



*Ένα βήμα μπροστά!*

**ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 29709/06/Β/93/1**

**ΑΧΑΡΝΕΣ ΑΤΤΙΚΗΣ (ΑΝΕΜΩΝΗΣ 4)**

**«ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ»**

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

**Χρήσεως 2010**

**(1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2010 έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010)**

**Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκτελεστικές  
Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς**

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2010 (01.01.2010-31.12.2010) είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ-ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ» κατά την συνεδρίαση αυτού της 15<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.stelioskanakis.gr](http://www.stelioskanakis.gr), όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής της.



*Ένα βήμα μπροστά!*

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου-----	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου-----	6
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή -----	52
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις-----	54
<i>Κατάσταση αποτελεσμάτων</i> -----	54
<i>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</i> -----	56
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων</i> -----	57
<i>Κατάσταση ταμιακών ροών</i> -----	59
<i>Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων</i> -----	60
1. Γενικές πληροφορίες-----	60
2. Περιγραφή σημαντικών λογιστικών αρχών-----	60
3. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές -----	64
3.1 Ενσώματα πάγια -----	64
3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία-----	65
3.3 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος -----	66
3.4 Αποθέματα-----	66
3.5 Απαιτήσεις από πελάτες -----	66
3.6 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα -----	66
3.7 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα-----	67
3.8 Μετοχικό κεφάλαιο -----	67
3.9 Μερίσματα-----	67
3.10 Παροχές στο προσωπικό -----	67
3.11 Προβλέψεις-----	68
3.12 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία -----	68
3.13 Αναγνώριση εσόδων -----	68
4.Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και κρίσεις-----	68
5. Πληροφόρηση κατά τομέα-----	69
6. Ακίνητα βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός -----	71
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία -----	72
8. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις-----	73
9. Αποθέματα -----	73
10. Απαιτήσεις από πελάτες -----	74
11. Λοιπές απαιτήσεις -----	75
12. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών-----	75
13. Λογαριασμοί καθαρής θέσης -----	76
14. Βραχυπρόθεσμα δάνεια-----	77
15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις -----	77
16. Πωλήσεις-----	78
17. Άλλα έσοδα-----	79
18. Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία-----	79
19. Φόρος εισοδήματος-----	80
20. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων -----	81
21. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη-----	85
22. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις-----	85



***Ένα βήμα μπροστά !***

23. Αγορές και πωλήσεις ενσωμάτων παγίων -----	85
24. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις -----	86
25. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού -----	86
26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη -----	86
27. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις -----	87
28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία συντάξεως των Οικονομικών Καταστάσεων. -----	88
<b>Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης 2010 -----</b>	<b>89</b>
<b>Πληροφορίες άρθρου 10 ν. 3401/2005 -----</b>	<b>90</b>
<b>Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης -----</b>	<b>91</b>



**Ένα βήμα μπροστά!**

### **Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου**

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι Εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και δη οι ακόλουθοι:

1. Στυλιανός Κανάκης του Δημητρίου, κάτοικος Διονύσου Αττικής, οδός Τερψιχόρης αριθ. 9, **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος.**
2. Μαρία, σύζυγος Στυλιανού Κανάκη, κάτοικος Διονύσου Αττικής, οδός Τερψιχόρης αριθ. 9, **Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.**
3. Αθανάσιος Σύρμος του Βασιλείου, κάτοικος Κόκκινου Μύλου Αχαρνών Αττικής, οδός Μετσόβου αριθ. 4, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.**

\*\*\*\*\*

Οι κάτωθι υπογράφοντες, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου οριζόμενα αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ» και τον διακριτικό τίτλο «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.», (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «**Εταιρεία**» ή «**Εκδότρια**» ή «**ΚΑΝΑΚΗΣ**») δηλώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσεως 2010 (01.01.2010-31.12.2010), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας.

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει και

(γ) δεν υπάρχουν συνδεδεμένες προς την Εταιρεία επιχειρήσεις και συνακόλουθα η Εταιρεία δεν καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις



*Ένα βήμα μπροστά!*

Αχαρνές, 15 Μαρτίου 2011

Οι δηλούντες

Στυλιανός Κανάκης  
Α.Δ.Τ. Κ 369650

Μαρία Κανάκη  
Α.Δ.Τ. Ρ 004160

Αθανάσιος Σύρμος  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 152234



*Ένα βήμα μπροστά!*

**Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**  
**για την χρήση 2010 (01.01.2010 – 31.12.2010)**

**ΠΡΟΟΙΜΙΟ**

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση» ή «ΕΔ» ), αφορά στην εταιρική χρήση 2010 (01.01.2010-31.12.2010). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη αφενός μεν με τις σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 136 σε συνδυασμό με άρθρο 43α κ.ν. 2190/1920), όσο και του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α'/30.04.2007) και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως τις Αποφάσεις 1/434/2007 και 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ενώ παράλληλα ενσωματώνει και την Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης που προβλέπεται από το ν. 3873/2010.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο ευσύνοπτο, 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 εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ», (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «Εκδότης» ή «ΚΑΝΑΚΗΣ»).

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν καταρτίζει ενοποιημένες, παρά μόνο εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, καθώς δεν υπάρχουν συνδεδεμένες προς την Εταιρεία επιχειρήσεις. Η Έκθεση περιέχει το σύνολο της αναγκαίας πληροφόρησης με αντικειμενικό και επαρκή τρόπο και με γνώμονα την ουσιαστική και όχι τυπική πληροφόρηση των θεμάτων που περιέχονται σε αυτήν.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2010.

Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:



*Ένα βήμα μπροστά!*

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Α΄**

### **Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλειομένης χρήσεως 2010**

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την κλειομένη χρήση 2010 (01.01.2010-31.12.2010), είναι τα ακόλουθα:

**1. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας** Στις 21 Ιουνίου 2010, πραγματοποιήθηκε στην έδρα της Εταιρείας (Ανεμώνης 4, Αχαρναί) η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Στην ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση παρευρέθησαν μέτοχοι αντιπροσωπεύοντες ποσοστό **88,02%** του μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (6.601.877 κοινές ονομαστικές μετοχές σε σύνολο 7.500.000 κοινών ονομαστικών μετοχών) και εγκρίθηκαν ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα :

α. Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που αφορούν στην εταιρική χρήση 2009 (01/01/2009-31/12/2009) καθώς και η Ετήσια Οικονομική Έκθεση στο σύνολό της.

β. Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 15ης Μαρτίου 2010, καθώς και η από 17 Μαρτίου 2010 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας κ. Θεόδωρου Ν. Παπαηλιού.

γ. Η διανομή κερδών της εταιρικής χρήσεως 2009 και ειδικότερα η διανομή μερίσματος συνολικού ποσού 1.350.000 Ευρώ, ήτοι ποσού 0,18 Ευρώ ανά μετοχή της Εταιρείας εκ των κερδών της εταιρικής χρήσεως 2009, από το οποίο ποσό, με βάση τον ν. 3697/2008 παρακρατήθηκε ο αναλογούν στο μέρισμα φόρος ποσοστού 10% και συνεπώς το τελικώς καταβαλλόμενο ποσό μερίσματος ανά μετοχή ανήλθε σε 0,162 Ευρώ. Δικαιούχοι είσπραξης του ως άνω μερίσματος ορίστηκαν οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων της Εταιρείας κατά την 29η Ιουνίου 2010 (record date). Ημερομηνία αποκοπής του μερίσματος ορίστηκε η 25η Ιουνίου 2010. Η πληρωμή του μερίσματος ξεκίνησε την 5η Ιουλίου 2010 μέσω της Τράπεζας ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ.

δ. Η απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα και την διαχείριση της κλειομένης εταιρικής χρήσης 2009 (01/01/2009-31/12/2009) καθώς και για τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2009.



***Ένα βήμα μπροστά!***

ε. Η εκλογή ως ελεγκτών της χρήσεως 2010 (01/01/2010-31/12/2010) για τον έλεγχο των ετησίων και εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας, των ακόλουθων μελών της εγγεγραμμένης στο Μητρώο Ορκωτών Ελεγκτών ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. και συγκεκριμένα: α) τακτικός Ελεγκτής ο ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής κ. Θεόδωρος Παπαηλιού με αριθμό Μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ. 16641 και β) αναπληρωματικός Ελεγκτής ο ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής κ. Αθανάσιος Βάσσης με αριθμό Μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ. 21301. Ως αμοιβή των ελεγκτών ορίστηκε το ποσό που προβλέπεται από τον τιμοκατάλογο της εταιρείας ΣΟΛ ΑΕΟΕ, εις το δυναμικό της οποίας ανήκουν οι ανωτέρω δύο ορκωτοί Ελεγκτές.

στ. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που κατεβλήθησαν στην διάρκεια της χρήσεως 2009 (01/01/2009-31/12/2009) και παράλληλα προενέκριθησαν οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την χρήση 2010 και μέχρι την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

ζ. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των δύο εκατομμυρίων εννιακοσίων είκοσι πέντε χιλιάδων (2.925.000,00) Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση των ακόλουθων ειδικότερων ποσών: α) του συνόλου των αποθεματικών του άρθρου 8 του ν. 2579/1998 ποσού 10.441,73 Ευρώ, του ν. 1828/1989 ποσού 1.505,50 Ευρώ και του ν. 3220/2004, ποσού 100.000,00 Ευρώ, β) μέρους του αποθεματικού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» συνολικού ποσού 2.813.052,77 Ευρώ, της εν λόγω εγκριθείσας αύξησεως υλοποιουμένης μέσω της αύξησης της ονομαστικής αξίας του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας από 0,51 Ευρώ σε 0,90 Ευρώ, εκάστη.

η. Η τροποποίηση της παρ. 1 του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, συνεπεία της αποφάσεως που ελήφθη επί του 7ου θέματος της ημερησίας διατάξεως.

θ. Η τροποποίηση, συμπλήρωση, κατάργηση και αναρίθμηση διατάξεων του Καταστατικού της Εταιρείας για σκοπούς λειτουργικότητας, εναρμόνισης και προσαρμογής στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του από τον ν. 3604/2007.

## **2. Γνωστοποίηση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος - πληρωμής μερίσματος χρήσεως 2009**

Η Εταιρεία σε συνέχεια της ληφθείσας αποφάσεως από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση ανακοίνωσε ότι το μέρισμα για την χρήση 2009 ανέρχεται σε 0,18 Ευρώ ανά μετοχή, από το οποίο ποσό με βάση το ν. 3697/2008 (Φ.Ε.Κ. Α' 194/2008) παρακρατείται ο αναλογούν στο μέρισμα φόρος ποσοστού 10% και συνεπώς το συνολικά καταβαλλόμενο ποσό του μερίσματος ανά μετοχή ανήλθε σε 0,162 Ευρώ. Ημερομηνία αποκοπής ορίστηκε η Παρασκευή, 25<sup>η</sup> Ιουνίου



***Ένα βήμα μπροστά!***

2010. Η καταβολή του μερίσματος ξεκίνησε την Δευτέρα, 5 Ιουλίου 2010 από την πληρώτρια «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.».

Μετά από την 15.12.2010 και μέχρι την 31.12.2015 (ήτοι μέχρι την παραγραφή του) η πληρωμή του μερίσματος θα πραγματοποιείται μόνο από τα γραφεία της έδρας της Εταιρείας στη διεύθυνση Ανεμώνης 4, Αχαρνές Αττικής.

### **3. Έκτακτη Εισφορά του άρθρου 5 του Ν. 3845/2010**

Η Εταιρεία ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΒΕΕ ανακοίνωσε την 01 Ιουνίου 2010 ότι η έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης που επιβλήθηκε δυνάμει του α. 5 του ν. 3845/2010 (ΦΕΚ Α' 65/06.05.2010), θα ανέλθει στο ποσό των 182 χιλιάδων Ευρώ περίπου για την Εταιρεία. Το ποσό της παραπάνω εισφοράς θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2010.

### **4. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής.**

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 21ης Ιουνίου 2010 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των δύο εκατομμυρίων εννιακοσίων είκοσι πέντε χιλιάδων (2.925.000,00) Ευρώ με κεφαλαιοποίηση των εξής αποθεματικών:

- α) ποσού 111.947,23 Ευρώ από κεφαλαιοποίηση του συνόλου των αποθεματικών του άρθρου 8 του ν. 2579/1998, του ν. 1828/1989 και του ν. 3220/2004,
- β) ποσού 2.813.052,77 Ευρώ από κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού "Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο".

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από 0,51 Ευρώ σε 0,90 Ευρώ.

Μετά την ως άνω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των έξι εκατομμυρίων επτακοσίων πενήντα χιλιάδων (6.750.000,00) Ευρώ, διαιρούμενο σε 7.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής 0,90 Ευρώ εκάστης. Το Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την με αριθμό Κ2-7121/28-07-2010 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.



***Ένα βήμα μπροστά!***

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. κατά την συνεδρίασή του της 6ης Σεπτεμβρίου 2010 ενημερώθηκε για την αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας. Κατόπιν των ανωτέρω, σύμφωνα με την παράγραφο 5.3.5.2. του Κανονισμού του Χ.Α. από την 10η Σεπτεμβρίου 2010 οι μετοχές της Εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. με τη νέα ονομαστική αξία 0,90 Ευρώ ανά μετοχή.

