόν/αυτούς που υπέβαλλαν νωρίτερα τη Δήλωσης Βούλησης – Κάλυψης.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, θα αποδίδεται στο δικαιούχο το υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό και θα αποδεσμεύονται τα αντίστοιχα ποσά καταθέσεων με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Ομολογιών που κατανεμήθηκαν στον εκάστοτε Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

4.3.6 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.3.6.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» (Αμερικής 4, 10564 Αθήνα), η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (Αιγιάλειας 32 & Παραδείσου, 15125 Μαρούσι) και η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι).

Λοιποί Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Λεωφ. Αλεξάνδρας 29, 11473 Αθήνα) και η «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Πανεπιστημίου 39, 10564 Αθήνα) (εφεξής, από κοινού με τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους, οι «Ανάδοχοι»).

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι).

Ο Σύμβουλος Έκδοσης έχει αναλάβει την παροχή στην Εκδότρια συμβουλευτικών υπηρεσιών ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν έχει αναλάβει την επενδυτική υπηρεσία τοποθέτησης κινητών αξιών, την κάλυψη τυχόν αδιάθετων Ομολογιών, ούτε τη διάθεσή τους στο επενδυτικό κοινό. Περαιτέρω, ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εκδότριας στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εκδότρια είτε όχι.

Η Εκδότηρια θα καταβάλλει σε έκαστο των Αναδόχων για τις υπηρεσίες αναδοχής αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη σύμβαση αναδοχής, η οποία υπεγράφη στις 11.06.2018 μεταξύ της Εταιρείας και των Αναδόχων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού και επιπλέον προμήθεια επιτυχίας (success fee).

Επιπλέον, η Εταιρεία θα καταβάλλει στο Σύμβουλο Έκδοσης για τις υπηρεσίες του σταθερή αμοιβή ορισμένου ύψους. Οι συνολικές δαπάνες για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών αναδοχής και Συμβούλου έχουν συνυπολογισθεί στις συνολικές δαπάνες της έκδοσης και θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία. Σχετικά με τις αμοιβές των Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης βλ. ενότητα 4.1.2 «Δαπάνες Έκδοσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.3.6.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην Εκδότηρια και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη σύμβαση αναδοχής μεταξύ Αναδόχων και Εκδότηριας.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης, που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά στο επενδυτικό κοινό, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των Ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα δημόσια προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών (βλ. υπό 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ»). Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ δώδεκα εκατομμυρίων (€12.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί απόκως το αργότερο εντός δύο (2) εργασίμων ημερών.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Αναδοχής, έχουν επίσης αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσήκουσα απόδοση προς την Εταιρεία του αντιτίμου των Ομολογιών, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Ανάδοχος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη να διασφαλίζει την πραγματική καταβολή του ποσού με το οποίο συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά οι επενδυτές ή οι Διαμεσολαβητές που εγγράφονται μέσω αυτού. Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών στην

Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι. Επιπρόσθετα, έκαστος των Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης αναδοχής και διακοπής της Δημόσιας Προσφοράς, ενδεικτικά μεταξύ άλλων, στις κάτωθι περιπτώσεις, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της σύμβασης αναδοχής:

- Σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα.
- Εάν διακοπούν οι συναλλαγές γενικά στο Χ.Α. ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.
- Εάν συμβούν στην Εκδότρια ή γενικότερα στην Ελλάδα ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη φήμη της Εταιρείας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εταιρεία, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτής, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή άλλης φύσης γεγονότα, που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της.
- Εάν συμβούν άλλα γεγονότα ανωτέρας βίας. Για τις ανάγκες της παρούσας σύμβασης, ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής του Αναδόχου και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, η σύμβαση θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Εάν η ανωτέρα βία διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις τριάντα (30) ημερολογιακές ημέρες, τότε έκαστος Ανάδοχος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.
- Εάν παραβιάσει η Εκδότρια οποιαδήποτε υποχρέωση, που έχει αναλάβει ή διαβεβαίωση, που έχει παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή/και στη σύμβαση αναδοχής ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή της αποδειχθεί ανακριβής ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της σύμβασης αναδοχής.
- Εάν δεν εγκριθεί η εισαγωγή των Ομολογιών στο Χ.Α. ή ματαιωθεί η δημόσια προσφορά για οποιονδήποτε λόγο.

- Εάν μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τέτοιο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ή και να δημιουργούνται προβλήματα στη διαδικασία εισαγωγής των Ομολογιών της.

4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας και η τιμή έναρξης ισούται με την Τιμή Διάθεσης, η οποία προσδιορίζεται στο άρθρο.

Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η καταχώρηση των άυλων Ομολογιών στο Σ.Α.Τ. και η τήρηση του αρχείου των άυλων Ομολογιών διενεργείται από το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), υπό την ιδιότητα του Διαχειριστή του Σ.Α.Τ., σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, περιλαμβανομένων και των αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την Ε.Τ.Ε.Κ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει. Για όσο χρόνο οι Ομολογίες αποτελούν αντικείμενο χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης, οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να έχουν ενεργοποιήσει Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ.

Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Η Εταιρεία ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για τους δικαιούχους των Ομολογιών. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής του με την ειδική ιστοσελίδα του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.) αρχείο με τους ομολογιούχους συγκεκριμένης ημερομηνίας, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων κλπ.

4.5 Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες

4.5.1 Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group Α.Ε.», που έχει ως στόχο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των εξεταζόμενων επιχειρήσεων σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής τους σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Η

εκτίμηση αυτή βασίζεται στην ανάλυση εμπορικών και οικονομικών στοιχείων, καθώς και στοιχείων συναλλακτικής συμπεριφοράς, όπως αυτά προέκυψαν από δημοσιευμένα στοιχεία και συνεντεύξεις της ICAP με τις συγκεκριμένες επιχειρήσεις.

Η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων (Credit Rating) αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης ως εξής:

Χαμηλός Πιστωτικός Κίνδυνος				Μέσος Πιστωτικός Κίνδυνος			Υψηλός Πιστωτικός Κίνδυνος			Μη Διαβαθμισμένες		
AA	A	BB	B	C	D	E	F	G	H	N.R.	N.T.	N.C.

Πηγή: <http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>

Η ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης είναι η 24.01.2018 και ο βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εκδότρια είναι B. Σύμφωνα με την ICAP Group A.E., η διαβάθμιση B «υποδηλώνει χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες ενδέχεται να επηρεαστούν αλλά σε μικρό βαθμό από δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σχετικά σταθερή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση B χαρακτηρίζονται από τα ικανοποιητικά οικονομικά αποτελέσματά τους, τη σταθερή πορεία και την ικανοποιητική θέση τους στην αγορά». Η Εταιρεία υπόκειται σε ετήσια αναθεώρηση της πιστοληπτικής της διαβάθμισης. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία θα προβαίνει έγκαιρα στην ανάρτηση των πληροφοριών που αφορούν στην πιστοληπτική της διαβάθμιση στον ιστότοπο <https://www.bandfgroup.com/anakoinoseis>.

Οι πληροφορίες που παρέχονται από τον ιστότοπο: <http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf> έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01-30.09.2017

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ



B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ)

για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2017

**σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.**

Διεύθυνση έδρας: 10ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας

143 42, Νέα Φιλαδέλφεια

ΑΡ. ΓΕΜΗ: 3625801000

<http://www.bandfgroup.com>

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για τη περίοδο 1 Ιανουαρίου 2017 έως 30 Σεπτεμβρίου 2017	6
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	6
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	7
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	8
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2016.	11
1. Γενικές πληροφορίες	11
2. Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση προτύπων	11
3. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	17
4. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	17
5. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	18
6. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις	31
7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	33
8. Πληροφόρηση κατά τομέα	35
9. Έσοδα	37
10. Ανάλυση εξόδων	38
11. Λοιπά έξοδα	40
12. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	40
13. Φόρος εισοδήματος	41
14. Ενσώματα πάγια στοιχεία	43
15. Επενδυτικά ακίνητα	45
16. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	47
17. Υπεραξία	48
18. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	49
19. Αποθέματα	49
20. Εμπορικές απαιτήσεις	50
21. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	51
22. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	52
23. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	53
24. Ίδια Κεφάλαια	53
25. Δάνεια & Χρηματοδοτικές μισθώσεις	54
26. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	55

27. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	57
28. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	58
29. Εμπορικές υποχρεώσεις	58
30. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	58
31. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	59
32. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	60
33. Κέρδη ανά μετοχή	63
34. Ενδεχόμενες απαιτήσεις/υποχρεώσεις	64
35. Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.....	64
36. Λειτουργικές μισθώσεις	64
37. Αμοιβές Ελεγκτών.....	65
38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	65

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι κάτωθι υπογεγραμμένοι

1. Μπιθάρά Σοφία, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Μπιθάράς Βασίλειος, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

εξ όσων γνωρίζουμε:

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για τη περίοδο 1/1/2017 – 30/9/2017 (εταιρικές και ενοποιημένες), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις ταμειακές ροές της Β& F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Ν. Φιλαδέλφεια, 5 Ιανουαρίου 2018

Η Πρόεδρος



ΜΠΙΘΑΡΑ ΣΟΦΙΑ

Α.Δ.Τ ΑΝ 063636/2017

Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων
Σύμβουλος



ΜΠΙΘΑΡΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ

Α.Δ.Τ. :ΑΝ 063637/2017

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της Εταιρείας «B&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «B&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων», της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2017 και τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαδή άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 10 Ιανουαρίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Εμμ. Πατερομιχελάκης

Αρ Μ ΣΟΕΛ 14421



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για τη περίοδο 1 Ιανουαρίου 2017 έως 30 Σεπτεμβρίου 2017

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(ποσά σε ευρώ)	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1-30/9/2017	1/1-30/9/2016	1/1-30/9/2017	1/1-30/9/2016
Κύκλος Εργασιών	9	50.797.745,54	46.198.872,13	50.457.646,24	46.198.872,13
Κόστος πωλήσεων	10	(21.395.150,16)	(19.856.463,55)	(21.552.336,36)	(19.856.463,55)
Μικτό Κέρδος		29.402.595,38	26.342.408,58	28.905.309,88	26.342.408,58
Λοιπά έσοδα	9	399.883,54	581.651,26	417.987,71	581.651,26
Έξοδα διοίκησης	10	(4.316.712,84)	(2.721.392,96)	(4.268.433,19)	(2.721.392,96)
Έξοδα διάθεσης	10	(19.269.577,39)	(17.263.018,60)	(18.720.030,84)	(17.263.018,60)
Λοιπά έξοδα	11	(238.151,15)	(139.673,00)	(239.899,85)	(139.673,00)
Κέρδη Προ Φόρων					
Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		5.978.037,53	6.799.975,28	6.094.933,71	6.799.975,28
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	12	(1.485.020,91)	(2.109.578,58)	(1.491.670,78)	(2.109.578,58)
Κέρδη προ φόρων		4.493.016,62	4.690.396,70	4.603.262,93	4.690.396,70
Φόρος εισοδήματος	13	(1.555.644,12)	(1.540.403,99)	(1.531.377,94)	(1.540.403,99)
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους		2.937.372,50	3.149.992,71	3.071.884,99	3.149.992,71
Κατανεμημένα σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		2.936.516,71	3.149.992,71	3.071.884,99	3.149.992,71
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		855,79	-	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα					
<u>Λοιπά συνολικά έσοδα που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις:</u>					
Επίδραση ισοτιμίας από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικής εταιρείας σε ξένο νόμισμα		(43.670,76)	-	-	-
<u>Λοιπά συνολικά έσοδα που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις:</u>					
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	26	61.968,75	15.089,25	61.968,75	15.089,25
Αναλογούν φόρος	27	(17.970,94)	(4.375,88)	(17.970,94)	(4.375,88)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		327,05	10.713,37	43.997,81	10.713,37
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης		2.937.699,55	3.160.706,08	3.115.882,80	3.160.706,08
Κατανεμημένα σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		2.936.843,76	3.160.706,08	3.115.882,80	3.160.706,08
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		855,79	-	-	-
		2.937.699,55	3.160.706,08	3.115.882,80	3.160.706,08

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 11 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(ποσά σε ευρώ)	Σημ.	30.9.2017	31.12.2016	30.9.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ενσώματα πάγια στοιχεία	14	34.226.590,99	32.739.389,34	32.983.394,50	32.739.389,34
Επενδύσεις σε ακίνητα	15	8.968.341,85	8.000.000,00	8.000.000,00	8.000.000,00
Λοιπά άυλα	16	7.342.803,27	7.362.287,38	7.334.584,49	7.362.287,38
Υπεραξία	17	3.899.155,42	0,00	0,00	0,00
Συμμετοχές	18	1.000,00	1.000,00	8.588.103,49	1.000,00
Λοιπές μακρ/σμες απαιτήσεις	21	2.904.894,22	1.049.984,43	1.177.058,52	1.049.984,43
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό		57.342.785,75	49.152.661,15	58.083.141,00	49.152.661,15
Αποθέματα	19	13.208.837,21	11.127.406,77	12.624.990,70	11.127.406,77
Εμπορικές απαιτήσεις	20	8.894.270,79	16.671.814,96	9.573.197,37	16.671.814,96
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	21	942.245,40	735.163,54	602.663,56	735.163,54
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	22	1.837.950,79	4.075.065,76	1.837.950,79	4.075.065,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	3.422.117,32	3.577.322,99	2.747.012,63	3.577.322,99
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		28.305.421,51	36.186.774,02	27.385.815,05	36.186.774,02
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		85.648.207,26	85.339.435,17	85.468.956,05	85.339.435,17
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μετοχικό κεφάλαιο	24	6.488.898,99	9.525.973,38	6.488.898,99	9.525.973,38
Ίδιες μετοχές		-	(202.787,54)	-	(202.787,54)
Λοιπά αποθεματικά	24	4.419.774,08	4.166.820,35	4.463.444,84	4.166.820,35
Κέρδη/(Ζημιές) εις νέο		14.480.845,98	11.962.663,93	14.616.214,25	11.962.663,93
Ίδια Κεφάλαια ιδιοκτητών		25.389.519,05	25.452.670,12	25.568.558,08	25.452.670,12
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		12.746,38	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		25.402.265,43	25.452.670,12	25.568.558,08	25.452.670,12
Δάνεια	25	7.266.961,62	8.847.313,00	7.266.961,62	8.847.313,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	25	18.677.663,73	21.173.297,06	18.677.663,73	21.173.297,06
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	26	608.623,25	565.052,00	608.623,25	565.052,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	27	8.203.595,20	8.700.325,61	8.203.595,20	8.700.325,61
Λοιπές μακρ/σμες υποχρεώσεις	28	166.897,57	159.735,14	132.307,98	159.735,14
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		34.923.741,37	39.445.722,81	34.889.151,78	39.445.722,81
Εμπορικές υποχρεώσεις	29	8.125.083,83	7.620.991,10	8.065.820,67	7.620.991,10
Δάνεια	25	4.842.810,66	4.355.757,28	4.842.810,66	4.355.757,28
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	25	3.642.906,47	3.247.070,76	3.642.906,47	3.247.070,76
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	30	2.106.446,79	1.632.500,96	2.020.980,16	1.632.500,96
Λοιπές βραχ/σμες υποχρεώσεις	31	6.604.952,71	3.584.722,14	6.438.728,23	3.584.722,14
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		25.322.200,46	20.441.042,24	25.011.246,19	20.441.042,24
Σύνολο Υποχρεώσεων		60.245.941,83	59.886.765,05	59.900.397,97	59.886.765,05
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		85.648.207,26	85.339.435,17	85.468.956,05	85.339.435,17

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 11 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**ΟΜΙΛΟΣ**

(ποσά σε ευρώ)	Μετοχικό κεφάλαιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	9.525.973,38	(202.787,54)	92.770,02	3.893.372,15	9.563.307,97	22.872.635,98	-	22.872.635,98
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	5.028.246,16	5.028.246,16	-	5.028.246,16
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	14.284,49	-	-	14.284,49	-	14.284,49
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	14.284,49	-	5.028.246,16	5.042.530,65	-	5.042.530,65
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	166.393,69	(166.393,69)	-	-	-
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	(2.462.496,51)	(2.462.496,51)	-	(2.462.496,51)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	9.525.973,38	(202.787,54)	107.054,51	4.059.765,84	11.962.663,93	25.452.670,12	-	25.452.670,12
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	2.936.516,71	2.936.516,71	855,79	2.937.372,50
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	43.997,81	(43.670,76)	-	327,05	-	327,05
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	43.997,81	(43.670,76)	2.936.516,71	2.936.843,76	855,79	2.937.699,55
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	252.626,68	(252.626,68)	-	-	-
Επιστροφή κεφαλαίου σε μετόχους	(3.000.003,93)	-	-	-	-	(3.000.003,93)	-	(3.000.003,93)
Ακύρωση ιδίων μετοχών	(47.307,54)	202.787,54	-	-	(155.480,00)	-	-	-
Αύξηση κεφαλαίου	10.237,08	-	-	-	(10.227,98)	9,10	-	9,10
Εξαγορά θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	11.890,59	11.890,59
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	6.488.898,99	0,00	151.052,32	4.268.721,76	14.480.845,98	25.389.519,05	12.746,38	25.402.265,43

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

(ποσά σε ευρώ)	Μετοχικό κεφάλαιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	9.525.973,38	(202.787,54)	92.770,02	3.893.372,15	9.563.307,97	22.872.635,98
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	5.028.246,16	5.028.246,16
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	14.284,49	-	-	14.284,49
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	14.284,49	-	5.028.246,16	5.042.530,65
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	166.393,69	(166.393,69)	-
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	(2.462.496,51)	(2.462.496,51)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	9.525.973,38	(202.787,54)	107.054,51	4.059.765,84	11.962.663,93	25.452.670,12
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	3.071.884,99	3.071.884,99
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	43.997,81	-	-	43.997,81
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	43.997,81	-	3.071.884,99	3.115.882,80
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	252.626,68	(252.626,68)	-
Επιστροφή κεφαλαίου σε μετόχους	(3.000.003,93)	-	-	-	-	(3.000.003,93)
Ακύρωση ιδίων μετοχών	(47.307,54)	202.787,54	-	-	(155.480,00)	0,00
Αύξηση κεφαλαίου	10.237,08	-	-	-	(10.227,99)	9,09
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	6.488.898,99	-	151.052,32	4.312.392,52	14.616.214,25	25.568.558,08

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 11 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε ευρώ)

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες**Κέρδη προ φόρων**

Πλέον / μείον προσαρμογές για:

Αποσβέσεις

Προβλέψεις

Αποτελέσματα επενδυτικής

δραστηριότητας

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα

Μεταβολές σε κεφάλαιο κίνησης

Μείωση/(Αύξηση) αποθεμάτων

Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων

(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων

(πλην δανείων από τράπεζες)

Ταμειακές ροές από λειτουργικές**δραστηριότητες**

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα

καταβεβλημένα

Καταβεβλημένοι φόροι

Καθαρές ταμειακές ροές από**λειτουργικές δραστηριότητες****Ταμειακές ροές από επενδυτικές****δραστηριότητες**

(Αγορά) /πώληση ενσώματων ,

επενδυτικών και άυλων

περιουσιακών στοιχείων

(Πληρωμές) / εισπράξεις για

(απόκτηση) / πώληση επενδύσεων

Τόκοι εισπραχθέντες

Καθαρές ταμειακές ροές από**επενδυτικές δραστηριότητες****Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές****δραστηριότητες**

Εξοφλήσεις κεφαλαίου

χρηματοδοτικών μισθώσεων

Εξοφλήσεις δανείων

Μερίσματα πληρωθέντα

Καθαρές ταμειακές ροές από**χρηματοδοτικές δραστηριότητες****Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα**

ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

χρήσης

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

στην αρχή της χρήσης

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

στο τέλος της χρήσης

Ενοποίηση θυγατρικής

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

στο τέλος της χρήσης

Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016
4.493.016,62		4.690.396,70	4.603.262,93	4.690.396,70
1.453.359,86		1.266.944,03	1.424.281,35	1.266.944,03
2.498.124,00		223.713,84	2.498.124,00	223.713,84
435.322,44		403.030,84	435.322,45	403.030,84
1.266.582,94		1.346.558,65	1.266.904,96	1.346.558,65
(1.672.680,80)		(461.211,07)	(1.497.583,93)	(461.211,07)
3.864.854,23		(1.868.306,75)	4.714.280,53	(1.868.306,75)
2.177.121,86		1.284.031,57	650.909,34	1.284.031,57
14.515.701,15		6.885.157,81	14.095.501,63	6.885.157,81
(1.339.098,38)		(1.346.909,59)	(1.338.946,18)	(1.346.909,59)
(1.454.305,43)		(1.120.537,94)	(1.454.627,45)	(1.120.537,94)
11.722.297,34		4.417.710,28	11.301.928,00	4.417.710,28
(1.823.017,33)		(1.524.105,13)	(1.644.405,73)	(1.524.105,13)
(7.081.773,36)		(2.899.052,85)	(6.984.273,36)	(2.899.052,85)
322,02		350,94	322,02	350,94
(8.904.468,67)		(4.422.807,04)	(8.628.357,07)	(4.422.807,04)
(2.101.963,70)		(2.227.287,33)	(2.099.797,62)	(2.227.287,33)
(1.093.298,00)		(1.208.203,95)	(1.093.298,00)	(1.208.203,95)
(310.785,67)		(294.313,49)	(310.785,67)	(294.313,49)
(3.506.047,37)		(3.729.804,77)	(3.503.881,29)	(3.729.804,77)
(688.218,70)		(3.734.901,53)	(830.310,36)	(3.734.901,53)
3.577.322,99		5.844.258,95	3.577.322,99	5.844.258,95
2.889.104,29		2.109.357,42	2.747.012,63	2.109.357,42
533.013,02		0,00	-	0,00
3.422.117,32		2.109.357,42	2.747.012,63	2.109.357,42

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 11 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2016.

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» (εφ' εξής «B&F ABEE ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» ή «η Εταιρεία») ιδρύθηκε στις 9 Ιανουαρίου 1997 , καθιερώθηκε με την επωνυμία ως «BSB ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» και διακριτικό τίτλο «BSB ABEE» και μετονομάστηκε την 11/4/2014 σύμφωνα με σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 11/12/2013.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο 10ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, Νέα Φιλαδέλφεια, Τ.Κ. 143 42. Η διάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με το Καταστατικό της ανέρχεται σε 100 χρόνια από την ημερομηνία ίδρυσης της και μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας αφορούν την βιομηχανική παραγωγή και εμπορία ειδών ένδυσης, υπόδησης, υφασμάτων και συναφών ειδών, η εισαγωγή και εξαγωγή των παραπάνω ειδών, η εκμετάλλευση ακινήτων και η εισαγωγή και εμπορία ειδών εξοπλισμού καταστημάτων και η εκμετάλλευση εμπορικών σημάτων και προτύπων σχεδίων.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 5 Ιανουαρίου 2018.

2. Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση προτύπων

Η ετοιμασία των ενδιάμεσων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Σημαντικές παραδοχές από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της Εταιρείας επισημαίνονται όπου κρίνεται κατάλληλο. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα από εύλογες συνθήκες.

Οι λογιστικές αρχές και οι υπολογισμοί βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016, πλην των κάτωθι αναφερόμενων τροποποιήσεων, οι οποίες υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία κατά την 1 Ιανουαρίου 2017, και έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για την Εταιρεία και για τον Όμιλο για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Οι παρακάτω τροποποιήσεις δεν είχαν σημαντικές επιπτώσεις στις ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2017.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές»:

Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Για παράδειγμα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το λογιστικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν η οικονομική οντότητα δεν επιτρέπεται να εκπέσει τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές για φορολογικούς σκοπούς ή όταν έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει τους χρεωστικούς τίτλους μέχρι την αντιστροφή των μη πραγματοποιηθεισών ζημιών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων”:

Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να επιτρέψει στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που απορρέουν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016), οι οποίες είναι μία συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΠ. Η παρακάτω ετήσια βελτίωση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η βελτίωση δεν είχε σημαντική επίδραση στις ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2017.

ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οντότητες”:

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12, εκτός από τις γνωστοποιήσεις για οικονομικές πληροφορίες σχετικά με θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις, εφαρμόζονται για τη συμμετοχή μιας οικονομικής οντότητας σε μία θυγατρική, κοινοπραξία ή συγγενή επιχείρηση που κατατάσσεται ως κατεχόμενη προς πώληση, ως κατεχόμενη για διανομή ή ως διακοπείσα δραστηριότητα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5.

Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και δεν έχουν υιοθετηθεί νωρίτερα

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» – Ταξινόμηση και επιμέτρηση:

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9 συγκεντρώνει τις φάσεις του έργου των χρηματοοικονομικών μέσων και αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και

επιμέτρηση και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση, απομείωση και λογιστική αντιστάθμισης.

Αν και ο Όμιλος δεν έχει ακόμη προβεί σε λεπτομερή αξιολόγηση της ταξινόμησης και επιμέτρησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κατέχει σήμερα, εκτιμάται ότι πιθανότατα αυτά θα συνεχίσουν να επιμετρούνται στην ίδια βάση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 και, κατά συνέπεια, ο Όμιλος δεν αναμένει σημαντική επίπτωση στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του λόγω εφαρμογής του νέου ΔΠΧΑ.

Επίσης, δε θα υπάρξει καμία επίδραση αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, δεδομένου ότι οι οδηγίες του νέου ΔΠΧΑ επηρεάζουν μόνο το λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων και ο Όμιλος δεν έχει τέτοιου είδους υποχρεώσεις. Αναφορικά με τους νέους κανόνες λογιστικής αντιστάθμισης ο Όμιλος αν και δεν έχει ακόμη προβεί σε λεπτομερή αξιολόγηση, εκτιμάται ότι δεν θα επηρεαστεί.

Το νέο μοντέλο απομείωσης αξίας απαιτεί την αναγνώριση των προβλέψεων απομείωσης βάσει των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών και όχι μόνο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών, όπως ισχύει σήμερα σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Αν και ο Όμιλος δεν έχει ακόμη προβεί σε λεπτομερή αξιολόγηση του πώς θα επηρεαστούν οι συγκεκριμένες προβλέψεις απομείωσης, η εφαρμογή του νέου μοντέλου ίσως οδηγήσει σε πρόωπη αναγνώριση πιστωτικών ζημιών. Το νέο πρότυπο προβλέπει επίσης περαιτέρω απαιτήσεις γνωστοποίησης πληροφοριών και αλλαγής στην παρουσίαση. Οι απαιτήσεις αυτές αναμένεται να αλλάξουν τη φύση και την έκταση των γνωστοποιήσεων του Ομίλου σχετικά με τα χρηματοοικονομικά εργαλεία της, ιδίως κατά το έτος εφαρμογής του νέου προτύπου.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»:

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις.

Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει επίδραση στις γνωστοποιήσεις ή/και στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του. Ωστόσο, δεν είναι εφικτό να γίνει μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου, μέχρις ότου να πραγματοποιηθεί μια λεπτομερή επισκόπηση.

ΔΠΧΑ 15 (Αποσαφηνίσεις) "Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες":

Οι αποσαφηνίσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Στόχος είναι να διευκρινιστούν οι προθέσεις του ΣΔΛΠ κατά την ανάπτυξη των απαιτήσεων του προτύπου ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες, σχετικά με: (α) το λογιστικό χειρισμό των υποχρεώσεων απόδοσης, όπου τροποποιείται η διατύπωση της αρχής του «μεμονωμένα αναγνωρίσιμο», (β) των εκτιμήσεων που γίνονται στην απόφαση για εντολέα ή εκπρόσωπο, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης κατά πόσο μία εταιρεία είναι εντολέας ή εκπρόσωπος, των εφαρμογών της αρχής του «ελέγχου» και (γ) των αδειών καθώς και πρόσθετες διευκρινίσεις για τη λογιστική της πνευματικής ιδιοκτησίας και των δικαιωμάτων. Οι αποσαφηνίσεις παρέχουν πρόσθετες πρακτικές διευκολύνσεις για τις εταιρείες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 15 πλήρως αναδρομικά ή επιλέγουν να εφαρμόσουν την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Οι αποσαφηνίσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»:

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019. Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των μισθώσεων για αμφότερα τα μέρη της σύμβασης, ήτοι για τον πελάτη («μισθωτή») και τον προμηθευτή («εκμισθωτή»). Το νέο πρότυπο απαιτεί οι μισθωτές να αναγνωρίζουν τις περισσότερες μισθώσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι μισθωτές θα έχουν ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις, με ορισμένες εξαιρέσεις. Η λογιστική των εκμισθωτών παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό.

Το πρότυπο θα επηρεάσει κυρίως το λογιστικό χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων του Ομίλου. Κατά την ημερομηνία έκδοσης των οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος έχει μη-ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις ύψους € 45.757 εκ. Ωστόσο, ο Όμιλος δεν έχει ακόμη προσδιορίσει σε ποιο βαθμό αυτές οι δεσμεύσεις θα οδηγήσουν σε αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σχετικά με μελλοντικές πληρωμές, καθώς και πώς κάτι τέτοιο θα επηρέαζε το κέρδος και την ταξινόμηση των ταμειακών ροών του Ομίλου.

Αυτό συμβαίνει διότι ορισμένες από τις δεσμεύσεις ενδέχεται να εξαιρούνται από τις απαιτήσεις του προτύπου ως βραχυπρόθεσμες ή/και μη σημαντικής αξίας, ενώ ορισμένες δεσμεύσεις ενδέχεται να μην ικανοποιούν καν τα κριτήρια που απαιτούνται για τον χαρακτηρισμό τους ως μισθώσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 16. Ο Όμιλος αναμένει να ολοκληρώσει την αξιολόγηση των επιπτώσεων από την εφαρμογή του νέου προτύπου μέχρι το τέλος του έτους.