#### **5. Διορισμός ειδικού διαπραγματευτή**

Η Εταιρεία διόρισε το Μέλος του Χ.Α. «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ως ειδικό διαπραγματευτή επί των μετοχών της προς ενίσχυση της ρευστότητάς τους με ημερομηνία έναρξης της ειδικής διαπραγμάτευσης την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2010. Η Εταιρεία έχει συνάψει με βάση τον Κανονισμό του Χ.Α., σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης με την ως άνω Α.Ε.Π.Ε.Υ. διάρκειας 1 έτους.

#### **6. Ανάπτυξη υφιστάμενων και νέων δραστηριοτήτων**

Η Εταιρεία ερευνά σε διαρκή βάση και με τρόπο συστηματικό αλλά και μεθοδικό, με βάση την εμπειρία και τεχνογνωσία που διαθέτει, την διεθνή αγορά με σκοπό την αναζήτηση νέων συνεργασιών και την ενίσχυση του πλήθους των αντιπροσωπευόμενων από την ίδια προϊόντων. Εντός του ανωτέρω πλαισίου και στην διάρκεια της εταιρικής χρήσης 2010 συνέχισε να διευρύνει την γκάμα των προϊόντων της μέσω της ανάπτυξης υφιστάμενων συνεργασιών, αλλά και με την σύναψη νέων συνεργασιών.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία λάνσαρε 16 νέους κωδικούς προϊόντων εντός της χρήσεως 2010. Έμφαση δόθηκε, όπως και κάθε χρόνο άλλωστε, στον εμπλουτισμό της γκάμας της ζαχαροπλαστικής και του παγωτού μέσω των υφιστάμενων προμηθευτών που η Εταιρεία αντιπροσωπεύει, όπως της Ιταλικής FABBRI 1905 με προϊόντα για ζαχαροπλαστική όπως το Crockoloso Café, το Delipaste Cappuccino και το φιστίκι Puro, το Simple Mojito, το Variegato Lime και το Variegato Mou.

Επίσης, από την εταιρεία Elle & Vire, παρουσιάστηκε η κρέμα τυριού - Crème Cheese που σε συνδυασμό με το προϊόν της Komplet Gourmet Kaisekuchen, παρέχουν στους επαγγελματίες μία εξαιρετική λύση για cheese cake φούρνου, γαλατόπιτα ή γιαουρτόπιτα. Από την Elle & Vire,



***Ένα βήμα μπροστά!***

προστέθηκε επίσης στην γκάμα της εταιρείας το προϊόν Κρέμα Λεμόνι για απολαυστικές λέμον πάις και άλλα επιδόρπια.

Η γκάμα των διακοσμητικών ζαχαροπλαστικής ενισχύθηκε από τα σοκολατένια διακοσμητικά Coffee Cups ενώ στις φόρμες της ζαχαροπλαστικής, λανσαρίστηκαν τρία διαφορετικά σχέδια για την παρασκευή «κορμών».

### **7. Ενίσχυση υφισταμένων συνεργασιών**

Στα πλαίσια της ενίσχυσης των υφισταμένων συνεργασιών που διαθέτει η Εταιρεία, υπογράφηκε με την γαλλική Σχολή Γαστρονομίας ECOLE LENOTRE ανανέωση της σύμβασης αποκλειστικής συνεργασίας για την Ελλάδα και την Κύπρο.

### **8. Συνεχής ανάπτυξη βαλκανικών αγορών**

Παράλληλα στην διάρκεια της χρήσης 2010 η Εταιρεία συνέχισε την επέκταση των υφισταμένων συνεργασιών της, με στόχο την επέκταση των δραστηριοτήτων της και τη διείσδυσή της στις γειτονικές Βαλκανικές αγορές, οι οποίες παρουσιάζουν σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης, υπογράφοντας σχετικές επεκτάσεις συμβολαίων με τους προμηθευτές της.

Η Εταιρεία αντιλαμβανόμενη τον σημαντικό ρόλο που αναμένεται να διαδραματίσουν οι αγορές των γειτονικών Βαλκανικών χωρών στην ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της, αλλά και τις προοπτικές των εν λόγω αγορών λόγω κυρίως του πρώιμου σταδίου αναπτύξεως στο οποίο βρίσκονται, συνεχίζει τη συστηματική της επέκταση στις περιοχές αυτές οργανώνοντας συνεχείς τεχνικές επιδείξεις σε επαγγελματίες των τοπικών αγορών, μέσω του άρτια εκπαιδευμένου τεχνικού τμήματος που διαθέτει.

### **9. Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας**

Την 1η Νοεμβρίου 2010 πραγματοποιήθηκε στην έδρα της Εταιρείας (Ανεμώνης 4, Αχαρναί) η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση παρευρέθησαν μέτοχοι οι οποίοι αντιπροσωπεύουν ποσοστό **85,03%** του μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (6.376.936 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου επί συνόλου 7.500.000 κοινών ονομαστικών μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου) και εγκρίθηκαν ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα:

α. η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.200.000,00 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,16 Ευρώ, ήτοι από 0,90 Ευρώ



***Ένα βήμα μπροστά!***

σε 0,74 Ευρώ και ισόποση επιστροφή-καταβολή του ως άνω ποσού στους μετόχους της Εταιρείας.

Παράλληλα η Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας όπως προβεί σύμφωνα με αυτά που ορίζει ο Κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε όλες τις αναγκαίες ενέργειες και διαδικασίες όπως ενδεικτικώς ορισμό ημερομηνίας δικαιούχων (record date), ημερομηνίας αποκοπής, ημερομηνίας πληρωμής – επιστροφής κεφαλαίου και εν γένει ενεργήσει τα δέοντα για την υλοποίηση της ως άνω αποφάσεως και την επιστροφή – καταβολή του ποσού της μείωσεως στους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας.

β. η τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Μετά την ως άνω μείωση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον στο ποσό των 5.550.000,00 Ευρώ, διαιρούμενο σε 7.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,74 Ευρώ εκάστης.

Την 13-12-2010 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών η με αριθμό πρωτοκόλλου Κ2-11456/13-12-2010 απόφαση του Υφυπουργού Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας. Το Χρηματιστήριο Αθηνών ενημερώθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 για την εν λόγω μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας με επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,16 Ευρώ ανά μετοχή.

Δικαιούχοι στη λήψη της επιστροφής κεφαλαίου βάσει του κανόνα προσδιορισμού των δικαιούχων (record date) ορίσθηκαν οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. επενδυτές την Τρίτη 11η Ιανουαρίου 2011 (αποκοπή 7η Ιανουαρίου 2011, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών).

Από την ίδια ημερομηνία (07.01.2011), η τιμή εκκίνησης των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. διαμορφώθηκε σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 27 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. όπως ισχύει.

Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου ορίσθηκε η 17η Ιανουαρίου 2011. Η καταβολή των μετρητών για το ποσό της επιστροφής του κεφαλαίου ξεκίνησε από την 17η Ιανουαρίου 2011 μέσω της Τράπεζας Πειραιώς.

Με την πάροδο τριών (3) μηνών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής, δηλ. από την 18.04.2011, η επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά θα καταβάλλεται μόνο από τα γραφεία της Εταιρείας (οδός Ανεμώνης αριθ. 4, Αχαρνές Αττικής, Τ.Κ. 13671, Αθήνα).



*Ένα βήμα μπροστά!*

## **10. Ορισμός νέου Εσωτερικού Ελεγκτή της Εταιρείας**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την συνεδρίασή του της 6<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2010 όρισε ως νέα Εσωτερική Ελεγκτή της Εταιρείας την κα. Δήμητρα Παπασπύρου του Σπυρίδωνα σε αντικατάστασης της υφισταμένης κας. Βασιλικής Μακρή του Ορέστη. Η κα. Παπασπύρου ανέλαβε τα καθήκοντά της την 9<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010.

## **11. Είσπραξη του μερίσματος της εταιρικής χρήσης 2004**

Η Εταιρεία ενημέρωσε τους κ.κ. μετόχους της ότι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010 εκπνέει η πενταετής προθεσμία για την είσπραξη του μερίσματος που αφορά στην εταιρική χρήση 2004 (01.01.2004-31.12.2004). Οι κ.κ. μέτοχοι που δικαιούνται το μερίσμα της χρήσης 2004 και οι οποίοι για οποιονδήποτε λόγο δεν έχουν εισπράξει αυτό παρακαλούνται να προβούν στην είσπραξή του πριν την πάροδο της κατά τα ανωτέρω ημερομηνίας (31.12.2010). Μετά την ως άνω ημερομηνία η απαίτηση για τα μερίσματα της εταιρικής χρήσης 2004 (01.01.2004-31.12.2004) που δεν θα έχουν εισπραχθεί από τους δικαιούχους παραγράφεται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Β'**

### **Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό και διεθνοποιημένο περιβάλλον. Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία της, η πολυετής εμπειρία και παρουσία της στον χώρο, η δημιουργία ισχυρού εμπορικού ονόματος (brand name) σε συνδυασμό με την διαρκή μελέτη, έρευνα αγοράς και εμπορία νέων προϊόντων με έμφαση στην ποιότητα και στην δυνατότητα άμεσης ικανοποίησης της υφισταμένης και μελλοντικής ζήτησης, καθώς και η δημιουργία ισχυρών οργανωτικών, τεχνικών και εμπορικών υποδομών, βοηθούν την Εταιρεία να είναι διαρκώς ανταγωνιστική και να προωθεί την διεύρυσή της σε νέες γεωγραφικές αγορές.

Κατά την χρονική στιγμή συντάξεως της παρούσας Έκθεσης, η οικονομική κρίση δεν φαίνεται να επηρεάζει ουσιωδώς την δραστηριότητα της Εταιρείας, ενόψει της δραστηριοποίησης της τελευταίας σε έναν από τους πλέον ανθεκτικούς κλάδους, λόγω όμως της έντασης του φαινομένου, της διάρκειας αυτού και της γενικότερης κατάστασης ασφυξίας και έλλειψης ρευστότητας που παρατηρείται στην αγορά, ιδίως δε λόγω του γεγονότος ότι η οικονομική κρίση



***Ένα βήμα μπροστά!***

έχει ιδιαίτερα αρνητικές επιπτώσεις στο εγχώριο περιβάλλον, η τυχόν γενικότερη μείωση της καταναλωτικής ζήτησης είναι πιθανόν να επηρεάσει αρνητικά τις πωλήσεις και τα περιθώρια κέρδους του κλάδου τροφίμων και συνακόλουθα και της Εταιρείας.

Η μικρή χρηματοοικονομική έκθεση της Εταιρείας και η σημαντική ποιοτική και προϊόντική της διαφοροποίηση, σε συνδυασμό με την στοχευμένη επέκτασή της σε νέες γεωγραφικά αγορές, αποτελούν τα κύρια εφόδια που αυτή διαθέτει για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών συνεπειών της οικονομικής κρίσης.

Οι συνήθεις χρηματοοικονομικοί και λοιποί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι κίνδυνοι αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές αγοράς, πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, επιτόκιο, κίνδυνος αποθεμάτων, κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης).

Ειδικότερα:

### **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η πλειονότητα των συναλλαγών και υπολοίπων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ. Υπάρχουν περιορισμένης έκτασης υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα ύψους 3.982.497,50 Δανέζικες κορόνες με αποτίμηση αξίας 534.635,76 Ευρώ την 31.12.2010 και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως πολύ χαμηλή και πάντως ελεγχόμενη. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα χαμηλός και σε κάθε περίπτωση ελεγχόμενος.

### **Κίνδυνος αυξομείωσης των τιμών των αποθεμάτων**

Οι αυξήσεις των τιμών των εισαγομένων εμπορευμάτων (κύρια Ευρώπη) τα τελευταία πέντε έτη κυμαίνονται σε ποσοστό 3-10% κατά μέσο όρο. Ενόψει της γενικότερης αυξημένης παγκόσμιας ζήτησης σε τρόφιμα, της μεγαλύτερης ζήτησης για βιοκαύσιμα και σε συνδυασμό με τις καιρικές συνθήκες (καταστροφές) προβλέπονται σημαντικές αυξήσεις των τιμών μεταπωλήσεως, ως εκ



***Ένα βήμα μπροστά!***

τούτου η έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο αξιολογείται ως αυξημένη και για τον λόγο αυτό η διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει τα κατάλληλα συνδυαστικά μέτρα προκειμένου αφενός μεν να περιορίσει μέσω ειδικών συμφωνιών με τους προμηθευτές της την έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο και αφετέρου να προσαρμόσει, στο μέτρο που αυτό είναι εφικτό, ανάλογα την τιμολογιακή και εμπορική της πολιτική.

### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα με αυτήν μέρη, κυρίως λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου της (2.200 περίπου πελάτες). Επίσης δεν υπάρχει πελάτης που να συμμετέχει με ποσοστό πάνω από 5% στον κύκλο εργασιών. Η Διοίκηση της Εταιρείας με βάση τις εσωτερικές αρχές λειτουργίας της διασφαλίζει ότι οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών λαμβάνουν χώρα προς πελάτες υψηλής πιστωτικής αξιοπιστίας. Συνακόλουθα ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως περιορισμένος και σε κάθε περίπτωση ως ελεγχόμενος, καθώς η Εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά τις επιδόσεις και την οικονομική απόδοση των πελατών της, ώστε να ενεργεί, στο μέτρο που αυτό είναι εφικτό προληπτικά, με στόχο την αποφυγή δημιουργίας επισφαλειών, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται και από τα ιστορικά της μέχρι σήμερα στοιχεία.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και υψηλό δείκτη ρευστότητας. Η γενική ρευστότητα της Εταιρείας βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι ο δείκτης γενικής ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 2,52 ενώ ο δείκτης άμεσου ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό αφαιρουμένων των αποθεμάτων προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 2,04. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να εκμεταλλεύεται τις εκπτώσεις λόγω αμέσων πληρωμών (cash discounts) που προσφέρουν οι προμηθευτές της, ενώ παράλληλα η Διοίκηση της Εταιρείας έχει εξασφαλίσει την δυνατότητα δανεισμού με ευνοϊκούς όρους από τις συνεργαζόμενες τράπεζες, της οποίας δεν έχει χρειασθεί κατά την παρούσα χρονική στιγμή να κάνει χρήση, γεγονός ενδεικτικό της ρευστότητας που διαθέτει. Ως εκ τούτου ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως χαμηλός και πάντως ελεγχόμενος.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας της ληκτότητας των υποχρεώσεων της εταιρείας, από τον οποίο προκύπτει η μείωση και δη ο μηδενισμός της δανειακής επιβάρυνσης της Εταιρείας.



**Ένα βήμα μπροστά!**

#### **Εταιρεία 2010**

<b>Ποσά σε ευρώ</b>	<b>Μέσο Επιτόκιο</b>	<b>0-6 μήνες</b>	<b>6-12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Σύνολο</b>
Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές		5.089.304,14	439.978,33	0,00	5.529.282,47
Χρηματοδοτικές μισθώσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Δάνεια τραπεζών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>		<b>5.089.304,14</b>	<b>439.978,33</b>	<b>0,00</b>	<b>5.529.282,47</b>

#### **Εταιρεία 2009**

<b>Ποσά σε ευρώ</b>	<b>Μέσο Επιτόκιο</b>	<b>0-6 μήνες</b>	<b>6-12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Σύνολο</b>
Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές		2.741.375,71	861.904,82	0,00	3.603.280,53
Χρηματοδοτικές μισθώσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Δάνεια τραπεζών	0,04	611,11	0,00	0,00	611,11
<b>Σύνολο</b>		<b>2.741.986,82</b>	<b>861.904,82</b>	<b>0,00</b>	<b>3.603.891,64</b>

#### **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις ανάγκες χρηματοδότησης της Εταιρείας, πλην όμως λόγω της μηδενικής εξάρτησης της Εταιρείας από εξωτερικό δανεισμό (0,00 Ευρώ την 31.12.2010), δεν υφίσταται ιδιαίτερος επιτοκιακός κίνδυνος.

#### **Κίνδυνος απαξίωσης αποθεμάτων**

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές. Παράλληλα λόγω της μεγάλης κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων (81 ημέρες), και ταυτόχρονα της μεγάλης διάρκειας αυτών (ημερομηνία λήξης), ο κίνδυνος απαξίωσής τους είναι ιδιαίτερα περιορισμένος.

#### **Μείωση ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης**

Η Εταιρεία ανήκει στο κλάδο των τροφίμων και η ζήτηση των εμπορευμάτων στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία παραμένει προς το παρόν σταθερή παρά το γενικότερο κλίμα καταναλωτικής ύφεσης. Πάντως ο συγκεκριμένος κίνδυνος, ενόψει και των γενικότερων



***Ένα βήμα μπροστά!***

συνθηκών αλλά και της διάρκειας της οικονομικής κρίσης , αναμένεται να επηρεάσει τις αποδόσεις της Εταιρείας καθώς η μείωση της ζήτησης αναμένεται να ενταθεί, εφόσον οι γενικότερες συνθήκες οικονομικής ύφεσης συνεχισθούν με την ίδια ένταση. Για τον λόγο αυτό ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως σημαντικός, καθώς ενδέχεται να επηρεάσει τις επιδόσεις και εν γένει τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Γ'**

### **Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, (συνδεδεμένα μέρη) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 και ειδικότερα στην εν λόγω Ενότητα περιλαμβάνονται:

(α) οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά την κλειόμενη χρήση 2010 (01.01.2010-31.12.2010) και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω περίοδο.

(β) οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία ετήσια έκθεση, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την χρήση 2010.

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

α) το ποσό αυτών των συναλλαγών,

β) το ανεξόφλητο υπόλοιπο τους στο τέλος της χρήσης (31.12.10),

γ) την φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με τον εκδότη 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.



*Ένα βήμα μπροστά!*

**ΧΡΟΝΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ**

**01.01-31.12.2010**

**ΠΙΝΑΚΑΣ 1**

**Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών**

Σε θυγατρικές 0,00

Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη 0,00

**Αγορές αγαθών και υπηρεσιών**

Από θυγατρικές 0,00

Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη 0,00

**Πωλήσεις παγίων**

Προς θυγατρικές 0,00

Προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη 0,00

**Απαιτήσεις**

Από θυγατρικές 0,00

Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη 0,00

**Υποχρεώσεις**

Σε θυγατρικές 0,00

Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη 0,00

**ΠΙΝΑΚΑΣ 2 : Παροχές προς την διοίκηση και στελέχη της Εταιρείας**

A. Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της  
διοίκησης 559.395,63

B. Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης 0,00

Γ. Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης 0,00



***Ένα βήμα μπροστά!***

### **Σημειώσεις:**

1. Δεν υπάρχουν συνδεδεμένα προς την Εταιρεία νομικά πρόσωπα.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (και τις οικογένειές τους).
3. Πλην των ως άνω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω διευθυντικών στελεχών και μελών του Δ.Σ.

### **ΕΝΟΤΗΤΑ Δ΄**

**Αναλυτικές πληροφορίες, κατά το άρθρο 4 παρ. 7 ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, και σχετική επεξηγηματική Έκθεση**

#### **1. Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των 5.550.000 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 7.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,74 Ευρώ εκάστης.

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διαπραγματεύονται στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

#### **2. Περιορισμοί ως προς την μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας**

Δεν υπάρχουν περιορισμοί αναφορικά με την μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.

#### **3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές**

Η Εταιρεία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρείες ή επιχειρήσεις.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

- Στυλιανός Κανάκης: 5.407.932 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 72,11 %),
- Μαρία Κανάκη: 600.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 8,00%),



*Ένα βήμα μπροστά!*

#### **4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

#### **5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

Δεν υφίστανται γνωστοί στην Εταιρεία περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου σε κατόχους μετοχών της Εταιρείας.

#### **6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας**

Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρείας τυχόν συμφωνίες μεταξύ μετόχων, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

#### **7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920**

Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού αυτής, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

#### **8. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920**

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920.

#### **9. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης**

Δεν υφίσταται οιαδήποτε σημαντική συμφωνία συναφθείσα από την Εταιρεία, η οποία να τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.



***Ένα βήμα μπροστά!***

#### **10. Σημαντικές συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή το προσωπικό της Εταιρείας**

Δεν υφίσταται οιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας οιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

#### **Επεξηγηματική έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες, η οποία συντάσσεται σύμφωνα προς το α. 4 παρ. 8 ν. 3556/2007**

Η αρίθμηση στην παρούσα επεξηγηματική έκθεση (η οποία συντάσσεται σύμφωνα με την παρ. 8 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007) ακολουθεί την αντίστοιχη σχετική αρίθμηση των πληροφοριών του α. 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007, ως αυτές οι πληροφορίες παρατίθενται ανωτέρω.

1. Η διάρθρωση και ο τρόπος σχηματισμού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρατίθενται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, όπως αυτό ισχύει σήμερα, μετά και από την τροποποίησή του συνεπεία της αποφάσεως της Εκκατης ΓΣ των μετόχων της 1<sup>ης</sup> Νοεμβρίου 2010. Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 18 Ιουλίου 2002.

2. Ουδείς τέτοιος περιορισμός υφίσταται είτε εκ του νόμου, είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρείας, ούτε από οιαδήποτε άλλη συμφωνία.

3. Η Εταιρεία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρείες ή επιχειρήσεις.

Τα στοιχεία σχετικά με τον αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των προσώπων που διαθέτουν σημαντικές συμμετοχές, έχουν αντληθεί από το τηρούμενο από την Εταιρεία μετοχολόγιο.

4. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετοχών, ει μη μόνον κοινές ονομαστικές μετά ψήφου.

5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιοι περιορισμοί.

6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιες συμφωνίες.

7. Στα συγκεκριμένα θέματα το Καταστατικό της Εταιρείας δεν παρουσιάζει αποκλίσεις από τις προβλέψεις του κ.ν. 2190/1920. Γίνεται ρητή μνεία ότι το Καταστατικό της Εταιρείας έχει εναρμοτισθεί πλήρως με τις διατάξεις του ν. 3604/2007.

8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.

9. Ελλείπει τέτοιων συμφωνιών, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.



***Ένα βήμα μπροστά!***

10. Ομοίως, ελλείψει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση συνετάγη, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Ε΄**

### **Πληροφορίες για εργασιακά ή περιβαλλοντικά θέματα**

1. Η Εταιρεία στην διάρκεια της κλειομένης χρήσης 2010 απασχόλησε κατά μέσο όρο 65 άτομα. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρείας είναι η διατήρηση και η ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης.

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 των λειτουργιών και των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία καθημερινά φροντίζει για την λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση πρακτικών, προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας και παράλληλα να δημιουργεί συνθήκες ανάπτυξης και προαγωγής των εργασιών αποδόσεων και επιδόσεων για όλους τους εργαζομένους της.

2. Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης 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.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ΄**

### **Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της Εταιρείας –Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων**

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνεται μια ορθή και συνοπτική απεικόνιση της εξέλιξης, των επιδόσεων, των δραστηριοτήτων και της θέσης της Εταιρείας. Η απεικόνιση αυτή λαμβάνει χώρα με τέτοιο τρόπο, ώστε να παρέχεται μια ισορροπημένη και περιεκτική ανάλυση σχετικά με τις ανωτέρω κατηγορίες θεμάτων, η οποία αντιστοιχεί στο μέγεθος και στην πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Επίσης στο τέλος της σχετικής απεικόνισης παρατίθενται και ορισμένοι δείκτες (χρηματοοικονομικοί και μη) τους οποίους η Εταιρεία αξιολογεί ως χρήσιμους για την πληρέστερη κατανόηση των ανωτέρω θεμάτων.



**Ένα βήμα μπροστά!**

### 1. Εξέλιξη της Εταιρείας:

Η πορεία των βασικών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τελευταίας τετραετίας 2007-2010 έχει ως εξής :

#### Εξέλιξη

ποσά σε χιλιάδες ευρώ

	31.12.07	31.12.08	31.12.09	31.12.10
Σύνολο ενεργητικού	18.597	20.382	20.742	21.538
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	13.255	15.209	16.494	15.383
Κύκλος εργασιών	17.753	18.732	18.588	18.257
Κέρδη προ φόρων	2.291	2.475	2.590	2.123
Κέρδη μετά από φόρους	1.679	1.783	1.885	1.461

Η ποσοστιαία μεταβολή των πωλήσεων και των κερδών μετά από φόρους έχει ως εξής :

	31.12.07	31.12.08	31.12.09	31.12.10
Μεταβολή πωλήσεων	16,20%	5,50%	-0,80%	-1,78%
Μεταβολή κερδών προ φόρων	27,85%	8,03%	4,65%	-18,03%
Μεταβολή κερδών μετά από φόρων	38,90%	6,20%	5,70%	-22,49%

Τα ανωτέρω στοιχεία καταδεικνύουν την σταθερότητα της Εταιρείας τόσο σε επίπεδο πωλήσεων όσο και σε επίπεδο κερδοφορίας.

Η μικρή μείωση των πωλήσεων κατά 1,78 % , συγκρινόμενη ιδίως με τις διαδοχικές αυξήσεις των προηγούμενων ετών οφείλεται στην πρωτοφανή οικονομική κρίση, η οποία ενέσχυσε σε όλη την διάρκεια του έτους 2010, και επηρέασε αρνητικά τα αποτελέσματα (κέρδη) της Εταιρείας.



**Ένα βήμα μπροστά!**

## 2. Επιδόσεις της Εταιρείας

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένα ποσά και συναφείς αριθμοδείκτες αναφορικά με την απόδοση της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τελευταίας τετραετίας 2007-2010:

	ποσά σε χιλιάδες ευρώ			
	31.12.07	31.12.08	31.12.09	31.12.10
Κέρδη μετά από φόρους	1.679	1.783	1.885	1.461
Κέρδη προ φόρων	2.291	2.475	2.590	2.123
Κέρδη προ φόρων τόκων & αποσβέσεων	2.657	2.840	2.851	2.370
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (προ φόρων)	17%	16%	16%	14%
Αποδοτικότητα συνολικών κεφαλαίων (μετά φόρων)	9%	9%	9%	7%

Οι επιδόσεις της Εταιρείας εξακολουθούν να είναι υψηλές με την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων προ φόρων να φτάνει την τελευταία τριετία σε ποσοστά 14-16 %. Η αύξηση των λειτουργικών εξόδων κατά 2,5 % σε σχέση με τη χρήση του 2009, η μείωση των πωλήσεων κατά 1,78% και η μείωση του μικτού περιθωρίου κέρδους επίσης κατά 1,78 % μείωσαν τα καθαρά κέρδη προ φόρων κατά 18 %.

## 3. Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων και θέσης της εταιρείας :

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένοι αριθμοδείκτες, χρηματοοικονομικοί και μη, που άπτονται των βασικών επιδόσεων και της θέσης της Εταιρείας:



***Ένα βήμα μπροστά!***

<b>Κυκλοφοριακής ταχύτητας (ημέρες)</b>	<b>31.12.07</b>	<b>31.12.08</b>	<b>31.12.09</b>	<b>31.12.10</b>
Μέση διάρκεια παραμονής απαιτήσεων	185	180	186	205
Μέση διάρκεια παραμονής αποθεμάτων	67	72	75	81
Μέση διάρκεια εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	158	133	110	169
<b>Διάρθρωσης Κεφαλαίων (φορές)</b>	<b>31.12.07</b>	<b>31.12.08</b>	<b>31.12.09</b>	<b>31.12.10</b>
Ίδια προς συνολικά Κεφάλαια	0,71	0,75	0,80	0,71
Δάνεια προς ίδια κεφάλαια	0,18	0,07	0,00	0,00
Ίδια Κεφάλαια προς συνολικές υποχρεώσεις	2,48	2,94	3,88	2,50
Ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων	1,34	1,23	1,13	1,19
Ταχύτητα κυκλοφορίας παγίων	2,62	2,39	2,44	2,42
<b>Επενδυτική</b>				
Κέρδος ανά μετοχή (προ φόρων)	0,31	0,33	0,35	0,28
Λογιστική Αξία ανά μετοχή	1,77	2,03	2,20	2,05

Πρέπει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία διαθέτει μια από τις καλύτερες σχέσεις κεφαλαιακής επάρκειας (Δάνεια/Ίδια Κεφάλαια) σε σχέση με το σύνολο των επιχειρήσεων των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ'**

### **Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της Εταιρείας για την χρήση 2011**

Στην παρούσα Ενότητα και αναφορικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας κατά την τρέχουσα χρήση 2011, παρατίθενται ορισμένα στοιχεία και εκτιμήσεις ποιοτικού χαρακτήρα, προκειμένου



### **Ένα βήμα μπροστά!**

να αποτυπωθεί με τον ασφαλέστερο δυνατό τρόπο, ενόψει και της υπάρχουσας αβεβαιότητας λόγω της διάρκειας της οικονομικής κρίσης και των ιδιαίτερα αρνητικών επιπτώσεων αυτής στην εγχώρια αγορά, η εν λόγω εξέλιξη.

Τα εν λόγω στοιχεία και εκτιμήσεις έχουν ως ακολούθως:

A. Η ελάχιστη και οριακή μείωση κατά 1,78% του κύκλου εργασιών το έτος 2010 σε σχέση με το αντίστοιχο έτος 2009 και τούτο παρά το γενικότερο δυσμενές και αρνητικό περιβάλλον εκτιμάται από την Εταιρεία ότι είναι ο βασικός δείκτης για την τελική διαμόρφωση του ετήσιου κύκλου εργασιών για το 2011.

B. Η συνεχιζόμενη προσπάθεια για ανάπτυξη των εξαγωγών στις βαλκανικές χώρες εκτιμάται από την Εταιρεία ότι θα αντισταθμίσει σε ένα βαθμό την όποια τυχόν μείωση της ζήτησης στο εσωτερικό της χώρας.

Γ. Το μικτό περιθώριο κέρδους θα κυμανθεί στα περσινά επίπεδα με την τάση να μειωθεί σε ποσοστό 1% λόγω του έντονου ανταγωνισμού που προκαλεί η οικονομική κρίση.

Δ. Η πρόβλεψη για την μείωση του μικτού κέρδους μπορεί να επηρεάσει αρνητικά και τα τελικά αποτελέσματα της Εταιρείας σε μικρό πάντως βαθμό.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Η΄**

### **Λοιπές πληροφορίες**

1.1 Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα τα οποία να συνέβησαν από την λήξη της κλειομένης χρήσεως μέχρι και την ημέρα σύνταξης της παρούσας έκθεσης με εξαίρεση την ολοκλήρωση της διαδικασίας αύξησης και μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, για την οποία παρατίθενται αναλυτικές πληροφορίες στην Ενότητα Α της παρούσας Έκθεσης.

1.2 Η Εταιρεία δεν διαθέτει ιδιαίτερο Τμήμα (Διεύθυνση) Έρευνας και Ανάπτυξης, πλην όμως μέσω των ειδικών κέντρων (Κέντρα Γαστρονομίας) τα οποία διαθέτει και λειτουργεί στην Αθήνα και στην Θεσσαλονίκη εξελίσσει κατά τρόπο συστηματικό τις μεθόδους αξιοποίησης και χρήσεως των προϊόντων της, με στόχο την παροχή προστιθέμενης αξίας στα προϊόντα της και την εκμετάλλευση του συνόλου των δυνατοτήτων τους.

1.3 Αναφορικά με την προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας σχετική ανάλυση παρατίθεται στην Ενότητα Ζ΄ της παρούσας έκθεσης.

1.4 Η Εταιρεία δεν διαθέτει μετοχές ή μερίδια της παρ. 5 του άρθρου 103 του κ.ν. 2190/1920.



*Ένα βήμα μπροστά!*

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Θ´**

### **ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ**

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής καλουμένη και ως «Δήλωση» ή «ΔΕΔ») συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43<sup>α</sup> παρ. 3 περ. δ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του Δ.Σ. της Εταιρείας)

#### **ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

##### **ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

#### **1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

- 1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
- 1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής
- 1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

#### **2. Διοικητικό Συμβούλιο**

- 2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.3 Επιτροπή Ελέγχου

#### **3. Γενική Συνέλευση των μετόχων**

- 3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής
- 3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

#### **4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων**

- 4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου
- 4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

#### **5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας**

#### **6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία**

##### **ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της Εταιρείας,



***Ένα βήμα μπροστά!***

προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των στόχων αυτών και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω. Η αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, ενώ η αυξημένη διαφάνεια που προάγει έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων αλλά και των δημοσίων οργανισμών και θεσμών.

## **1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

### **1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης**

Στη χώρα μας και κατά την ημερομηνία καταρτίσεως της παρούσας δήλωσης δεν υφίσταται πλείονες του ενός ευρέως αποδεκτοί Κώδικες Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) οι οποίοι να θεσπίζουν πρότυπα βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης για τις ελληνικές εταιρείες, έλλειψη η οποία διαφοροποιεί την Ελλάδα από τις άλλες χώρες-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και καθιστά πιο δύσκολη την συμμόρφωση των ελληνικών εταιρειών με τις επιταγές της ευρωπαϊκής νομοθεσίας όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Ειδικότερα στην Ελλάδα το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης αναπτύχθηκε κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο ν. 3016/2002 που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιρειών των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον και άλλα πιο πρόσφατα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας εταιρείας και ο ν. 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης. Τέλος ο πλέον πρόσφατος νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/EC Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του.

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



***Ένα βήμα μπροστά!***

Κατά το παρόν χρονικό στάδιο η Εταιρεία μας βρίσκεται σε φάση ουσιαστικής και ενδεδειγμένης επεξεργασίας, ανάπτυξης και διαμόρφωσης ενός Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος θεσπίζει και υιοθετεί πρότυπα και κανόνες βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης στις οποίες θα υπάγεται και θα ακολουθεί πιστά εφεξής η Εταιρεία.

Η διαμόρφωση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος αφενός μεν θα συμπεριλαμβάνει και ενσωματώνει τις ελάχιστες υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις ως άνω νομοθετικές διατάξεις και αφετέρου θα υιοθετεί πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που συνάδουν με τις δραστηριότητες της Εταιρείας και εξυπηρετούν τις ανάγκες της με στόχο την προαγωγή της διαφάνειας και της αποτελεσματικότητας των λειτουργιών της Εταιρείας, απαιτεί μια εξειδικευμένη, μεθοδική και συστηματική εργασία, με σκοπό την παρουσίαση και υιοθέτηση ενός άρτιου, με βάση τις ως άνω παραμέτρους κειμένου. Η εν λόγω εργασία-διαδικασία έχει ξεκινήσει από την Εταιρεία, πλην όμως δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί.

Ενόψει των ανωτέρω και επί σκοπώ πλήρους συμμόρφωσης της Εταιρείας μας με τις επιταγές του ν. 3873/2010, η Εταιρεία μας δηλώνει αφενός μεν ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον γενικά (και μοναδικό μέχρι τώρα) ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται, αφετέρου δε ότι εντός της τρέχουσας χρήσεως 2011 θα προβεί αυτοβούλως στην διαμόρφωση, υιοθέτηση και αποδοχή του δικού της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, με βάση τις ως άνω διαπιστώσεις, παραδοχές και απαιτήσεις και με γνώμονα την προώθηση του εταιρικού σκοπού και την επίτευξη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων στόχων της.

Το σχετικό τυπικό κείμενο του Κώδικα, όπως αυτό οριστικοποιηθεί θ' αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ([www.stelioskanakis.gr](http://www.stelioskanakis.gr)) και προς τούτο θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας, ενώ μέχρι το συγκεκριμένο χρονικό σημείο η παραπομπή θα λαμβάνει χώρα στον Κώδικα του Σ.Ε.Β.

## 1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής

Η Εταιρεία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (Σ.Ε.Β.) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές.



***Ένα βήμα μπροστά !***

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

### **•Μέρος Α' - Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του**

#### **I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου**

- το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ειδικής ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμάζει προτάσεις προς το Δ.Σ. όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη, αλλά και αφετέρου διότι ενόψει του μεγέθους της Εταιρείας η ύπαρξη τέτοιων επιτροπών δεν αξιολογείται ως απολύτως αναγκαία.

#### **II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

- το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, καθώς το μέγεθος και η οργάνωση της Εταιρείας δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου.

#### **III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου**

- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας αλλά και του μεγέθους της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής .

- το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, καθώς αξιολογείται ως προέχουσας σημασίας η συνδρομή εκ μέρους του Αντιπροέδρου, του Προέδρου του ΔΣ στην άσκηση των εκτελεστικών του καθηκόντων.

#### **IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

- το ΔΣ δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί

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



*Ένα βήμα μπροστά!*

#### **V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

- η μέγιστη θητεία των μελών του Δ.Σ. δεν είναι τετραετής, αλλά μεγαλύτερη (τουλάχιστον πενταετής) ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου Δ.Σ. σε συντομότερο χρονικά διαστήματα, γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ)
- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ., καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

#### **VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου**

- δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ., καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας, οι οποίες σημειωτέον έχουν εναρμονισθεί πλήρως με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (μετά την τροποποίηση του από τον 3604/2007) αξιολογούνται ως απολύτως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του Δ.Σ.
- το Δ.Σ. στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι όλα τα μέλη αυτού είναι κάτοικοι νομού Αττικής, είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Δ.Σ., όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η αναγκαία τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ.
- δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Δ.Σ. και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Δ.Σ., χωρίς την ύπαρξη «σινικών τειχών» μεταξύ των
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ. αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές –διοικητικές ικανότητες.
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.



*Ένα βήμα μπροστά!*

## **VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου**

- δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. ελλείπει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής και του εν γένει μεγέθους της Εταιρείας.

### **•Μέρος Β΄- Εσωτερικός έλεγχος**

#### **I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου**

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τριών (3) φορών ετησίως.

-δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου, καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες διατάξεις.

-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 Γ΄- Αμοιβές**

#### **I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών**

- δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα

- στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.

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



***Ένα βήμα μπροστά!***

**•Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους**

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

**1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου**

Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις προβλέψεις του κειμένου ως άνω νομοθετικού πλαισίου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση. Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των ως άνω προβλέψεων.

**2. Διοικητικό Συμβούλιο**

**2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου**

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από τρία (3) έως επτά (7) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε πέντε (5) έτη, αρχόμενη από την επομένη της ημέρας της εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του πέμπτου έτους. Σε περίπτωση που κατά τη λήξη της θητείας του δεν έχει εκλεγεί νέο Διοικητικό Συμβούλιο, παρατείνεται η θητεία του αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας του, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του είτε στην έδρα της Εταιρείας είτε στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας αυτής. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερησίας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων.



***Ένα βήμα μπροστά!***

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί εγκύρως να συνεδριάσει 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 μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή αυτών στην τηλεδιάσκεψη. Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει ο Πρόεδρος του ή ο νόμιμος αναπληρωτής του.

2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα αν παρίσταται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3). Προς εξεύρεση του αριθμού απαρτίας παραλείπεται τυχόν κλάσμα που προκύπτει.

2.1.4 Για την έγκυρη λήψη αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου απαιτείται απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευομένων συμβούλων, εκτός από την περίπτωση της παραγράφου 2 του άρθρου 5 του παρόντος.

Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αν οποιοδήποτε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου απουσιάζει ή εμποδίζεται να παραστεί στην συνεδρίαση, μπορεί να ορίσει με έγγραφο ως αντιπρόσωπό του, οποιοδήποτε άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Κάθε σύμβουλος μπορεί να αντιπροσωπεύσει έγκυρα έναν μόνο από τους άλλους συμβούλους. Η αντιπροσώπευση στο Διοικητικό Συμβούλιο δεν επιτρέπεται να ανατεθεί σε πρόσωπο που δεν είναι μέλος του.