ΔΠΧΑ 10 (Τροποποίηση) "Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις" και ΔΛΠ 28 "Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες":

Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών

στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) "Ταξινόμηση και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών":

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις παρέχουν απαιτήσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό (α) των επιπτώσεων των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και των προϋποθέσεων που δε συνιστούν κατοχύρωση, στην επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, (β) παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών με δυνατότητα συμψηφισμού των υποχρεώσεων παρακρατούμενων φόρων και (γ) το λογιστικό χειρισμό των τροποποιήσεων όρων και προϋποθέσεων παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών, η οποία διαφοροποιεί την ταξινόμηση μιας συναλλαγής από διακανονισμό σε μετρητά σε συναλλαγή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) "Μεταφορές σε επενδύσεις σε ακίνητα":

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πότε μία οντότητα μεταφέρει ένα ακίνητο, συμπεριλαμβανομένου ακινήτου υπό κατασκευή ή αξιοποίηση, σε ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα. Οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι μεταβολή της χρήσης ενός ακινήτου πραγματοποιείται όταν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα και υπάρχει σαφής ένδειξη της μεταβολής αυτής. Απλά η αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου, δεν αποδεικνύει μεταβολή στη χρήση του. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) "Δικαίωμα Προπληρωμής με Αρνητική Αποζημίωση": Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα προπληρωμής που επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα συμβαλλόμενο μέρος είτε να καταβάλει είτε να λάβει εύλογη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη της σύμβασης (υπό την έννοια ότι από την πλευρά του κατόχου του περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να υπάρχει επιβάρυνση λόγω πρόωρης εξόφλησης) επιτρέπεται να επιμετρηθούν στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες:

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το κατά πόσο η επιμέτρηση (και κυρίως η απομείωση) των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, οι οποίες στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στη συγγενή επιχείρηση ή στην κοινοπραξία, διέπονται από το ΔΠΧΠ 9, ΔΛΠ 28 ή ένα συνδυασμό των δύο προτύπων. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9, προτού εφαρμόσει το ΔΛΠ 28, σε αυτές τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 η οικονομική οντότητα δεν λαμβάνει υπόψη τυχόν προσαρμογές στην λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων συμμετοχών οι οποίες προκύπτουν από την εφαρμογή του ΔΛΠ 28. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διερμηνεία Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές”:

Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η διερμηνεία διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό συναλλαγών που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής σε ξένο νόμισμα. Η διερμηνεία εξετάζει τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όπου η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μη χρηματικό περιουσιακό στοιχείο ή μη χρηματική υποχρέωση που προκύπτουν από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής, πριν από την αρχική αναγνώριση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου. Η διερμηνεία αναφέρει ότι η ημερομηνία συναλλαγής, για τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης ενός μη χρηματικού στοιχείου προκαταβολής ή ενός αναβαλλόμενου εσόδου. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολών, η οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει την ημερομηνία συναλλαγής για κάθε μία πληρωμή και είσπραξη προκαταβολής. Η διερμηνεία δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διερμηνεία Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τις θεωρήσεις φόρου εισοδήματος”:

Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για την αντιμετώπιση της αβεβαιότητας που εμπεριέχεται σε φορολογικούς χειρισμούς, κατά το λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η διερμηνεία παρέχει πρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με την εξέταση αβέβαιων φορολογικών θεωρήσεων μεμονωμένα ή από κοινού, την εξέταση των φορολογικών θεωρήσεων από τις φορολογικές αρχές, την κατάλληλη μέθοδο ώστε να αντικατοπτρίζεται η αβεβαιότητα της αποδοχής της θεώρησης από τις φορολογικές αρχές καθώς και την εξέταση των συνεπειών των αλλαγών στα πραγματικά περιστατικά και τις περιστάσεις. Η διερμηνεία δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016) οι οποίες είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΠ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 για το ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες»

για το οποίο επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Αυτή η ετήσια βελτίωση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 28 "Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες":

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η επιλογή της επιμέτρησης στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, μίας επένδυσης σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία που κατέχεται από οντότητα η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων ή παρόμοια οικονομική οντότητα, δύναται να διενεργείται χωριστά για κάθε επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία, κατά την αρχική αναγνώριση.

3. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

α) Βάση σύνταξης των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη περίοδο που έληξε την 30/9/2017 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε), και ίσχυαν κατά την ημερομηνία προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων προκειμένου να παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Οι παρούσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern») και την αρχή του ιστορικού κόστους πλην των ενσώματων ακινητοποιήσεων, και συγκεκριμένα της ακίνητης περιουσίας για τα οποία έχει χρησιμοποιηθεί η εύλογη αξία σαν τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α.

4. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρίες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η Β&F αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

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

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές της θυγατρικής έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο. Οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες (συμμετοχές) στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

5. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Γενικά

Οι βασικές λογιστικές πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί και παρατίθενται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται σε αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις.

Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου αποτιμώνται με τη χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας και της θυγατρικής της.

(β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα – Αποτίμηση απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αναφοράς, καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Εταιρείες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων της θυγατρικής (δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας), η οποία έχει διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού,
- Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τη μέση ισοτιμία της περιόδου
- Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν: Γήπεδα, Κτίρια, μηχανολογικό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό.

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, μείον τυχόν πρόβλεψη για απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να αποφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Ένα στοιχείο των ενσωμάτων παγίων στοιχείων (συμπεριλαμβανομένου του κόστους και των σωρευμένων αποσβέσεων) αποαναγνωρίζεται κατά την πώληση ή όταν δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη που μπορεί να προκύψουν από τη συνεχή χρήση του περιουσιακού στοιχείου. Κάθε κέρδος ή ζημία που προκύπτει από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα της χρήσεως εντός της οποίας αποαναγνωρίστηκε.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις σχετικές ωφέλιμες διάρκειες ζωής των αντίστοιχων παγίων. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των ενσωμάτων παγίων, έχει ως εξής:

Κατηγορία ενσώματου παγίου	Έτη ωφέλιμης ζωής
Κτίρια και τεχνικά έργα	30 έτη
Μηχανήματα-Τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	10 έτη
Μεταφορικά μέσα επιβατικά	12 έτη
Μεταφορικά μέσα φορτηγά	10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

Επενδυτικά ακίνητα

Ακίνητα τα οποία κατέχονται ή για μακροχρόνιες εκμισθώσεις ή για κεφαλαιουχικά κέρδη ή και για τα δύο, και τα οποία δε χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο, κατηγοριοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητη γη και κτίρια και κτίρια που κατέχονται με καθεστώς χρηματοδοτικής μίσθωσης

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται σε εύλογη αξία. Η εύλογη αξία βασίζεται στις τιμές ενεργής αγοράς, αναμορφωμένες, όπου κρίνεται απαραίτητο, λόγω διαφορών στη φυσική κατάσταση, την τοποθεσία ή την κατάσταση του εκάστοτε ακινήτου. Αν η πληροφόρηση αυτή δεν είναι διαθέσιμη, η Εταιρεία εφαρμόζει εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης όπως πρόσφατες τιμές σε λιγότερο ενεργείς αγορές ή προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι αποτιμήσεις αυτές διεξάγονται ετησίως από ανεξάρτητους εκτιμητές και συνάδουν με τις οδηγίες που εκδίδονται από την Επιτροπή Διεθνών Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee)

Αν η χρήση κάποιου ακινήτου το οποίο έχει ταξινομηθεί στις επενδύσεις σε ακίνητα μεταβληθεί σε ιδιόχρηση, τότε το ακίνητο ταξινομείται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης θεωρείται το τεκμαρτό κόστος του ακινήτου για λογιστικούς σκοπούς.

Κατά την ημερομηνία αυτή το ακίνητο επαναταξινομείται στις επενδύσεις σε ακίνητα και οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ακινήτου και της προηγούμενης λογιστικής του αξίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν η χρήση ενός πάγιου περιουσιακού στοιχείου μεταβληθεί και το ακίνητο χαρακτηριστεί ως επενδυτικό ακίνητο, οποιαδήποτε διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης του αξίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς του, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια ως επανεκτίμηση της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Στην περίπτωση που ένα κέρδος από αποτίμηση σε εύλογη αξία αντιστρέφει προγενέστερες ζημίες απομείωσης, τότε το κέρδος αυτό αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν λογισμικά προγράμματα, εμπορικά σήματα και υπεραξία.

Λογισμικά προγράμματα

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς, καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη του λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που

ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Τα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται έως 5 έτη. Οι δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Εμπορικά σήματα

Η αρχική αναγνώριση των εμπορικών σημάτων γίνεται στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα επιμετρώνται με τη μέθοδο του κόστους και υπόκεινται σε ετήσιο έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα εμπορικά σήματα δεν αποσβένονται καθώς θεωρείται ότι έχουν απεριόριστη διάρκεια ωφέλιμης ζωής

Υπεραξία

Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση θυγατρικής εταιρίας ορίζεται ως το υπερβάλλον ποσό του συνόλου του τιμήματος εξαγοράς που αναγνωρίστηκε ως συμμετοχή κατά την ημερομηνία της εξαγοράς έναντι της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε. Η υπεραξία δεν υπόκειται σε απόσβεση. Μετά την αρχική αναγνώρισή της, αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις οποιεσδήποτε σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Ο επανέλεγχος της απομείωσης γίνεται ετησίως (ακόμα κι αν δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης), ή συχνότερα, εφόσον γεγονότα ή αλλαγές στις υπάρχουσες καταστάσεις υποδηλώνουν ενδεχόμενη απομείωση. Η τρέχουσα αξία της υπεραξίας συγκρίνεται με το ανακτήσιμο ποσό, που είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης. Κάθε απομείωση αναγνωρίζεται απευθείας ως έξοδο και δεν αναστρέφεται μεταγενέστερα.

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής και δεν αποσβένονται και η υπεραξία, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους α) ετησίως και β) όποτε υπάρχει ένδειξη ότι το άυλο περιουσιακό στοιχείο μπορεί να έχει υποστεί απομείωση αξίας. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία ενός στοιχείου του ενεργητικού υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής εύλογης αξίας (μετά από έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Η αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από τη διάθεσή του στο τέλος

της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Η λογιστική αξία του στοιχείου μειώνεται στο ποσό της ανακτήσιμης αξίας. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης. Μια ζημιά απομείωσης αναστρέφεται εάν υπάρξει μια αλλαγή στην εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού. Μετά την αναστροφή της ζημιάς απομείωσης η λογιστική αξία του στοιχείου δεν μπορεί να υπερβαίνει την λογιστική αξία (μετά από αποσβέσεις) με την οποία θα παρουσιάζονταν εάν δεν είχε αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης.

Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας μεταβιβάζονται ουσιαστικά από τον εκμισθωτή στον μισθωτή ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Όλες οι άλλες μισθώσεις ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

(α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταφέρουν στον Όμιλο ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνοδεύουν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στην παρούσα αξία των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων. Οι πληρωμές των χρηματοδοτικών μισθώσεων (μισθώματα) επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα αποτελέσματα της χρήσης. Τα κεφαλαιοποιηθέντα μισθωμένα πάγια αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του παγίου ή της διάρκειας της μίσθωσης. Ο Όμιλος μισθώνει ακίνητα και μεταφορικά μέσα.

(β) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

(γ) Υπεκμισθώσεις

Οι εισπράξεις που πραγματοποιούνται από υπεκμισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της υπεκμίσθωσης.

Συμμετοχές

Στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, οι συμμετοχές αποτιμώνται στο κόστος κτήσης αυτών, μειούμενο με τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Ο έλεγχος της απομείωσης (impairment test) διενεργείται όποτε υπάρχουν σαφείς ενδείξεις απομείωσης με βάση τις διατάξεις του ΔΛΠ 36 «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων».

Αποθέματα

Τα αποθέματα καταχωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως, το οποίο περιλαμβάνει κάθε δαπάνη που απαιτείται για να έλθει κάθε στοιχείο των αποθεμάτων στην παρούσα κατάσταση ή θέση ή επιδιωκόμενη χρήση.

Ειδικότερα το κόστος των ιδιοπαραγόμενων αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος πρώτων υλών, αναλώσιμων υλικών, εργασίας και άλλο κόστος που σχετίζεται άμεσα με τα εν λόγω στοιχεία. Επιπλέον περιλαμβάνει μια εύλογη αναλογία σταθερών και μεταβλητών εξόδων που σχετίζονται έμμεσα με το ιδιοπαραγόμενο στοιχείο, στο βαθμό που τα ποσά αυτά αναφέρονται στην περίοδο παραγωγής.

Μεταγενέστερη αποτίμηση

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρισεως, τα αποθέματα αποτιμούνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού, η οποία ακολουθείται πάγια.

Στην περίπτωση αποτιμήσεως στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία, η ζημία απομειώσεως καταχωρίζεται ως κόστος πωληθέντων, εκτός αν είναι σημαντική, οπότε ενσωματώνεται στο κονδύλι απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην ονομαστική τους αξία αφαιρουμένων τυχόν ζημιών απομείωσης από επισφάλειες, ενώ οι μακροπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα ή μέρος των ποσών που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Το ποσό της απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εισροών. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσεως στην οποία έλαβε χώρα η απομείωση της απαίτησης. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όλες οι εκτιμώμενες μη εισπράξιμες απαιτήσεις επανεξετάζονται κατά περίπτωση για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη διενέργειας πρόβλεψης απομείωσης.

Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να διαγράφονται οι επισφαλείς απαιτήσεις μόνο όταν εξαντληθούν όλοι οι δυνατοί τρόποι είσπραξης (συμπεριλαμβανομένων των ένδικων μέσων).

Επενδύσεις και λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις παρακάτω κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,
- Δάνεια και απαιτήσεις,
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη τους, και
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αρχικά αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, πλέον των άμεσων εξόδων συναλλαγής, σε ορισμένες περιπτώσεις. Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Ο Όμιλος κατηγοριοποιεί τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μετά την αρχική αναγνώριση και όποτε επιτρέπεται και είναι ορθό, επανεξετάζει αυτή την κατηγοριοποίηση περιοδικά.

i. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε όταν αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον ή όταν εντάσσονται στην κατηγορία αυτή. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

ii. Δάνεια και απαιτήσεις:

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποαναγνωρίζονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

iii. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιοριζόμενες πληρωμές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν κρατούμενα έως την λήξη, όταν ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα κρατήσει ως την λήξη. Οι συμμετοχές που διακρατούνται για μη προκαθορισμένο διάστημα δεν περιλαμβάνονται στην κατηγορία αυτή. Τα διακρατούμενα ως την λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται, μετά την αρχική αναγνώριση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα στοιχεία αποαναγνωρίζονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

iv. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία είναι τα μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν οριστεί ως διαθέσιμα προς πώληση ή δεν έχουν ταξινομηθεί σε κάποια από τις τρεις προηγούμενες κατηγορίες. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημίες καταχωρούνται απευθείας σε διακεκριμένο στοιχείο των Ιδίων Κεφαλαίων. Κατά την πώληση ή την αποαναγνώριση ή την απομείωση της επένδυσης, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση τεχνικές αποτίμησης.

Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες παρόμοιες συναλλαγές μεταξύ μη συνδεδεμένων μερών, με αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

Αποαναγνώριση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων:

i. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού: Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (ή κατά περίπτωση το μέρος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή το μέρος μίας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού) αποαναγνωρίζονται όταν:

- Τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών ροών από το στοιχείο έχουν εκπνεύσει.
- Ο Όμιλος διατηρεί το δικαίωμα είσπραξης ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα μία υποχρέωση προς τρίτους να τα εξοφλήσει πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση υπό την μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης.
- Ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα είσπραξης ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού ενώ παράλληλα είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή

(β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου. Όπου ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά παράλληλα δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου, τότε το στοιχείο του ενεργητικού αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής της Εταιρείας σε αυτό το περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχιζόμενη συμμετοχή η οποία έχει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου στοιχείου αποτιμάται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ του αρχικού υπολοίπου του στοιχείου ενεργητικού και του μέγιστου ποσού που μπορεί ο Όμιλος να κληθεί να καταβάλει. Όταν η συνεχιζόμενη συμμετοχή είναι υπό την μορφή γραπτών δικαιωμάτων αγοράς επί του στοιχείου ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων και δικαιωμάτων που διακανονίζονται ταμειακά και σχετικές προβλέψεις), ο βαθμός συνεχιζόμενης εμπλοκής του Ομίλου είναι η αξία του μεταβιβαζόμενου στοιχείου που δύναται ο Όμιλος να επαναγοράσει, με εξαίρεση την περίπτωση ενός γραπτού δικαιώματος πώλησης (συμπεριλαμβανομένων και δικαιωμάτων που διακανονίζονται ταμειακά) του στοιχείου το οποίο αποτιμάται σε εύλογες αξίες, όπου η συνεχιζόμενη συμμετοχή του Ομίλου περιορίζεται στην χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του μεταβιβαζόμενου στοιχείου και της τιμής άσκησης του δικαιώματος.

ii. Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού: Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού αποαναγνωρίζονται όταν η υποχρέωση ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Στην περίπτωση όπου μία υφιστάμενη υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή στην περίπτωση όπου υπάρχουν ουσιαστικές αλλαγές στους όρους μίας υφιστάμενης υποχρέωσης, τότε αποαναγνωρίζεται η αρχική υποχρέωση και αναγνωρίζεται μία νέα υποχρέωση και η διαφορά που προκύπτει στα αντίστοιχα ποσά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, όταν υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η ανάκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα. Το νομικά εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να ασκείται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών καθώς και σε περιπτώσεις αθέτησης των υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης του Ομίλου ή του αντισυμβαλλόμενου.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως και βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις. Για σκοπούς κατάρτισης της κατάστασης Ταμειακών Ροών, οι προθεσμιακές καταθέσεις θεωρούνται χρηματικά διαθέσιμα.

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, καταχωρούνται μετά από φόρους σε μείωση των αποτελεσμάτων εις νέο.

Ίδιες Μετοχές

Οι ίδιες μετοχές αφορούν μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες έχουν εκδοθεί και μεταγενέστερα έχουν επανακτηθεί από την Εταιρεία χωρίς να έχουν ακυρωθεί. Οι ίδιες μετοχές δε μειώνουν τον αριθμό των μετοχών που έχουν εκδοθεί αλλά μειώνουν τον αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία. Οι ίδιες μετοχές αποτιμώνται στο κόστος κτήσης αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων. Σε περίπτωση απόσυρσης των ιδίων μετοχών, το κόστος κτήσης μειώνει το Μετοχικό Κεφάλαιο και το Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο και οποιαδήποτε διαφορά χρεώνεται στο Υπόλοιπο Κερδών εις Νέο.

Δάνεια

Τα δάνεια αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του δανείου που λαμβάνεται, καθαρά από τα έξοδα που σχετίζονται με το δανεισμό. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το κόστος δανεισμού αποτελείται από τους τόκους και άλλα έξοδα που μια εταιρεία πραγματοποιεί σε σχέση με το δανεισμό κεφαλαίων.

Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) από την οποία είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της και το ποσό αυτής της δέσμευσης να μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να εκταμειωθεί για την τακτοποίηση της δέσμευσης ή αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης, αντिलογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι απομακρυσμένη.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

Παροχές στο προσωπικό

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό αναγνωρίζονται σε μη προεξοφλημένη βάση και καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Υποχρέωση αναγνωρίζεται για το ποσό που αναμένεται να πληρωθεί για το βραχυπρόθεσμο μέρος των πληρωμών, εάν ο Όμιλος έχει παρούσα υποχρέωση, νομική ή τεκμαιρόμενη, ως αποτέλεσμα δουλευμένων υπηρεσιών από το προσωπικό, το κόστος της οποίας μπορεί να υπολογισθεί αξιόπιστα.

β) Παροχές στο προσωπικό μετά τη λήξη της εργασιακής σχέσης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2112/1920 η μητρική Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο λήξης της εργασιακής σχέσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης. Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 - «Παροχές Εργαζομένων». Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης, με βάση τα δικαιώματα παροχών των εργαζομένων κατά τη συνταξιοδότηση. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται στην Σημείωση 24 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method) με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου αναφοράς. Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης που αναλογούν στη χρήση συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες στη χρήση, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, και άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη, ενώ τα αναλογιστικά κέρδη ή τις ζημίες καταχωρούνται απ' ευθείας σε αποθεματικό της καθαρής θέσης. Τα κόστη προϋπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση στη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρώνονται, κατά μέσο όρο.

Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις πληρωμής προϊόντων και υπηρεσιών που αποκτήθηκαν κατά τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρείας από τους προμηθευτές. Οι εμπορικές υποχρεώσεις καταχωρούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις όταν η πληρωμή τους πρέπει να πραγματοποιηθεί μέσα στην επόμενη χρήση. Αν η πληρωμή τους μπορεί να γίνει και πέραν των επόμενων 12 μηνών, τότε οι εμπορικές υποχρεώσεις καταχωρούνται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Φορολογία(α) Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο φόρος εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης βάσει των κερδών της χρήσης και τυχόν φορολογικών αναμορφώσεων, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή ανά χώρα.

(β) Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και της φορολογικής βάσης τους σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Αναβαλλόμενος φόρος δεν αναγνωρίζεται για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές:

- αρχική αναγνώριση στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων σε συναλλαγή που δεν είναι συνένωση επιχειρήσεων και που δεν επηρεάζει τα λογιστικά ή τα φορολογικά κέρδη,
- διαφορές που σχετίζονται με συμμετοχές σε θυγατρικές, στο βαθμό που είναι σίγουρο ότι δε θα αναστραφούν στο προσεχές μέλλον, καθώς και
- διαφορές που προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοσθούν στις προσωρινές διαφορές όταν αυτές αναστραφούν, με βάση τους θεσπισμένους νόμους κατά την ημερομηνία αναφοράς. Συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, εάν υπάρχει σχετικό νομικό δικαίωμα συμψηφισμού τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που συσχετίζεται με το φόρο εισοδήματος που έχει επιβληθεί, από την ίδια φορολογική αρχή στην ίδια φορολογική οντότητα ή σε διαφορετικές φορολογικές οντότητες, εφόσον πρόκειται να εκκαθαρίσουν τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε καθαρή βάση, ή εάν αυτές πραγματοποιηθούν ταυτοχρόνως.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογικά εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικές ζημιές, στην έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα, έναντι του οποίου οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και μειώνονται όταν δεν είναι πλέον πιθανό ότι το φορολογικό όφελος που σχετίζεται με αυτές θα πραγματοποιηθεί.

Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που ο Όμιλος έχει παραδώσει αγαθά ή έχει προσφέρει υπηρεσίες στο πλαίσιο μιας συμφωνίας, το ποσό του εσόδου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα και είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στον Όμιλο. Το έσοδο επιμετρείται στην εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί, αφαιρουμένων των φόρων επί των πωλήσεων και των εκπτώσεων.

Τόκοι

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Κόστος δανεισμού

Όλα τα κόστη δανεισμού που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τα κριτήρια κεφαλαιοποίησης, κεφαλαιοποιούνται. Ένα περιουσιακό στοιχείο που πληροί τα κριτήρια είναι ένα περιουσιακό στοιχείο που απαιτεί ένα σημαντικό χρονικό διάστημα για να γίνει διαθέσιμο για χρήση ή πώληση. Η κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού παύει την ημερομηνία ολοκλήρωσης της περιόδου απόκτησης, κατασκευής ή παραγωγής και το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο για χρήση ή πώληση. Τα κόστη δανεισμού αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων.

Λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας

Οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας ορίζονται με βάση τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, όπως επισκοπούνται από τους υπεύθυνους για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων. Οι τομείς που πρέπει να αναφερθούν ξεχωριστά προσδιορίζονται με βάση τα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια που θέτει το ΔΠΧΑ 8. Οι λογιστικές πολιτικές των τομέων δραστηριότητας είναι ίδιες με εκείνες που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Η διοίκηση αξιολογεί την επίδοση των τομέων δραστηριότητας βασιζόμενη στα λειτουργικά κέρδη/(ζημιές) προ χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας καταχωρείται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις Οικονομικές Καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

6. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί την διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. 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 Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις της Διοίκησης έχουν ως εξής:

(α) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Ο ακριβής καθορισμός του φορολογητέου εισοδήματος είναι αβέβαιος για πολλές συναλλαγές και υπολογισμούς. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών θα λάβει χώρα. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη Σημείωση 13.

(β) Απομείωση ενσώματων και άυλων παγίων

Τα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν υπάρχουν ενδείξεις που υποδηλώνουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών.

(γ) Ωφέλιμη ζωή αποσθέσιμων στοιχείων

Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων, και των άυλων περιουσιακών στοιχείων καθώς και της υπολειμματικής αξίας είναι θέμα κρίσης, που βασίζεται στην εμπειρία του Ομίλου από όμοια περιουσιακά στοιχεία. Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή ενός περιουσιακού στοιχείου επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη τα νέα δεδομένα και τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς. Την 30η Σεπτεμβρίου 2017 η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Περισσότερες πληροφορίες δίδονται στις Σημειώσεις 14 και 16.

(δ) Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Η πρόβλεψη επισφαλών πελατών περιλαμβάνει τη διενέργεια συγκεκριμένης πρόβλεψης, κατόπιν εξέτασης κατά περίπτωση του ανείσπρακτου υπολοίπου των πελατών για όσους πελάτες έχουν χαρακτηριστεί επισφαλείς ή η είσπραξη της σχετικής απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή, προκειμένου να καλύψει επαρκώς τη ζημία που μπορεί να προέλθει από αυτές τις απαιτήσεις. Η Εταιρεία προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων αντίστοιχων υποθέσεων. Περισσότερες πληροφορίες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 19.

(ε) Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την υιοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη Σημείωση 25.

(στ) Παραδοχή συνέχισης της δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με την προϋπόθεση ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τον Όμιλο, ενώ δεν υφίσταται καμία ένδειξη που να θέτει σε αμφισβήτηση την εφαρμογή της αρχής αυτής.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι****Πιστωτικός κίνδυνος**

Οι πωλήσεις του Ομίλου γίνονται είτε λιανικά και διακανονίζονται τοις μετρητοίς ή μέσω πιστωτικών καρτών με σχεδόν μηδενικό κίνδυνο απωλειών, είτε χονδρικά με χορήγηση σχετικής πίστωσης (σε ανοιχτό λογαριασμό ή με την λήψη μεταχρονολογημένων επιταγών). Έτσι, ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου προέρχεται κυρίως από τη φερεγγυότητα των πελατών χονδρικής και από το εύρος της κατανομής του κινδύνου αυτού σε μεγάλο αριθμό πελατών. Η Διοίκηση εκτιμά ότι ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου είναι περιορισμένος και κατανομημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών. Επιπρόσθετα, ενδεχόμενες καθυστερήσεις στην είσπραξη αντιμετωπίζονται επαρκώς από τη διατήρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ταχείας ρευστοποίησης.

Για τις εμπορικές πιστώσεις των πελατών, ο Όμιλος έχει συνάψει σύμβαση καθολικής ασφάλισης πιστώσεων που καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας των πελατών του μέχρι το 85% του συνόλου των οφειλών τους. Τα συνολικά όρια κάλυψης ανά πελάτη συμφωνούνται με την ασφαλιστική εταιρεία. Συνεπώς, σε περίπτωση επέλευσης του πιστωτικού κινδύνου, ο κίνδυνος για τον Όμιλο από τις τυχόν επισφάλειες των πελατών του περιορίζεται σε τυχόν υπερβάσεις των καλύψεων της ασφαλιστικής εταιρείας.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η ορθή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την επάρκεια χρηματικών διαθεσίμων και την ύπαρξη των αναγκαίων διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης. Η Διοίκηση του Ομίλου διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με βάση αναλυτικό ταμειακό προγραμματισμό του συνόλου των αναμενόμενων εισροών – εκροών, ο οποίος εκτελείται σε περιοδική βάση, στα πλαίσια της διαρκούς λειτουργίας και απρόσκοπτης χρηματοδότησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την βελτιστοποίηση του λειτουργικού κεφαλαίου κίνησης, καθώς και την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών ορίων. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος έχει υπόλοιπο από μη χρησιμοποιημένο όριο πίστωσης από συνεργαζόμενες τράπεζες.

Στον πιο κάτω πίνακα αναλύονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων με βάση την ημερομηνία ωρίμανσης τους. Τα ποσά που αναφέρονται στον πίνακα είναι χωρίς προεξόφληση. Τα ποσά των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων που είναι εντός 12 μηνών παρουσιάζονται στη λογιστική τους αξία καθώς η επίπτωση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

	Λιγότερο από 1				
30 Σεπτεμβρίου 2017	έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο

Δανειακές υποχρεώσεις	4.842.810,66	3.197.811,00	4.069.150,62	-	12.109.772,28
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.642.906,47	3.429.635,10	11.546.148,85	3.701.879,78	22.320.570,20
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16.836.483,33	-	-	-	16.836.483,33
Σύνολο	25.322.200,46	6.627.446,10	15.615.299,47	3.701.879,78	51.266.825,81

31 Δεκεμβρίου 2016	Λιγότερο από 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανειακές υποχρεώσεις	4.355.757,28	1.548.404,00	7.298.909,00	-	13.203.070,28
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.247.070,77	3.348.891,03	12.301.747,41	5.522.658,61	24.420.367,82
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12.838.214,20	-	-	-	12.838.214,20
Σύνολο	20.441.042,25	4.897.295,03	19.600.656,41	5.522.658,61	50.461.652,30

Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου θα πρέπει να αξιολογηθεί ο Καθαρός Δανεισμός του (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες έντοκες υποχρεώσεις του Ομίλου μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα). Ο Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2017 και την 31 Δεκεμβρίου 2016 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

	30/9/2017	31/12/2016
Σύνολο έντοκων υποχρεώσεων	34.430.342,48	37.623.438,10
Μείον: Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	(3.422.117,32)	(3.577.322,99)
Καθαρός Δανεισμός	31.008.225,16	34.046.115,11
Ίδια Κεφάλαια	25.402.265,43	25.452.670,12
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	56.410.490,59	59.498.785,23
Συντελεστής Μόχλευσης	54,97%	57,22%

Ο συντελεστής μόχλευσης στις 30.9.2017 έχει βελτιωθεί κατά 3,86% σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκo του καθαρού δανεισμού προς τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια.

Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων

Όσον αφορά στις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες έντοκες υποχρεώσεις, η Διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων σχετίζεται με τα δάνεια σε κυμαινόμενο επιτόκιο δάνειο του Ομίλου καθώς και από τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις.

Η ανάλυση ευαισθησίας των μεταβαλλόμενων επιτοκίων έχει προσδιοριστεί βάσει της έκθεσης του Ομίλου σε υποχρεώσεις κυμαινόμενων επιτοκίων. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2017, μία +/- ποσοστιαία μονάδα αλλαγής στα επιτόκια, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές θα είχε ως αποτέλεσμα μία αύξηση / μείωση των εξόδων χρηματοοικονομικής λειτουργίας προ φόρων κατά 344.303,42 ευρώ (2016: 376.234,38 ευρώ).

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος λειτουργεί σε διεθνές περιβάλλον και εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που σχετίζεται με ποικίλες συναλλαγματικές θέσεις. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και επενδύσεις που έχουν έδρα και δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό.

Οικονομικό περιβάλλον - έλεγχοι κεφαλαίων

Εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα στο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα. Οι έλεγχοι κεφαλαίων που αρχικώς επιβλήθηκαν στη χώρα την 28 Ιουνίου 2015, συνεχίζουν να υφίστανται (αν και υπάρχει σταδιακή χαλάρωση).

Οι δραστηριότητες της μητρικής Εταιρείας συνεχίζονται χωρίς διακοπή αλλά η συνεχιζόμενη αστάθεια του οικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα θα μπορούσε να έχει αντίκτυπο στη δραστηριότητα, στα αποτελέσματα, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της μητρικής Εταιρείας. Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία και την επίδραση που αυτές θα έχουν στις δραστηριότητες της αλλά εκτιμά ότι, με την υπόθεση ότι οι συμφωνημένοι όροι και προϋποθέσεις του τρίτου προγράμματος διάσωσης θα εφαρμοστούν, δεν αναμένεται σημαντική αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες της Εταιρείας μεσο-μακροπρόθεσμα.

Η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση για να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν αρνητικών επιπτώσεων στις δραστηριότητες της μητρικής Εταιρείας.

8. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Στη χρήση 2017 λόγω απόκτησης της θυγατρικής εταιρείας BSB Fashion, υπάρχει δραστηριοποίηση στο εξωτερικό, ενώ μέχρι την 26/7/2017, ημερομηνία όπου αποκτήθηκε η θυγατρική, πραγματοποιούνταν εξαγωγές.

Τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου ανά τομέα για τις περιόδους 1/1 – 30/9/2017 και τη συγκρίσιμη 1/1-30/9/2016 αναλύονται ως εξής:

1/1 - 30/9/2017	Ένδυση	Διαχείριση ακινήτων	Σύνολο
Πωλήσεις	50.588.133,11	209.612,43	50.797.745,54
EBITDA	7.248.467,29	182.930,10	7.431.397,39
Αποσβέσεις περιόδου			(1.453.359,86)
Χρηματοοικονομικό κόστος			(1.485.020,91)
Κέρδη προ φόρων			4.493.016,62
Φόρος εισοδήματος			(1.555.644,12)
Κέρδη μετά από φόρους			2.937.372,50

1/1 - 30/9/2016	Ένδυση	Διαχείριση ακινήτων	Σύνολο
Πωλήσεις	45.990.757,12	208.115,01	46.198.872,13
EBITDA	7.886.453,76	180.375,55	8.066.919,31
Αποσβέσεις περιόδου			(1.266.944,03)
Χρηματοοικονομικό κόστος			(2.109.578,58)
Κέρδη προ φόρων			4.690.396,70
Φόρος εισοδήματος			(1.540.403,99)
Κέρδη μετά από φόρους			3.149.992,71

Στη συνέχεια παρατίθεται ο υπολογισμός του EBITDA για την περίοδο 1/1 – 30/9/2017 και τη συγκρίσιμη 1/1-30/9/2016 βάσει των οικονομικών στοιχείων του Ομίλου

	30/9/2017	30/9/2016
Κέρδη προ φόρων	4.493.016,62	4.690.396,70
(+)Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα	1.485.020,91	2.109.578,58
<u>(+) Συνολικές Αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων)</u>	<u>1.453.359,86</u>	<u>1.266.944,03</u>
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών ,επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	7.431.397,39	8.066.919,31

Η κατανομή του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων του Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας την 30η Σεπτεμβρίου 2017 και την συγκρίσιμη περίοδο την 31η Δεκεμβρίου 2016 είναι ως κάτωθι:

Ενεργητικό	30/9/2017	31/12/2016
Ένδυση	76.679.865,41	77.339.435,17
Διαχείριση ακινήτων	8.968.341,85	8.000.000,00

Σύνολο Ενεργητικού	85.648.207,26	85.339.435,17
Υποχρεώσεις		
Ένδυση	55.576.463,58	54.761.243,85
Διαχείριση ακινήτων	4.669.478,25	5.125.521,20
Σύνολο Υποχρεώσεων	60.245.941,83	59.886.765,05

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 έδρα της μητρικής Εταιρείας και η κύρια χώρα δραστηριότητας της είναι η Ελλάδα. Ο Όμιλος αναδεικνύει την διεθνή του παρουσία μέσα από ένα φιλόδοξο πλάνο δραστηριοποίησης του στο εξωτερικό, όπου μέχρι σήμερα έχει παρουσία συνολικά σε 19 χώρες. Οι πληροφορίες αναφορικά με τις πωλήσεις αναφέρονται στη χώρα που είναι εγκατεστημένοι οι πελάτες. Το σύνολο ενεργητικού αναφέρεται στη γεωγραφική τοποθεσία.

Περίοδος 1/1 – 30/9/2017

	Πωλήσεις	Σύνολο Ενεργητικού
Ελλάδα	41.211.187,07	79.859.035,37
Ρουμανία	2.701.085,36	5.789.171,89
Λοιπές ευρωπαϊκές χώρες	5.081.508,88	-
Τρίτες χώρες εξωτερικού	1.803.964,23	-
Σύνολο	50.797.745,54	85.648.207,26

Περίοδος 1/1 – 30/9/2016

	Πωλήσεις	Σύνολο Ενεργητικού
Ελλάδα	39.172.050,79	76.131.036,33
Ρουμανία	2.213.926,98	
Λοιπές ευρωπαϊκές χώρες	3.286.466,91	
Τρίτες χώρες εξωτερικού	1.526.427,45	
Σύνολο	46.198.872,13	76.131.036,33

9. Έσοδα

Ο κύκλος εργασιών αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016
Πωλήσεις εμπορευμάτων	24.646.296,74	21.030.580,06	24.150.604,48	21.030.580,06
Πωλήσεις προϊόντων	25.941.836,37	24.960.177,06	26.097.429,33	24.960.177,06
Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων	209.612,43	208.115,01	209.612,43	208.115,01
Σύνολο	50.797.745,54	46.198.872,13	50.457.646,24	46.198.872,13

Τα λοιπά έσοδα αναλύονται ως κάτωθι:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016

Έσοδα από παραχώρηση χρήσης σημάτων	80.783,18	101.776,45	108.229,24	101.776,45
Έσοδα ενοικίων	153.757,11	183.224,07	153.757,11	183.224,07
Επιδότησεις ΟΑΕΔ	3.154,00	2.526,00	3.154,00	2.526,00
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	15.797,59	3.573,12	15.797,59	3.573,12
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	-	130.000,00	-	130.000,00
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων	8.192,60	12.843,17	8.192,60	12.843,17
Λοιπά έσοδα	138.199,06	147.708,45	128.857,17	147.708,45
Σύνολο	399.883,54	581.651,26	417.987,71	581.651,26

Τα Έσοδα από την παραχώρηση χρήσης σημάτων του Ομίλου ποσού ευρώ 80.783,18 αφορούν τα Royalties από την παραχώρηση του σήματος "BSB Ρουμανίας» στην εταιρεία "BSB Fashion SA" στη Ρουμανία έως την 26/7/2017, ημερομηνία όπου εξαγοράσθηκε η εν λόγω εταιρεία.

10. Ανάλυση εξόδων

Η ανάλυση των εξόδων κατά είδος και ανά λειτουργία έχουν ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ			
	1/1 - 30/9/2017			
	Κόστος Πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Μεταβολές αποθεμάτων	15.743.365,26	-	-	15.743.365,26
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	743.034,11	585.994,02	5.864.632,45	7.193.660,58
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	4.259.812,64	447.077,78	4.835.733,48	9.542.623,90
Παροχές τρίτων	124.577,04	196.773,98	5.100.819,58	5.422.170,60
Φόροι - τέλη	46.805,24	53.559,51	200.264,63	300.629,38
Διάφορα έξοδα	273.287,48	391.474,38	2.260.868,95	2.925.630,81
Αποσβέσεις	204.268,39	241.833,17	1.007.258,30	1.453.359,86
Προβλέψεις	-	2.400.000,00	-	2.400.000,00
Σύνολο	21.395.150,16	4.316.712,84	19.269.577,39	44.981.440,39

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 30/9/2016			
	Κόστος Πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο

Μεταβολές αποθεμάτων	14.613.990,17		307.574,88	14.921.565,05
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	699.699,50	443.204,55	5.117.000,44	6.259.904,49
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	4.081.443,56	1.192.801,04	4.937.840,58	10.212.085,18
Παροχές τρίτων	136.668,43	214.608,72	4.459.807,73	4.811.084,88
Φόροι - τέλη	45.026,79	37.820,81	184.242,45	267.090,05
Διάφορα έξοδα	219.360,58	296.096,73	1.586.744,12	2.102.201,43
Αποσβέσεις	60.274,52	536.861,11	669.808,40	1.266.944,03
Σύνολο	19.856.463,55	2.721.392,96	17.263.018,60	39.840.875,11

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

1/1 - 30/9/2017

(ποσά σε Ευρώ)

	Κόστος Πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Μεταβολές αποθεμάτων	15.900.551,49	-	-	15.900.551,49
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	743.034,11	554.231,87	5.679.198,25	6.976.464,23
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	4.259.812,64	447.077,78	4.835.733,48	9.542.623,90
Παροχές τρίτων	124.577,04	192.105,86	4.841.892,43	5.158.575,33
Φόροι - τέλη	46.805,24	46.298,88	197.260,33	290.364,45
Διάφορα έξοδα	273.287,45	391.474,39	2.183.177,80	2.847.939,64
Αποσβέσεις	204.268,39	237.244,41	982.768,55	1.424.281,35
Προβλέψεις	-	2.400.000,00	-	2.400.000,00
Σύνολο	21.552.336,36	4.268.433,19	18.720.030,84	44.540.800,39

1/1 - 30/9/2016

(ποσά σε Ευρώ)

	Κόστος Πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Μεταβολές αποθεμάτων	14.613.990,17		307.574,88	14.921.565,05
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	699.699,50	443.204,55	5.117.000,44	6.259.904,49
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	4.081.443,56	1.192.801,04	4.937.840,58	10.212.085,18
Παροχές τρίτων	136.668,43	214.608,72	4.459.807,73	4.811.084,88
Φόροι - τέλη	45.026,79	37.820,81	184.242,45	267.090,05
Διάφορα έξοδα	219.360,58	296.096,73	1.586.744,12	2.102.201,43
Αποσβέσεις	60.274,52	536.861,11	669.808,40	1.266.944,03
Σύνολο	19.856.463,55	2.721.392,96	17.263.018,60	39.840.875,11

Αμοιβές & έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού έχουν ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016
Αμοιβές έμμισθου προσωπικού	5.739.302,36	5.076.508,07	5.560.137,02	5.076.508,07
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις	1.316.577,95	1.153.785,72	1.278.546,95	1.153.785,72
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	10.937,27	420,00	10.937,26	420,00
Κόστος αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 26)	126.843,00	29.190,70	126.843,00	29.190,70
Σύνολο	7.193.660,58	6.259.904,49	6.976.464,23	6.259.904,49

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού για τις χρήσεις που έληξαν την 30 Σεπτεμβρίου 2017 και την 31 Δεκεμβρίου 2016 αντίστοιχα ήταν ως κάτωθι:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	30/9/2017	31/12/2016
Διοικητικό προσωπικό	576	417
Εργατοτεχνικό προσωπικό	38	35
Σύνολο	614	452

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016
Διοικητικό προσωπικό	442	417
Εργατοτεχνικό προσωπικό	38	35
Σύνολο	480	452

11. Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	9.930,59	95.212,39	9.930,59	95.212,39
Ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων	12.014,71	-	12.014,71	-
Λοιπά έξοδα	69.583,98	6.245,20	62.279,06	6.245,20
Συναλλαγματικές διαφορές (	146.621,87	38.215,41	155.675,49	38.215,41
Σύνολο	238.151,15	139.673,00	239.899,85	139.673,00

12. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
--------	----------

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016
Χρηματοοικονομικά έσοδα				
Πιστωτικοί τόκοι	322,02	350,94	322,02	350,94
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	388.890,06	15.380,00	388.890,06	15.380,00
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	13.428,57			
	402.640,65	15.730,94	389.212,08	15.730,94
Χρηματοοικονομικά έξοδα				
Τόκοι και έξοδα τραπεζικών & ομολογιακών δανείων	(413.620,58)	(484.867,26)	(413.620,58)	(484.867,26)
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης	(778.458,24)	(792.595,44)	(778.458,24)	(792.595,44)
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(18.154,65)	(17.463,56)	(18.154,65)	(17.463,56)
Έξοδα συμμετοχών και επενδύσεων	(174.739,54)	(418.410,84)	(174.739,54)	(418.410,84)
Δαπάνη τόκου αναλογιστικής μελέτης (Σημείωση 26)	(7.416,00)	(6.275,25)	(7.416,00)	(6.275,25)
Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων	(431.500,34)	(353.713,84)	(431.500,34)	(353.713,84)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(63.772,21)	(51.983,33)	(56.993,51)	(51.983,33)
	(1.887.661,56)	(2.125.309,52)	(1.880.882,86)	(2.125.309,52)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) καθαρά	(1.485.020,91)	(2.109.578,58)	(1.491.670,78)	(2.109.578,58)

Οι λογαριασμοί Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων και Έξοδα συμμετοχών και επενδύσεων ποσού € 388.890,06 και (174.739,54) αντίστοιχα, αφορούν αποτελέσματα από αγοραπωλησίες και αποτιμήσεις από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας (μετοχών).

13. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα, αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016
Τρέχων φόρος εισοδήματος	2.070.345,47	1.387.627,80	2.046.079,29	1.387.627,80
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 27)	-514.701,35	152.776,19	-514.701,35	152.776,19
Σύνολο	1.555.644,12	1.540.403,99	1.531.377,94	1.540.403,99

Σύμφωνα με τους νόμους Ν. 4334/2015 και Ν. 4336/2015 που τέθηκαν σε ισχύ εντός του 2015, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ορίστηκε στο 29% για τη χρήση 2015. Επίσης η προκαταβολή φόρου εισοδήματος αυξήθηκε από 80% σε 100% με ισχύ για τα κέρδη των επιχειρήσεων από 1 Ιανουαρίου 2015, ενώ σε περίπτωση διανομής κερδών επιβάλλεται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 15%, με την επιφύλαξη του άρθρου 48 του Ν. 4172/2013.

Η συμφωνία μεταξύ του ποσού φόρου εισοδήματος και του ποσού που προκύπτει από την εφαρμογή του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας εισοδήματος, ανά εκάστοτε χώρα επί των αποτελεσμάτων προ φόρων, έχει ως ακολούθως:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016	1/1 - 30/9/2017	1/1 - 30/9/2016
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων	4.493.016,62	4.690.396,70	4.603.262,93	4.690.396,70
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	-	-	29%	29%
Φόρος υπολογισμένος με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	1.359.212,43	1.360.215,04	1.334.946,25	1.360.215,04
Φόρος που αναλογεί σε έξοδα που δεν εκπίπτουν	196.431,69	180.188,95	196.431,69	180.188,95
Φόρος εισοδήματος	1.555.644,12	1.540.403,99	1.531.377,94	1.540.403,99

Ανέλεγκτες χρήσεις

Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τις φορολογικές δηλώσεις της μητρικής Εταιρείας, της θυγατρικής και των απορροφούμενων εταιρειών ως κάτωθι:

Μητρική, θυγατρική Εταιρεία και φορολογικές οντότητες που έχουν απορροφηθεί:

Γ. ΜΠΙΘΑΡΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΤΕΡΟΠΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
LYNNE ABEE
BSB Fashion

Ανέλεγκτες χρήσεις

2010-2014
2012
2012-2016

Επομένως οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση του Ομίλου ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση του Ομίλου.

Οι χρήσεις 2012 έως 2016 της μητρικής Εταιρείας έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή, δηλαδή την Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, ΣΟΛ ΑΕΟΕ, σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν χωρίς επιφύλαξη.

14. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ					
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανολογικός Εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<i>Αξία κτήσης</i>						
Υπόλοιπο 1						
Ιανουαρίου 2016	10.567.200,00	25.629.759,52	449.861,41	384.664,98	6.485.239,68	43.516.725,59
Προσθήκες	-	1.921.307,35	2.550,00	125.058,44	469.349,29	2.518.265,08
Πωλήσεις/ Διαγραφές	-	(33.464,00)	(19.746,14)	(63.976,71)	(154.183,35)	(271.370,20)
Υπόλοιπο 31						
Δεκεμβρίου 2016	10.567.200,00	27.517.602,87	432.665,27	445.746,71	6.800.405,62	45.763.620,47
Προσθήκες	0,00	1.138.063,23	15.063,04	28.000,00	524.887,79	1.706.014,06
Ενοποίηση θυγατρικής	924.948,14	393.910,98	221.359,83	140.057,84	533.444,59	2.213.721,38
Πωλήσεις/Διαγραφές	-	(57.621,07)	(12.250,00)	(139.727,58)	(6.035,57)	(215.634,22)
Υπόλοιπο 30						
Σεπτεμβρίου 2017	11.492.148,14	28.991.956,01	656.838,14	474.076,97	7.852.702,43	49.467.721,69
<i>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</i>						
Υπόλοιπο 1						
Ιανουαρίου 2016	-	5.284.622,73	417.718,47	120.147,21	5.947.345,95	11.769.834,36
Αποσβέσεις	-	940.324,95	17.579,92	61.681,83	455.543,71	1.475.130,41
Μειώσεις	-	(23.355,12)	(18.983,12)	(29.810,02)	(148.585,38)	(220.733,64)
Υπόλοιπο 31						
Δεκεμβρίου 2016	-	6.201.592,56	416.315,27	152.019,02	6.254.304,28	13.024.231,13
Αποσβέσεις	-	958.696,00	8.516,11	52.320,97	356.302,44	1.375.835,52
Ενοποίηση θυγατρικής	-	281.827,10	159.424,89	68.320,76	425.403,02	934.975,77
Μειώσεις	-	(56.639,68)	(12.250,00)	(23.167,19)	(1.854,85)	(93.911,72)
Υπόλοιπο 30						
Σεπτεμβρίου 2017	-	7.385.475,98	572.006,27	249.493,56	7.034.154,89	15.241.130,70
Αναπόσβεστη αξία την						
31 Δεκεμβρίου 2016	10.567.200,00	21.316.010,31	16.350,00	293.727,69	546.101,34	32.739.389,34
Αναπόσβεστη αξία την						
30 Σεπτεμβρίου 2017	11.492.148,14	21.606.480,03	84.831,87	224.583,41	818.547,54	34.226.590,99

Το ποσό των προσθηκών στο λογαριασμό Κτιρίων ποσού € 1.138.063,23 ,αφορά βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων, που η Εταιρεία χρησιμοποιεί ως εταιρικά καταστήματα.

(ποσά σε Ευρώ)	ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανολογικός Εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<i>Αξία κτήσης</i>						
Υπόλοιπο 1						
Ιανουαρίου 2016	10.567.200,00	25.629.759,52	449.861,41	384.664,98	6.485.239,68	43.516.725,59
Προσθήκες	-	1.921.307,35	2.550,00	125.058,44	469.349,29	2.518.265,08
Πωλήσεις/ Διαγραφές	-	(33.464,00)	(19.746,14)	(63.976,71)	(154.183,35)	(271.370,20)
Υπόλοιπο 31						
Δεκεμβρίου 2016	10.567.200,00	27.517.602,87	432.665,27	445.746,71	6.800.405,62	45.763.620,47
Προσθήκες	-	1.138.063,23	6.741,85	28.000,00	528.441,18	1.701.246,26
Πωλήσεις/Διαγραφές	-	(57.621,07)	(12.250,00)	(139.727,58)	(6.035,57)	(215.634,22)
Υπόλοιπο 30						
Σεπτεμβρίου 2017	10.567.200,00	28.598.045,03	427.157,12	334.019,13	7.322.811,23	47.249.232,51
<i>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</i>						
Υπόλοιπο 1						
Ιανουαρίου 2016	-	5.284.622,73	417.718,47	120.147,21	5.947.345,95	11.769.834,36
Αποσβέσεις	-	940.324,95	17.579,92	61.681,83	455.543,71	1.475.130,41
Μειώσεις	-	(23.355,12)	(18.983,12)	(29.810,02)	(148.585,38)	(220.733,64)
Υπόλοιπο 31						
Δεκεμβρίου 2016	-	6.201.592,56	416.315,27	152.019,02	6.254.304,28	13.024.231,13
Αποσβέσεις	-	941.126,04	2.618,43	47.525,25	344.248,86	1.335.518,58
Μειώσεις	-	(56.639,68)	(12.249,99)	(23.167,19)	(1.854,84)	(93.911,70)
Υπόλοιπο 30						
Σεπτεμβρίου 2017	-	7.086.078,92	406.683,71	176.377,08	6.596.698,30	14.265.838,01
<i>Αναπόσβεστη αξία την</i>						
31 Δεκεμβρίου 2016	10.567.200,00	21.316.010,31	16.350,00	293.727,69	546.101,34	32.739.389,34
<i>Αναπόσβεστη αξία την</i>						
30 Σεπτεμβρίου 2017	10.567.200,00	21.511.966,11	20.473,41	157.642,05	726.112,93	32.983.394,50

Επί των ακινήτων της Εταιρείας δεν έχουν εγγραφεί προσημειώσεις, υφίσταται όμως προσωπικές εγγυήσεις και δουλείες στα προσωπικά ακίνητα των μετόχων.

15. Επενδυτικά ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν ιδιόκτητα και κατεχόμενα με χρηματοδοτική μίσθωση ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) τα οποία ο Όμιλος τα μισθώνει σε μη συνδεδεμένα μέρη με λειτουργικές μισθώσεις και αναλυτικά αφορούν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού σε:

Τοποθεσία	Καθεστώς	Περιγραφή / χρήση	Αξία	Μίσθωση
Ακίνητο 215,47 τ.μ. στην οδό Φοίβης 12 στη Γλυφάδα	Ιδιόκτητο (50%)	Κτίριο καταστημάτων	1.500.000,00	9 έτη από την 1/1/2008 άνω των 9 ετών από την 10/11/2008-31/12/2017
Ακίνητο 375,26 τ.μ στην οδό Μαΐζωνος 77 στην Πάτρα	Χρημ/κη μίσθωση	Κτίριο καταστημάτων	2.000.000,00	12 έτη από την 30/10/2012
Ακίνητο 2.917,55 τ.μ στην Λ. Ηρακλείου 385 στο Νέο Ηράκλειο Str. Paroseni 6 , Βουκουρέστι	Χρημ/κη μίσθωση	Κτίριο γραφείων	4.500.000,00	
Ρουμανία	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	205.340,76	Κενό
Str. Saturn 11,Pantelimon ,Ilfov	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	394.709,17	Κενό
Ρουμανία	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	15.396,29	Κενό
Str Drumul Ariesului 149,Βουκουρέστι	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	11.532,62	Κενό
Ρουμανία	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	11.494,60	Κενό
Str Petricani 42, Βουκουρέστι	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων	329.868,41	Κενό
Ρουμανία	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων		
Str Drumeagului 28, Βουκουρέστι	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων		
Ρουμανία	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων		
Str Petricani 50D, Βουκουρέστι	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων		
Ρουμανία	Ιδιόκτητο	Κτίριο γραφείων		

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)

Αξία κτήσης

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016

Ενοποίηση θυγατρικής

Προσθήκες

Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017

ΟΜΙΛΟΣ		
Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
1.252.515,82	6.747.484,18	8.000.000,00
1.252.515,82	6.747.484,18	8.000.000,00
-	786.176,86	786.176,86
-	182.164,99	182.164,99
1.252.515,82	7.715.826,03	8.968.341,85

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

(ποσά σε Ευρώ)

Αξία κτήσης

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016

Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017

Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
1.252.515,82	6.747.484,18	8.000.000,00
1.252.515,82	6.747.484,18	8.000.000,00
1.252.515,82	6.747.484,18	8.000.000,00

Τα ακόλουθα ποσά έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	30/9/2016	30/9/2017	30/9/2016
(ποσά σε Ευρώ)				
Έσοδα από ενοίκια (Σημείωση 9)	209.612,43	208.115,01	209.612,43	208.115,01
Άμεσα έξοδα από Ακίνητα που παράγουν έσοδα	(14.682,33)	(15.739,46)	(14.682,33)	(15.739,46)

Οι προβλεπόμενες εισπράξεις ενοικίων έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	30/9/2016	30/9/2017	30/9/2016
Έως 1 έτος	279.483,24	278.984,10	279.483,24	278.984,10
Από 2 έως 5 έτη	903.861,31	1.009.656,29	903.861,31	1.009.656,29
Πάνω από 5 έτη	147.264,30	320.952,56	147.264,30	320.952,56
Σύνολο	1.330.608,85	1.609.592,95	1.330.608,85	1.609.592,95

16. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας αφορούν κυρίως σε εμπορικά σήματα και άδειες χρήσης λογισμικού και αναλύονται:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		
	Εμπορικά Σήματα	Λοιπά Λογισμικά (Software)	Σύνολο
<i>Αξία κτήσης</i>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	7.128.121,51	3.145.600,91	10.273.722,42
Προσθήκες	-	205.385,83	205.385,83
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	7.128.121,51	3.350.986,74	10.479.108,25
Προσθήκες	-	61.059,88	61.059,88
Ενοποίηση θυγατρικής	-	72.017,13	72.017,13
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	7.128.121,51	3.484.063,76	10.612.185,27
<i>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</i>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	-	2.819.895,12	2.819.895,12
Αποσβέσεις	-	296.925,75	296.925,75
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	-	3.116.820,87	3.116.820,87
Αποσβέσεις	-	90.463,75	90.463,76
Ενοποίηση θυγατρικής	-	62.097,37	62.097,37
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	-	4.480.459,48	3.269.382,00
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016	7.128.121,51	234.165,87	7.362.287,38
Αναπόσβεστη αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2017	7.128.121,51	214.681,76	7.342.803,27
(ποσά σε Ευρώ)	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Εμπορικά Σήματα	Λοιπά Λογισμικά (Software)	Σύνολο
<i>Αξία κτήσης</i>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	7.128.121,51	3.145.600,91	10.273.722,42
Προσθήκες	-	205.385,83	205.385,83
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	7.128.121,51	3.350.986,74	10.479.108,25
Προσθήκες	-	61.059,88	61.059,88
Πωλήσεις/Διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	7.128.121,51	3.412.046,62	10.540.168,13
<i>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</i>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	-	2.819.895,12	2.819.895,12
Αποσβέσεις	-	296.925,75	296.925,75
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	-	3.116.820,87	3.116.820,87
Αποσβέσεις	-	88.762,77	88.762,77
Μειώσεις	-	-	-
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	-	3.205.583,64	3.205.583,64
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016	7.128.121,51	234.165,87	7.362.287,38
Αναπόσβεστη αξία την 30 Σεπτεμβρίου 2017	7.128.121,51	234.165,87	7.334.584,49

Η ανάλυση των εμπορικών σημάτων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	Σήματα
“Lynne”	5.828.121,51
“BSB ” Ρουμανίας	1.300.000,00
Σύνολο	7.128.121,51

Το εμπορικό σήμα της “Lynne” αποκτήθηκε από συγχώνευση με βάση τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993 το 2012 και εφαρμόστηκαν οι παρ. 33-34 του ΔΛΠ 38. Το εμπορικό σήμα της “BSB” Ρουμανίας αποκτήθηκε με αγορά με βάση την από 29/12/2014 σύμβαση και εφαρμόστηκαν οι παρ. 25-27 του ΔΛΠ 38.

Η αρχική αναγνώριση των εμπορικών σημάτων έγινε: α) για μεν το σήμα της Lynne, που αποκτήθηκε με συγχώνευση, στην εύλογη αξία που θεωρήθηκε ως κόστος κτήσης κατά την ημερομηνία μετάβασης 1/1/2014. Ως εύλογη αξία λήφθηκε η υπεραξία συγχώνευσης που εμφανιζόταν στα βιβλία της εταιρείας την ημερομηνία μετάβασης β) για δε το σήμα της BSB Ρουμανίας στο κόστος απόκτησης. Η μεταγενέστερη επιμέτρησή τους υπόκειται σε ετήσιο έλεγχο απομειώσεως της αξίας τους (έλεγχος ανακτησιμότητας – Impairment test) σύμφωνα με τη παράγραφο 74 του ΔΛΠ 38.

17. Υπεραξία

Την 26/7/2017 η Εταιρεία προχώρησε σε κεφαλαιοποίηση της απαίτησης ποσού 8.587.103,49 ευρώ από τη συνδεδεμένη εταιρεία BSB FASHION SA στη Ρουμανία και απέκτησε το 99,747% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν καθώς και το πώς προσδιορίστηκε η υπεραξία έχει ως εξής:

	BSB FASHION SA
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	533.013
Εμπορικές απαιτήσεις	235.191
Αποθέματα	473.743
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.012.422
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1.288.481
Επενδύσεις σε ακίνητα	782.068
Άυλα πάγια στοιχεία	9.995
Υποχρεώσεις	
Εμπορικές υποχρεώσεις	401.986
Λοιπές υποχρεώσεις	196.052
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	37.036
Αξία Ιδίων Κεφαλαίων 26/7/2017	4.699.839
Συνολικό τίμημα που καταβλήθηκε για την εξαγορά του 99,747%	8.587.103
πλέον: μη ελέγχουσες συμμετοχές 0,253%	11.891
μείον: αξία Ιδίων Κεφαλαίων	(4.699.839)
Υπεραξία από εξαγορά	3.899.155

Η υπεραξία του προέκυψε από την ανωτέρω απόκτηση υπολογίστηκε αρχικά με βάση την λογιστική αξία της αποκτώμενης και είναι προσωρινή.

Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 « Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας θα ολοκληρωθεί εντός της χρήσης 2018, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της απόκτησης.

Για την περίοδο από 27/7/2017 έως 30/9/2017 η συνεισφορά της BSB FASHION SA στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών περίπου 1.307 χιλ. ευρώ και στα ενοποιημένα κέρδη περίπου 183 χιλ. ευρώ. Εάν η απόκτηση είχε γίνει την 1/1/2017, η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών θα ήταν αυξημένος κατά 2.553 χιλ. ευρώ και τα ενοποιημένα κέρδη κατά 191 χιλ. ευρώ. Για τον προσδιορισμό αυτών των επιδράσεων η διοίκηση της Εταιρείας εκτίμησε ότι η υπεραξία που έχει προκύψει θα ήταν η ίδια εάν η απόκτηση γινόταν την 1/1/2017.

18. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες

Η Εταιρεία έχει ιδρύσει από τη προηγούμενη χρήση θυγατρική εταιρεία στη Κύπρο, με την ονομασία BITHAGIO LIMITED με καταβολή ποσού 1.000,00 ευρώ για το αρχικό κεφάλαιο ίδρυσης. Η θυγατρική εταιρεία δεν ενοποιήθηκε εξαιτίας μη ύπαρξης ουσιωδών αποτελεσμάτων.

Όσον αφορά τη συμμετοχή της Εταιρείας στην θυγατρική εταιρεία BSB FASHION SA στη Ρουμανία, η οποία απεικονίζεται στις ατομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσης ποσού 8.587.103,49 ευρώ, δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της συμμετοχής.

19. Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Έτοιμα & ημιτελή προϊόντα	3.558.209,88	3.503.661,22	3.558.209,88	3.503.661,22
Εμπορεύματα	6.708.672,49	4.862.160,54	6.052.806,67	4.862.160,54
Παραγωγή σε εξέλιξη	9.940,00	-	9.940,00	-
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	1.457.198,30	1.351.542,56	1.457.198,30	1.351.542,56
Προκαταβολές για αποθέματα	1.546.835,85	1.410.042,45	1.546.835,85	1.410.042,45
Μείον: προβλέψεις	(72.019,31)	-	-	-
Σύνολο	13.208.837,21	11.127.406,77	12.624.990,70	11.127.406,77

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, ανέρχεται την 30/9/2017 σε 15.898.958,22 ευρώ (30/9/2016: 14.613.990,17 ευρώ).

Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, κλπ.

Ο Όμιλος δεν έχει μη ρευστοποιήσιμα αποθέματα.

20. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Πελάτες	12.771.139,94	18.343.256,25	13.450.066,52	18.343.256,25
Επιταγές εισπρακτέες	715.814,91	581.268,08	715.814,91	581.268,08
Επιταγές σε καθυστέρηση	1.361.297,97	1.394.146,62	1.361.297,97	1.394.146,62
Γραμμάτια εισπρακτέα	62.210,67	105.084,67	62.210,67	105.084,67
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	237.722,22	201.816,22	237.722,22	201.816,22
Απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες	631.015,03	531.173,07	631.015,03	531.173,07
Εμπορικές απαιτήσεις	15.779.200,74	21.156.744,91	16.458.127,32	21.156.744,91
Πρόβλεψη επισφαλών εμπορικών απαιτήσεων	(6.884.929,95)	(4.484.929,95)	(6.884.929,95)	(4.484.929,95)
Σύνολο	8.894.270,79	16.671.814,96	9.573.197,37	16.671.814,96

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των εμπορικών απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία.

Η ανάλυση παλαιότητας των εμπορικών απαιτήσεων έχει ως ακολούθως:

Ανάλυση παλαιότητας εμπορικών απαιτήσεων	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
0 - 90 μέρες	6.676.368,56	4.400.824,79	7.560.341,17	4.400.824,79
91 - 180 μέρες	723.057,04	1.736.616,87	635.798,40	1.736.616,87
181-270 μέρες	541.309,13	466.751,44	423.521,74	466.751,44
270-360 μέρες	385.304,49	615.035,37	385.304,49	615.035,37
>360 μέρες	7.453.161,52	13.937.516,44	7.453.161,52	13.937.516,44
Σύνολο	15.779.200,74	21.156.744,91	16.458.127,32	21.156.744,91

Για τις απαιτήσεις του Ομίλου ποσού 7.453.161,52 ευρώ ,η είσπραξη των οποίων ξεπερνά τις 360 μέρες , έχει διενεργηθεί πρόβλεψη ποσού 6.884.929,95 .

Η μεταβολή της πρόβλεψης επισφάλειας για εμπορικές απαιτήσεις έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο έναρξης	4.484.929,95	4.546.668,47	4.484.929,95	4.546.668,47
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων κατά τη περίοδο/χρήση	2.400.000,00	-	2.400.000,00	-
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη περίοδο/χρήση	-	(61.738,52)	-	(61.738,52)
Υπόλοιπο λήξης	6.884.929,95	4.484.929,95	6.884.929,95	4.484.929,95

Η ανάλυση της ενηλικίωσης των ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων απαιτήσεων της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

Ανάλυση παλαιότητας ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων απαιτήσεων	30/9/2017	31/12/2016
0-90 μέρες	615.729,91	1.236.567,94
91 - 180 μέρες	290.720,77	425.510,01
181-270 μέρες	284.720,48	515.035,37
270-360 μέρες		457.035,23
>360 μέρες	408.012,08	7.893.131,16
Σύνολο	1.599.183,24	10.527.279,71

Η ανάλυση της ενηλικίωσης των ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων απαιτήσεων του Ομίλου έχει ως ακολούθως:

Ανάλυση παλαιότητας ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων απαιτήσεων	30/9/2017	31/12/2016
0-90 μέρες	695.312,44	1.236.567,94
91 - 180 μέρες	312.139,31	425.510,01
181-270 μέρες	402.507,87	515.035,37
270-360 μέρες		457.035,23
>360 μέρες	408.012,08	7.893.131,16
Σύνολο	1.817.971,70	10.527.279,71

Τα ανωτέρω υπόλοιπα των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων δεν καλύπτονται από τη σύμβαση καθολικής ασφάλισης πιστώσεων, που καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας των πελατών.

Ο Όμιλος έχει επίδικες υποθέσεις συνολικού ποσού €3.060.960,82, για το σύνολο των οποίων έχει διενεργήσει πρόβλεψη απομείωσης. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι θα εισπράξει ελάχιστο μέρος αυτών, λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις των νομικών συμβούλων που χειρίζονται τις εν λόγω υποθέσεις.

21. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις

Οι προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Καταβληθείσες εγγυήσεις	1.396.975,55	873.984,43	1.001.058,52	873.984,43
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από συνδεδεμένες	1.331.918,67	-	-	-
Δάνειο προς συνδεδεμένη εταιρεία	176.000,00	176.000,00	176.000,00	176.000,00
Σύνολο	2.904.894,22	1.049.984,43	1.177.058,52	1.049.984,43
Δάνειο προς συνδεδεμένη εταιρεία	295.710,03	-	-	-
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες	106.499,97	9.000,00	106.500,00	9.000,00
Προπληρωμένα έξοδα	166.053,79	389.464,41	149.647,75	389.464,41
Έσοδα εισπρακτέα	49.209,28	-	49.209,28	-
Λοιπές απαιτήσεις	444.034,80	336.699,13	297.306,53	336.699,13
Μείον: προβλέψεις	(119.262,47)	-	-	-
Σύνολο	942.245,40	735.163,54	602.663,56	735.163,54
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.904.894,22	1.049.984,43	1.177.058,52	1.049.984,43
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	942.245,40	735.163,54	602.663,56	735.163,54
Σύνολο	3.847.139,62	1.785.147,97	1.779.722,08	1.785.147,97

Στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου περιλαμβάνεται ποσό 1.331.918,67 ευρώ και ποσό 176.000,00 ευρώ, που αφορά δάνειο προς συνδεδεμένες εταιρείες και στις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνεται ποσό 295.710,03 ευρώ που αφορά δάνειο προς συνδεδεμένη εταιρεία (Σημείωση 32). Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία.

22. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Μετοχές εισηγμένων εταιρειών	1.540.978,77	3.777.514,33	1.540.978,77	3.777.514,33
Αμοιβαία κεφαλαία εισηγμένων εταιρειών	296.972,02	297.551,43	296.972,02	297.551,43
Σύνολο	1.837.950,79	4.075.065,76	1.837.950,79	4.075.065,76

Το ΔΠΧΑ 13 περιγράφει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Βάσει του ΔΠΧΑ 13, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με κριτήριο την πηγή άντλησης των στοιχείων αποτίμησης, η οποία ιεραρχήθηκε σε επίπεδο 1.

30.09.2017

ΟΜΙΛΟΣ

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην
εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης

Επίπεδο 1

Επίπεδο 2

Επίπεδο 3

Μετοχές εισηγμένων εταιρειών

1.540.978,77

Αμοιβαία κεφαλαία εισηγμένων εταιρειών

296.972,02

31.12.2016

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην
εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης

Επίπεδο 1

Επίπεδο 2

Επίπεδο 3

Μετοχές εισηγμένων εταιρειών

3.777.514,33

Αμοιβαία κεφαλαία εισηγμένων εταιρειών

297.551,43

23. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Ταμείο	182.927,20	237.046,64	146.044,99	237.046,64
Καταθέσεις όψεως	3.239.190,12	3.202.023,21	2.600.967,64	3.202.023,21
Καταθέσεις προθεσμίας	-	138.253,14	-	138.253,14
Σύνολο	3.422.117,32	3.577.322,99	2.747.012,63	3.577.322,99

Οι λογαριασμοί καταθέσεων όψεως τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια ανάλογα με το ύψος της κατάθεσης και με βάση τα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων των τραπεζών. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω καταθέσεων όψεως προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου ανά νόμισμα αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Euro	1.243.931,73	3.463.600,19	1.237.362,74	3.463.600,19
USD	1.522.160,60	113.722,80	1.509.649,89	113.722,80
LEI	656.024,99	-	-	-
Σύνολο	3.422.117,32	3.577.322,99	2.747.012,63	3.577.322,99

24. Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Κοινές μετοχές (τεμάχια)	Ονομαστική αξία (σε Ευρώ)	Συνολική Αξία (σε Ευρώ)
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	6.480.254	1,47	9.525.973,38
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	6.480.254	1,47	9.525.973,38
Ακύρωση ιδίων μετοχών	(32.182)	1,47	(47.307,54)
Επιστροφή κεφαλαίου σε μετόχους (ακύρωση μετοχών)	(2.040.819)	1,47	(3.000.003,93)
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού Ν.2065/1992	6.964	1,47	10.237,08
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	4.414.217	1,47	6.488.898,99

Στις 14/9/2017 με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά το ποσό 3.047.311,47 με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους κατά το ποσό των 3.000.003,93 ευρώ με ακύρωση 2.040.819 μετοχών και κατά το ποσό 47.307,54 ευρώ με ακύρωση 32.182 ιδίων μετοχών ονομαστικής αξίας 1,47 ευρώ. Στην ίδια ημερομηνία η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 10.237,08 ευρώ με έκδοση 6.964 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1,47 ευρώ.

Τα Λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Τακτικό αποθεματικό	2.082.394,01	1.829.767,33	2.082.394,01	1.829.767,33
Έκτακτα αποθεματικά	2.184.549,32	2.184.549,32	2.184.549,32	2.184.549,32
Αποθεματικό από συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής θυγατρικής	(43.670,76)	-	-	-
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	10.022,70	10.022,70	10.022,70	10.022,70
Αποθεματικά από αναλογιστικά κέρδη	151.052,32	107.054,51	151.052,32	107.054,51
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	35.426,49	35.426,49	35.426,49	35.426,49
Σύνολο	4.419.774,08	4.166.820,35	4.463.444,84	4.166.820,35

25. Δάνεια & Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Ο δανεισμός του Ομίλου περιλαμβάνει τόσο μακροπρόθεσμης λήξης δάνεια όσο και δάνεια για χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης με βάση τις ανάγκες του. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αφορούν σε ακίνητα. Η ανάλυση των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ & ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
- Ομολογιακά Δάνεια	7.266.961,62	8.847.313,00
- Χρηματοδοτικές μισθώσεις	18.677.663,73	21.173.297,05
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
- Τραπεζικός Δανεισμός	2.936.708,59	3.241.353,28
- Ομολογιακά Δάνεια (βραχυπρόθεσμη δόση)	1.906.102,07	1.114.404,00
- Χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.642.906,47	3.247.070,77
Σύνολο Δανείων	34.430.342,48	37.623.438,10

Τα υπόλοιπα των μακροπρόθεσμων δανείων ποσού € 25,9 εκατ. συμπίπτουν με τη λογιστική τους αξία, γιατί οι δανειακές συμβάσεις έχουν υπογραφεί σε παλαιότερες χρήσεις με ασήμαντα κόστη συναλλαγών και με την αναδιάρθρωσή τους δεν προέκυψαν πρόσθετα κόστη συναλλαγών.

Οι ημερομηνίες λήξεως των δανειακών υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

Δανειακές υποχρεώσεις 30/9/2017 (ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ & ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Ομολογιακά	Τραπεζικός Δανεισμός	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις
Έως 1 έτους	1.906.102,07	2.936.708,59	3.642.906,47
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	3.197.811,00	-	3.429.635,10
Μεταξύ 2 ετών έως 5 ετών	4.069.150,62	-	11.546.148,85
Πάνω από 5 έτη	-	-	3.701.879,78
Σύνολο	9.173.063,69	2.936.708,59	22.320.570,20

Δανειακές υποχρεώσεις 31/12/2016 (ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ & ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Ομολογιακά	Τραπεζικός Δανεισμός	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις
Έως 1 έτους	1.114.404,00	3.241.353,28	3.247.070,77
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	1.548.404,00	-	3.348.891,03
Μεταξύ 2 ετών έως 5 ετών	7.298.909,00	-	12.301.747,41
Πάνω από 5 έτη	-	-	5.522.658,61
Σύνολο	9.961.717,00	3.241.353,28	24.420.367,82

Όλα τα δάνεια του έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία μεταβάλλονται σε περίοδο από 1 έως 3 μήνες. Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του. Η ελάχιστη καταβολή των μελλοντικών μισθωμάτων της χρηματοδοτικής μίσθωσης προσεγγίζει την παρούσα αξία τους, λόγω του ότι τα χρηματοοικονομικά κόστη είναι πολύ χαμηλά.

Για την εξασφάλιση των ομολογιακών δανείων έχουν παραχωρηθεί προσωπικές εγγυήσεις και εξασφαλίσεις των μετόχων.

Για το σύνολο των δανείων δεν υπήρχαν ανεξόφλητα χρέη και αθετήσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς.

26. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ οι υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit).

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβή τους. Τα προγράμματα αποζημίωσης προσωπικού της Εταιρίας εντάσσονται στα προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Για τα προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα ΔΠΧΑ έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Για τη θυγατρική εταιρεία στη Ρουμανία δεν έχει συνταχθεί αναλογιστική μελέτη, διότι δεν υφίσταται υποχρέωση, σύμφωνα με την ρουμανική νομοθεσία, καταβολής αποζημίωσης με την αφυπηρέτηση του προσωπικού. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια των χρήσεων 2017 και 2016, αντίστοιχα.

Η μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ & ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο έναρξης	565.052,00	478.106,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(28.719,00)	(30.502,00)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	134.259,00	137.567,00
Σύνολο (οφέλους) / δαπάνης που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα	(61.968,75)	(20.119,00)
Υπόλοιπο λήξης	608.623,25	565.052,00

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ & ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016
Δαπάνη τόκου	7.416,00	8.367,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	119.726,25	118.278,00
Κόστος Τερματικών Παροχών	7.116,75	10.922,00
Σύνολο	134.259,00	137.567,00

Οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκε η αναλογιστική μελέτη για τον υπολογισμό της πρόβλεψης είναι οι εξής:

	30/9/2017	31/12/2016
Ετήσια αύξηση μισθών	1,25%	1,25%
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,75%	1,75%
Πληθωρισμός	1,80%	1,80%

Ανάλυση ευαισθησίας

Η υποχρέωση παροχών προς στο προσωπικό (Defined Benefit Obligation - DBO) εξαρτάται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 30/9/2017 εάν διαφοροποιούταν το επιτόκιο προεξόφλησης κατά +/-0,5% ή ο ρυθμός αύξησης αποδοχών κατά +/-0,5% η υποχρέωση θα διαμορφωνόταν ως εξής:

	Μεταβολή σε σχέση με βασική υπόθεση	Αναλογιστική Υποχρέωση 30.09.2017
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,50%	534.832,00
Επιτόκιο Προεξόφλησης	-0,50%	693.946,00
Αύξηση μισθών	+0,25%	649.832,00
Αύξηση μισθών	-0,25%	570.124,00

27. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που λογιστικοποιήθηκαν, καθώς και οι κινήσεις των σχετικών λογαριασμών απεικονίζονται παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ & ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
(ποσά σε Ευρώ)	Υπόλοιπο 1.1.2017	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Υπόλοιπο 30.9.2017
Ενσώματα πάγια στοιχεία	8.112.654,12	(84.867,37)	-	8.027.786,75
Άυλα πάγια στοιχεία	(47.147,26)	4.073,77	-	(43.073,49)
Προβλέψεις	(563.622,29)	(755.062,56)	17.970,94	(1.300.713,91)
Λοιπά	1.198.441,04	321.154,82	-	1.519.595,86
Σύνολο	8.700.325,60	(514.701,34)	17.970,94	8.203.595,20

	ΟΜΙΛΟΣ & ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
(ποσά σε Ευρώ)	Υπόλοιπο 1.1.2016	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Υπόλοιπο 31.12.2016
Ενσώματα πάγια στοιχεία	8.229.021,61	(116.367,49)	-	8.112.654,12
Άυλα πάγια στοιχεία	(10.376,74)	(36.770,52)	-	(47.147,26)
Προβλέψεις	(590.607,96)	21.151,15	5.834,51	(563.622,30)
Λοιπά	854.946,65	343.494,40	-	1.198.441,05
Σύνολο	8.482.983,56	211.507,54	5.834,51	8.700.325,61

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτές σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων περιέχει κυρίως τις προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν από λογισθέντα έσοδα-κέρδη τα οποία θα φορολογηθούν σε μελλοντικό χρόνο. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση περιέχει κυρίως προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν από συγκεκριμένες προβλέψεις, οι οποίες είναι φορολογικά εκπεστέες κατά την πραγματοποίησή τους. Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αφορούν σε φόρους εισοδήματος εισπραττόμενους από την φορολογική αρχή.

28. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Ληφθείσες εγγυήσεις	44.288,48	44.288,48	44.288,48	44.288,48
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	122.609,09	115.446,66	88.019,50	115.446,66
Σύνολο	166.897,57	159.735,14	132.307,98	159.735,14

29. Εμπορικές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των εμπορικών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Προμηθευτές	5.762.525,26	5.201.466,83	5.703.262,10	5.201.466,83
Γραμμάτια πληρωτέα	106.905,88	458.200,89	106.905,88	458.200,89
Επιταγές πληρωτέες	2.255.652,69	1.961.323,38	2.255.652,69	1.961.323,38
Σύνολο	8.125.083,83	7.620.991,10	8.065.820,67	7.620.991,10

30. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις έχουν ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Φόρος Εισοδήματος	1.263.566,86	516.827,19	1.239.300,68	516.827,19
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας (ΦΠΑ)	746.803,67	834.218,18	669.030,19	834.218,18
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	96.076,26	281.455,59	112.649,29	281.455,59
Σύνολο	2.106.446,79	1.632.500,96	2.020.980,16	1.632.500,96

31. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Προκαταβολές πελατών	529.672,69	491.022,77	491.246,08	491.022,77
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	248.437,68	541.516,36	217.235,49	541.516,36
Μερίσματα πληρωτέα	1.748.953,14	2.059.738,81	1.748.953,14	2.059.738,81
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	900.362,16	264.115,40	900.362,16	264.115,40
Λοιπές βραχ/σμες υποχρεώσεις	177.523,11	228.328,80	80.927,43	228.328,80
Επιστροφή κεφαλαίου σε μετόχους	3.000.003,93	-	3.000.003,93	-
Σύνολο	6.604.952,71	3.584.722,14	6.438.728,23	3.584.722,14

Στο λογαριασμό έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα περιλαμβάνονται προβλέψεις εξόδων που αφορούν τη χρήση.

32. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι συναλλαγές του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα (συνδεδεμένα μέρη) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24. Οι συναλλαγές με αυτά τα μέρη πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση και με συνήθεις εμπορικούς όρους. Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς ή ασυνήθεις όρους και συνθήκες. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα απαιτήσεων/ υποχρεώσεων από εμπορικές πράξεις, με τα συνδεδεμένα μέρη παρατίθενται παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ					
	1/1 - 30/9/2017			1/1 - 30/9/2016		
	Κύκλος Εργασιών	Λοιπά Έσοδα	Αγορές/ δαπάνες	Κύκλος Εργασιών	Λοιπά Έσοδα	Αγορές/ δαπάνες
(ποσά σε Ευρώ)						
A)Θυγατρική						
WHITE LABEL ΑΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ			-		44.064,72	15.892,53
B)Λοιπές συνδεδεμένες						
I. ΔΕΜΕΛΙΔΗΣ - Β. ΜΠΙΘΑΡΑΣ Ο.Ε	333.710,14	1,60	-	368.071,35	2.200,00	-
ΜΠΙΘΑΡΑΣ Σ. - ΚΙΕΠΑ Μ. Ο.Ε	113.189,45	199,70	-	117.888,06	2.200,00	-
Γ. ΜΠΙΘΑΡΑΣ κ ΣΙΑ Ε.Ε. COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε. BSB FASHION SA (1.1- 26.7.2017)	1.277.568,01	2.741,88 42.143,55	1.038.377,22 16.000,00	2.131.564,51	2.825,64 82.362,47	693.000,00 22.435,02
B&F Commercial & Garment industrie (1.1-26.7.2017)		16.000,00	1.319.711,56			-
ΑΛΜΕΑ ΓΙΩΤΙΝΓΚ ΝΕΠΑ LIFESTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	150.739,06	2.700,00	-	540.085,71	59,00	-
NEWSTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	755.319,55		-	250.509,98		-
ΚΑΝ'Τ ΡΙΜΕΜΠΕΡ ΝΕΠΑ G.D. FRONT LINE ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΠΕ		900,00 900,00	- 260.627,50		900,00 11.469,65	21.000,00 -
HALTIKO HOLDINGS LIMITED GBLCARSMONOΠΡΟΣΩΠΗ IKE			12.573,44			-
		2.360,00	-			-
BEANDEF LIMITED	413.360,21	2.205,00	-			-
Σύνολο	3.043.886,42	70.151,73	2.647.289,72	3.408.119,61	146.081,48	752.327,55

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ			
	1/1 - 30/9/2017		1/1 - 31/12/2016	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<u>A)Θυγατρική</u>				
WHITE LABEL ΑΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	-	-	9.008,08	-
<u>B)Λοιπές συνδεδεμένες</u>				
I. ΔΕΜΕΛΙΔΗΣ - Β. ΜΠΙΘΑΡΑΣ Ο.Ε	101.828,01	-	43.706,27	-
ΜΠΙΘΑΡΑ Σ. - ΚΙΕΠΑ Μ. Ο.Ε	124.900,00	-	107.297,46	-
COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.	74.874,52	261.703,20	199.797,88	-
BSB FASHION SA	-	-	8.619.520,81	31.810,29
Bdg Real estate invenstment	111.372,88	26.514,10	-	-
Bdt Support	85.748,52	-	-	-
ΑΛΜΕΑ ΓΙΩΤΙΝΓΚ ΝΕΠΑ	3.348,00	-	-	-
LIFESTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	2.881.823,06	10.464,11	2.953.492,11	-
NEWSTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	220.052,19	-	-	45.039,11
KAN'T PIMEMΠΕΡ ΝΕΠΑ	1.860,00	14.677,30	744,00	14.677,30
G.D. FRONT LINE ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΠΕ	420.761,10	-	373.022,80	-
HALTIKO HOLDINGS LIMITED	-	12.573,44	-	-
GBLCARSMONOΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	2.926,40	-	-	-
BEANDEF LIMITED	182.832,88	-	-	-
Σύνολο	4.212.327,55	325.932,15	12.306.589,41	91.526,70

Ο Όμιλος έχει σχηματίσει προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων που σχετίζονται με τα συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2017 συνολικού ποσού ευρώ 2.400.000,00.

Δάνεια μεταξύ συνδεδεμένων μερών

Ο Όμιλος έχει χορηγήσει τα κάτωθι δάνεια σε συνδεδεμένες εταιρείες:

(ποσά σε Ευρώ)	Δάνεια
Bdg Real estate invenstment	1.331.918,64
Bdt Support	295.710,03
G.D. FRONT LINE ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΠΕ	176.000,00

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
	1/1 - 30/9/2017			1/1 - 30/9/2016		
	Κύκλος Εργασιών	Λοιπά Έσοδα	Αγορές/ δαπάνες	Κύκλος Εργασιών	Λοιπά Έσοδα	Αγορές/ δαπάνες
(ποσά σε Ευρώ)						
Α)Θυγατρικές						
WHITE LABEL AE ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ			-		44.064,72	15.892,53
BSB FASHION SA	2.166.856,44	69.904,61	38.000,00	2.131.564,51	82.362,47	22.435,02
Β)Λοιπές συνδεδεμένες						
Ι. ΔΕΜΕΛΙΔΗΣ - Β. ΜΠΙΘΑΡΑΣ Ο.Ε	333.710,14	1,60	-	368.071,35	2.200,00	-
ΜΠΙΘΑΡΑΣ Σ. - ΚΙΕΠΑ Μ. Ο.Ε	113.189,45	199,70	-	117.888,06	2.200,00	-
COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.		2.741,88	1.038.377,22		2.825,64	693.000,00
ΑΛΜΕΑ ΓΙΩΤΙΝΓΚ ΝΕΠΑ		2.700,00	-			-
LIFESTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	150.739,06		-	540.085,71	59,00	-
NEWSTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	755.319,55		-	250.509,98		-
ΚΑΝ'Τ ΡΙΜΕΜΠΕΡ ΝΕΠΑ		900,00	-		900,00	21.000,00
G.D. FRONT LINE ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΠΕ		900,00	260.627,50		11.469,65	-
HALTIKO HOLDINGS LIMITED			12.573,44			-
GBLCARSMONOΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ		2.360,00	-			-
BEANDEF LIMITED	413.360,21	2.205,00	-			-
Σύνολο	3.933.174,85	81.912,79	1.349.578,16	3.408.119,61	146.081,48	752.327,55

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	1/1 - 30/9/2017		1/1 - 31/12/2016	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
(ποσά σε Ευρώ)				
Α)Θυγατρικές				
WHITE LABEL AE ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	-	-	9.008,08	-
BSB FASHION SA	883.972,61	38.000,00	8.619.520,81	31.810,29
Β)Λοιπές συνδεδεμένες				
Ι. ΔΕΜΕΛΙΔΗΣ - Β. ΜΠΙΘΑΡΑΣ Ο.Ε	101.828,01	-	43.706,27	-
ΜΠΙΘΑΡΑΣ Σ. - ΚΙΕΠΑ Μ. Ο.Ε	124.900,00	-	107.297,46	-
COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.	74.874,52	261.703,20	199.797,88	-
ΑΛΜΕΑ ΓΙΩΤΙΝΓΚ ΝΕΠΑ	3.348,00	-	-	-
LIFESTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	2.881.823,06	16,20	2.953.492,11	-
NEWSTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	220.052,19	-	-	45.039,11
ΚΑΝ'Τ ΡΙΜΕΜΠΕΡ ΝΕΠΑ	1.860,00	14.677,30	744,00	14.677,30
G.D. FRONT LINE ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΠΕ	420.761,10	-	373.022,80	-
HALTIKO HOLDINGS LIMITED	-	12.573,44	-	-
GBL CARS MONOΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	2.926,40	-	-	-
BEANDEF LIMITED	182.832,88	-	-	-
Σύνολο	4.899.178,77	326.970,14	12.306.589,41	91.526,70

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων που σχετίζονται με τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2017 συνολικού ποσού ευρώ 2.400.000,00.

Την 10.11.2017 έγινε μεταβίβαση από τους μετόχους – φυσικά πρόσωπα του συνόλου των μετοχών της εταιρείας LIFESTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS, οπότε και δεν υφίσταται πλέον σχέση με την εν λόγω εταιρεία ως συνδεδεμένο μέρος.

Επίσης, με το από 6.7.2017 Πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας B&F εγκρίθηκε η παράταση της παρασχεθείσας εκ μέρους της εταιρείας εγγύησης συνολικού ποσού 7.852.507,91 ευρώ υπέρ του συνδεδεμένου μέρους COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΕ προς εξασφάλιση των απαιτήσεων της εταιρείας ΚΥΠΡΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΕ προερχομένης από την υπ' αριθμόν 1386/28.12.2005 σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης με αντικείμενο ακίνητο επί της οδού Ερμού 143 και Ευαγγελιστρίας.

Παροχές προς την Διοίκηση

Οι παροχές προς την Διοίκηση αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	30/9/2016	30/9/2017	30/9/2016
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές		729.380,42		729.380,42
Σύνολο		729.380,42		729.380,42

33. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση του αναλογούντος στους μετόχους της Εταιρείας κέρδους με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά τη διάρκεια της χρήσης, εξαιρούμενων των τυχόν ιδίων μετοχών. Ο σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών για βασικά κέρδη ανά μετοχή την 30 Σεπτεμβρίου 2017 είναι 6.328.434 μετοχές (2016: 6.448.072 μετοχές)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	30/9/2016	30/9/2017	30/9/2016
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	2.936.843,76	3.160.010,71	3.115.882,80	3.160.010,71
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	6.328.434	6.448.072	6.328.434	6.448.072
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,4641	0,4901	0,4924	0,4901

Δεν υφίστανται δυνητικοί τίτλοι που είναι μετατρέψιμοι σε κοινές μετοχές και θα μπορούσαν να έχουν επίδραση απομείωσης (dilutive effect) στα κέρδη ανά μετοχή.

34. Ενδεχόμενες απαιτήσεις/υποχρεώσεις

Σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις σημειώνουμε ότι αυτές αφορούν τις Εγγυητικές Επιστολές που χορήγησε η Εταιρεία σε διάφορους τρίτους, ανάλυση των οποίων παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Λοιπές εγγυήσεις σε τρίτους	662.730,35	596.712,74	662.730,35	596.712,74

Επιπλέον σημειώνουμε ότι δεν υφίστανται αντιδικίες, οι οποίες απειλούνται σε βάρος της Εταιρείας και πιθανόν να δημιουργήσουν ενδεχόμενη υποχρέωση, πλην της αγωγής της εταιρείας ΓΙΟΥΝΙΤ ΕΛΛΑΣ κατά της εταιρείας «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» ενώπιον του Ειρηνοδικείου Νέας Ιωνίας για το ποσό των 17.588,95 ευρώ.

35. Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε ορισμένες δικαστικές διεκδικήσεις κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της, η πλειονότητα των οποίων αφορά σε διεκδίκηση της είσπραξης επισφαλών απαιτήσεων κατά πελατών της και το ύψος αυτών ανέρχεται σε ποσό €3.060.960,82. Για το σύνολο αυτών των διεκδικήσεων η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη επισφάλειας. Πέραν αυτών, σημειώνουμε ότι δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που έχουν ή ενδέχεται να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

36. Λειτουργικές μισθώσεις

Ο Όμιλος έχει συνάψει μη ακυρώσιμες συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων που αφορούν την ενοικίαση ακινήτων για καταστήματα που χρησιμοποιούνται ως εταιρικά και οι οποίες λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως και το έτος 2028.

Ο Όμιλος την 30/9/2017 κατέβαλε συνολικό ποσό € 2.949.509,99 ,το οποίο απεικονίσθηκε στα Έξοδα Διάθεσης στην Κατάσταση συνολικών εσόδων. Αντίστοιχα, την 30/9/2016 το ποσό που κατέβαλε η Εταιρεία ανήλθε σε € 2.299.212,03 και είχε επίσης απεικονισθεί στα Έξοδα Διάθεσης στην Κατάσταση συνολικών εσόδων.

Οι ελάχιστες πληρωμές ενοικίων λειτουργικών μισθώσεων έχουν ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Έως 1 έτος	5.157.657,84	3.616.929,81	3.872.885,28	3.616.929,81
Από 2 έως 5 έτη	21.082.799,57	13.687.145,18	15.546.540,12	13.687.145,18
Πάνω από 5 έτη	19.516.681,28	10.923.420,88	11.609.235,72	10.923.420,88
Σύνολο	45.757.138,69	28.227.495,87	31.028.661,12	28.227.495,87

37. Αμοιβές Ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για την χρήση 2017 θα ανέλθουν:

(α) Έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων: 20.416,00 ευρώ.

(β) Φορολογικός έλεγχος: 20.416,00 ευρώ.

(γ) Αμοιβή ελέγχου αναδιατύπωσης οικ. καταστάσεων : 15.000,00 ευρώ.

Πέραν των ανωτέρω ελεγκτικών υπηρεσιών, δεν παρέχονται άλλες υπηρεσίες από τους ελεγκτές.

38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού και πριν την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων.

Νέα Φιλαδέλφεια, 5 Ιανουαρίου 2018

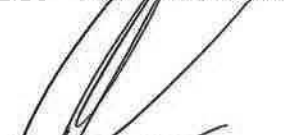
Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ



ΜΠΙΘΑΡΑ ΣΟΦΙΑ

Α.Δ.Τ ΑΝ 063636/2017

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



ΜΠΙΘΑΡΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ

Α.Δ.Τ. : ΑΝ 063637/2017

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ



ΚΑΡΑΤΖΟΥΛΗΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ

Α.Δ.Τ. : ΑΚ 094093/2011

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ ΟΕΕ: 0065132

ΤΑΞΗ Α'

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β.

ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2016

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ



B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

**σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.**

Διεύθυνση έδρας: 10ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας

143 42, Νέα Φιλαδέλφεια

ΑΡ. ΓΕΜΗ: 3625801000

<http://www.bandfgroup.com>

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2016 (1.1.2016-31.12.2016).....	5
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	20
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 1 Ιανουαρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016	22
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	22
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	23
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	24
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	25
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2016.	26
1. Γενικές πληροφορίες	26
2. Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση προτύπων	26
3. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	36
4. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών.....	36
5. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	48
6. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	50
7. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	53
8. Έσοδα.....	55
9. Ανάλυση εξόδων	55
10. Λοιπά έξοδα	56
11. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) καθαρά.....	57
12. Φόρος εισοδήματος	57
13. Ενσώματα πάγια στοιχεία	59
14. Επενδυτικά ακίνητα.....	60
15. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	61
16. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	64
17. Αποθέματα	64
18. Εμπορικές απαιτήσεις	65
19. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	66
20. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	67
21. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	67
22. Ίδια Κεφάλαια.....	68
23. Δάνεια & Χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	68

24. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού.....	70
25. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	71
26. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	72
27. Εμπορικές υποχρεώσεις.....	72
28. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	72
29. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	73
30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	73
31. Κέρδη ανά μετοχή	74
32. Ενδεχόμενες απαιτήσεις/υποχρεώσεις	75
33. Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.....	75
34. Λειτουργικές μισθώσεις.....	75
35. Αμοιβές Ελεγκτών.....	76
36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	76

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι κάτωθι υπογεγραμμένοι

1. Μπιθαρά Σοφία, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Μπιθαράς Βασίλειος, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

εξ όσων γνωρίζουμε:

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1/1 - 31/12/2016 της Εταιρείας, που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα περιόδου της B& F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ.

Ν. Φιλαδέλφεια, 5 Ιανουαρίου 2018

Η Πρόεδρος



ΜΠΙΘΑΡΑ ΣΟΦΙΑ

Α.Δ.Τ ΑΝ 063636/2017

Ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων
Σύμβουλος



ΜΠΙΘΑΡΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ

Α.Δ.Τ. :ΑΝ 063637/2017

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2016 (1.1.2016-31.12.2016)

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΑ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως “Έκθεση”), αφορά στην εταιρική χρήση 2016 (1/1/2016-31/12/2016). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του κν. 2190/1920.

Με την από 16/10/2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αποφασίστηκε να γίνουν όλες οι απαραίτητες ενέργειες για την προετοιμασία της Εταιρείας για έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου σε εισηγμένη αγορά κι ως εκ τούτου βάσει των απαιτήσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Κανονισμός 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων) και του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών προχώρησε στην εκ νέου σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της της 31.12.2016 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο συνοπτικό, πλην όμως ουσιαστικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας “B&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων.” (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «B&F ABEE ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ»).

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση και αφορά στην κλειόμενη χρήση 2016.

Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτής έχουν ως ακολούθως:

ΕΝΟΤΗΤΑ Α

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της χρήσεως 2016

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την χρήση 2016 (1.1.2016-31.12.2016) με ημερολογιακή σειρά, είναι τα ακόλουθα:

Α) Βάσει αποφάσεων Γενικής Συνέλευσης

Με την από 4/2/2016 Έκτακτη Γενική Συνέλευση εγκρίθηκε η χορήγηση δανείου ποσού Ευρώ 97.880,76 προς τη συνδεδεμένη εταιρεία «WHITE LABEL ΑΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ».

Με την από 14/9/2016 Τακτική Γενική Συνέλευση εγκρίθηκαν οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της

χρήσης 1/1-31/12/2015, η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και η Έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού Ελεγκτού – Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρείας, εγκρίθηκε η απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τα πεπραγμένα της χρήσης 1/1-31/12/2015, εγκρίθηκαν οι αμοιβές του ΔΣ από την Τακτική Γενική Συνέλευση 2015 έως και 14/9/2016, προεγκρίθηκαν οι αμοιβές του ΔΣ για τη περίοδο μέχρι την επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση και εκλέχθηκε η ελεγκτική εταιρία ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. για τον έλεγχο της χρήσης 2016.

Β)Βάσει αποφάσεων Διοικητικού Συμβουλίου

Με το από 10/02/2016 Πρακτικό του Δ.Σ. αποφασίστηκε η έναρξη λειτουργίας υποκαταστήματος στο εμπορικό κέντρο «THE MALL ATHENS» επί της οδού Ανδρέα Παπανδρέου, αριθμ. 35, Μαρούσι (κατάστημα υπ' αριθμ. 233, στο επίπεδο δύο (+2)).

Με το από 04/03/2016 Πρακτικό του Δ.Σ. αποφασίστηκε η έναρξη λειτουργίας υποκαταστήματος επί της οδού Ερμού, αριθμός 60, στην Αθήνα.

Με το από 09/03/2016 Πρακτικό του Δ.Σ. αποφασίστηκε η έναρξη λειτουργίας υποκαταστήματος επί της οδού Αμερικής, αριθμός 81-85, στη Ρόδο.

Με το από 27/04/2016 Πρακτικό του Δ.Σ. αποφασίστηκε η έναρξη λειτουργίας 2 αποθηκών εντός του εμπορικού κέντρου «THE MALL ATHENS», επί της οδού Ανδρέα Παπανδρέου, αριθμ. 35, Μαρούσι (αποθήκη με κωδικό 02ε και αποθήκη με κωδικό 063).

Με το από 31/05/2016 Πρακτικό του Δ.Σ. αποφασίστηκε η έναρξη λειτουργίας υποκαταστήματος επί της οδού Θεοτόκη, αριθμός 38, στη Κέρκυρα.

Με το από 08/07/2016 Ιδιωτικό Συμφωνητικό Πώλησης και Μεταβίβασης Μετοχών, η εταιρεία πώλησε τις μετοχές της θυγατρικής της εταιρείας «WHITE LABEL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ», που είχε στην κατοχή της.

Με το από 29/07/2016 Πρακτικό του Δ.Σ. αποφασίστηκε η έναρξη λειτουργίας υποκαταστήματος επί της οδού Ίδης, αριθμός 26-28, στο Ηράκλειο Κρήτης την 31/7/2016.

Με το από 03/08/2016 Πρακτικό του Δ.Σ. αποφασίστηκε η ίδρυση θυγατρικής εταιρείας στην Κύπρο με την επωνυμία «BITHAGIO LIMITED», με μοναδικό εταίρο την εταιρεία μας.

Με το από 17/11/2016 Πρακτικό του Δ.Σ. αποφασίστηκε η μεταφορά λειτουργίας υποκαταστήματος από την οδού Καλοκαιρινού, αριθμός 47, στο Ηράκλειο Κρήτης, στην οδό Ίδης, αριθμός 26-28, στο Ηράκλειο Κρήτης και την ίδια ημερομηνία η διακοπή λειτουργίας του υποκαταστήματος επί της οδού Ίδης, αριθμός 26-28, στο Ηράκλειο Κρήτης.

Με το από 20/12/2016 Πρακτικό του Δ.Σ. αποφασίστηκε η έναρξη λειτουργίας υποκαταστήματος επί των οδών Ερμού 138 & Κ. Καρτάλη, στο Βόλο.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η Εταιρεία εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

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 .

1. Κίνδυνος της αγοράς

A. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δε διατρέχει ουσιώδη κίνδυνο στις μεταβολές συναλλάγματος καθώς όλες οι ουσιώδεις απαιτήσεις και υποχρεώσεις της είναι σε ευρώ.

B. Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών χρεογράφων λόγω των γενικότερων οικονομικών και πολιτικών εξελίξεων στις αγορές, των αλλαγών στις γενικές συνθήκες της χρηματιστηριακής αγοράς και της γενικότερης αστάθειας των αγορών του ΧΑΑ.

2. Ταμειακές ροές και δίκαιη αξία επιτοκίου**A. Κίνδυνος επιτοκίου**

Η Εταιρεία δεν έχει έντοκα στοιχεία ενεργητικού και συνεπώς το εισόδημα και οι λειτουργικές ταμειακές ροές της είναι ουσιωδώς ανεξάρτητες από τις αλλαγές στην αγορά των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος επιτοκίου της εταιρείας αυξάνεται από τις μακροπρόθεσμες και τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία προκειμένου να περιορίσει τον κίνδυνο του δανεισμού ολοκλήρωσε στη χρήση 2015 την αναδιάρθρωση των δανειακών της υποχρεώσεων μετά από διαπραγμάτευση με τις δανείστριες τράπεζες.

Ειδικότερα, ο μακροπρόθεσμος δανεισμός την 31η Δεκεμβρίου 2016 της Εταιρείας ανερχόταν σε 30.020.610 ευρώ (2015: 34.121.520 ευρώ), ενώ ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός σε 7.602.828 ευρώ (2015: 7.720.046 ευρώ).

Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός αφορά :

α) ομολογιακά δάνειο ποσού 8.847.313 τα οποία αναλύονται ως κάτωθι:

Ομολογιακό δάνειο Eurobank € 458.480,00 δωδεκαετούς διάρκειας συνολικής ονομαστικής αξίας €2.000.040,00.

Ομολογιακό δάνειο Πειραιώς € 3.122.000,00 δεκαετούς διάρκειας συνολικής ονομαστικής αξίας €4.000.000,00.

Ομολογιακό δάνειο Πειραιώς € 5.266.833,00 πενταετούς διάρκειας συνολικής ονομαστικής αξίας € 6.384.040,00.

Τα δάνεια είναι τριμηνιαίου εκτοκισμού και οι όροι των συμβάσεων έχουν τροποποιηθεί σε σχέση με τις αρχικές συμβάσεις. Το επιτόκιο ισούται με το EURIBOR

της περιόδου εκτοκισμού και προσαυξημένο με την ετήσια προσαύξηση του επιτοκίου EURIBOR και

β) δανεισμό από συναφθείσες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτων ποσού 21.173.297 ευρώ.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός αφορά : α) δόσεις ομολογιακού δανείου ποσού 1.114.404 ευρώ β) δόσεις δανεισμού συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης ποσού 3.247.070 ευρώ και γ) βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό ποσού 3.241.353 ευρώ που έχει συναφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο για χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης .

Σε περίπτωση μεταβολής του επιτοκίου της τάξης του +1% ή -1% , και κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές, οι επιδράσεις στα ίδια κεφάλαια και στα αποτελέσματα της Εταιρείας θα είχαν ως εξής :

A) Αύξηση επιτοκίων κατά 1%

Τα αποτελέσματα της χρήσης και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας θα επιβαρυνόταν κατά 376.234.

B) Μείωση επιτοκίων κατά 1%

Τα αποτελέσματα της χρήσης και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας θα αυξάνονταν κατά 376.234

B. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας προέρχεται κυρίως από τη φερεγγυότητα των πελατών χονδρικής και από το εύρος της κατανομής του κινδύνου αυτού σε μεγάλο αριθμό πελατών και από τις πιστωτικές εκθέσεις των πελατών, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών απαιτήσεων και συναλλαγών.

Οι πωλήσεις της Εταιρείας γίνονται είτε λιανικά και διακανονίζονται τοις μετρητοίς ή μέσω πιστωτικών καρτών με σχεδόν μηδενικό κίνδυνο απωλειών, είτε χονδρικά με χορήγηση σχετικής πίστωσης (σε ανοιχτό λογαριασμό ή με την λήψη μεταχρονολογημένων επιταγών).

Για τις εμπορικές πιστώσεις των πελατών, η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση καθολικής ασφάλισης πιστώσεων που καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας των πελατών της μέχρι το 85% του συνόλου των οφειλών τους. Τα συνολικά όρια κάλυψης

ανά πελάτη συμφωνούνται με την ασφαλιστική εταιρεία. Συνεπώς, σε περίπτωση επέλευσης του πιστωτικού κινδύνου, ο κίνδυνος για την Εταιρεία από τις τυχόν επισφάλειες των πελατών της περιορίζεται σε τυχόν υπερβάσεις των καλύψεων της ασφαλιστικής εταιρείας.

Η Εταιρεία προβαίνει σε πρόβλεψη επισφαλών πελατών. Την 31η Δεκεμβρίου 2016 το σύνολο των πελατών και των λοιπών εμπορικών απαιτήσεων ήταν 21.156.744 ευρώ (2015: 21.641.346 ευρώ) και οι προβλέψεις των επισφαλών απαιτήσεων ήταν 4.484.929 ευρώ (2015: 4.546.668 ευρώ), ήτοι ποσοστό 21,20% (2015: 21,01%) τα οποία η Διοίκηση της Εταιρείας τα θεωρεί ικανοποιητικά σε ένα περιβάλλον αυξημένων πιστωτικών διακυμάνσεων.

Γ. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Η διαχείριση κεφαλαίων αποσκοπεί στο να εξασφαλίσει στην Εταιρεία τη δυνατότητα να συνεχίσει τις δραστηριότητές της, ώστε να παρέχει κέρδη στους μετόχους, διατηρώντας παράλληλα μια κεφαλαιουχική δομή που θα ελαχιστοποιεί το κόστος κεφαλαίου. Τα εργαλεία της διαχείρισης κεφαλαίων είναι η μερισματική πολιτική, η έκδοση ή επιστροφή κεφαλαίου και η αγοραπωλησία στοιχείων ενεργητικού. Βασικός δείκτης που χρησιμοποιείται κατά τη διαχείριση κεφαλαίων είναι ο συντελεστής μόχλευσης, ο οποίος υπολογίζεται ως καθαρός δανεισμός διαιρούμενος με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβάνονται μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες έντοκες υποχρεώσεις) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως τα ίδια κεφάλαια που εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό.

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Σύνολο Έντοκων Υποχρεώσεων	37.623.438,10	41.841.567,15
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(3.577.322,99)	(5.844.258,95)
Καθαρός δανεισμός	34.046.115,11	35.997.308,20
Ίδια κεφάλαια	25.452.670,12	22.872.635,98
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	59.498.785,23	58.869.944,18
Συντελεστής μόχλευσης	57,22%	61,15%

Παρατηρείται ότι ο συντελεστής μόχλευσης στις 31.12.2016 για την Εταιρεία έχει βελτιωθεί κατά 3,93% σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση λόγω κερδοφορίας και βελτίωσης των Ιδίων Κεφαλαίων.

Δ. Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει επαρκείς εξασφαλίσεις χρηματικών διαθεσίμων και την διαθεσιμότητα χρηματοδότησης μέσω επαρκών πιστωτικών λειτουργιών.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις οικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ταξινομημένες σε σχετικές ομαδοποιημένες ημερομηνίες λήξεως, που υπολογίζονται σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξεως.

31 Δεκεμβρίου 2016	Λιγότερο από 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανειακές υποχρεώσεις	4.355.757,28	1.548.404,00	7.298.909,00	-	13.203.070,28
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.247.070,77	3.348.891,03	12.301.747,41	5.522.658,61	24.420.367,82
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12.838.214,20	-	-	-	12.838.214,20
Σύνολο	20.441.042,25	4.897.295,03	19.600.656,41	5.522.658,61	50.461.652,30

31 Δεκεμβρίου 2015	Λιγότερο από 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανειακές υποχρεώσεις	4.871.323,32	1.114.404,00	8.593.712,00	-	14.579.439,32
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	2.848.722,86	3.240.107,91	11.639.883,18	9.533.413,88	27.262.127,83
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.084.401,81	-	-	-	10.084.401,81
Σύνολο	17.804.447,99	4.354.511,91	20.233.595,18	9.533.413,88	51.925.968,96

Η Εταιρεία θεωρεί ότι το σύνολο των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές είναι βραχυπρόθεσμες. Στην ίδια κατηγορία περιλαμβάνει τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς και τις υποχρεώσεις από φόρους.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ

Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24.

Ειδικότερα στη παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρήση 2016 και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω περίοδο,

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

α) το ποσό αυτών των συναλλαγών για τη περίοδο 1.1-31.12.2016,

β) το ανεξόφλητο υπόλοιπο τους στο τέλος της περιόδου (31.12.2016),

γ) τη φύση της σχέσης του συνδεδεμένου προσώπου με την Εταιρεία και

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

Συγκεκριμένα οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα νομικά πρόσωπα (θυγατρικές εταιρίες), όπως αυτά ορίζονται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24, για την περίοδο 1.1.2016-31.12.2016 και την 31^η Δεκεμβρίου 2016 είχαν ως εξής (ποσά σε ευρώ):

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 31/12/2016				
	Κύκλος Εργασιών	Λοιπά έσοδα	Αγορές/δαπάνες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<u>Α)Θυγατρική</u>					
WHITE LABEL ΑΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ		44.064,72	16.366,54	9.008,08	
<u>Β)Λοιπές συνδεδεμένες</u>					
Ι. ΔΕΜΕΛΙΔΗΣ - Β. ΜΠΙΘΑΡΑΣ Ο.Ε	417.062,76	5.829,00		43.706,27	
ΜΠΙΘΑΡΑ Σ. - ΚΙΕΠΑ Μ. Ο.Ε	147.715,94	5.829,00		107.297,46	
Γ. ΜΠΙΘΑΡΑΣ κ ΣΙΑ Ε.Ε.					
COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.		3.767,52	924.000,00	199.797,88	
BSB FASHION SA	2.711.490,93	154.098,38	31.636,29	8.619.520,81	31.810,29
LIFESTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	640.669,72	59,00		2.953.492,11	
NEWSTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	312.492,59				45.039,11
KAN'T PIMEMPER NEPA		1.200,00	33.000,00	744,00	14.677,30
G.D. FRONT LINE ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΠΕ		15.318,58		373.022,80	
Σύνολο	4.229.431,94	230.166,20	1.005.002,83	12.306.589,41	91.526,70

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 31/12/2015				
	Κύκλος Εργασιών	Λοιπά έσοδα	Αγορές/δαπάνες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<u>Α)Θυγατρική</u>					
WHITE LABEL ΑΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ		77.374,98	403.690,99	6.199,29	2.669,52
<u>Β)Λοιπές συνδεδεμένες</u>					
Ι. ΔΕΜΕΛΙΔΗΣ - Β. ΜΠΙΘΑΡΑΣ Ο.Ε	393.837,24	2.660,00	-	24.514,11	-
ΜΠΙΘΑΡΑ Σ. - ΚΙΕΠΑ Μ. Ο.Ε	148.650,94	2.500,00	-	101.420,01	-
COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.		3.767,52	975.482,32	356.818,57	204.292,71
BSB FASHION SA	2.758.139,65	152.975,87	174,00	8.825.081,85	-
LIFESTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	1.012.289,69		-	3.335.600,67	-
NEWSTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	44.604,47		-	-	-
G.D. FRONT LINE ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΠΕ		7.680,66	-	9.226,20	-
Σύνολο	4.357.521,99	246.959,03	1.379.347,31	12.658.860,70	206.962,23

Αναλυτικότερα και με σκοπό ειδικότερου προσδιορισμού των ανωτέρω συναλλαγών διευκρινίζονται τα εξής:

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα φυσικά πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24, για τη περίοδο 1.1-31.12.2016 και την 31η Δεκεμβρίου 2016 αντίστοιχα για την περίοδο 1.1-31.12.2015 και την 31η Δεκεμβρίου 2015 είχαν ως εξής (ποσά σε ευρώ):

	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	840.147,29	538.668,77
Σύνολο	840.147,29	538.668,77

Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας για τη περίοδο 1.1-31.12.2016

Όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς, δηλαδή με όρους ταυτόσημους με αυτούς που θα εφαρμόζονταν για τις ίδιες ή παρόμοιες συναλλαγές μεταξύ ανεξάρτητων επιχειρήσεων.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ

Πληροφορίες για εργασιακά θέματα

Η διοίκηση της Εταιρείας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών, τα οποία έχουν πλήρη γνώση του αντικειμένου της Εταιρείας και των συνθηκών της αγοράς και συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη της Εταιρείας.

Με τις παρούσες συνθήκες τα στελέχη της Εταιρείας βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία, τόσο μεταξύ τους όσο και με τη γενική διεύθυνση της Εταιρείας. Η υποδομή της Εταιρείας επιτρέπει την άμεση αναπλήρωση στελέχους, χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία των εργασιών της.

Οι σχέσεις των διοικούντων με το εργαζόμενο προσωπικό είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα. Συνέπεια των σχέσεων αυτών είναι η έλλειψη δικαστικών υποθέσεων που αφορούν εργασιακά θέματα.

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2016 απασχολούσαν 452 άτομα, έναντι 393 ατόμων την 31.12.2015. Μία από τις βασικές αρχές που διέπουν την λειτουργία της Εταιρείας είναι η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα λειτουργιών και δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Πληροφορίες για περιβαλλοντικά θέματα

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής της επίδοσης και συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τα διεθνή πρότυπα και στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον.

Ακολουθώντας μία πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού, γεγονός το οποίο αντικατοπτρίζεται στον τρόπο λειτουργίας της.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε

Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων και ανάλυση βασικών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας σύγκριση με προηγούμενη χρήση.

Βασικοί Αριθμοδείκτες επιδόσεων της Εταιρείας	31/12/2016	31/12/2015	Σχόλια
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Σύνολο Ενεργητικού	42,40%	42,21%	Οι παρακείμενοι δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό
Πάγιο Ενεργητικό/ Σύνολο Ενεργητικού	38,36%	37,83%	
Ίδια Κεφάλαια/Σύνολο Υποχρεώσεων	42,50%	37,46%	Ο παρακείμενος δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας
Σύνολο Υποχρεώσεων/ Σύνολο Παθητικού	70,17%	72,75%	Οι παρακείμενοι δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας
Ίδια Κεφάλαια/ Σύνολο Παθητικού	29,83%	27,25%	
Ίδια Κεφάλαια/Πάγιο Ενεργητικό	77,74%	72,05%	Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδότησης των ακινητοποιήσεων της Εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια
Κυκλοφορούν Ενεργητικό /Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	177,03%	198,96%	Ο δείκτης αυτός δείχνει τη δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος Ενεργητικού
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων /Σύνολο εσόδων	11,59%	8,10%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά έσοδα.

Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων / Ίδια κεφάλαια	29,12%	20,39%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας
Μικτά Αποτελέσματα / Κύκλο εργασιών	57,97%	55,88%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της Εταιρείας

Βασικά Οικονομικά μεγέθη χρήσης 2016

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας στη χρήση του 2016 ανήλθε σε 63,3 εκ. ευρώ έναντι 56,9 εκ. ευρώ το 2015 σημειώνοντας αύξηση 11,25%.

Παρά την συνεχιζόμενη αρνητική οικονομική συγκυρία και εντός του 2016, το μικτό περιθώριο κέρδους διατηρήθηκε σε πολύ καλό επίπεδο παρουσιάζοντας αύξηση 2,10% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2015.

Τα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν στη χρήση του 2016 11,2 εκ. ευρώ από 8,61 εκ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης, σημειώνοντας σημαντική αύξηση 30,08%. Ο υπολογισμός του EBITDA παρατίθεται στην παράγραφο 7 των Σημειώσεων.

Τα καθαρά κέρδη προ φόρων (EBT) της Εταιρείας στη χρήση του 2016 ανήλθαν σε 7,41 εκ. ευρώ από 4,66 εκ. ευρώ το 2015, σημειώνοντας σημαντική αύξηση 58,89%.

Τα καθαρά κέρδη (NIAT) μετά από φόρους της Εταιρείας στη χρήση του 2016 ανήλθαν σε 5,03 εκ. ευρώ από 3,08 εκ. ευρώ το 2015, σημειώνοντας σημαντική αύξηση 63,08%.

Μεταβολές βασικών μεγεθών Κατάστασης Οικονομικής Θέσης χρήσης 2016

Ακολουθεί μία συνοπτική περιγραφή μεταβολών και σε άλλα βασικά μεγέθη κατά τη χρήση 2016. Οι σημαντικότερες μεταβολές έχουν ως εξής :

Τα αποθέματα λήξης της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση κατά 1.267.002 ευρώ , ήτοι αύξηση ποσοστού 12,84% στα πλαίσια της προσπάθειας της Διοίκησης να καλύψει την αύξηση των πωλήσεών της .

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας παρουσίασαν μείωση κατά 2.266.936 ευρώ, ήτοι μείωση ποσοστού 38,78%. Η μείωση οφείλεται κυρίως στη μείωση των εντόκων υποχρεώσεων της Εταιρείας. Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρείας παρουσιάζει στην κλειόμενη χρήση 2016 μείωση 1.376.369 ευρώ ήτοι ποσοστό 9,44%.

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση κατά 2.580.034 ευρώ, ήτοι αύξηση ποσοστού 11,28%. Η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων οφείλεται στη συνεχιζόμενη κερδοφορία της Εταιρείας.

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση κατά 499.804 ευρώ, ήτοι αύξηση ποσοστού 7,02 %.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί σε περιορισμένο βαθμό Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ») κατά τη δημοσίευση των οικονομικών του επιδόσεων με στόχο την καλύτερη κατανόηση των λειτουργικών αποτελεσμάτων της και της χρηματοοικονομικής της θέσης. Σαν γενική αρχή, η παρουσίαση των εν λόγω δεικτών μέτρησης πρέπει να είναι σαφής, ώστε οι δείκτες να είναι κατάλληλοι και χρήσιμοι για τη λήψη αποφάσεων εκ μέρους των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.

Τα παρακάτω ποσά παρουσιάζονται σε ευρώ.

Α. Καθαρός Δανεισμός (Καθαρή Ρευστότητα): Αποτελεί δείκτη που χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας. Υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ συνολικών έντοκων υποχρεώσεων (μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων) και του συνόλου των ταμειακών διαθεσίμων.

Καθαρός Δανεισμός (ρευστότητα)	31/12/2016	31/12/2015
Σύνολο μακροπρόθεσμων έντοκων υποχρεώσεων	30.020.610,05	34.121.520,97
Σύνολο βραχυπρόθεσμων έντοκων υποχρεώσεων	7.602.828,05	7.720.046,18
Σύνολο Έντοκων Υποχρεώσεων	37.623.438,10	41.841.567,15
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(3.577.322,99)	(5.844.258,95)
Καθαρός δανεισμός	34.046.115,11	35.997.308,20

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

Αποτελεί τον πλέον χρησιμοποιούμενο δείκτη παρουσίασης της λειτουργικής αποδοτικότητας, γιατί λαμβάνει υπόψη μόνο τα λειτουργικά έξοδα. Υπολογίζεται ως το άθροισμα των λειτουργικών αποτελεσμάτων (Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων), των αποσβέσεων και των απομειώσεων και αναλυτικά ο υπολογισμός παρατίθεται στην παράγραφο 7 των Σημειώσεων. Το περιθώριο EBITDA (%) υπολογίζεται ως το πηλίκο του EBITDA με το σύνολο του Κύκλου Εργασιών:

Περιθώριο EBITDA	31/12/2016	31/12/2015
Πωλήσεις (Α)	63.297.250,69	56.896.301,80
Κόστος πωληθέντων	-26.602.350,56	-25.105.196,77
Μικτό κέρδος	36.694.900,13	31.791.105,03
Έξοδα διάθεσης	-24.191.376,37	-21.762.637,61
Έξοδα διοίκησης	-3.235.783,47	-3.727.335,34
Λοιπά έσοδα	625.601,00	636.922,42
Λοιπά έξοδα	-417.349,73	-155.808,26
Λειτουργικό αποτέλεσμα	9.475.991,56	6.782.246,24
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα	-2.065.022,29	-2.118.139,47
Κέρδη προ φόρων	7.410.969,27	4.664.106,77
Μείον : Φόρος εισοδήματος	-2.382.723,11	-1.580.859,52
Κέρδη μετά φόρων	5.028.246,16	3.083.247,25
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών , επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (Β)	11.248.047,72	8.616.207,72
Περιθώριο EBITDA (B)/(A)	17,77%	15,14%

ΕΝΟΤΗΤΑ Θ

Στοιχεία και εκτιμήσεις για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας για τη χρήση 2017

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις γενικές συνθήκες της αγοράς και των σημαντικών προβλημάτων που αντιμετωπίζει η οικονομία στην Ελλάδα τα τελευταία χρόνια.

Η στρατηγική της Εταιρείας για ανάπτυξη με όχημα τα σήματα BSB και LYNNE, που αποτελούν το κλειδί της ικανότητας της Εταιρείας, περιλαμβάνει σχέδια για νέα καταστήματα, τόσο ιδιόκτητα όσο και με τη μέθοδο της δικαιόχρησης, καθώς επίσης και εξαγορά εταιρειών του εξωτερικού.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με στοχευμένες ενέργειες, που είναι μετρήσιμες και αποδοτικές, εκτιμά για το 2017.