2.1.5 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα και το οποίο υπογράφεται από τον Πρόεδρο και από τον Αναπληρωτή του και από τους παρισταμένους στην συνεδρίαση συμβούλους. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάτων ή αντιπροσωπευθέντων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.6 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση όλων ή μερικών από τις εξουσίες και αρμοδιότητες του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα μέλη του ή μη, καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μη μέλη του ή εάν ο νόμος δεν το απαγορεύει και σε μέλη του



***Ένα βήμα μπροστά!***

Διοικητικού Συμβουλίου, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν, με σχετική πρόβλεψη στις αποφάσεις ανάθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων σε τρίτους. Πάντως οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10, και 23α του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν.

2.1.7 Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση Συμβούλου λόγω παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, οι Σύμβουλοι που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, προχωρούν στην εκλογή προσωρινού αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του Συμβούλου που αναπληρώνεται υπό την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση αυτή δεν είναι εφικτή από τα αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή γενική συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

Σε κάθε όμως περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τα διαλαμβανόμενα στην ως άνω παρ. 1 του παρόντος άρθρου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει στο 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, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση γενικής συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου. Οι πράξεις του Συμβούλου που εξελέγη με τον τρόπο που προβλέπεται στην παρ. 1 του παρόντος άρθρου θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.

## 2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2.1 Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι επταμελές (7μελές) και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:



***Ένα βήμα μπροστά!***

- i) Στυλιανό Κανάκη του Δημητρίου, Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας (εκτελεστικό μέλος)
- ii) Μαρία, σύζυγο Στυλιανού Κανάκη, Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος)
- iii) Ελευθερία Κανάκη του Στυλιανού, Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος, (εκτελεστικό μέλος)
- iv) Αθανάσιο Σύρμο του Βασιλείου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό)
- v) Χρήστο Βαταλίδη του Παναγιώτη, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό)
- vi) Γεώργιο Μπαρμπαλιά του Ανδρέα, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό) και
- vii) Αλεξάνδρα Πιλάτου του Θωμά, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό).

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 10<sup>η</sup> Ιουνίου 2008 και η θητεία του είναι πενταετής, ισχύουσα μέχρι την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2013.

### 2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 4<sup>η</sup> Ιουνίου 2009 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

- 1) κ. Αθανάσιο Σύρμο, μη εκτελεστικό μέλος,
- 2) κ. Χρήστο Βαταλίδη, μη εκτελεστικό μέλος και
- 3) κα. Αλεξάνδρα Πιλάτου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, το τελευταίο είναι και ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.3.2 Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

- α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,



***Ένα βήμα μπροστά!***

γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,

δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαίτερος όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

2.3.3 Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2010 (01/01/2010-31/12/2010) συνεδρίασε 3 φορές.

2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των 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.

### **3. Γενική Συνέλευση των μετόχων**

#### **3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής**

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και ν' αποφαινεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σ' αυτήν.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικός αρμόδια να αποφασίζει για:

α) την τροποποίηση διατάξεων του Καταστατικού,

β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παρ. 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού, καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων.

γ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την περίπτωση του άρθρου 22 του Καταστατικού,

δ) την εκλογή ελεγκτών,



***Ένα βήμα μπροστά!***

- ε) την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,
- στ) τον τρόπο διαθέσεως των κερδών κάθε εταιρικής χρήσης,
- ζ) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας,
- η) τον διορισμό των εκκαθαριστών,

3.1.2 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωτικές και για τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.

3.1.4 Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση τις επαναληπτικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, συγκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία που ορίζεται για την συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Στην πρόσκληση των μετόχων στην Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην συνέλευση και ν' ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως.

Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στην λήψη αποφάσεων.



***Ένα βήμα μπροστά!***

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνέρχεται και συνεδριάζει πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδρίασεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθούν οι μέτοχοι πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιαδήποτε και αν είναι το τμήμα το καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σ' αυτή.

Εξαιρετικώς όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν α) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας, β) μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης της Εταιρείας, γ) επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, δ) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση τις αυξήσεις του άρθρου 5 παρ. 2 του παρόντος ή τις επιβαλλόμενες από διατάξεις άλλων νόμων, ε) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, στ) παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας, ζ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας, η) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού, θ) έκδοση δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες ή με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, σύμφωνα με τα άρθρα 8 και 9 του ν. 3156/2003 αντίστοιχα, ι) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα αυτά, όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που αποτελούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

3.1.7 Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει προσωρινά στην συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Αν εμποδίζεται στην άσκηση αυτών των καθηκόντων τότε αναπληρώνεται από τον αντικαταστάτη του. Αν ο τελευταίος επίσης εμποδίζεται, αναπληρώνεται από τον μεγαλύτερο σε ηλικία παρόντα σύμβουλο. Τα καθήκοντα γραμματέα της Γενικής Συνέλευσης τα ασκεί προσωρινά πρόσωπο που ορίζεται από τον Πρόεδρο. Μετά την κήρυξη ως οριστικού του καταλόγου των μετόχων που παρίστανται, η Γενική Συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός Γραμματέα, που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.



***Ένα βήμα μπροστά!***

3.1.8 Οι συζητήσεις και αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα τα οποία περιλαμβάνονται στην ημερήσια διάταξη. Στην Γενική Συνέλευση μπορεί να συζητηθεί και οποιοδήποτε θέμα εκτός της ημερησίας διατάξεως, υπό την απαραίτητη προϋπόθεση ότι η απόφαση για την αναγραφή του θέματος θα λαμβάνεται ομόφωνα. Οι διαδικασίες συζητήσεως και αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης καταχωρίζονται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο πρακτικών και υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα της. Ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται ύστερα από αίτηση μετόχων να καταχωρεί ακριβή περίληψη της γνώμης των μετόχων αυτών στα πρακτικά. Επίσης καταχωρείται στα πρακτικά και ο κατάλογος των παρόντων ή αντιπροσωπευομένων μετόχων, ο οποίος συντάσσεται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1 του άρθρου 13 του Καταστατικού.

Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, ο οποίος προσυπογράφει τα πρακτικά της Συνελεύσεως.

## 3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

### 3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, μόνο στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζομένων στο άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

3.2.1.2 Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5<sup>ης</sup>) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3<sup>η</sup>) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.3 Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία



***Ένα βήμα μπροστά!***

καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του κ.ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

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

3.2.1.5 Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

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



***Ένα βήμα μπροστά!***

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

### 3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

3.2.2.1 Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφα των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Τα έγγραφα αυτά πρέπει να έχουν κατατεθεί έγκαιρα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο γραφείο της Εταιρείας.

3.2.2.2 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

3.2.2.3 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

3.2.2.4 Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη



***Ένα βήμα μπροστά!***

ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2.5 Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

3.2.2.6 Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μια μόνο φορά την λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του κ.ν. 2190/1920.

3.2.2.7 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο ν' ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920.



***Ένα βήμα μπροστά!***

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

3.2.2.9 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.

3.2.2.10 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας, στην οποία εδρεύει η εταιρεία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2.11 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το, κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.



*Ένα βήμα μπροστά!*

#### **4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων**

##### 4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.1.1. Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005.

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

4.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.



*Ένα βήμα μπροστά!*

#### 4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία αυτών, και την συμμόρφωση με τους νόμους και κανονισμούς που διέπουν την σύνταξη τους και την δημοσιοποίησή τους.

Οι διαδικασίες αυτές αφορούν τον ορθό έλεγχο και την καταγραφή των εσόδων και δαπανών καθώς και την παρακολούθηση της κατάστασης και της αξίας των περιουσιακών της στοιχείων.

Οι πολιτικές και οι διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί αξιολογούνται και επανακαθορίζονται σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι δεν επαρκούν ή αν αλλαγές στην κείμενη νομοθεσία το επιβάλλουν.

Στο τέλος κάθε περιόδου το λογιστήριο της εταιρείας προβαίνει στις ενέργειες που απαιτούνται για την κατά τον νόμο σύνταξη των προβλεπόμενων οικονομικών καταστάσεων.

Οι θεσπισμένες πολιτικές και διαδικασίες που σχετίζονται με την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αφορούν μεταξύ άλλων.

Διαδικασίες κλεισίματος περιόδων οι οποίες περιλαμβάνουν τις προθεσμίες υποβολής, αρμοδιότητες, ταξινόμηση και ανάλυση λογαριασμών και ενημερώσεις για απαιτούμενες γνωστοποιήσεις.

Συμφωνίες των υπολοίπων των λογαριασμών Πελατών και Προμηθευτών καθώς και των λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι οι συναλλαγές αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Συμφωνίες των λογαριασμών των τραπεζικών λογαριασμών και λογαριασμών δανείων που τηρεί η εταιρεία σε εγκεκριμένες Τράπεζες σε μηνιαία βάση.

Ελέγχους και συμφωνίες επιταγών εισπρακτέων και πληρωτέων.

Διενέργεια προβλέψεων απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας στις περιπτώσεις που δεν έχουν παρουσιαστεί ακόμα τα παραστατικά.

Διενέργεια φυσικών απογραφών και ελέγχων στις εισαγωγές –εξαγωγές στις αποθήκες σε μηνιαία βάση.

Διαδικασία ελέγχου και συμφωνίας των πωλήσεων και των εκδιδόμενων παραστατικών.



***Ένα βήμα μπροστά !***

Ύπαρξη πολιτικών και διαδικασιών για περιοχές όπως σημαντικές αγορές, διαδικασίες πληρωμών και εισπράξεων, διαχείρισης αποθεμάτων κ.λπ.

Θέσπιση διαδικασιών για διενέργεια εγγραφών από διαφορετικά άτομα στα πλαίσια του διαχωρισμού καθηκόντων.

Εγκρίσεις και διαδικασίες για την ορθή καταχώρηση των δαπανών της εταιρείας στους λογαριασμούς του τηρούμενου λογιστικού σχεδίου και στο ορθό κέντρο κόστους.

Διαδικασίες έγκρισης αγοράς, καταχώρησης και παρακολούθησης των παγίων και διενέργειας των προβλεπόμενων αποσβέσεων.

Διαδικασίες παρακολούθησης και διαχείρισης του προσωπικού και των υποχρεώσεων που απορρέουν από την μισθοδοσία.

Διαδικασίες που εξασφαλίζουν την ορθή χρήση του λογιστικού σχεδίου που εφαρμόζει η εταιρεία και ότι η πρόσβαση και οι αλλαγές σε αυτό μέσω του πληροφοριακού συστήματος της εταιρείας γίνονται μόνο από εξουσιοδοτημένους χρήστες σε συγκεκριμένη περιοχή ευθύνης.

Το πληροφοριακό σύστημα που χρησιμοποιεί η εταιρεία αναπτύσσεται και αναβαθμίζεται συνεχώς σε στενή συνεργασία με αναγνωρισμένη εταιρεία πληροφορικής ώστε να προσαρμόζεται στις διαρκώς διευρυμένες και εξειδικευμένες ανάγκες της με στόχο να υποστηρίζει τους μακροπρόθεσμους στόχους και προοπτικές της εταιρείας.

## **5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας**

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

## **6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία**

6.1 Το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21<sup>ης</sup> Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, προβλέπει τα ακόλουθα σχετικά με τις εταιρείες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:

*«1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρείες που αναφέρονται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 δημοσιεύουν αναλυτικές πληροφορίες ως προς τα εξής:*

*α) διάρθρωση του κεφαλαίου τους, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κράτους μέλους και, κατά περίπτωση, ένδειξη των*



**Ένα βήμα μπροστά !**

διαφόρων κατηγοριών μετοχών με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με κάθε κατηγορία μετοχών και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν,

β) όλους τους περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων, όπως τους περιορισμούς στην κατοχή τίτλων ή την υποχρέωση λήψης έγκρισης από την εταιρεία ή από άλλους κατόχους τίτλων, με την επιφύλαξη του άρθρου 46 της οδηγίας 2001/34/EK,

γ) τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές (συμπεριλαμβανομένων εμμέσων συμμετοχών μέσω πυραμιδικών διαρθρώσεων ή αλληλοσυμμετοχής) κατά την έννοια του άρθρου 85 της οδηγίας 2001/34/EK,

δ) τους κατόχους κάθε είδους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων,

ε) τον μηχανισμό ελέγχου που τυχόν προβλέπεται σε ένα σύστημα συμμετοχής των εργαζομένων, εφόσον τα δικαιώματα ελέγχου δεν ασκούνται άμεσα από τους εργαζόμενους,

στ) τους κάθε είδους περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, όπως τους περιορισμούς των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, τις προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων,

ζ) τις συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και δύνανται να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων ή/και στα δικαιώματα ψήφου, κατά την έννοια της οδηγίας 2001/34/EK,

η) τους κανόνες όσον αφορά τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του συμβουλίου καθώς και όσον αφορά την τροποποίηση του καταστατικού,

θ) τις εξουσίες των μελών του συμβουλίου, ιδίως όσον αφορά τη δυνατότητα έκδοσης ή επαναγοράς μετοχών,

ι) κάθε σημαντική συμφωνία στην οποία συμμετέχει η εταιρεία και η οποία αρχίζει να ισχύει, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας προσφοράς εξαγοράς και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, ως εκ της φύσεώς της, η κοινολόγησή της θα προκαλούσε σοβαρή ζημία στην εταιρεία. Η εξαίρεση αυτή δεν ισχύει όταν η εταιρεία είναι ρητά υποχρεωμένη να κοινολογεί παρόμοιες πληροφορίες βάσει άλλων νομικών απαιτήσεων,



***Ένα βήμα μπροστά !***

*ια) κάθε συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρεία με τα μέλη του συμβουλίου της ή του προσωπικού της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή εάν τερματισθεί η απασχόλησή τους εξαιτίας της δημόσιας προσφοράς εξαγοράς.»*

6.2 Οι ως άνω πληροφορίες παρατίθενται αναλυτικά στην Ενότητα Δ της παρούσας ΕΔ, στην οποία και παραπέμπουμε προς αποφυγή επικαλύψεων. Σχετικά με τα στοιχεία γ, δ, στ, η και θ της παρ. 1 του άρθρου 10 η Εταιρεία δηλώνει τα ακόλουθα:

• ως προς το σημείο γ': η Εταιρεία δεν διαθέτει άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές σε άλλες εταιρείες.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

- Στυλιανός Κανάκης: 5.407.932 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 72,11 %),
- Μαρία Κανάκη: 600.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 8,00%),
- ως προς το σημείο δ': δεν υφίστανται οιουδήποτε είδους τίτλοι (συμπεριλαμβανομένων και μετοχών) , οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.
- ως προς το σημείο στ': δεν υφίστανται γνωστοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου (όπως περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της Εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων). Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση εκτενής αναφορά γίνεται στην Ενότητα 3 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- ως προς το σημείο η': αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- ως προς το σημείο θ': δεν υφίστανται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.



*Ένα βήμα μπροστά!*

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

Αχαρνές, 15 Μαρτίου 2011

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας



*Ένα βήμα μπροστά!*

## ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω ετήσια Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 45 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 17/03/2011.

Αθήνα, 17 Μαρτίου 2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Θεόδωρος Ν Παπαηλιού

Αρ Μ. ΣΟΕΛ 16641



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



*Ένα βήμα μπροστά!*

## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

**Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΒΕΕ»**

### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΒΕΕ», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

### **Ευθύνη Ελεγκτή**

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των



**Ένα βήμα μπροστά!**

εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΒΕΕ» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 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.

### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 17 Μαρτίου 2011

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θεόδωρος Ν Παπαηλιού

Αρ Μ. ΣΟΕΛ 16641



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



*Ένα βήμα μπροστά!*

## Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

### Κατάσταση αποτελεσμάτων

		<u>Περίοδος</u>	
	<u>Σημ.</u>	<u>01.01-31.12.10</u>	<u>01.01-31.12.09</u>
Κύκλος εργασιών	16	18.257.097,88	18.588.411,48
Κόστος πωληθέντων	18	11.964.301,56	11.849.711,45
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>6.292.796,32</b>	<b>6.738.700,03</b>
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	17	289.316,58	145.545,66
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	18	635.632,30	714.958,39
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	18	3.633.512,46	3.451.089,30
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως		179.322,59	101.306,43
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>		<b>2.133.645,55</b>	<b>2.616.891,57</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		12.389,98	1.767,70
Χρηματοοικονομικά έξοδα	18	23.030,55	29.164,54
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>2.123.004,98</b>	<b>2.589.494,73</b>
Φόρος εισοδήματος	19	723.348,66	704.155,93
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>1.399.656,32</b>	<b>1.885.338,80</b>
<b>Κατανεμόμενα σε :</b>			
Μετόχους εταιρείας		1.399.656,32	1.885.338,80
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>		<b>0,1866</b>	<b>0,2514</b>



*Ένα βήμα μπροστά!*

### Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	<u>01.01-31.12.10</u>	<u>01.01-31.12.09</u>
Καθαρά κέρδη περιόδου	1.399.656,32	1.885.338,80
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου αποθεματικού αναπροσαρμογής	61.413,54	0,00
<b>Συνολικά έσοδα περιόδου</b>	<b><u>1.461.069,86</u></b>	<b><u>1.885.338,80</u></b>

### Προσδιορισμός του κονδυλίου Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων

Κέρδη προ φόρων	2.123.004,98	2.589.494,73
Χρηματοοικονομικά έσοδα	12.389,98	1.767,70
Χρηματοοικονομικά έξοδα	23.030,55	29.164,54
Αποσβέσεις περιόδου	<u>236.768,03</u>	<u>233.724,03</u>
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων</b>	<b><u>2.370.413,58</u></b>	<b><u>2.850.615,60</u></b>



*Ένα βήμα μπροστά!*

### Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

		<u>Υπόλοιπα</u>	
	Σημ.	<u>31.12.10</u>	<u>31.12.09</u>
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	6	7.542.372,89	7.607.424,70
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	7	37.884,80	18.151,43
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		23.920,49	26.149,01
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b><u>7.604.178,18</u></b>	<b><u>7.651.725,14</u></b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Αποθέματα	9	2.648.851,08	2.448.391,67
Απαιτήσεις από πελάτες	10	10.241.874,10	9.455.121,82
Λοιπές απαιτήσεις	11	532.660,58	532.469,64
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	12	510.309,23	653.855,70
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b><u>13.933.694,99</u></b>	<b><u>13.089.838,83</u></b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b><u>21.537.873,17</u></b>	<b><u>20.741.563,97</u></b>
Μετοχικό κεφάλαιο	13	5.550.000,00	3.825.000,00
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	13	458.596,86	3.293.857,69
Λοιπά Αποθεματικά	13	841.017,95	862.965,18
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	13	7.461.020,82	7.501.364,50
Διαφορές αναπροσαρμογής	13	1.072.141,30	1.010.727,76
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>		<b><u>15.382.776,93</u></b>	<b><u>16.493.915,13</u></b>
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεων		173.552,83	167.655,88
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	352.260,94	416.101,32
Λοιπές Προβλέψεις		100.000,00	60.000,00
<b>Σύνολο μη τρεχουσών υποχρεώσεων</b>		<b><u>625.813,77</u></b>	<b><u>643.757,20</u></b>
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	14	0,00	611,11
Τρέχων φόρος εισοδήματος		403.971,11	657.123,10
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	5.125.311,36	2.946.157,43
<b>Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων</b>		<b><u>5.529.282,47</u></b>	<b><u>3.603.891,64</u></b>
<b>Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων</b>		<b><u>21.537.873,17</u></b>	<b><u>20.741.563,97</u></b>



***Ένα βήμα μπροστά !***

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Υπέρ το άρτιο Διαφορά</b>	<b>Τακτικό αποθεματικό</b>	<b>Λοιπά αποθεματικά</b>	<b>Διαφορές αναπρ/γής</b>	<b>Υπόλοιπο εις νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπα της 01.01.10 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>3.825.000,00</b>	<b>3.293.857,69</b>	<b>663.000,00</b>	<b>199.965,18</b>	<b>1.010.727,76</b>	<b>7.501.364,50</b>	<b>16.493.915,13</b>
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 01.01.10 έως 31.12.2010							
Διάθεση κερδών (χρήσης 2009)	0,00	0,00	90.000,00	0,00	0,00	-90.000,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.350.000,00	-1.350.000,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0,00	-22.208,06	0,00	0,00	0,00	0,00	-22.208,06
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-1.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.200.000,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.925.000,00	-2.813.052,77	0,00	-111.947,23	0,00	0,00	0,00
Συνολικά Έσοδα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	61.413,54	1.399.655,98	1.461.069,86
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2010</b>	<b>5.500.000,00</b>	<b>458.596,86</b>	<b>753.000,00</b>	<b>88.017,95</b>	<b>1.072.141,30</b>	<b>7.461.020,82</b>	<b>15.382.776,93</b>



*Ένα βήμα μπροστά !*

<b>Υπόλοιπο την 01.01.09 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>3.825.000,00</b>	<b>3.293.857,69</b>	<b>573.000,00</b>	<b>199.965,18</b>	<b>1.010.727,76</b>	<b>6.306.025,70</b>	<b>15.208.576,33</b>
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων περιόδου 01.01.09 έως 31.12.2009							
Διάθεση κερδών (χρήσης 2008)	0,00	0,00	90.000,00	0,00	0,00	-90.000,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-600.000,00	-600.000,00
Συνολικά Έσοδα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.885.338,80	1.885.338,80
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2009</b>	<b>3.825.000,00</b>	<b>3.293.857,69</b>	<b>663.000,00</b>	<b>199.965,18</b>	<b>1.010.727,76</b>	<b>7.501.364,50</b>	<b>16.493.915,13</b>



*Ένα βήμα μπροστά!*

### Κατάσταση ταμιακών ροών

	01.01-31.12.10	01.01-31.12.09
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	<b>2.123.004,98</b>	<b>2.589.494,73</b>
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις	236.768,03	233.724,03
Προβλέψεις	154.614,41	89.120,19
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	23.030,55	29.164,54
<b>Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-200.459,41	-12.205,54
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-951.719,09	-265.651,44
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	680.924,79	166.353,62
Καταβεβλημένοι φόροι	-23.030,55	-23.066,73
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<b><u>1.385.993,34</u></b>	<b><u>2.086.326,21</u></b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-191.449,59	-48.335,27
Τόκοι εισπραχθέντες	12.389,98	1.767,70
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<b><u>-179.059,61</u></b>	<b><u>-46.567,57</u></b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εξοφλήσεις δανείων	-611,11	-1.082.651,66
Μερίσματα πληρωθέντα	-1.349.869,09	-600.599,93
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<b><u>-1.350.480,20</u></b>	<b><u>-1.683.251,59</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>-143.546,47</b>	<b>356.507,05</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>653.855,70</b>	<b>297.348,65</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>510.309,23</b>	<b>653.855,70</b>



*Ένα βήμα μπροστά!*

## **Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων**

### **1. Γενικές πληροφορίες**

Η Εταιρεία με την επωνυμία «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ») είναι μία αμιγώς εμπορική εταιρεία, η οποία δραστηριοποιείται στον τομέα των πρώτων υλών ζαχαροπλαστικής, αρτοποιίας και παγωτού. Το σύνολο των προϊόντων που αντιπροσωπεύει, διανέμει και διακινεί εισάγονται από χώρες της Δυτικής Ευρώπης και κυρίως από την Γαλλία, Βέλγιο, Γερμανία, Δανία και Ιταλία. Οι εγκαταστάσεις και η έδρα της Εταιρείας ευρίσκονται στον Δήμο Αχαρνών, οδός Ανεμόνης 4, Τ.Κ. 136 71 και το υποκατάστημα της στη ΒΙ.ΠΕ Σίνδου Θεσσαλονίκη Γ. Φάση Ο.Τ 38, Τ.Κ. 57022.

Η εταιρεία έχει την νομική μορφή της Ανώνυμου Εταιρείας, ο διαδικτυακός της τόπος (εταιρική ιστοσελίδα) είναι [www.stelioskanakis.gr](http://www.stelioskanakis.gr) και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ημερομηνία εισαγωγής 18.07.2002), με κωδικό Μετοχής στο ΟΑΣΗΣ «ΚΑΝΑΚ».

### **2. Περιγραφή σημαντικών λογιστικών αρχών**

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

#### **2.1 Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων**

##### **Δήλωση Συμμόρφωσης**

Οι παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).



*Ένα βήμα μπροστά!*

## **Προετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων**

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

**Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:** Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

### **2.1.1 Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση**

#### **ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδοποίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”) στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Επιπλέον, δίνεται η δυνατότητα επιλογής, σε κάθε συνένωση επιχειρήσεων, ο αποκτών να επιμετρά τυχόν μη ελέγχουσα συμμετοχή στον αποκτώμενο είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί της μη ελέγχουσας συμμετοχής, των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου. Ο Εταιρεία εφαρμόζει αυτές τις αλλαγές από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2010.



*Ένα βήμα μπροστά!*

### **ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»**

Σκοπός της τροποποίησης είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και το λογιστικό χειρισμό για τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής και διακανονίζονται τοις μετρητοίς στις ενοποιημένες ή ατομικές οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες, όταν η οικονομική οντότητα δεν έχει καμία υποχρέωση να εξοφλήσει τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Η τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις.

### **ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»**

Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται, καθώς η εταιρεία δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

**ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης** (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 30 Μαρτίου 2009) Η διερμηνεία αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

**ΕΔΔΠΧΑ 15 – Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας** (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010) Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

**ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό** (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληρεί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει



***Ένα βήμα μπροστά!***

εφαρμογή καθώς η εταιρεία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμιση για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

**ΕΛΛΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους»** (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στον λογιστικό χειρισμό των ακόλουθων μη αμοιβαίων (non-reciprocal) διανομών στοιχείων ενεργητικού από την οικονομική οντότητα στους μετόχους που ενεργούν υπό την ιδιότητά τους ως μέτοχοι: α) διανομές μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και β) διανομές που δίνουν στους μετόχους την επιλογή απολαβής είτε μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού είτε μετρητών. Η διερμηνεία αυτή δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

**ΕΛΛΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες»** (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Νοεμβρίου 2009).

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

### **2.1.2 Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2011**

**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013).

Μόνο όταν υιοθετηθεί, η εταιρεία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

**ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012).

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011).

Η εταιρεία θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.



*Ένα βήμα μπροστά!*

**ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2010).

Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011).

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).

Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

**ΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»** (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

### **3. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές**

#### **3.1 Ενσώματα πάγια**

Τα ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) αποτιμώνται στην εύλογη αξία των, η οποία διενεργείται κάθε τέσσερα (4) τουλάχιστον χρόνια και γίνεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Τα λοιπά ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημιές απομείωσης. Αυξήσεις στην λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μειώσεις στη λογιστική αξία φέρονται σε μείωση του αποθεματικού εφόσον στο παρελθόν είχε σχηματισθεί τέτοιο αποθεματικό για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο. Μειώσεις



### ***Ένα βήμα μπροστά!***

της αξίας πέραν του αποθεματικού καθώς και μειώσεις στην λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει αποθεματικό αναπροσαρμογής, καταχωρείται στ' αποτελέσματα ως έξοδο.