Ν. Φιλαδέλφεια, 5 Ιανουαρίου 2018

Η Πρόεδρος ΔΣ



ΜΠΙΘΑΡΑ ΣΟΦΙΑ

Α.Δ.Τ ΑΝ 063636/2017

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Β&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Β&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Β&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Άλλο Θέμα

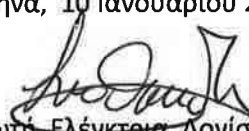
Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν την προσαρμογή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς των εγκεκριμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016 και οι οποίες είχαν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα. Η προσαρμογή των οικονομικών καταστάσεων έγινε με σκοπό την παροχή πρόσθετης πληροφόρησης στο επενδυτικό κοινό στο πλαίσιο έγκρισης του περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου της εταιρείας για τη διάθεση με δημόσια προσφορά και την εισαγωγή ομολογιών αυτής, στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, 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 νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Β&F Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων». και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.
- γ) Η Εταιρεία δεν συνέταξε δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τη χρήση 2016 βάσει του νόμου 3556/2007 και των επ' αυτού εκδοθεισών εκτελεστικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς λόγω της μη υποχρέωσης εφαρμογής στην εν λόγω χρήση των κανονιστικών διατάξεων περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Αθήνα, 10 Ιανουαρίου 2018



Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Σοφία Μ. Ευθυμιάδη

Αρ Μ ΣΟΕΛ 22111



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 1 Ιανουαρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(ποσά σε ευρώ)	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
Κύκλος Εργασιών	8	63.297.250,69	56.896.301,80
Κόστος πωλήσεων	9	(26.602.350,56)	(25.105.196,77)
Μικτό Κέρδος		36.694.900,13	31.791.105,03
Λοιπά έσοδα	8	625.601,00	636.922,42
Έξοδα διοίκησης	9	(3.235.783,47)	(3.727.335,34)
Έξοδα διάθεσης	9	(24.191.376,37)	(21.762.637,61)
Λοιπά έξοδα	10	(417.349,73)	(155.808,26)
Κέρδη Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		9.475.991,56	6.782.246,24
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα), καθαρά	11	(2.065.022,29)	(2.118.139,47)
Κέρδη προ φόρων		7.410.969,27	4.664.106,77
Φόρος εισοδήματος	12	(2.382.723,11)	(1.580.859,52)
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους		5.028.246,16	3.083.247,25
Λοιπά συνολικά έσοδα			
<u>Λοιπά συνολικά έσοδα που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις:</u>			
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή στην αναβαλλόμενη φορολογία εκτίμησης εύλογης αξίας ακινήτων	25	-	(874.961,81)
<u>Λοιπά συνολικά έσοδα που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις:</u>			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	24	20.119,00	82.286,00
Αναλογούν φόρος	25	(5.834,51)	(25.314,22)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		14.284,49	(817.990,03)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης		5.042.530,65	2.265.257,22

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 26 έως 76 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(ποσά σε ευρώ)	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	13	32.739.389,34	31.746.891,23
Επενδύσεις σε ακίνητα	14	8.000.000,00	8.000.000,00
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	7.362.287,38	7.453.827,30
Συμμετοχές	16	1.000,00	350.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	19	1.049.984,43	954.301,90
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού		49.152.661,15	48.505.020,43
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	17	11.127.406,77	9.860.404,04
Εμπορικές απαιτήσεις	18	16.671.814,96	17.094.678,20
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	19	735.163,54	934.623,90
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	4.075.065,76	1.689.430,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21	3.577.322,99	5.844.258,95
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού		36.186.774,02	35.423.395,94
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		85.339.435,17	83.928.416,37
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	22	9.525.973,38	9.525.973,38
Ίδιες μετοχές	22	(202.787,54)	(202.787,54)
Λοιπά αποθεματικά	22	4.166.820,35	3.986.142,17
Κέρδη εις νέο		11.962.663,93	9.563.307,97
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		25.452.670,12	22.872.635,98
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δάνεια	23	8.847.313,00	9.708.116,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	23	21.173.297,06	24.413.404,97
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	24	565.052,00	478.106,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	25	8.700.325,61	8.482.983,56
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	26	159.735,14	168.721,87
Σύνολο μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		39.445.722,81	43.251.332,40
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	27	7.620.991,10	7.121.186,51
Δάνεια	23	4.355.757,28	4.871.323,32
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	23	3.247.070,76	2.848.722,86
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	28	1.632.500,96	1.268.523,50
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	29	3.584.722,14	1.694.691,80
Σύνολο βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		20.441.042,24	17.804.447,99
Σύνολο Υποχρεώσεων		59.886.765,05	61.055.780,39
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		85.339.435,17	83.928.416,37

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 26 έως 76 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Ιδίες μετοχές	Αποθεματικό πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
(ποσά σε ευρώ)						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	9.525.973,38	(202.787,54)	35.798,24	3.836.073,81	7.412.320,87	20.607.378,76
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	3.083.247,25	3.083.247,25
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	56.971,78	-	(874.961,81)	(817.990,03)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	56.971,78	-	2.208.285,44	2.265.257,22
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	57.298,34	(57.298,34)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	9.525.973,38	(202.787,54)	92.770,02	3.893.372,15	9.563.307,97	22.872.635,98
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	5.028.246,16	5.028.246,16
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	14.284,49	-	-	14.284,49
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	14.284,49	-	5.028.246,16	5.042.530,65
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	-	166.393,69	(166.393,69)	-
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	(2.462.496,51)	(2.462.496,51)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	9.525.973,38	(202.787,54)	107.054,51	4.059.765,84	11.962.663,93	25.452.670,12

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 26 έως 76 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε ευρώ)	Σημ.	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		7.410.969,27	4.664.106,77
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις & απομειώσεις	13, 15	1.772.056,16	1.833.961,48
Προβλέψεις		36.959,48	1.309.087,63
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας		426.169,00	113.629,15
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		1.625.209,35	2.025.762,73
Μεταβολές σε κεφάλαιο κίνησης			
(Αύξηση)/ Μείωση αποθεμάτων		(1.267.002,73)	(1.359.940,93)
(Αύξηση)/ Μείωση απαιτήσεων		138.379,59	132.984,85
(Μείωση)/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανείων από τράπεζες)		458.879,70	2.797.113,48
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		10.602.057,86	11.516.705,16
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(1.625.647,39)	(2.500.233,56)
Καταβεβλημένοι φόροι		(1.553.523,68)	(1.393.644,54)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		7.422.886,79	7.622.827,06
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
(Αγορά)/πώληση ενσώματων, επενδυτικών και άυλων περιουσιακών στοιχείων	13, 15	(2.664.334,93)	(2.407.841,05)
(Πληρωμές) / εισπράξεις για (απόκτηση) / πώληση επενδύσεων		(2.471.483,32)	(2.018.090,72)
Τόκοι εισπραχθέντες		438,04	9.258,36
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(5.135.380,21)	(4.416.673,41)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εξοφλήσεις κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων		(2.841.760,01)	(1.363.920,40)
Εξοφλήσεις δανείων		(1.376.369,04)	(104.542,25)
Μερίσματα πληρωθέντα		(336.313,49)	(300.982,30)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(4.554.442,54)	(1.769.444,95)
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		(2.266.935,96)	1.436.708,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	21	5.844.258,95	4.407.550,25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	21	3.577.322,99	5.844.258,95

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 26 έως 76 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2016.

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία «B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» (εφ' εξής «B&F ΑΒΕΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» ή «η Εταιρεία») ιδρύθηκε στις 9 Ιανουαρίου 1997, καθιερώθηκε με την επωνυμία ως «BSB ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» και διακριτικό τίτλο «BSB ΑΒΕΕ» και μετονομάστηκε την 11/4/2014 σύμφωνα με σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 11/12/2013.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο 10ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, Νέα Φιλαδέλφεια, Τ.Κ. 143 42. Η διάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με το Καταστατικό της ανέρχεται σε 100 χρόνια από την ημερομηνία ίδρυσης της και μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας αφορούν την βιομηχανική παραγωγή και εμπορία ειδών ένδυσης, υπόδησης, υφασμάτων και συναφών ειδών, η εισαγωγή και εξαγωγή των παραπάνω ειδών, η εκμετάλλευση ακινήτων και η εισαγωγή και εμπορία ειδών εξοπλισμού καταστημάτων και η εκμετάλλευση εμπορικών σημάτων και προτύπων σχεδίων.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 5 Ιανουαρίου 2018.

2. Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση προτύπων

Εφαρμογή νέων και τροποποιημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

Νέα και τροποποιημένα ΔΠΧΑ που επηρεάζουν τα ποσά που παρουσιάζονται ή / και τις γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις την Εταιρείας.

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει μια σειρά νέων και τροποποιημένων ΔΠΧΑ και διερμηνειών που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), τα οποία είναι υποχρεωτικά στις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την **1η Ιανουαρίου, 2016**. Αυτά παρουσιάζονται στην συνέχεια ως εξής:

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους - Προγράμματα καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015- IASB 1η Ιουλίου 2014)

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού. Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχουν σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις ή/και στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2012-2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016- IASB 25 Σεπτεμβρίου 2014- υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 15 Δεκεμβρίου 2015).

Ο Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2012-2014 κάνει τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

ΔΠΧΑ 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μια άλλη (πχ πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν πρέπει να θεωρείται σαν ένα νέο σχέδιο πώλησης αλλά μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησης.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις

Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το ΔΠΧΑ 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το ΔΠΧΑ 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργού αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση και όχι με βάση τη χώρα που υπάρχει η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων σε αυτό το νόμισμα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.

ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, πρέπει να βρίσκονται είτε στις οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στη ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ. στη έκθεση Διαχείρισης). Διευκρινίζεται επίσης ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή όπως και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η ενδιάμεση οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) –Εταιρείες Επενδύσεων: Εφαρμογή των εξαιρέσεων ενοποίησης

Στις 18 Δεκεμβρίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 για θέματα που έχουν προκύψει στο πλαίσιο της εφαρμογής των εξαιρέσεων ενοποίησης για τις Εταιρείες Επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, με την νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται, και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»-Πρωτοβουλία Γνωστοποίησης

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 18 Δεκεμβρίου 2014, αποσαφηνίζουν ότι η σημαντικότητα εφαρμόζεται για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων και ότι η συμπερίληψη σε αυτές ασήμαντων πληροφοριών μπορεί να εμποδίσει την χρησιμότητα των γνωστοποιήσεων. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι επιχειρήσεις θα πρέπει να χρησιμοποιούν την επαγγελματική τους κρίση, καθορίζοντας το που και με ποια σειρά παρουσιάζονται οι πληροφορίες στις γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Επίσης διευκρινίζονται θέματα σχετικά με τα υποσύνολα και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων που προκύπτουν από τις επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) Διευκρινήσεις για τις επιτρεπτές μεθόδους απόσβεσης

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων απόσβεσης βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου καθώς τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η ανωτέρω θέση δεν ισχύει όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 2 Δεκεμβρίου 2015.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»-Μέθοδος της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 27 την οποία εξέδωσε το Συμβούλιο στις 12 Αυγούστου 2014, επιτρέπει σε μία οντότητα να χρησιμοποιεί τη μέθοδο της καθαρής θέσης για τη λογιστικοποίηση των επενδύσεων της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς, στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις. Αυτό συνιστά επιλογή λογιστικής πολιτικής για κάθε κατηγορία επενδύσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015 .

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» -Λογιστικός χειρισμός της απόκτησης μεριδίου σε μια από κοινού δραστηριότητα

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ένας επενδυτής εφαρμόζει την μέθοδο της «απόκτησης» όταν αποκτά συμμετοχή σε μία κοινή επιχείρηση. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 24 Νοεμβρίου 2015.

Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχουν σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις ή/και στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν μια οικονομική οντότητα που παρέχει υπηρεσίες προσωπικού βασικών διοικητικών στελεχών της στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της τελευταίας, τότε αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας και οι παρεχόμενες αμοιβές προς αυτήν θα πρέπει να γνωστοποιούνται.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.

Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων).

Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις ή/και στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Ωστόσο, δεν είναι εφικτό να γίνει μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου, μέχρις ότου η Εταιρεία να πραγματοποιήσει μια λεπτομερή επισκόπηση. Το ΔΠΧΑ 15 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Σεπτεμβρίου 2016.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 14 Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων

Στις 30 Ιανουαρίου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το πρότυπο σκοπός του οποίου είναι να προσδιορίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τα υπόλοιπα των «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα παρέχει αγαθά ή υπηρεσίες σε πελάτες, σε τιμή ή ποσοστό που υπόκειται σε ειδική ρύθμιση από το κράτος.

Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε μια οικονομική οντότητα η οποία υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να συνεχίσει να λογιστικοποιεί, με μικρές αλλαγές, τα υπόλοιπα των «μεταβατικών λογαριασμών ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων» σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα, τόσο κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ όσο και στις μεταγενέστερες οικονομικές καταστάσεις. Τα υπόλοιπα και οι κινήσεις αυτών των λογαριασμών παρουσιάζονται χωριστά στις καταστάσεις οικονομικής θέσης, αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων ενώ συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις απαιτούνται. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις.

Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις ή/και στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Ωστόσο, δεν είναι εφικτό να γίνει μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου, μέχρις ότου η Εταιρεία να πραγματοποιήσει μια λεπτομερή επισκόπηση. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 (Τροποποίηση) – Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) - «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» - Πώληση ή Εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του

Η κύρια συνέπεια της τροποποίησης που εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, είναι ότι ολόκληρο το κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική ή όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία στεγάζονται σε μια θυγατρική. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές

Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 Καταστάσεις ταμιακών ροών (Τροποποίηση) – Γνωστοποιήσεις

Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποίηση) - Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ' ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 9 με το ΔΠΧΑ 4

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Σεπτεμβρίου τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 ώστε να αντιμετωπιστούν οι ανησυχίες που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου χρηματοοικονομικών μέσων (ΔΠΧΑ 9), πριν από την εφαρμογή του νέου τροποποιημένου από το συμβούλιο ΔΠΧΑ 4. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: επικάλυψη και αναβολή. Το τροποποιημένο πρότυπο θα:

- δίνει την δυνατότητα στις εταιρείες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια που μπορεί να προκύψει όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν από τις νέες ασφαλιστικές συμβάσεις.
- παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2014-2016 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018-IASB 8 Δεκεμβρίου 2016 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

Ο Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2014-2016 κάνει τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς

Η τροποποίηση διαγράφει τις «Βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις από τα Δ.Π.Χ.Α.» που προβλέπονταν από το Προσάρτημα Ε του Δ.Π.Χ.Α. 1 με το αιτιολογικό ότι έχουν υπηρετήσει πλέον τον σκοπό τους και δεν είναι πλέον απαραίτητες.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) Επιμέτρηση Συγγενών Επιχειρήσεων ή Κοινοπραξιών στην εύλογη αξία

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η επιλογή που δίνεται οι επενδύσεις σε συγγενής ή σε κοινοπραξίες που κατέχεται από μια οντότητα που είναι ένας οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλης οντότητας που πληροί τις προϋποθέσεις να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι διαθέσιμη για κάθε μια επένδυση σε συγγενή ή κοινοπραξία ξεχωριστά κατά την αρχική αναγνώριση.

ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10-Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που αναφέρονται στην παράγραφο 5 που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

ΔΛΠ 40 Επενδυτικά Ακίνητα

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές

Η Διερμηνεία 22 διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο.

Σύμφωνα με τη διερμηνεία η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη. Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

3. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

α) Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε την 31/12/2016 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε), και ίσχυαν κατά την ημερομηνία προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων προκειμένου να παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern») και την αρχή του ιστορικού κόστους πλην των ενσώματων ακινητοποιήσεων, και συγκεκριμένα της ακίνητης περιουσίας για τα οποία έχει χρησιμοποιηθεί η εύλογη αξία σαν τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α.

β) Νέες Οικονομικές Καταστάσεις

Η Εταιρεία μέχρι την 31.12.2016 τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και συνέτασσε τις Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/1920, τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Με την από 4/8/2017 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφασίστηκε η εφαρμογή των ΔΠΧΑ από τη χρήση 2017. Με την από 16/10/2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αποφασίστηκε να γίνουν όλες οι απαραίτητες ενέργειες για τη προετοιμασία της Εταιρείας για έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δάνειου σε εισηγμένη αγορά κι ως εκ τούτου βάσει των απαιτήσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Κανονισμός 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων) και του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών προχώρησε στη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της από την 1.1.2015 και εφεξής σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Η Εταιρεία από τη χρήση 2017 τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

4. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Γενικά

Οι βασικές λογιστικές πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί και παρατίθενται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται σε αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις.

Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας αποτιμώνται με τη χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα – Αποτίμηση απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αναφοράς, καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν: Γήπεδα, Κτίρια, μηχανολογικό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό.

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, μείον τυχόν πρόβλεψη για απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να αποφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Ένα στοιχείο των ενσωμάτων παγίων στοιχείων (συμπεριλαμβανομένου του κόστους και των σωρευμένων αποσβέσεων) αποαναγνωρίζεται κατά την πώληση ή όταν δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη που μπορεί να προκύψουν από τη συνεχή χρήση του περιουσιακού στοιχείου. Κάθε κέρδος ή ζημία που προκύπτει από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα της χρήσεως εντός της οποίας αποαναγνωρίστηκε.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις σχετικές ωφέλιμες διάρκειες ζωής των αντίστοιχων παγίων. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των ενσωμάτων παγίων, έχει ως εξής:

Κατηγορία ενσώματου παγίου	Έτη ωφέλιμης ζωής
Κτίρια και τεχνικά έργα	30 έτη
Μηχανήματα-Τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	10 έτη
Μεταφορικά μέσα επιβατικά	12 έτη
Μεταφορικά μέσα φορτηγά	10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

Επενδυτικά ακίνητα

Ακίνητα τα οποία κατέχονται ή για μακροχρόνιες εκμισθώσεις ή για κεφαλαιουχικά κέρδη ή και για τα δύο, και τα οποία δε χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία, κατηγοριοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητη γη και κτίρια και κτίρια που κατέχονται με καθεστώς χρηματοδοτικής μίσθωσης

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται σε εύλογη αξία. Η εύλογη αξία βασίζεται στις τιμές ενεργής αγοράς, αναμορφωμένες, όπου κρίνεται απαραίτητο, λόγω διαφορών στη φυσική κατάσταση, την τοποθεσία ή την κατάσταση του εκάστοτε ακινήτου. Αν η πληροφόρηση αυτή δεν είναι διαθέσιμη, η Εταιρεία εφαρμόζει εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης όπως πρόσφατες τιμές σε λιγότερο ενεργείς αγορές ή προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι αποτιμήσεις αυτές διεξάγονται ετησίως από ανεξάρτητους εκτιμητές και συνάδουν με τις οδηγίες που εκδίδονται από την Επιτροπή Διεθνών Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee)

Αν η χρήση κάποιου ακινήτου το οποίο έχει ταξινομηθεί στις επενδύσεις σε ακίνητα μεταβληθεί σε ιδιόχρηση, τότε το ακίνητο ταξινομείται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης θεωρείται το τεκμαρτό κόστος του ακινήτου για λογιστικούς σκοπούς. Ακίνητα τα οποία κατασκευάζονται ή αξιοποιούνται για μελλοντική χρήση ως επενδύσεις σε ακίνητα, ταξινομούνται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία μέχρι το εκάστοτε ακίνητο ολοκληρωθεί ή αρχίσει να χρησιμοποιείται.

Κατά την ημερομηνία αυτή το ακίνητο επαναταξινομείται στις επενδύσεις σε ακίνητα και οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ακινήτου και της προηγούμενης λογιστικής του αξίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν η χρήση ενός πάγιου περιουσιακού στοιχείου μεταβληθεί και το ακίνητο χαρακτηριστεί ως επενδυτικό ακίνητο, οποιαδήποτε διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης του αξίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς του, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια ως επανεκτίμηση της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Στην περίπτωση που ένα κέρδος από αποτίμηση σε εύλογη αξία αντιστρέφει προγενέστερες ζημίες απομείωσης, τότε το κέρδος αυτό αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν λογισμικά προγράμματα και εμπορικά σήματα.

Λογισμικά προγράμματα

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς, καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη του λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις

αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Τα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται έως 5 έτη. Οι δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Εμπορικά σήματα

Η αρχική αναγνώριση των εμπορικών σημάτων γίνεται στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα επιμετρούνται με τη μέθοδο του κόστους και υπόκεινται σε ετήσιο έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα εμπορικά σήματα δεν αποσβένονται καθώς θεωρείται ότι έχουν απεριόριστη διάρκεια ωφέλιμης ζωής

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής και δεν αποσβένονται και η υπεραξία, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους α) ετησίως και β) όποτε υπάρχει ένδειξη ότι το άυλο περιουσιακό στοιχείο μπορεί να έχει υποστεί απομείωση αξίας. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία ενός στοιχείου του ενεργητικού υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής εύλογης αξίας (μετά από έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Η αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Η λογιστική αξία του στοιχείου μειώνεται στο ποσό της ανακτήσιμης αξίας. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης. Μια ζημιά απομείωσης αναστρέφεται εάν υπάρξει μια αλλαγή στην εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού. Μετά την αναστροφή της ζημιάς απομείωσης η λογιστική αξία του στοιχείου δεν μπορεί να υπερβαίνει την λογιστική αξία (μετά από αποσβέσεις) με την οποία θα παρουσιάζονταν εάν δεν είχε αναγνωρισθεί ζημιά απομείωσης.

Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας μεταβιβάζονται ουσιαστικά από τον εκμισθωτή στον μισθωτή ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Όλες οι άλλες μισθώσεις ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

(α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταφέρουν στην Εταιρεία ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνοδεύουν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη

της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στην παρούσα αξία των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων. Οι πληρωμές των χρηματοδοτικών μισθώσεων (μισθώματα) επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα αποτελέσματα της χρήσης. Τα κεφαλαιοποιηθέντα μισθωμένα πάγια αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του παγίου ή της διάρκειας της μίσθωσης. Η Εταιρεία μισθώνει ακίνητα και μεταφορικά μέσα.

(β) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

(γ) Υπεκμισθώσεις

Οι εισπράξεις που πραγματοποιούνται από υπεκμισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της υπεκμίσθωσης.

Συμμετοχές

Στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, οι συμμετοχές αποτιμώνται στο κόστος κτήσης αυτών, μειούμενο με τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Ο έλεγχος της απομείωσης (impairment test) διενεργείται όποτε υπάρχουν σαφείς ενδείξεις απομείωσης με βάση τις διατάξεις του ΔΛΠ 36 «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων».

Αποθέματα

Τα αποθέματα καταχωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως, το οποίο περιλαμβάνει κάθε δαπάνη που απαιτείται για να έλθει κάθε στοιχείο των αποθεμάτων στην παρούσα κατάσταση ή θέση ή επιδιωκόμενη χρήση.

Ειδικότερα το κόστος των ιδιοπαραγόμενων αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος πρώτων υλών, αναλώσιμων υλικών, εργασίας και άλλο κόστος που σχετίζεται άμεσα με τα εν λόγω στοιχεία. Επιπλέον περιλαμβάνει μια εύλογη αναλογία σταθερών και μεταβλητών εξόδων που σχετίζονται έμμεσα με το ιδιοπαραγόμενο στοιχείο, στο βαθμό που τα ποσά αυτά αναφέρονται στην περίοδο παραγωγής.

Μεταγενέστερη αποτίμηση

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχωρίσεως, τα αποθέματα αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού, η οποία ακολουθείται πάγια.

Στην περίπτωση αποτιμήσεως στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία, η ζημία απομείωσης καταχωρίζεται ως κόστος πωληθέντων, εκτός αν είναι σημαντική, οπότε ενσωματώνεται στο κονδύλι απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην ονομαστική τους αξία αφαιρουμένων τυχόν ζημιών απομείωσης από επισφάλειες, ενώ οι μακροπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα ή μέρος των ποσών που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Το ποσό της απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εισροών. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσεως στην οποία έλαβε χώρα η απομείωση της απαίτησης. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όλες οι εκτιμώμενες μη εισπράξιμες απαιτήσεις επανεξετάζονται κατά περίπτωση για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη διενέργειας πρόβλεψης απομείωσης. Αποτελεί πολιτική της Εταιρείας να διαγράφονται οι επισφαλείς απαιτήσεις μόνο όταν εξαντληθούν όλοι οι δυνατοί τρόποι είσπραξης (συμπεριλαμβανομένων των ένδικων μέσων).

Επενδύσεις και λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις παρακάτω κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,
- Δάνεια και απαιτήσεις,
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη τους, και
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αρχικά αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, πλέον των άμεσων εξόδων συναλλαγής, σε ορισμένες περιπτώσεις. Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μετά την αρχική αναγνώριση και όποτε επιτρέπεται και είναι ορθό, επανεξετάζει αυτή την κατηγοριοποίηση περιοδικά.

i. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε όταν αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον ή όταν εντάσσονται στην κατηγορία αυτή. Κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

ii. Δάνεια και απαιτήσεις:

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποαναγνωρίζονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

iii. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιοριζόμενες πληρωμές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν κρατούμενα έως την λήξη, όταν η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα κρατήσει ως την λήξη. Οι συμμετοχές που διακρατούνται για μη προκαθορισμένο διάστημα δεν περιλαμβάνονται στην κατηγορία αυτή. Τα διακρατούμενα ως την λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται, μετά την αρχική αναγνώριση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα στοιχεία αποαναγνωρίζονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

iv. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία είναι τα μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν οριστεί ως διαθέσιμα προς πώληση ή δεν έχουν ταξινομηθεί σε κάποια από τις τρεις προηγούμενες κατηγορίες. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημίες καταχωρούνται απευθείας σε διακεκριμένο στοιχείο των Ιδίων Κεφαλαίων. Κατά την πώληση ή την αποαναγνώριση ή την απομείωση της επένδυσης, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση τεχνικές αποτίμησης.

Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες παρόμοιες συναλλαγές μεταξύ μη συνδεδεμένων μερών, με αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

Αποαναγνώριση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων:

i. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού: Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (ή κατά περίπτωση το μέρος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή το μέρος μίας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού) αποαναγνωρίζονται όταν:

- Τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών ροών από το στοιχείο έχουν εκπνεύσει.
- η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα είσπραξης ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα μία υποχρέωση προς τρίτους να τα εξοφλήσει πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση υπό την μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης.
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα είσπραξης ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού ενώ παράλληλα είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου. Όπου η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά παράλληλα δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου, τότε το στοιχείο του ενεργητικού αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής της Εταιρείας σε αυτό το περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχιζόμενη συμμετοχή η οποία έχει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου στοιχείου αποτιμάται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ του αρχικού υπολοίπου του στοιχείου ενεργητικού και του μέγιστου ποσού που μπορεί η Εταιρεία να κληθεί να καταβάλει. Όταν η συνεχιζόμενη συμμετοχή είναι υπό την μορφή γραπτών δικαιωμάτων αγοράς επί του στοιχείου ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων και δικαιωμάτων που διακανονίζονται ταμειακά και σχετικές προβλέψεις), ο βαθμός συνεχιζόμενης εμπλοκής της Εταιρείας είναι η αξία του μεταβιβαζόμενου στοιχείου που δύναται η Εταιρεία να επαναγοράσει, με εξαίρεση την περίπτωση ενός γραπτού δικαιώματος πώλησης (συμπεριλαμβανομένων και δικαιωμάτων που διακανονίζονται ταμειακά) του στοιχείου το οποίο αποτιμάται σε εύλογες αξίες, όπου η συνεχιζόμενη συμμετοχή της Εταιρείας περιορίζεται στην χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του μεταβιβαζόμενου στοιχείου και της τιμής άσκησης του δικαιώματος.

ii. Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού: Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού αποαναγνωρίζονται όταν η υποχρέωση ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Στην περίπτωση όπου μία υφιστάμενη υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά

διαφορετικούς όρους, ή στην περίπτωση όπου υπάρχουν ουσιαστικές αλλαγές στους όρους μίας υφιστάμενης υποχρέωσης, τότε αποαναγνωρίζεται η αρχική υποχρέωση και αναγνωρίζεται μία νέα υποχρέωση και η διαφορά που προκύπτει στα αντίστοιχα ποσά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, όταν υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η ανάκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα. Το νομικά εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να ασκείται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών καθώς και σε περιπτώσεις αθέτησης των υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της Εταιρείας ή του αντισυμβαλλόμενου.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως και βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις. Για σκοπούς κατάρτισης της κατάστασης Ταμειακών Ροών, οι προθεσμιακές καταθέσεις θεωρούνται χρηματικά διαθέσιμα.

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, καταχωρούνται μετά από φόρους σε μείωση των αποτελεσμάτων εις νέο.

Ίδιες Μετοχές

Οι ίδιες μετοχές αφορούν μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες έχουν εκδοθεί και μεταγενέστερα έχουν επανακτηθεί από την Εταιρεία χωρίς να έχουν ακυρωθεί. Οι ίδιες μετοχές δε μειώνουν τον αριθμό των μετοχών που έχουν εκδοθεί αλλά μειώνουν τον αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία. Οι ίδιες μετοχές αποτιμώνται στο κόστος κτήσης αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων. Σε περίπτωση απόσυρσης των ιδίων μετοχών, το κόστος κτήσης μειώνει το Μετοχικό Κεφάλαιο και το Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο και οποιαδήποτε διαφορά χρεώνεται στο Υπόλοιπο Κερδών εις Νέο.

Δάνεια

Τα δάνεια αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του δανείου που λαμβάνεται, καθαρά από τα έξοδα που σχετίζονται με το δανεισμό. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το κόστος δανεισμού αποτελείται από τους τόκους και άλλα έξοδα που μια εταιρεία πραγματοποιεί σε σχέση με το δανεισμό κεφαλαίων.

Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) από την οποία είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της και το ποσό αυτής της δέσμευσης να μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να εκταμιευθεί για την τακτοποίηση της δέσμευσης ή αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης, αντιλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημίες.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι απομακρυσμένη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

Παροχές στο προσωπικό*α) Βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό*

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό αναγνωρίζονται σε μη προεξοφλημένη βάση και καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Υποχρέωση αναγνωρίζεται για το ποσό που αναμένεται να πληρωθεί για το βραχυπρόθεσμο μέρος των πληρωμών, εάν η Εταιρεία έχει παρούσα υποχρέωση, νομική ή τεκμαιρόμενη, ως αποτέλεσμα δουλευμένων υπηρεσιών από το προσωπικό, το κόστος της οποίας μπορεί να υπολογισθεί αξιόπιστα.

β) Παροχές στο προσωπικό μετά τη λήξη της εργασιακής σχέσης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2112/1920 η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο λήξης της εργασιακής σχέσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα

πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης. Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 - «Παροχές Εργαζομένων». Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης, με βάση τα δικαιώματα παροχών των εργαζομένων κατά τη συνταξιοδότηση. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται στην Σημείωση 24 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method) με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου αναφοράς. Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης που αναλογούν στη χρήση συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες στη χρήση, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, και άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη, ενώ τα αναλογιστικά κέρδη ή τις ζημίες καταχωρούνται απ' ευθείας σε αποθεματικό της καθαρής θέσης. Τα κόστη προϋπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση στη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρώνονται, κατά μέσο όρο.

Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις πληρωμής προϊόντων και υπηρεσιών που αποκτήθηκαν κατά τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρείας από τους προμηθευτές. Οι εμπορικές υποχρεώσεις καταχωρούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις όταν η πληρωμή τους πρέπει να πραγματοποιηθεί μέσα στην επόμενη χρήση. Αν η πληρωμή τους μπορεί να γίνει και πέραν των επόμενων 12 μηνών, τότε οι εμπορικές υποχρεώσεις καταχωρούνται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι η λογιστική αξία των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Φορολογία

(α) Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο φόρος εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης βάσει των κερδών της χρήσης και τυχόν φορολογικών αναμορφώσεων, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

(β) Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και της φορολογικής βάσης τους σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Αναβαλλόμενος φόρος δεν αναγνωρίζεται για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές:

- αρχική αναγνώριση στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων σε συναλλαγή που δεν είναι συνένωση επιχειρήσεων και που δεν επηρεάζει τα λογιστικά ή τα φορολογικά κέρδη,
- διαφορές που σχετίζονται με συμμετοχές σε θυγατρικές, στο βαθμό που είναι σίγουρο ότι δε θα αναστραφούν στο προσεχές μέλλον, καθώς και
- διαφορές που προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοσθούν στις προσωρινές διαφορές όταν αυτές αναστραφούν, με βάση τους θεσπισμένους νόμους κατά την ημερομηνία αναφοράς. Συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, εάν υπάρχει σχετικό νομικό δικαίωμα συμψηφισμού τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που συσχετίζεται με το φόρο εισοδήματος που έχει επιβληθεί, από την ίδια φορολογική αρχή στην ίδια φορολογική οντότητα ή σε διαφορετικές φορολογικές οντότητες, εφόσον πρόκειται να εκκαθαρίσουν τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε καθαρή βάση, ή εάν αυτές πραγματοποιηθούν ταυτοχρόνως.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογικά εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικές ζημίες, στην έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα, έναντι του οποίου οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και μειώνονται όταν δεν είναι πλέον πιθανό ότι το φορολογικό όφελος που σχετίζεται με αυτές θα πραγματοποιηθεί.

Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που η Εταιρεία έχει παραδώσει αγαθά ή έχει προσφέρει υπηρεσίες στο πλαίσιο μιας συμφωνίας, το ποσό του εσόδου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα και είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην Εταιρεία. Το έσοδο επιμετρείται στην εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί, αφαιρουμένων των φόρων επί των πωλήσεων και των εκπτώσεων.