Η διαφορά μεταξύ των αποσβέσεων που διενεργούνται επί της αναπροσαρμοσμένης αξίας των ενσωμάτων παγίων και οι οποίες καταχωρούνται στα έξοδα και των αποσβέσεων που βασίζονται στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων παγίων, μεταφέρεται από το αποθεματικό αναπροσαρμογής στα κέρδη εις νέο, με την πλήρη απόσβεση ή την πώληση αυτών.

Η αξία των γηπέδων-οικοπέδων δεν αποσβένεται, οι δε αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

-	Κτίρια	45 – 55	Έτη
-	Μηχανολογικός εξοπλισμός	6-8	Έτη
-	Αυτοκίνητα	8-10	Έτη
-	Λοιπός εξοπλισμός	4-6	Έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Η καταχώρηση των προσθηκών, στα βιβλία της εταιρείας, γίνεται στο κόστος κτήσης, το οποίο περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις, όταν γίνονται, καταχωρούνται σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

### **3.2 Άλλα περιουσιακά στοιχεία**

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 4 έως 5 χρόνια.



*Ένα βήμα μπροστά!*

### **3.3 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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

### **3.4 Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

### **3.5 Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

### **3.6 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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



*Ένα βήμα μπροστά!*

### **3.7 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ, βάση της συναλλαγματικής ισοτιμίας η οποία ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ, με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία η οποία ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή αυτή επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης.

### **3.8 Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικώς των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

### **3.9 Μερίσματα**

Τα πληρωτέα μερίσματα, απεικονίζονται ως υποχρέωση, κατά τον χρόνο έγκρισης αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

### **3.10 Παροχές στο προσωπικό**

Η υποχρέωση της εταιρείας προς τα πρόσωπα που μισθοδοτούνται από αυτήν, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με τον χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.



***Ένα βήμα μπροστά!***

### **3.11 Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, κόστη αναδιάρθρωσης και αποζημιώσεις, καταχωρούνται όταν: Υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος.

Είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης

Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

### **3.12 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία**

Βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της εταιρείας, αποτελούν τα μετρητά οι τραπεζικές καταθέσεις και τέλος οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσης των στοιχείων αυτών, η Διοίκηση της εταιρείας πιστεύει ότι η εύλογη αξία αυτών ταυτίζεται με την αξία που απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία.

### **3.13 Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

#### *(α) Πωλήσεις αγαθών*

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

#### *(β) Παροχή υπηρεσιών*

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

## **4.Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και κρίσεις**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που μπορούν να προκαλέσουν



***Ένα βήμα μπροστά!***

προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στα αμέσως επόμενα έτη αφορούν κυρίως τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Οι υποχρεώσεις για αναμενόμενους φόρους από έλεγχο, αναγνωρίζονται βάση εκτιμήσεων που στηρίζονται σε προηγούμενους ελέγχους. Όταν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικό αναγνωρισθέν, η διαφορά βαρύνει το φόρο εισοδήματος της περιόδου καταλογισμού.

### **5. Πληροφόρηση κατά τομέα**

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στην Κύπρο. Διαθέτει τα εμπορεύματά της μέσω δικού της δικτύου διανομής στον Νομό Αττικής και μέσω αντιπροσώπων-διανομέων στην υπόλοιπη Ελλάδα. Οι πωλήσεις της εταιρείας μέσω ιδίου δικτύου και αντιπροσώπων-διανομέων έχουν ως εξής:

#### **31/12/10**

		<b>Κόστος</b>	<b>Μικτό</b>	
	<b>Πωλήσεις</b>	<b>Πωληθέντων</b>	<b>Κέρδος</b>	<b>%</b>
<i>Χονδρέμποροι</i>	5.532.049,42	3.642.260,72	1.889.788,70	34,16
<i>Δίκτυο</i>	12.725.048,46	8.322.040,84	4.403.007,62	34,60
<b>Σύνολα</b>	<b>18.257.097,88</b>	<b>11.964.301,56</b>	<b>6.292.796,32</b>	<b>34,47</b>

#### **31/12/09**

		<b>Κόστος</b>	<b>Μικτό</b>	
	<b>Πωλήσεις</b>	<b>Πωληθέντων</b>	<b>Κέρδος</b>	<b>%</b>
<i>Χονδρέμποροι</i>	6.087.587,01	3.956.567,67	2.131.019,34	35,01
<i>Δίκτυο</i>	12.500.824,47	7.893.143,78	4.607.680,69	36,86
<b>Σύνολα</b>	<b>18.588.411,48</b>	<b>11.849.711,45</b>	<b>6.738.700,03</b>	<b>36,25</b>



*Ένα βήμα μπροστά!*

Οι πωλήσεις κατά γεωγραφική περιφέρεια έχουν ως εξής :

<u>ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΕΣ</u>	<u>31.12.10</u>	<u>31.12.09</u>
1 ΑΤΤΙΚΗ	8.285.655,86	8.382.705,20
2 ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΣ	1.556.251,36	1.733.687,42
3 ΣΤΕΡΕΑ	993.889,35	1.003.369,12
4 ΘΕΣΣΑΛΙΑ	1.102.021,42	1.204.898,26
5 ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	3.738.157,31	3.759.334,26
6 ΘΡΑΚΗ	547.264,85	509.468,69
7 ΗΠΕΙΡΟΣ	277.639,89	316.059,77
8 ΚΡΗΤΗ	643.423,10	622.350,87
9 ΝΗΣΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ	809.544,65	847.406,69
10 ΝΗΣΙΑ ΙΟΝΙΟΥ	91.650,59	85.591,04
11 ΚΥΠΡΟΣ-ΕΞΑΓΩΓΕΣ	<u>211.599,50</u>	<u>123.540,16</u>
	<b>18.257.097,88</b>	<b>18.588.411,48</b>



*Ένα βήμα μπροστά!*

## 6. Ακίνητα βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων την περίοδο από 01.01.10 έως 31.12.10 και κατά την αντίστοιχη περίοδο από 01.01.09 έως 31.12.09.

	<b>Γήπεδα</b>	<b>Κτίρια</b>	<b>Μηχαν/κός</b>	<b>Λοιπά</b>	<b>Ακιν/σεις</b>	
<b>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</b>	<b>οικόπεδα</b>	<b>εγκατ/σεις</b>	<b>εξοπλισμός</b>	<b>πάγια</b>	<b>εκτέλεση</b>	<b>Σύνολο</b>
Απογραφή 01.01.2010	3.568.850,20	3.926.733,80	558.711,25	1.311.516,73	0,00	9.365.811,98
Προσθήκες	18.096,20	17.940,22	13.925,00	107.086,15	0,00	157.047,57
Αναπροσαρμογές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 31.12.2010</b>	<b>3.586.946,40</b>	<b>3.944.674,02</b>	<b>572.636,25</b>	<b>1.418.602,88</b>	<b>0,00</b>	<b>9.522.859,55</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>						
Απογραφή 01.01.2010	0,00	330.287,23	475.145,95	952.954,10	0,00	1.758.387,28
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	78.722,02	30.584,35	112.793,01	0,00	222.099,38
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 31.12.2010</b>	<b>0,00</b>	<b>409.009,25</b>	<b>505.730,30</b>	<b>1.065.747,11</b>	<b>0,00</b>	<b>1.980.486,66</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>						
<b>Κατά την 01.01.2010</b>	<b>3.568.850,20</b>	<b>3.596.446,57</b>	<b>83.565,30</b>	<b>358.562,63</b>	<b>0,00</b>	<b>7.607.424,70</b>
<b>Κατά την 31.12.2010</b>	<b>3.586.946,40</b>	<b>3.535.664,77</b>	<b>66.905,95</b>	<b>352.855,77</b>	<b>0,00</b>	<b>7.542.372,89</b>
<b>Απογραφή 01.01.2009</b>						
<b>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</b>	<b>οικόπεδα</b>	<b>εγκατ/σεις</b>	<b>εξοπλισμός</b>	<b>Λοιπά</b>	<b>Ακιν/σεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Απογραφή 01.01.2009	3.568.850,20	3.923.546,87	550.473,49	1.287.001,15	0,00	9.329.871,71
Προσθήκες	0,00	3.186,93	8.237,76	24.515,58	0,00	35.940,27
Αναπροσαρμογές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 31.12.2009</b>	<b>3.568.850,20</b>	<b>3.926.733,80</b>	<b>558.711,25</b>	<b>1.311.516,73</b>	<b>0,00</b>	<b>9.365.811,98</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>						
Απογραφή 01.01.2009	0,00	251.807,33	432.547,15	846.500,55	0,00	1.530.855,03
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	78.479,90	42.598,80	106.453,55	0,00	227.532,25
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 31.12.2009</b>	<b>0,00</b>	<b>330.287,23</b>	<b>475.145,95</b>	<b>952.954,10</b>	<b>0,00</b>	<b>1.758.387,28</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>						
<b>Κατά την 01.01.2009</b>	<b>3.568.850,20</b>	<b>3.671.739,54</b>	<b>117.926,34</b>	<b>440.500,60</b>	<b>0,00</b>	<b>7.799.016,68</b>
<b>Κατά την 31.12.2009</b>	<b>3.568.850,20</b>	<b>3.596.446,57</b>	<b>83.565,30</b>	<b>358.562,63</b>	<b>0,00</b>	<b>7.607.424,70</b>

Οι αποσβέσεις της περιόδου 01.01.10 έως 31.12.2010 ανήλθαν στο ποσό των 236.768,03 ευρώ (ενσωμάτων 222.099,38 € και άυλων 14.668,65 €) και επιβάρυναν κατά ευρώ 11.058,53 τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και κατά ευρώ 225.709,50 τα έξοδα λειτουργίας



**Ένα βήμα μπροστά!**

διάθεσης. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

### **7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων, το υπόλοιπο των οποίων αφορά εξ ολοκλήρου λογισμικά προγράμματα που χρησιμοποιούνται, την περίοδο από 01.01.10 έως 31.12.2010 και από 01.01.09 έως 31.12.2009 αντίστοιχα.

<b>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</b>	<b>Λογισμικά προγράμματα</b>
Απογραφή 01.01.2010	116.059,80
Προσθήκες	34.402,02
<b>Υπόλοιπο 31.12.2010</b>	<b>150.461,82</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>	
Απογραφή 01.01.2010	97.908,37
Αποσβέσεις περιόδου	14.668,65
<b>Υπόλοιπο 31.12.2010</b>	<b>112.577,02</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	
<b>Κατά την 01.01.2010</b>	<b>18.151,43</b>
<b>Κατά την 31.12.2010</b>	<b>37.884,80</b>

<b>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</b>	
Απογραφή 01.01.2009	103.664,80
Προσθήκες	12.395,00
<b>Υπόλοιπο 31.12.2009</b>	<b>116.059,80</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>	
Απογραφή 01.01.2009	91.716,59
Αποσβέσεις περιόδου	6.191,78
<b>Υπόλοιπο 31.12.2009</b>	<b>97.908,37</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	
<b>Κατά την 01.01.2009</b>	<b>11.948,21</b>
<b>Κατά την 31.12.2009</b>	<b>18.151,43</b>



*Ένα βήμα μπροστά!*

## 8. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης / (υποχρέωσης) είναι ως ακολούθως :

	<b>Υπόλοιπα</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Υπόλοιπα έναρξης χρήσης	-416.101,32	-396.684,68
Χρεώσεις στην καθαρή θέση	66.965,55	0,00
Χρεώσεις αποτελεσμάτων χρήσης	-3.125,17	-19.416,64
<b>Υπόλοιπα τέλους χρήσης</b>	<b>-352.260,94</b>	<b>-416.101,32</b>

Ο αναβαλλόμενος φόρος αναφέρεται στις παρακάτω κατηγορίες :

	<b>Υπόλοιπα</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-412.005,22	-482.405,69
Αύλων περιουσιακών στοιχείων	-1.444,22	-1.410,67
Προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού	34.351,43	41.465,04
Προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	38.498,28	26.250,00
Λοιπών απαιτήσεων	-11.661,21	0,00
<b>Υπόλοιπα τέλους χρήσης</b>	<b>-352.260,94</b>	<b>-416.101,32</b>

## 9. Αποθέματα

Κατωτέρω παρατίθενται τα υπόλοιπα των αποθεμάτων κατά την 31.12.10 και την 31.12.09 αντίστοιχα

	<b>Υπόλοιπα</b>	
<b>Αποθέματα</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Εμπορεύματα	2.648.851,08	2.448.391,67



**Ένα βήμα μπροστά!**

Σημειώνεται ότι το κόστος των αποθεμάτων, που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, την περίοδο 01.01.10 έως 31.12.10 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 11.895.341,33 (χρήση 2009 ευρώ 11.763.294,20).