Τόκοι

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Κόστος δανεισμού

Όλα τα κόστη δανεισμού που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τα κριτήρια κεφαλαιοποίησης, κεφαλαιοποιούνται. Ένα περιουσιακό στοιχείο που πληροί τα κριτήρια είναι ένα περιουσιακό στοιχείο που απαιτεί ένα σημαντικό χρονικό διάστημα για να γίνει διαθέσιμο για χρήση ή πώληση. Η κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού παύει την ημερομηνία ολοκλήρωσης της περιόδου απόκτησης, κατασκευής ή παραγωγής και το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο για χρήση ή πώληση. Τα κόστη δανεισμού αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων.

Λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας

Οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας ορίζονται με βάση τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, όπως επισκοπούνται από τους υπεύθυνους για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων. Οι τομείς που πρέπει να αναφερθούν ξεχωριστά προσδιορίζονται με βάση τα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια που θέτει το ΔΠΧΑ 8. Οι λογιστικές πολιτικές των τομέων δραστηριότητας είναι ίδιες με εκείνες που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Η διοίκηση αξιολογεί την επίδοση των τομέων δραστηριότητας βασιζόμενη στα λειτουργικά κέρδη/(ζημιές) προ χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας καταχωρείται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις Οικονομικές Καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

5. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί την διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. 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 βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις της Διοίκησης έχουν ως εξής:

(α) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Ο ακριβής καθορισμός του φορολογητέου εισοδήματος είναι αβέβαιος για πολλές συναλλαγές και υπολογισμούς. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών θα λάβει χώρα. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη Σημείωση 12.

(β) Απομείωση ενσώματων και άυλων παγίων

Τα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν υπάρχουν ενδείξεις που υποδηλώνουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη Σημείωση 15.

(γ) Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων, και των άυλων περιουσιακών στοιχείων καθώς και της υπολειμματικής αξίας είναι θέμα κρίσης, που βασίζεται στην εμπειρία της Εταιρείας από όμοια περιουσιακά στοιχεία. Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή ενός περιουσιακού στοιχείου επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη τα νέα δεδομένα και τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς. Την 31η Δεκεμβρίου 2015 η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Περισσότερες πληροφορίες δίδονται στις Σημειώσεις 13 και 15.

(δ) Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Η πρόβλεψη επισφαλών πελατών περιλαμβάνει τη διενέργεια συγκεκριμένης πρόβλεψης, κατόπιν εξέτασης κατά περίπτωση του ανείσπρακτου υπολοίπου των πελατών για όσους πελάτες έχουν χαρακτηριστεί επισφαλείς ή η είσπραξη της σχετικής απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή, προκειμένου να καλύψει επαρκώς τη ζημία που μπορεί να προέλθει από αυτές τις απαιτήσεις. Η Εταιρεία προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων αντίστοιχων υποθέσεων. Περισσότερες πληροφορίες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 18.

(ε) Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την υιοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη Σημείωση 24.

(στ) Παραδοχή συνέχισης της δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με την προϋπόθεση ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για την Εταιρεία, ενώ δεν υφίσταται καμία ένδειξη που να θέτει σε αμφισβήτηση την εφαρμογή της αρχής αυτής.

6. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι****Πιστωτικός κίνδυνος**

Οι πωλήσεις της Εταιρείας γίνονται είτε λιανικά και διακανονίζονται τοις μετρητοίς ή μέσω πιστωτικών καρτών με σχεδόν μηδενικό κίνδυνο απωλειών, είτε χονδρικά με χορήγηση σχετικής πίστωσης (σε ανοιχτό λογαριασμό ή με την λήψη μεταχρονολογημένων επιταγών). Έτσι, ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας προέρχεται κυρίως από τη φερεγγυότητα των πελατών χονδρικής και από το εύρος της κατανομής του κινδύνου αυτού σε μεγάλο αριθμό πελατών. Η Διοίκηση εκτιμά ότι ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας είναι περιορισμένος και κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών. Επιπρόσθετα, ενδεχόμενες καθυστερήσεις στην είσπραξη αντιμετωπίζονται επαρκώς από τη διατήρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ταχείας ρευστοποίησης.

Για τις εμπορικές πιστώσεις των πελατών, η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση καθολικής ασφάλισης πιστώσεων που καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας των πελατών της μέχρι το 85% του συνόλου των οφειλών τους. Τα συνολικά όρια κάλυψης ανά πελάτη συμφωνούνται με την ασφαλιστική εταιρεία. Συνεπώς, σε περίπτωση επέλευσης του πιστωτικού κινδύνου, ο κίνδυνος για την Εταιρεία από τις τυχόν επισφάλειες των πελατών της περιορίζεται σε τυχόν υπερβάσεις των καλύψεων της ασφαλιστικής εταιρείας.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η ορθή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την επάρκεια χρηματικών διαθεσίμων και την ύπαρξη των αναγκαίων διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης. Η Διοίκηση της Εταιρείας διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με βάση αναλυτικό ταμειακό προγραμματισμό του συνόλου των αναμενόμενων εισροών – εκροών, ο οποίος εκτελείται σε περιοδική βάση, στα πλαίσια της διαρκούς λειτουργίας και απρόσκοπτης χρηματοδότησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την βελτιστοποίηση του λειτουργικού κεφαλαίου κίνησης, καθώς και την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών ορίων. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει υπόλοιπο από μη χρησιμοποιημένο όριο πίστωσης από συνεργαζόμενες τράπεζες.

Στον πιο κάτω πίνακα αναλύονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων με βάση την ημερομηνία ωρίμανσης τους. Τα ποσά που αναφέρονται στον πίνακα είναι χωρίς προεξόφληση. Τα ποσά των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων που είναι εντός 12 μηνών παρουσιάζονται στη λογιστική τους αξία καθώς η επίπτωση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

31 Δεκεμβρίου 2016	Λιγότερο από 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<i>(ποσά σε Ευρώ)</i>					
Δανειακές υποχρεώσεις	4.355.757,28	1.548.404,00	7.298.909,00	-	13.203.070,28
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.247.070,77	3.348.891,03	12.301.747,41	5.522.658,61	24.420.367,82
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12.838.214,20	-	-	-	12.838.214,20
Σύνολο	20.441.042,25	4.897.295,03	19.600.656,41	5.522.658,61	50.461.652,30

31 Δεκεμβρίου 2015	Λιγότερο από 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<i>(ποσά σε Ευρώ)</i>					
Δανειακές υποχρεώσεις	4.871.323,32	1.114.404,00	8.593.712,00	-	14.579.439,32
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	2.848.722,86	3.240.107,91	11.639.883,18	9.533.413,88	27.262.127,83
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.084.401,81	-	-	-	10.084.401,81
Σύνολο	17.804.447,99	4.354.511,91	20.233.595,18	9.533.413,88	51.925.968,96

Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας θα πρέπει να αξιολογηθεί ο Καθαρός Δανεισμός της Εταιρείας (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες έντοκες υποχρεώσεις της Εταιρείας μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα). Ο Καθαρός Δανεισμός της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2016 και την 31 Δεκεμβρίου 2015 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Σύνολο έντοκων υποχρεώσεων	37.623.438,10	41.841.567,15
Μείον: Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	(3.577.322,99)	(5.844.258,95)
Καθαρός Δανεισμός	34.046.115,11	35.997.308,20
Ίδια Κεφάλαια	25.452.670,12	22.872.635,98
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	59.498.785,23	58.869.944,18
Συντελεστής Μόχλευσης	57,22%	61,15%

Ο συντελεστής μόχλευσης στις 31.12.2016 για την Εταιρεία έχει βελτιωθεί κατά 3,93% σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκο του καθαρού δανεισμού προς τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια.

Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων

Όσον αφορά στις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες έντοκες υποχρεώσεις, η Διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων σχετίζεται με τα δάνεια σε κυμαινόμενο επιτόκιο δάνειο της Εταιρείας καθώς και από τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις.

Η ανάλυση ευαισθησίας των μεταβαλλόμενων επιτοκίων έχει προσδιοριστεί βάσει της έκθεσης της Εταιρείας σε υποχρεώσεις κυμαινόμενων επιτοκίων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, μία +/- ποσοστιαία μονάδα αλλαγής στα επιτόκια, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές θα είχε ως αποτέλεσμα μία αύξηση / μείωση των εξόδων χρηματοοικονομικής λειτουργίας προ φόρων κατά 376.234,38 ευρώ (2015: 418.415,67 ευρώ).

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία δε διατρέχει ουσιώδη κίνδυνο στις μεταβολές συναλλάγματος καθώς όλες οι ουσιώδεις απαιτήσεις και υποχρεώσεις της είναι σε ευρώ.

Οικονομικό περιβάλλον - έλεγχοι κεφαλαίων

Εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα στο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα. Οι έλεγχοι κεφαλαίων που αρχικώς επιβλήθηκαν στη χώρα την 28 Ιουνίου 2015, συνεχίζουν να υφίστανται (αν και υπάρχει σταδιακή χαλάρωση).

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνεχίζονται χωρίς διακοπή αλλά η συνεχιζόμενη αστάθεια του οικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα θα μπορούσε να έχει αντίκτυπο στη δραστηριότητα, στα αποτελέσματα, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας. Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία και την επίδραση που αυτές θα έχουν στις δραστηριότητες της αλλά εκτιμά ότι, με την υπόθεση ότι οι συμφωνημένοι όροι και προϋποθέσεις του τρίτου προγράμματος διάσωσης θα εφαρμοστούν, δεν αναμένεται σημαντική αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες της Εταιρείας μεσο-μακροπρόθεσμα.

Η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση για να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν αρνητικών επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

7. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας ανά τομέα για τις περιόδους 1/1 – 31/12/2016 και τη συγκρίσιμη 1/1-31/12/2015 αναλύονται ως εξής:

1/1 - 31/12/2016	Ένδυση	Διαχείριση ακινήτων	Σύνολο
(ποσά σε Ευρώ)			
Πωλήσεις	63.019.764,01	277.486,68	63.297.250,69
EBITDA	11.026.763,59	221.284,13	11.248.047,72
Αποσβέσεις περιόδου			(1.772.056,16)
Χρηματοοικονομικό κόστος			(2.065.022,29)
Κέρδη προ φόρων			7.410.969,27
Φόρος εισοδήματος			(2.382.723,11)
Κέρδη μετά από φόρους			5.028.246,16

1/1 - 31/12/2015	Ένδυση	Διαχείριση ακινήτων	Σύνολο
(ποσά σε Ευρώ)			
Πωλήσεις	56.618.815,12	277.486,68	56.896.301,80
EBITDA	8.395.429,57	220.778,15	8.616.207,72
Αποσβέσεις περιόδου			(1.833.961,48)
Χρηματοοικονομικό κόστος			(2.118.139,47)
Κέρδη προ φόρων			4.664.106,77
Φόρος εισοδήματος			(1.580.859,52)
Κέρδη μετά από φόρους			3.083.247,25

Στη συνέχεια παρατίθεται ο υπολογισμός του EBITDA για την περίοδο 1/1 – 31/12/2016 και τη συγκρίσιμη 1/1-31/12/2015 βάσει των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη προ φόρων	7.410.969,27	4.664.106,77	5.935.462,70
(+) Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα	2.065.022,29	2.118.139,47	2.158.770,54
<u>(+) Συνολικές Αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων)</u>	<u>1.772.056,16</u>	<u>1.833.961,48</u>	<u>1.423.990,93</u>
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	11.248.047,72	8.616.207,72	9.518.224,17

Η κατανομή του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων ανά τομέα δραστηριότητας την 31η Δεκεμβρίου 2016 και την συγκρίσιμη περίοδο την 31η Δεκεμβρίου 2015 είναι ως κάτωθι:

	31/12/2016	31/12/2015
Ενεργητικό		
Ένδυση	77.339.435,17	75.928.416,37
Διαχείριση ακινήτων	8.000.000,00	8.000.000,00
Σύνολο Ενεργητικού	85.339.435,17	83.928.416,37
Υποχρεώσεις		
Ένδυση	54.761.243,85	55.548.090,70
Διαχείριση ακινήτων	5.125.521,20	5.507.689,69
Σύνολο Υποχρεώσεων	59.886.765,05	61.055.780,39

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 έδρα της Εταιρείας και η κύρια χώρα δραστηριότητας της είναι η Ελλάδα. Η Εταιρεία αναδεικνύει την διεθνή της παρουσία μέσα από ένα φιλόδοξο πλάνο δραστηριοποίησης της στο εξωτερικό, όπου μέχρι σήμερα έχει παρουσία συνολικά σε 19 χώρες. Οι πληροφορίες αναφορικά με τις πωλήσεις αναφέρονται στη χώρα που είναι εγκατεστημένοι οι πελάτες. Το σύνολο ενεργητικού αναφέρεται στη γεωγραφική τοποθεσία.

Περίοδος 1/1 – 31/12/2016

	Πωλήσεις	Σύνολο Ενεργητικού
Ελλάδα	54.625.475,22	85.339.435,17
Ρουμανία	2.698.583,20	-
Λοιπές ευρωπαϊκές χώρες	4.030.790,41	-
Τρίτες χώρες εξωτερικού	1.942.401,86	-
Σύνολο	63.297.250,69	85.339.435,17

Περίοδος 1/1 – 31/12/2015

Ελλάδα
 Ρουμανία
 Λοιπές ευρωπαϊκές χώρες
 Τρίτες χώρες εξωτερικού
Σύνολο

	Πωλήσεις	Σύνολο Ενεργητικού
Ελλάδα	48.935.357,44	83.928.416,37
Ρουμανία	3.295.956,61	-
Λοιπές ευρωπαϊκές χώρες	2.724.401,97	-
Τρίτες χώρες εξωτερικού	1.940.585,78	-
Σύνολο	56.896.301,80	83.928.416,37

8. Έσοδα

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)

Πωλήσεις εμπορευμάτων
 Πωλήσεις προϊόντων
 Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων
Σύνολο

	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Πωλήσεις εμπορευμάτων	29.533.050,54	24.959.957,31
Πωλήσεις προϊόντων	33.486.713,47	31.658.857,81
Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων	277.486,68	277.486,68
Σύνολο	63.297.250,69	56.896.301,80

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας αναλύονται ως κάτωθι:

(ποσά σε Ευρώ)

Έσοδα από παραχώρηση χρήσης σημάτων
 Έσοδα ενοικίων
 Επιδοτήσεις ΟΑΕΔ
 Έσοδα προηγούμενων χρήσεων
 Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων
 Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων
 Συναλλαγματικές διαφορές
 Λοιπά έσοδα
Σύνολο

	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Έσοδα από παραχώρηση χρήσης σημάτων	140.329,53	120.699,11
Έσοδα ενοικίων	232.089,36	252.725,15
Επιδοτήσεις ΟΑΕΔ	2.526,00	2.335,00
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	37.325,71	29.692,23
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	83.719,44	-
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων	19.531,06	11.685,20
Συναλλαγματικές διαφορές	-	76.118,73
Λοιπά έσοδα	110.079,90	143.667,00
Σύνολο	625.601,00	636.922,42

Τα Έσοδα από την παραχώρηση χρήσης σημάτων αφορούν τα Royalties από την παραχώρηση του σήματος “BSB Ρουμανίας» στην εταιρεία “BSB Fashion SA” στη Ρουμανία.

9. Ανάλυση εξόδων

Η ανάλυση των εξόδων κατά είδος και ανά λειτουργία έχουν ως εξής:

1/1 - 31/12/2016

(ποσά σε Ευρώ)

Μεταβολές αποθεμάτων
 Αμοιβές & έξοδα προσωπικού
 Αμοιβές & έξοδα τρίτων
 Παροχές τρίτων
 Φόροι - τέλη
 Διάφορα έξοδα
 Αποσβέσεις
 Προβλέψεις
Σύνολο

	Κόστος Πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Μεταβολές αποθεμάτων	19.576.824,55	-	438.412,90	20.015.237,45
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	922.045,39	663.383,39	7.111.334,71	8.696.763,49
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	5.283.132,55	1.436.549,11	6.921.084,33	13.640.765,99
Παροχές τρίτων	173.319,50	261.005,73	6.055.384,81	6.489.710,04
Φόροι - τέλη	80.280,38	108.121,22	263.968,69	452.370,29
Διάφορα έξοδα	311.271,05	455.879,33	2.173.475,68	2.940.626,06
Αποσβέσεις	255.477,14	288.863,77	1.227.715,25	1.772.056,16
Προβλέψεις	-	21.980,92	-	21.980,92
Σύνολο	26.602.350,56	3.235.783,47	24.191.376,37	54.029.510,40

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 31/12/2015			
	Κόστος Πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Μεταβολές αποθεμάτων	18.093.934,81	-	-	18.093.934,81
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	901.320,55	572.086,67	6.223.906,50	7.697.313,72
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	5.177.887,52	805.414,45	6.636.978,13	12.620.280,10
Παροχές τρίτων	155.157,50	256.168,87	5.529.303,80	5.940.630,17
Φόροι - τέλη	77.240,54	165.651,82	236.233,17	479.125,53
Διάφορα έξοδα	390.260,69	407.989,24	1.893.941,35	2.692.191,28
Αποσβέσεις	309.395,16	282.291,66	1.242.274,66	1.833.961,48
Προβλέψεις	-	1.237.732,63	-	1.237.732,63
Σύνολο	25.105.196,77	3.727.335,34	21.762.637,61	50.595.169,72

Αμοιβές & έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού έχουν ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Αμοιβές έμμισθου προσωπικού	6.855.556,82	5.994.993,46
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις	1.709.249,94	1.483.713,76
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	2.756,73	15.189,50
Κόστος αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 24)	129.200,00	203.417,00
Σύνολο	8.696.763,49	7.697.313,72

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2016 και την 31 Δεκεμβρίου 2015 αντίστοιχα ήταν ως κάτωθι:

	31/12/2016	31/12/2015
Διοικητικό προσωπικό	417	359
Εργατοτεχνικό προσωπικό	35	34
Σύνολο	452	393

10. Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	373.150,55	87.180,98
Ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων	10.851,65	14.766,75
Λοιπά έξοδα	28.911,45	53.860,53
Συναλλαγματικές διαφορές	4.436,08	-
Σύνολο	417.349,73	155.808,26

11. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) καθαρά

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Πιστωτικοί τόκοι	438,04	9.258,36
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	18.402,11	10.565,66
	18.840,15	19.824,02
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Τόκοι και έξοδα τραπεζικών & ομολογιακών δανείων	(421.818,31)	(818.254,71)
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης	(1.111.633,60)	(1.077.265,87)
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(18.975,47)	(17.715,76)
Έξοδα συμμετοχών και επενδύσεων	(407.446,30)	(111.353,40)
Δαπάνη τόκου αναλογιστικής μελέτης (Σημείωση 24)	(8.367,00)	(8.411,00)
Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων	(42.401,75)	-
Τόκοι υπερημερίας Ομολογιακών Δανείων	-	(33.887,74)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(73.220,01)	(71.075,01)
	(2.083.862,44)	(2.137.963,49)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) καθαρά	(2.065.022,29)	(2.118.139,47)

Οι λογαριασμοί Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων και Έξοδα συμμετοχών και επενδύσεων ποσού € 18.402,11 και (407.446,30) αντίστοιχα, αφορούν αποτελέσματα από αγοραπωλησίες και αποτιμήσεις από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας (μετοχών).

12. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα, αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος	2.171.215,57	1.641.905,00
Επίδραση μεταβολής φορολογικού συντελεστή σε αναβαλλόμενο φόρο (Σημείωση 25)	-	5.558,39
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 25)	211.507,54	(66.603,87)
Σύνολο	2.382.723,11	1.580.859,52

Σύμφωνα με τους νόμους Ν. 4334/2015 και Ν. 4336/2015 που τέθηκαν σε ισχύ εντός του 2015, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ορίστηκε στο 29% για τη χρήση 2015. Επίσης η προκαταβολή φόρου εισοδήματος αυξήθηκε από 80% σε 100% με ισχύ για τα κέρδη των επιχειρήσεων από 1 Ιανουαρίου 2015, ενώ σε περίπτωση διανομής κερδών επιβάλλεται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%, με την επιφύλαξη του άρθρου 48 του Ν. 4172/2013.

Η συμφωνία μεταξύ του ποσού φόρου εισοδήματος και του ποσού που προκύπτει από την εφαρμογή του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας εισοδήματος (29%) επί των αποτελεσμάτων προ φόρων, έχει ως ακολούθως:

(ποσά σε Ευρώ)

	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων	7.410.969,27	4.664.106,77
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%
Φόρος υπολογισμένος με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	2.149.181,09	1.352.590,96
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή	-	5.558,30
Φόρος που αναλογεί σε έξοδα που δεν εκπίπτουν	233.542,02	222.710,26
Φόρος εισοδήματος	2.382.723,11	1.580.859,52

Ανέλεγκτες χρήσεις

Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τις φορολογικές δηλώσεις της Εταιρείας και των απορροφούμενων εταιρειών ως κάτωθι:

Εταιρεία και φορολογικές οντότητες που έχουν απορροφηθεί:

Ανέλεγκτες χρήσεις

B&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ
Γ. ΜΠΙΘΑΡΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
LYNNE ABEE

2010
2010-2014
2010 & 2012

Επομένως οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Για τη χρήση 2010 έχει εκδοθεί και επιδοθεί εντολή ελέγχου για την Εταιρεία B&F και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων δεν έχει προχωρήσει. Η εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας μετά και τις τελευταίες αποφάσεις του Συμβουλίου της Επικρατείας και του Νομικού Συμβούλου του Κράτους αναφορικά με τη παραγραφή των ανέλεγκτων χρήσεων είναι ότι ο έλεγχος δεν θα πραγματοποιηθεί και η ανέλεγκτη χρήση θα καταστεί παραγραμμένη.

Οι χρήσεις 2011 έως 2015 έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικό Ελεγκτή, δηλαδή την Ελεγκτική Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, ΣΟΛ ΑΕΟΕ, σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν χωρίς επιφύλαξη.

Η Εταιρεία για τη χρήση 2016 έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο από τον Τακτικό Ελεγκτή σύμφωνα με το άρθρο 65Α ν.4174/2013. Κατά την ολοκλήρωση του ελέγχου, δεν προέκυψαν υποχρεώσεις πέρα από αυτές που έχουν καταχωρηθεί και απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

13. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανολογικός Εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1						
Ιανουαρίου 2015	10.567.200,00	24.238.263,81	448.291,41	217.661,52	6.164.013,77	41.635.430,51
Προσθήκες	-	1.541.345,71	1.570,00	213.494,62	433.655,46	2.190.065,79
Απορρόφηση θυγατρικής	-	(139.800,00)	-	(46.491,16)	(112.429,55)	(298.720,71)
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	-	(10.050,00)	-	-	-	(10.050,00)
Υπόλοιπο 31						
Δεκεμβρίου 2015	10.567.200,00	25.629.759,52	449.861,41	384.664,98	6.485.239,68	43.516.725,59
Προσθήκες	-	1.921.307,35	2.550,00	125.058,44	469.349,29	2.518.265,08
Πωλήσεις/Διαγραφές	-	(33.464,00)	(19.746,14)	(63.976,71)	(154.183,35)	(271.370,20)
Υπόλοιπο 31						
Δεκεμβρίου 2016	10.567.200,00	27.517.602,87	432.665,27	445.746,71	6.800.405,62	45.763.620,47
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1						
Ιανουαρίου 2015	-	4.384.053,64	392.240,41	117.539,94	5.642.528,29	10.536.362,28
Αποσβέσεις	-	1.045.964,91	25.478,06	39.159,38	395.354,22	1.505.956,57
Μειώσεις	-	(138.690,38)	-	(36.552,11)	(90.536,56)	(265.779,05)
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	-	(6.705,44)	-	-	-	(6.705,44)
Υπόλοιπο 31						
Δεκεμβρίου 2015	-	5.284.622,73	417.718,47	120.147,21	5.947.345,95	11.769.834,36
Αποσβέσεις	-	940.324,95	17.579,92	61.681,83	455.543,71	1.475.130,41
Μειώσεις	-	(23.355,12)	(18.983,12)	(29.810,02)	(148.585,38)	(220.733,64)
Υπόλοιπο 31						
Δεκεμβρίου 2016	-	6.201.592,56	416.315,27	152.019,02	6.254.304,28	13.024.231,13
Αναπόσβεστη αξία την						
31 Δεκεμβρίου 2015	10.567.200,00	20.345.136,79	32.142,94	264.517,77	537.893,73	31.746.891,23
Αναπόσβεστη αξία την						
31 Δεκεμβρίου 2016	10.567.200,00	21.316.010,31	16.350,00	293.727,69	546.101,34	32.739.389,34

Το ποσό των προσθηκών στο λογαριασμό Κτιρίων ποσού € 1.921.307,35 ,αφορά βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων, που η Εταιρεία χρησιμοποιεί ως εταιρικά καταστήματα.

Στα ανωτέρω κτίρια και τεχνικά έργα περιλαμβάνονται εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων (καταστήματα) ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Αξία κτήσης	9.490.217,62	7.767.138,47
Αποσβέσεις	(4.419.116,44)	(4.101.139,60)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	5.071.101,18	3.665.998,87

Στα ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) περιλαμβάνεται το κτίριο και το οικόπεδο της έδρας στη Νέα Φιλαδέλφεια που κατέχεται με χρηματοδοτική μίσθωση.

(ποσά σε Ευρώ)

Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων

Σωρευμένες αποσβέσεις

Καθαρή λογιστική αξία

31/12/2016	31/12/2015
18.027.385,25	17.862.621,05
(1.782.476,12)	(1.183.483,14)
16.244.909,13	16.679.137,91

Επί των ακινήτων της Εταιρείας δεν έχουν εγγραφεί προσημειώσεις, υφίσταται όμως προσωπικές εγγυήσεις και δουλείες στα προσωπικά ακίνητα των μετόχων.

14. Επενδυτικά ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν ιδιόκτητα και κατεχόμενα με χρηματοδοτική μίσθωση ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) τα οποία η Εταιρεία τα μισθώνει σε μη συνδεδεμένα μέρη με λειτουργικές μισθώσεις και αναλυτικά αφορούν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού σε:

Τοποθεσία	Καθεστώς	Περιγραφή / χρήση	Αξία	Μίσθωση
Ακίνητο 215,47 τ.μ. στην οδό Φοίβης 12 στη Γλυφάδα	Ιδιόκτητο (50%)	Κτίριο καταστημάτων	1.500.000,00	9 έτη από την 1/1/2008 άνω των 9 ετών από την 10/11/2008-
Ακίνητο 375,26 τ.μ στην οδό Μαΐζωνος 77 στη Πάτρα	Χρημ/κη μίσθωση	Κτίριο καταστημάτων	2.000.000,00	31/12/2017
Ακίνητο 2.917,55 τ.μ στην Λ. Ηρακλείου 385 στο Νέο Ηράκλειο	Χρημ/κη μίσθωση	Κτίριο γραφείων	4.500.000,00	12 έτη από την 30/10/2012

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)

Αξία κτήσης

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016

Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
1.252.515,82	6.747.484,18	8.000.000,00
1.252.515,82	6.747.484,18	8.000.000,00

Τα ακόλουθα ποσά έχουν αναγνωριστεί στα αποτελέσματα:

(ποσά σε Ευρώ)

Έσοδα από ενοίκια (Σημείωση 8)

Άμεσα έξοδα από Ακίνητα που παράγουν έσοδα

31/12/2016	31/12/2015
277.486,68	277.486,68
(41.202,55)	(41.708,53)

Οι προβλεπόμενες εισπράξεις ενοικίων έχουν ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)

Έως 1 έτος

Από 2 έως 5 έτη

Πάνω από 5 έτη

Σύνολο

31/12/2016	31/12/2015
279.483,24	277.486,68
939.785,48	1.049.152,84
320.952,56	491.068,44
1.540.221,28	1.817.707,96

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων (Επιπέδου 3) της Εταιρείας προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εξωτερικούς εκτιμητές.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στις μεθόδους εκτίμησης της εύλογης αξίας.

Οι βασικές μέθοδοι εκτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν, ανάλογα με τη φύση του εκάστοτε ακινήτου, είναι οι εξής:

- Η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων και της κτηματαγοράς («Market comparison approach»)
- Η μέθοδος του εσόδου («Income approach»)
- Η μέθοδος του κόστους («Cost approach»)

15. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν κυρίως σε εμπορικά σήματα και άδειες χρήσης λογισμικού και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσά σε Ευρώ)	Εμπορικά Σήματα	Λοιπά Λογισμικά (Software)	Σύνολο
<i>Αξία κτήσης</i>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	7.128.121,51	2.906.715,55	10.034.837,06
Προσθήκες	-	247.635,36	247.635,36
Πωλήσεις/Διαγραφές	-	(18.800,00)	(18.800,00)
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	-	10.050,00	10.050,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	7.128.121,51	3.145.600,91	10.273.722,42
Προσθήκες	-	205.385,83	205.385,83
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	7.128.121,51	3.350.986,74	10.479.108,25
<i>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</i>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	-	2.503.984,77	2.503.984,77
Αποσβέσεις	-	328.004,91	328.004,91
Μειώσεις	-	(18.799,99)	(18.799,99)
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	-	6.705,43	6.705,43
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	-	2.819.895,12	2.819.895,12
Αποσβέσεις	-	296.925,75	296.925,75
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	-	3.116.820,87	3.116.820,87
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	7.128.121,51	325.705,79	7.453.827,30
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016	7.128.121,51	234.165,87	7.362.287,38

Η ανάλυση των εμπορικών σημάτων της Εταιρείας έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	Σήματα
“Lynne”	5.828.121,51
“BSB” Ρουμανίας	1.300.000,00
Σύνολο	7.128.121,51

Το εμπορικό σήμα της “Lynne” αποκτήθηκε από συγχώνευση με βάση τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993 το 2012 και εφαρμόστηκαν οι παρ. 33-34 του ΔΛΠ 38. Το εμπορικό σήμα της “BSB” Ρουμανίας αποκτήθηκε με αγορά με βάση την από 29/12/2014 σύμβαση και εφαρμόστηκαν οι παρ. 25-27 του ΔΛΠ 38.

Η αρχική αναγνώριση των εμπορικών σημάτων έγινε: α) για μεν το σήμα της Lynne, που αποκτήθηκε με συγχώνευση, στην εύλογη αξία που θεωρήθηκε ως κόστος κτήσης κατά την ημερομηνία μετάβασης 1/1/2014. Ως εύλογη αξία λήφθηκε η υπεραξία συγχώνευσης που εμφανιζόταν στα βιβλία της εταιρείας την ημερομηνία μετάβασης και β) για δε το σήμα της BSB Ρουμανίας στο κόστος απόκτησης. Η μεταγενέστερη επιμέτρησή τους υπόκειται σε ετήσιο έλεγχο απομείωσης της αξίας τους (έλεγχος ανακτησιμότητας – Impairment test) σύμφωνα με τη παράγραφο 74 του ΔΛΠ 38.

Έλεγχος απομείωσης σήματος Lynne

Όπως σημειώνεται στην Σημείωση 4, η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς (κλείσιμο ισολογισμού) αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των εμπορικών σημάτων. Λόγω της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας της χώρας αλλά και της αγοράς που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, η Διοίκηση διενήργησε έλεγχο απομείωσης της αξίας του εμπορικού σήματος Lynne που την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήρχοντο σε 5,8 εκ. ευρώ.

Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης του σήματος (Value in Use) χρησιμοποιήθηκαν προβλέψεις ταμειακών ροών βασιζόμενες σε εκτιμήσεις της Διοίκησης.

Οι ταμειακές ροές προέκυψαν βάσει πενταετούς επιχειρηματικού πλάνου της Εταιρείας που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό της Συμβούλιο στα πλαίσια έγκρισης του προϋπολογισμού.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των ταμειακών ροών που προκύπτουν από την εφαρμογή της ως άνω μεθόδου ανέρχεται κατά μέσο όρο σε 13% και βασίστηκε στα κάτωθι:

- Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (risk free rate) καθορίστηκε με βάση το επιτόκιο ομολόγων της Γερμανίας την 31 Δεκεμβρίου 2016 και ισούται με 0,21%.
- Ο κίνδυνος λόγω της δραστηριοποίησης της Εταιρείας στην Ελλάδα (country risk) καθορίστηκε στο 14,21 %
- Το επιπλέον ποσοστό απόδοσης (market risk premium) για μια επένδυση σε ώριμη αγορά καθορίστηκε στο 14,98%.

Τα αποτελέσματα του ελέγχου απομείωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν ότι δεν υπάρχει ένδειξη για ζημιά απομείωσης του σήματος. Το ανακτήσιμο ποσό ανέρχεται σε 12,2 εκατ. ευρώ και υπερβαίνει την λογιστική αξία του σήματος κατά 6,4 εκατ. ευρώ.

Πραγματοποιήθηκε, επίσης, ανάλυση ευαισθησίας πλήρους ανάκτησης της λογιστικής αξίας του σήματος με πιθανές αλλαγές των επιτοκίων προεξόφλησης, του ύψους των εκτιμώμενων εσόδων και των εκτιμώμενων λειτουργικών εξόδων ώστε να εξεταστεί η επάρκεια του περιθωρίου αξίας. Το αποτέλεσμα της ανάλυσης ευαισθησίας ήταν ότι το ανακτήσιμο ποσό υπερβαίνει την λογιστική αξία.

Τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας στις μεταβολές των σημαντικών παραδοχών ως προς το ανακτήσιμο ποσό που προσδιορίστηκε έχουν ως εξής:

	Μεταβολή (%)	Διαφορά από ανακτήσιμο ποσό (εκ ευρώ)
WACC	-1,00%	0,8
	1,00%	(0,7)
Εκτιμώμενα λειτουργικά έξοδα	-1,00%	1
	1,00%	(1)
Εκτιμώμενα έσοδα	-1,00%	(1,2)
	1,00%	1,2

Έλεγχος απομείωσης σήματος “BSB” Ρουμανίας

Όπως σημειώνεται στην Σημείωση 4, η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς (κλείσιμο ισολογισμού) αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των εμπορικών σημάτων. Λόγω της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας της χώρας αλλά και της αγοράς που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, η Διοίκηση διενήργησε έλεγχο απομείωσης της αξίας του εμπορικού σήματος “BSB” Ρουμανίας που την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήρχοντο σε 1,3 εκ. ευρώ..

Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης του σήματος (Value in Use) χρησιμοποιήθηκαν προβλέψεις ταμειακών ροών βασιζόμενες σε εκτιμήσεις της Διοίκησης.

Οι ταμειακές ροές προέκυψαν βάσει πενταετούς επιχειρηματικού πλάνου της Εταιρείας που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό της Συμβούλιο στα πλαίσια έγκρισης του προϋπολογισμού.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των ταμειακών ροών που προκύπτουν από την εφαρμογή της ως άνω μεθόδου ανέρχεται κατά μέσο όρο σε 11,1% και βασίστηκε στα κάτωθι:

- Ως επιτόκιο μηδενικού κινδύνου χρησιμοποιήθηκε ο μέσος όρος τετραετούς (0,28) και οκταετούς κρατικού ομολόγου της Ρουμανίας (1,97) και ισούται με 1,13% .
- Ο κίνδυνος λόγω της δραστηριοποίησης της Εταιρείας στην Ρουμανία (country risk Premium) καθορίστηκε σε 3% .
- Το επιπλέον ποσοστό απόδοσης (market risk premium) για μια επένδυση σε ώριμη αγορά καθορίστηκε στο 7,69%.

Τα αποτελέσματα του ελέγχου απομείωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν ότι δεν υπάρχει ένδειξη για ζημιά απομείωσης του σήματος. Το ανακτήσιμο ποσό ανέρχεται σε 1,733 εκατ. ευρώ και υπερβαίνει την λογιστική αξία του σήματος κατά € 433 χιλ. ευρώ.

Πραγματοποιήθηκε, επίσης, ανάλυση ευαισθησίας πλήρους ανάκτησης της λογιστικής αξίας του σήματος με πιθανές αλλαγές των επιτοκίων προεξόφλησης, του ύψους των εκτιμώμενων εσόδων και των εκτιμώμενων λειτουργικών εξόδων ώστε να εξεταστεί η επάρκεια του περιθωρίου αξίας. Το αποτέλεσμα της ανάλυσης ευαισθησίας ήταν ότι το ανακτήσιμο ποσό υπερβαίνει την λογιστική αξία.

Τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας στις μεταβολές των σημαντικών παραδοχών ως προς το ανακτήσιμο ποσό που προσδιορίστηκε έχουν ως εξής:

	Μεταβολή (%)	Διαφορά από ανακτήσιμο ποσό
		(εκατ. ευρώ)
WACC	-1,00%	0,219
	1,00%	-0,173
Εκτιμώμενα έσοδα	-1,00%	-0,017
	1,00%	0,017

16. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες

Την 8 Ιουλίου 2016 η Εταιρεία πώλησε το σύνολο της συμμετοχής της (ποσοστό 80%) στην θυγατρική WHITE LABEL AE ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ η οποία έχει έδρα την Ελλάδα. Το τίμημα της πώλησης ανέρχεται σε ποσό 350.000 όσο δηλαδή και η λογιστική αξία της συμμετοχής κατά την ημερομηνία της πώλησης, οπότε δεν προέκυψε κέρδος ή ζημία.

Η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης προχώρησε στην ίδρυση θυγατρικής εταιρείας στη Κύπρο, με την ονομασία BITHAGIO LIMITED και καταβολή ποσού 1.000,00 ευρώ για το αρχικό κεφάλαιο ίδρυσης. Η θυγατρική εταιρεία δεν ενοποιήθηκε εξαιτίας μη ύπαρξης ουσιωδών αποτελεσμάτων. Η επίδραση από την ενοποίηση προκύπτει από τα παρακάτω βασικά οικονομικά μεγέθη για τη χρήση 2016 ως εξής: δείκτης Ενεργητικού (0,01%), Κύκλου Εργασιών (0,00%), Μικτού Κέρδους (0,00%) και Ζημία προ φόρων (0,04%). Οι δείκτες αυτοί εκφράζουν το ποσοστό συμμετοχής της θυγατρικής στα αντίστοιχα κονδύλια της Εταιρείας (B&F).

17. Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Έτοιμα & ημιτελή προϊόντα	3.503.661,22	3.348.299,38
Εμπορεύματα	4.862.160,54	4.046.771,78
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	1.351.542,56	1.473.438,01
Προκαταβολές για αποθέματα	1.410.042,45	991.894,87
Σύνολο	11.127.406,77	9.860.404,04

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, ανέρχεται την 31/12/2016 σε 19.576.824,55 ευρώ (2015: 18.093.934,81 ευρώ).

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, κλπ.

Η Εταιρεία δεν έχει μη ρευστοποιήσιμα αποθέματα.

18. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2016	31/12/2015
Πελάτες	18.343.256,25	18.799.488,19
Επιταγές εισπρακτέες	581.268,08	681.749,45
Επιταγές σε καθυστέρηση	1.394.146,62	1.394.146,62
Γραμμάτια εισπρακτέα	105.084,67	207.728,67
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	201.816,22	192.066,22
Απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες	531.173,07	366.167,52
Εμπορικές απαιτήσεις	21.156.744,91	21.641.346,67
Πρόβλεψη επισφαλών εμπορικών απαιτήσεων	(4.484.929,95)	(4.546.668,47)
Σύνολο	16.671.814,96	17.094.678,20

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των εμπορικών απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία.

Όλες οι απαιτήσεις είναι σε ευρώ.

Η ανάλυση παλαιότητας των εμπορικών απαιτήσεων έχει ως ακολούθως:

	31/12/2016	31/12/2015
Ανάλυση παλαιότητας εμπορικών απαιτήσεων		
0 - 90 μέρες	4.400.824,79	4.740.515,84
91 - 180 μέρες	1.736.616,87	1.311.890,34
181-270 μέρες	466.751,44	671.815,96
270-360 μέρες	615.035,37	727.035,79
>360 μέρες	13.937.516,44	14.190.088,74
Σύνολο	21.156.744,91	21.641.346,67

Η μεταβολή της πρόβλεψης επισφάλειας για εμπορικές απαιτήσεις έχει ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
(ποσά σε Ευρώ)		
Υπόλοιπο έναρξης	4.546.668,47	3.308.935,84
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων τρέχουσας χρήσης	-	1.237.732,63
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη τρέχουσα χρήση	(61.738,52)	-
Υπόλοιπο λήξης	4.484.929,95	4.546.668,47

Η ανάλυση της ενηλικίωσης των ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων απαιτήσεων έχει ως ακολούθως:

	31/12/2016	31/12/2015
Ανάλυση παλαιότητας ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων απαιτήσεων		
0-90 μέρες	1.236.567,94	910.731,83
91 - 180 μέρες	425.510,01	470.657,45
181-270 μέρες	515.035,37	725.877,28

270-360 μέρες	457.035,23	283.730,42
>360 μέρες	7.893.131,16	7.617.743,14
Σύνολο	10.527.279,71	10.008.740,12

Το μεγαλύτερο μέρος των ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων απαιτήσεων η είσπραξη των οποίων ξεπερνά τις 360 μέρες αφορούν στις συνδεδεμένες εταιρείες «LIFESTYLE AGENT TEKSTILDIS TIC AS» (Τουρκία) και «BSB Fashion SA» (Ρουμανία), ποσού € 2,2 εκ. και ποσού € 5,4 εκ., και είναι καθαρά εμπορικές. Δεν υπάρχουν εξασφαλίσεις υπέρ των απαιτήσεων αυτών και δεν διενεργήθηκε πρόβλεψη απομείωσης, επειδή οι ανωτέρω απαιτήσεις προέρχονται από εταιρείες που ήταν συνδεδεμένες και αποτελούσαν «όχημα» της Εταιρείας για διείσδυση στις αγορές της Τουρκίας και Ρουμανίας.

Τα ανωτέρω υπόλοιπα των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων δεν καλύπτονται από τη σύμβαση καθολικής ασφάλισης πιστώσεων, που καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας των πελατών.

Η Εταιρεία έχει επίδικες υποθέσεις συνολικού ποσού 3,02 εκατ. ευρώ, για το σύνολο των οποίων έχει διενεργήσει πρόβλεψη απομείωσης. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι θα εισπράξει ελάχιστο μέρος αυτών, λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις των νομικών συμβούλων που χειρίζονται τις εν λόγω υποθέσεις.

19. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις

Οι προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2016	31/12/2015
Καταβληθείσες εγγυήσεις	873.984,43	778.301,90
Δάνειο προς συνδεδεμένη εταιρεία	176.000,00	176.000,00
Σύνολο	1.049.984,43	954.301,90
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	9.000,00	-
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	-	450.000,00
Προπληρωμένα έξοδα	389.464,41	283.455,49
Έσοδα εισπρακτέα	-	65.484,86
Λοιπές απαιτήσεις	336.699,13	135.683,55
Σύνολο	735.163,54	934.623,90
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.049.984,43	954.301,90
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	735.163,54	934.623,90
Σύνολο	1.785.147,97	1.888.925,80

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία.

20. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Μετοχές εισηγμένων εταιρειών	3.777.514,33	1.390.000,00
Αμοιβαία κεφαλαία εισηγμένων εταιρειών	297.551,43	299.430,85
Σύνολο	4.075.065,76	1.689.430,85

Το ΔΠΧΑ 13 περιγράφει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Βάσει του ΔΠΧΑ 13, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με κριτήριο την πηγή άντλησης των στοιχείων αποτίμησης, η οποία ιεραρχήθηκε σε επίπεδο 1.

31.12.2016

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Μετοχές εισηγμένων εταιρειών	3.777.514,33		
Αμοιβαία κεφαλαία εισηγμένων εταιρειών	297.551,43		

31.12.2015

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Μετοχές εισηγμένων εταιρειών	1.390.000,00		
Αμοιβαία κεφαλαία εισηγμένων εταιρειών	299.430,85		

21. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Ταμείο	237.046,64	1.693.191,43
Καταθέσεις όψεως	3.202.023,21	4.151.067,52
Καταθέσεις προθεσμίας	138.253,14	-
Σύνολο	3.577.322,99	5.844.258,95

Οι λογαριασμοί καταθέσεων όψεως τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια ανάλογα με το ύψος της κατάθεσης και με βάση τα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων των τραπεζών. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω καταθέσεων όψεως προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας ανά νόμισμα αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2016	31/12/2015
Euro	3.463.600,19	4.782.291,52
USD	113.722,80	1.061.967,43
Σύνολο	3.577.322,99	5.844.258,95

22. Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Κοινές μετοχές (τεμάχια)	Ονομαστική αξία (σε Ευρώ)	Συνολική Αξία (σε Ευρώ)
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	6.480.254	1,47	9.525.973,88
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	6.480.254	1,47	9.525.973,88
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	6.480.254	1,47	9.525.973,88

Το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρείται σε 6.480.254 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 1,47 η κάθε μία και ανέρχεται σε Ευρώ 9.525.973,88.

Η Εταιρεία, σε προγενέστερη χρήση, με βάση το από 10/12/2013 πρακτικό και δήλωση συμβιβασμού ενώπιον του πολυμελούς πρωτοδικείου έχει αποκτήσει 32.182 ίδιες μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 η κάθε μια αντί Ευρώ 202.787,54 και σύμφωνα με τροποποίηση του καταστατικού της η οποία εγκρίθηκε με απόφαση έκτακτης γενικής συνέλευσης.

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Τακτικό αποθεματικό	1.829.767,33	1.663.373,64
Έκτακτα αποθεματικά	2.184.549,32	2.184.549,32
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	10.022,70	13.923,13
Αποθεματικά από αναλογιστικά κέρδη	107.054,51	92.770,02
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	35.426,49	31.526,06
Σύνολο	4.166.820,35	3.986.142,17

Το τακτικό αποθεματικό Ευρώ 1.829.767,33 σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 του κ.ν. 2190/1920.

Τα έκτακτα αποθεματικά ποσού Ευρώ 2.184.549,32 σχηματίστηκαν με αποφάσεις των τακτικών γενικών συνελεύσεων με σκοπό την αυτοχρηματοδότηση της Εταιρείας.

23. Δάνεια & Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Ο δανεισμός της Εταιρείας περιλαμβάνει τόσο μακροπρόθεσμης λήξης δάνεια όσο και δάνεια για χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης με βάση τις ανάγκες του. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αφορούν σε ακίνητα. Η ανάλυση των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
- Ομολογιακά Δάνεια	8.847.313,00	9.708.116,00
- Χρηματοδοτικές μισθώσεις	21.173.297,05	24.413.404,97

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

- Τραπεζικός Δανεισμός	3.241.353,28	3.648.619,32
- Ομολογιακά Δάνεια (βραχυπρόθεσμη δόση)	1.114.404,00	1.222.704,00
	4.355.757,28	4.871.323,32
- Χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.247.070,77	2.848.722,86
Σύνολο Δανείων	37.623.438,10	41.841.567,15

Τα υπόλοιπα των μακροπρόθεσμων δανείων ποσού € 30 εκατ. συμπίπτουν με τη λογιστική τους αξία, γιατί οι δανειακές συμβάσεις έχουν υπογραφεί σε παλαιότερες χρήσεις με ασήμαντα κόστη συναλλαγών και με την αναδιάρθρωσή τους δεν προέκυψαν πρόσθετα κόστη συναλλαγών.

Οι ημερομηνίες λήξεως των δανειακών υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

Δανειακές υποχρεώσεις 31/12/2016

(ποσά σε Ευρώ)

	Ομολογιακά	Τραπεζικός Δανεισμός	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις
Έως 1 έτους	1.114.404,00	3.241.353,28	3.247.070,77
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	1.548.404,00	-	3.348.891,03
Μεταξύ 2 ετών έως 5 ετών	7.298.909,00	-	12.301.747,41
Πάνω από 5 έτη	-	-	5.522.658,61
Σύνολο	9.961.717,00	3.241.353,28	24.420.367,82

Δανειακές υποχρεώσεις 31/12/2015

(ποσά σε Ευρώ)

	Ομολογιακά	Τραπεζικός Δανεισμός	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις
Έως 1 έτους	1.222.704,00	3.648.619,32	2.848.722,86
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	1.114.404,00	-	3.240.107,91
Μεταξύ 2 ετών έως 5 ετών	8.593.712,00	-	11.639.883,18
Πάνω από 5 έτη	-	-	9.533.413,88
Σύνολο	10.930.820,00	3.648.619,32	27.262.127,83

Όλα τα δάνεια της Εταιρείας έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία μεταβάλλονται σε περίοδο από 1 έως 3 μήνες. Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του. Η ελάχιστη καταβολή των μελλοντικών μισθωμάτων της χρηματοδοτικής μίσθωσης προσεγγίζει την παρούσα αξία τους, λόγω του ότι τα χρηματοοικονομικά κόστη είναι πολύ χαμηλά.

Για την εξασφάλιση των ομολογιακών δανείων έχουν παραχωρηθεί προσωπικές εγγυήσεις και εξασφαλίσεις των μετόχων.

Για το σύνολο των δανείων δεν υπήρχαν ανεξόφλητα χρέη και αθετήσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς.

24. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ οι υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit).

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβή τους. Τα προγράμματα αποζημίωσης προσωπικού της Εταιρίας εντάσσονται στα προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Για τα προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα ΔΠΧΑ έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια των χρήσεων 2016 και 2015, αντίστοιχα.

Η μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό έχει ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης	478.106,00	480.626,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(30.502,00)	(132.062,00)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	137.567,00	211.828,00
Σύνολο (οφέλους) / δαπάνης που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα	(20.119,00)	(82.286,00)
Υπόλοιπο λήξης	565.052,00	478.106,00

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Δαπάνη τόκου	8.367,00	8.411,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	118.278,00	112.166,00
Κόστος Τερματικών Παροχών	10.922,00	91.251,00
Σύνολο	137.567,00	211.828,00

Οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκε η αναλογιστική μελέτη για τον υπολογισμό της πρόβλεψης είναι οι εξής:

(ποσά σε Ευρώ)

Ετήσια αύξηση μισθών
Επιτόκιο προεξόφλησης
Πληθωρισμός

31/12/2016	31/12/2015
1,25%	1,25%
1,75%	1,75%
1,80%	1,80%

Ανάλυση ευαισθησίας

Η υποχρέωση παροχών προς στο προσωπικό (Defined Benefit Obligation - DBO) εξαρτάται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2016 εάν διαφοροποιούταν το επιτόκιο προεξόφλησης κατά +/-0,5% ή ο ρυθμός αύξησης αποδοχών κατά +/-0,5% η υποχρέωση θα διαμορφωνόταν ως εξής:

	Μεταβολή σε σχέση με βασική υπόθεση	Αναλογιστική Υποχρέωση 31.12.2016
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,50%	495.599,00
Επιτόκιο Προεξόφλησης	-0,50%	645.453,00
Αύξηση μισθών	+0,25%	603.872,00
Αύξηση μισθών	-0,25%	528.806,00

25. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που λογιστικοποιήθηκαν, από την Εταιρεία, καθώς και οι κινήσεις των σχετικών λογαριασμών απεικονίζονται παρακάτω:

(ποσά σε Ευρώ)	Υπόλοιπο 1.1.2016	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Υπόλοιπο 31.12.2016
Ενσώματα πάγια στοιχεία	8.229.021,61	(116.367,49)	-	8.112.654,12
Άυλα πάγια στοιχεία	(10.376,74)	(36.770,52)	-	(47.147,26)
Προβλέψεις	(590.607,96)	21.151,15	5.834,51	(563.622,30)
Λοιπά	854.946,65	343.494,40	-	1.198.441,05
Σύνολο	8.482.983,56	211.507,54	5.834,51	8.700.325,61

	Αλλαγή Φορολογικού Συντελεστή					
(ποσά σε Ευρώ)	Υπόλοιπο 1.1.2015	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Αναγνώριση σε αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Υπόλοιπο 31.12.2015
Ενσώματα πάγια στοιχεία	7.486.851,02	(123.263,59)	-	(9.527,65)	874.961,83	8.229.021,61
Άυλα πάγια στοιχεία	(12.094,84)	4.680,42	-	(2.962,31)	-	(10.376,73)
Προβλέψεις	(511.965,73)	(43.432,20)	23.862,94	(60.524,25)	1.451,28	(590.607,96)
Λοιπά	680.962,55	95.411,50	-	78.572,60	-	854.946,64
Σύνολο	7.643.753,00	(66.603,87)	23.862,94	5.558,39	876.413,11	8.482.983,56

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτές σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων περιέχει κυρίως τις προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν από λογισθέντα έσοδα-κέρδη τα οποία θα φορολογηθούν σε μελλοντικό χρόνο. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση περιέχει κυρίως προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν από συγκεκριμένες προβλέψεις, οι οποίες είναι φορολογικά εκπεστέες κατά την πραγματοποίησή τους. Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αφορούν σε φόρους εισοδήματος εισπραττόμενους από την φορολογική αρχή.

26. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Ληφθείσες εγγυήσεις	44.288,48	44.288,48
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	115.446,66	124.433,39
Σύνολο	159.735,14	168.721,87

27. Εμπορικές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των εμπορικών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Προμηθευτές	5.201.466,83	4.491.744,77
Γραμμάτια πληρωτέα	458.200,89	199.891,49
Επιταγές πληρωτέες	1.961.323,38	2.429.550,25
Σύνολο	7.620.991,10	7.121.186,51

28. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις έχουν ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Φόρος Εισοδήματος	516.827,19	153.674,72
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας (ΦΠΑ)	834.218,18	902.606,85
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	281.455,59	212.241,93
Σύνολο	1.632.500,96	1.268.523,50

29. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Προκαταβολές πελατών	491.022,77	614.499,67
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	541.516,36	429.250,63
Μερίσματα πληρωτέα	2.059.738,81	209.805,43
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	264.115,40	253.803,16
Έσοδα επομένων χρήσεων	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	228.328,80	187.332,91
Σύνολο	3.584.722,14	1.694.691,80

Στο λογαριασμό έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα περιλαμβάνονται προβλέψεις εξόδων που αφορούν τη χρήση.

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων (συνδεδεμένα μέρη) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24. Οι συναλλαγές με αυτά τα μέρη πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση και με συνήθεις εμπορικούς όρους. Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς ή ασυνήθεις όρους και συνθήκες. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα απαιτήσεων/ υποχρεώσεων από εμπορικές πράξεις, με τα συνδεδεμένα μέρη παρατίθενται παρακάτω:

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 31/12/2016				
	Κύκλος Εργασιών	Λοιπά έσοδα	Αγορές/δαπάνες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<u>A)Θυγατρική</u>					
WHITE LABEL AE ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ		44.064,72	16.366,54	9.008,08	
<u>B)Λοιπές συνδεδεμένες</u>					
Ι. ΔΕΜΕΛΙΔΗΣ - Β. ΜΠΙΘΑΡΑΣ Ο.Ε	417.062,76	5.829,00		43.706,27	
ΜΠΙΘΑΡΑ Σ. - ΚΙΕΠΑ Μ. Ο.Ε	147.715,94	5.829,00		107.297,46	
Γ. ΜΠΙΘΑΡΑΣ & ΣΙΑ Ε.Ε.					
COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.		3.767,52	924.000,00	199.797,88	
BSB FASHION SA	2.711.490,93	154.098,38	31.636,29	8.619.520,81	31.810,29
LIFESTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	640.669,72	59,00		2.953.492,11	
NEWSTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	312.492,59				45.039,11
KAN'T PIMEMΠΕΡ ΝΕΠΑ		1.200,00	33.000,00	744,00	14.677,30
G.D. FRONT LINE ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΠΕ		15.318,58		373.022,80	
Σύνολο	4.229.431,94	230.166,20	1.005.002,83	12.306.589,41	91.526,70

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 31/12/2015				
	Κύκλος Εργασιών	Λοιπά έσοδα	Αγορές/δαπάνες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Α)Θυγατρική					
WHITE LABEL ΑΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ		77.374,98	403.690,99	6.199,29	2.669,52
Β)Λοιπές συνδεδεμένες					
Ι. ΔΕΜΕΛΙΔΗΣ - Β. ΜΠΙΘΑΡΑΣ Ο.Ε	393.837,24	2.660,00	-	24.514,11	-
ΜΠΙΘΑΡΑ Σ. - ΚΙΕΠΑ Μ. Ο.Ε	148.650,94	2.500,00	-	101.420,01	-
COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.		3.767,52	975.482,32	356.818,57	204.292,71
BSB FASHION SA	2.758.139,65	152.975,87	174,00	8.825.081,85	-
LIFESTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	1.012.289,69		-	3.335.600,67	-
NEWSTYLE AGENT TEKSTIL DIS TIC AS	44.604,47		-	-	-
G.D. FRONT LINE ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΠΕ		7.680,66	-	9.226,20	-
Σύνολο	4.357.521,99	246.959,03	1.379.347,31	12.658.860,70	206.962,23

Η εταιρεία έχει χορηγήσει εγγύηση συνολικού ποσού 7.752.545,32 ευρώ υπέρ του συνδεδεμένου μέρους COSMOPOLITAN ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΕ προς εξασφάλιση των απαιτήσεων της εταιρείας ΚΥΠΡΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΕ προερχομένης από την υπ' αριθμόν 1386/28.12.2005 σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης με αντικείμενο ακίνητο επί της οδού Ερμού 143 και Ευαγγελιστριάς .

Παροχές προς την Διοίκηση

Οι παροχές προς την Διοίκηση αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε Ευρώ)	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	840.147,29	538.668,77
Σύνολο	840.147,29	538.668,77

Δάνεια μεταξύ συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης χορήγησε δάνειο 176.000,00 ευρώ προς την συνδεδεμένη G.D. FRONT LINE ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΕΠΕ

31. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση του αναλογούντος στους μετόχους της Εταιρείας κέρδους με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά τη διάρκεια της χρήσης, εξαιρούμενων των τυχόν ιδίων μετοχών. Ο σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών για βασικά κέρδη ανά μετοχή την 31 Δεκεμβρίου 2016 είναι 6.448.072 μετοχές (2015: 6.448.072 μετοχές)

	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	5.028.246,16	3.083.247,25
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	6.448.072	6.448.072
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,7798	0,4782

Δεν υφίστανται δυνητικοί τίτλοι που είναι μετατρέψιμοι σε κοινές μετοχές και θα μπορούσαν να έχουν επίδραση απομείωσης (dilutive effect) στα κέρδη ανά μετοχή.

32. Ενδεχόμενες απαιτήσεις/υποχρεώσεις

Σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις σημειώνουμε ότι αυτές αφορούν τις Εγγυητικές Επιστολές που χορήγησε η Εταιρεία σε διάφορους τρίτους, ανάλυση των οποίων παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε Ευρώ)

Λοιπές εγγυήσεις σε τρίτους

31/12/2016	31/12/2015
596.712,74	644.861,20

Επιπλέον σημειώνουμε ότι δεν υφίστανται αντιδικίες, οι οποίες απειλούνται σε βάρος της Εταιρείας και πιθανόν να δημιουργήσουν ενδεχόμενη υποχρέωση, πλην της αγωγής της εταιρείας ΓΙΟΥΝΙΤ ΕΛΛΑΣ κατά της εταιρείας «Β&F ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» ενώπιον του Ειρηνοδικείου Νέας Ιωνίας για το ποσό των 17.588,95 ευρώ.

33. Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε ορισμένες δικαστικές διεκδικήσεις κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της, η πλειονότητα των οποίων αφορά σε διεκδίκηση της είσπραξης επισφαλών απαιτήσεων κατά πελατών της και το ύψος αυτών ανέρχεται σε ποσό 3,02 εκατ. ευρώ. Για το σύνολο αυτών των διεκδικήσεων η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη επισφάλειας. Πέραν αυτών, σημειώνουμε ότι δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που έχουν ή ενδέχεται να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

34. Λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρεία έχει συνάψει μη ακυρώσιμες συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων που αφορούν την ενοικίαση ακινήτων για καταστήματα που χρησιμοποιούνται ως εταιρικά και οι οποίες λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως και το έτος 2028.

Η Εταιρεία στη χρήση 2016 κατέβαλε συνολικό ποσό € 3.089.585,68, το οποίο απεικονίσθηκε στα Έξοδα Διάθεσης στην Κατάσταση συνολικών εσόδων. Αντίστοιχα, στη χρήση 2014 το ποσό ανήλθε σε € 2.844.805,18 και είχε επίσης απεικονισθεί στα Έξοδα Διάθεσης στην Κατάσταση συνολικών εσόδων.

Οι ελάχιστες πληρωμές ενοικίων λειτουργικών μισθώσεων έχουν ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)	31/12/2016	31/12/2015
Έως 1 έτος	3.616.929,81	3.101.159,56
Από 2 έως 5 έτη	13.687.145,18	10.552.502,52
Πάνω από 5 έτη	10.923.420,88	9.469.204,20
Σύνολο	28.227.495,87	23.122.866,28

35. Αμοιβές Ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για την χρήση 2016 ανήλθαν:

(α) Έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων: 20.416,00 ευρώ.

(β) Φορολογικός έλεγχος: 20.416,00 ευρώ.

Πέραν των ανωτέρω ελεγκτικών υπηρεσιών, δεν παρέχονται άλλες υπηρεσίες από τους ελεγκτές.

36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Κατωτέρω αναφέρονται γεγονότα που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας και έλαβαν χώρα από τη λήξη της χρήσης 2016 μέχρι σήμερα:

1. Την 26/7/2017 η Εταιρεία προχώρησε σε κεφαλαιοποίηση της απαίτησης ποσού 8.587.103,49 ευρώ από τη συνδεδεμένη εταιρεία BSB FASHION SA στη Ρουμανία και απέκτησε το 99,747% του μετοχικού της κεφαλαίου.
2. Στις 14/9/2017 με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά το ποσό 3.047.311,47 με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους κατά το ποσό των 3.000.003,93 ευρώ με ακύρωση 2.040.819 μετοχών και κατά το ποσό 47.307,54 ευρώ με ακύρωση 32.182 ιδίων μετοχών ονομαστικής αξίας 1,47 ευρώ. Στην ίδια ημερομηνία η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 10.237,08 ευρώ με έκδοση 6.964 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1,47 ευρώ.

Νέα Φιλαδέλφεια, 5 Ιανουαρίου 2018

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ



ΜΠΙΘΑΡΑ ΣΟΦΙΑ

Α.Δ.Τ ΑΝ 063636/2017

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



ΜΠΙΘΑΡΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ

Α.Δ.Τ. :ΑΝ 063637/2017

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ



ΚΑΡΑΤΖΟΥΛΗΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ

Α.Δ.Τ. : ΑΚ 094093/2011
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ ΟΕΕ: 0065132
ΤΑΞΗ Α'