#### **10. Απαιτήσεις από πελάτες**

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων αναλύονται ως εξής :

<b>Απαιτήσεις</b>	<b>Υπόλοιπα</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Πελάτες	4.868.125,14	4.618.535,16
Γραμμάτια και επιταγές εισπρακτέες	5.573.748,96	4.996.586,66
Προβλέψεις απομείωσης	-200.000,00	-160.000,00
<b>Σύνολα</b>	<b>10.241.874,10</b>	<b>9.455.121,82</b>

Σημειώνεται ότι η εταιρεία δεν διατρέχει πιστωτικό κίνδυνο, δεδομένου του μεγάλου πλήθους και της διασποράς των πελατών αυτής. Η ανάλυση της ενηλικίωσης των απαιτήσεων από πελάτες έχει ως εξής :

	<b>Υπόλοιπα</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Εώς 4 μήνες	6.192.784,15	6.302.196,66
Από 4 μήνες – 12 μήνες	3.495.428,66	2.837.446,12
Από 12 μήνες και άνω	553.661,29	315.479,04
<b>Σύνολο</b>	<b>10.241.874,10</b>	<b>9.455.121,82</b>



**Ένα βήμα μπροστά!**

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	<b>Υπόλοιπα</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Υπόλοιπο έναρξης	160.000,00	346.541,41
Διαγραφές	-82.491,41	-262.036,31
Συμπληρωματικές προβλέψεις	122.491,41	75.494,90
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>200.000,00</b>	<b>160.000,00</b>

### **11. Λοιπές απαιτήσεις**

Τα υπόλοιπα των λοιπών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής:

	<b>Υπόλοιπα</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Ελληνικό δημόσιο προκαταβολή φόρου	414.240,48	514.576,58
Μεταβατικοί λογαριασμοί	89.111,04	13.503,35
Λοιπές απαιτήσεις	29.309,06	4.389,71
<b>Σύνολα</b>	<b>532.660,58</b>	<b>532.469,64</b>

### **12. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών**

Τα υπόλοιπα των χρηματικών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών αναλύονται ως εξής:

	<b>Υπόλοιπα</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Διαθέσιμα</b>		
Διαθέσιμα στο ταμείο	9.799,27	13.383,02
Διαθέσιμα στις τράπεζες	500.509,96	640.472,68
<b>Σύνολα</b>	<b>510.309,23</b>	<b>653.855,70</b>



**Ένα βήμα μπροστά!**

### 13. Λογαριασμοί καθαρής θέσης

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών της καθαρής θέσης την 31.12.10 και την 31.12.09 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	31.12.10	31.12.09
Μετοχικό κεφάλαιο	5.550.000,00	3.825.000,00
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	458.596,86	3.293.857,69
Λοιπά Αποθεματικά	841.017,95	862.965,18
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	7.461.020,82	7.501.364,50
Διαφορές αναπροσαρμογής	1.072.141,30	1.010.727,76
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>15.382.776,93</b>	<b>16.493.915,13</b>

- Σημειώνεται ότι στην τρέχουσα χρήση μετά από αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων διενεργήθηκαν:

α) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 2.925.000,00 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,51 € σε 0,90 €.

β) Μείωση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 1.200.000,00 με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,90 € σε 0,74 € και επιστροφή στους μετόχους της εταιρίας.

Μετά τις ανωτέρω μεταβολές το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρίας την 31.12.2010 ανήρχετο στο ποσό των € 5.550.000,00 διαιρούμενο σε 7.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,74 εκάστη.

- Η μεταβολή στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο ποσού € 2.835.260,83 οφείλεται :

α) στην κεφαλαιοποίηση ποσού € 2.813.052,77.

β) στην μείωση ποσού € 22.208,06 που αφορά τον φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου μετά την αφαίρεση του αναβαλλόμενου φόρου.

- Η μεταβολή στα αποθεματικά, ποσού 21.947,23 ευρώ οφείλεται α) στην διάθεση των κερδών της χρήσης 2009, σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 21<sup>η</sup> Ιουνίου 2010 για τη δημιουργία τακτικού



**Ένα βήμα μπροστά!**

αποθεματικού ποσού 90.000,00 ευρώ β) στην κεφαλαιοποίηση αποθεματικών διαφόρων νόμων ποσού 111.947,23 ευρώ.

- Η μεταβολή στις διαφορές αναπροσαρμογής των παγίων περιουσιακών στοιχείων ποσού € 61.413,54 οφείλεται στην προσαρμογή του αναβαλλόμενου φόρου από 25 % σε 20 %.

#### **14. Βραχυπρόθεσμα δάνεια**

Τα υπόλοιπα των βραχυπροθέσμων δανείων αναλύονται ως εξής:

	<b>Υπόλοιπα</b>	
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Δάνεια τραπεζών	0,00	611,11
<b>Σύνολα</b>	<b>0,00</b>	<b>611,11</b>

#### **15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

	<b>Υπόλοιπα</b>	
<b>Πληρωτέοι λογαριασμοί</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Προμηθευτές	622.857,27	437.906,26
Επιταγές πληρωτέες-Γραμμάτια	2.711.421,06	2.115.453,32
Μερίσματα πληρωτέα	1.218,74	1.087,83
Λοιποί Φόροι	419.500,83	222.118,45
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	97.750,14	111.770,04
Μεταβατικοί λογαριασμοί	12.251,74	6.700,00
Επιστροφή Κεφαλαίου σε μετόχους	1.200.000,00	0,00
Διάφοροι πιστωτές	60.311,58	51.121,53
<b>Σύνολα</b>	<b>5.125.311,36</b>	<b>2.946.157,43</b>



*Ένα βήμα μπροστά!*

## 16. Πωλήσεις

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας, ανά κύρια κατηγορία εμπορεύματος αναλύεται ως εξής :

Περιγραφή	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	
	31.12.10	31.12.09
ΒΟΥΤΥΡΟ	2.707.254,33	2.304.507,15
ΜΑΡΓΑΡΙΝΗ	2.670.994,25	2.461.193,16
ΜΙΓΜΑΤΑ	2.633.729,39	2.745.555,79
ΛΟΙΠΑ ΕΙΔΗ	2.317.758,48	2.456.423,75
ΚΡΕΜΕΣ	1.843.387,37	1.906.004,27
ΜΙΓΜΑΤΑ ΨΩΜΙΩΝ	1.318.397,70	1.153.508,73
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ	1.243.922,95	1.371.753,05
DELIFRUIT	1.165.316,26	1.425.412,70
ΤΕΧΝΗΤΟ ΑΦΡΟΓΑΛΛΑ	877.903,69	915.564,67
ΚΟΥΒΕΡΤΟΥΡΕΣ	869.914,47	1.119.189,70
ΤΖΕΛΥ	608.518,99	729.298,51
<b>Σύνολο</b>	<b>18.257.097,88</b>	<b>18.588.411,48</b>
<b>Κόστος Πωληθέντων</b>	<b>11.964.301,56</b>	<b>11.849.711,45</b>
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>6.292.796,32</b>	<b>6.738.700,03</b>

Σημειώνεται ότι στο κόστος πωληθέντων συμπεριλαμβάνεται ποσό ευρώ 68.960,23 το οποίο αφορά σε άμεσα έξοδα πωλήσεων. (Χρήση 2009 € 86.417,25)



**Ένα βήμα μπροστά!**

## 17. Άλλα έσοδα

Τα άλλα έσοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής :

	<b>Υπόλοιπα</b>	
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Έσοδα από εκ/σεις αγορών και τρόπου πληρωμής προμηθευτών	177.306,34	72.658,86
Συμμετοχή οίκων του εξωτερικού σε εκθέσεις – Διαφήμιση	77.677,78	57.327,78
Διάφορα έσοδα	<u>34.332,46</u>	<u>15.559,02</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>289.316,58</u></b>	<b><u>145.545,66</u></b>

## 18. Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων της εταιρείας και η κατανομή αυτών στις λειτουργίες έχει ως ακολούθως:

### Περίοδος 01.01.10 έως 31.12.2010

Είδος δαπάνης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Χρημ/κά έξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	301.518,60	2.149.617,87	0,00	2.451.136,47
Προβλέψεις για αποζ. προσ/κου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	46.200,00	202.380,00	281.019,74	0,00	529.599,74
Παροχές τρίτων	0,00	42.733,15	363.657,62	0,00	406.390,77
Φόροι τέλη	0,00	7.250,00	41.044,46	0,00	48.294,46
Διάφορα έξοδα	22.760,23	70.692,02	572.463,27	0,00	665.915,52
Τόκοι και συναφή έξοδα	0,00	0,00	0,00	23.030,55	23.030,55
Αποσβέσεις ενσωμάτων	0,00	9.358,53	212.740,85	0,00	222.099,38
Αποσβέσεις άυλων	0,00	1.700,00	12.968,65	0,00	14.668,65
Κόστος αποθεμάτων	11.895.341,33	0,00	0,00	0,00	11.895.341,33
<b>Σύνολα</b>	<b>11.964.301,56</b>	<b>635.632,30</b>	<b>3.633.512,46</b>	<b>23.030,55</b>	<b>16.256.476,87</b>



Ένα βήμα μπροστά!

**Περίοδος 01.01.09 έως 31.12.2009**

Είδος δαπάνης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Χρημ/κά έξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	270.448,23	2.073.879,15	0,00	2.344.327,38
Προβλέψεις για αποζ. προσ/κου	0,00	32.123,00	0,00	0,00	32.123,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	59.824,00	265.202,12	171.367,80	0,00	496.393,92
Παροχές τρίτων	0,00	61.200,48	346.739,26	0,00	407.939,74
Φόροι τέλη	0,00	0,00	40.933,91	0,00	40.933,91
Διάφορα έξοδα	26.593,25	75.955,00	594.474,70	0,00	697.022,95
Τόκοι και συναφή έξοδα	0,00	0,00	0,00	29.164,54	29.164,54
Αποσβέσεις ενσωμάτων	0,00	8.124,77	219.407,48	0,00	227.532,25
Αποσβέσεις άυλων	0,00	1.904,78	4.287,00	0,00	6.191,78
Κόστος αποθεμάτων	11.763.294,20	0,00	0,00	0,00	11.763.294,20
<b>Σύνολα</b>	<b>11.849.711,45</b>	<b>714.958,39</b>	<b>3.451.089,30</b>	<b>29.164,54</b>	<b>16.044.923,67</b>

**19. Φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος για την περίοδο 01.01.-31.12.10 και 01.01-31.12.09 αναλύεται ως εξής:

**Υπόλοιπα**

Περιγραφή	31.12.10	31.12.09
Φόρος εισοδήματος	504.541,80	630.255,29
Έκτακτη εισφορά Ν. 3845/10	175.681,69	0,00
Προβλέψεις για διαφορές φόρων	40.000,00	54.484,00
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	3.125,17	19.416,64
<b>Σύνολο</b>	<b>723.348,66</b>	<b>704.155,93</b>



*Ένα βήμα μπροστά!*

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή.

	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Κέρδη προ φόρων	2.123.004,98	2.589.494,73
Συντελεστής φόρου	0,24	0,25
<b>Φόρος εισοδήματος βάση του ισχύοντος συντελεστή</b>	<b>509.521,20</b>	<b>647.373,68</b>
Προσαρμογές αναβαλλόμενων φόρων	-24.586,78	0,00
Φόρος επί λογιστικών διαφορών	22.732,55	2.298,25
Προβλέψεις για διαφορές φόρων	40.000,00	54.484,00
Έκτακτη εισφορά Ν. 3845/10	175.681,69	0,00
<b>Φόροι περιόδου</b>	<b>723.348,66</b>	<b>704.155,93</b>

## **20. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**

### **α. Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου**

Η εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της έτσι ώστε να διασφαλίσει την βιωσιμότητά της μεγιστοποιώντας την απόδοση στους μετόχους μέσω της βελτιστοποίησης της σχέσης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια. Η κεφαλαιακή διάρθρωση της εταιρείας αποτελείται από δανεισμό όπως αναφέρεται στη σημείωση 14, χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη σημείωση 12 και ίδια κεφάλαια της εταιρείας που περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τη διαφορά υπέρ το άρτιο, τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέο όπως αναφέρονται στη σημείωση 13. Η διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί την κεφαλαιακή διάρθρωση σε συνεχή βάση.



**Ένα βήμα μπροστά!**

### *Σχέση Καθαρού Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια (Gearing Ratio)*

Η διοίκηση της εταιρείας επισκοπεί την κεφαλαιακή διάρθρωση ανά τακτά χρονικά διαστήματα. Στο πλαίσιο αυτής της επισκόπησης υπολογίζεται το κόστος κεφαλαίου και οι σχετικοί κίνδυνοι για κάθε κατηγορία κεφαλαίου.

Η σχέση αυτή έχει ως ακολούθως:

<b>Ποσά σε ευρώ</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Δάνεια Τραπεζών	0,00	611
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-510.309	-653.856
<b>Καθαρός Τραπεζικός δανεισμός</b>	<b>-510.309</b>	<b>-653.245</b>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	15.382.776	16.493.915
<b>Καθαρός Τραπεζικός δανεισμός προς ίδια Κεφάλαια</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,04</b>

### **β. Διαχείριση οικονομικών κινδύνων**

Αυτοί οι κίνδυνοι περιλαμβάνουν κινδύνους αγοράς (συμπεριλαμβανομένων νομισματικών κινδύνων, κινδύνων εύλογης αξίας επιτοκίων και κινδύνων τιμών), πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου ρευστότητας. Η εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών παραγώγων για κερδοσκοπικούς σκοπούς. Η διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών διενεργεί αναφορές σε τακτά διαστήματα στη διοίκηση που με τη σειρά της ρυθμίζει τους κινδύνους και τις εφαρμοζόμενες πολιτικές για να αμβλύνει την πιθανή έκθεση σε κινδύνους.

### **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η πλειονότητα των συναλλαγών και υπολοίπων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ. Υπάρχουν περιορισμένης έκτασης υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα ύψους 3.982.497,50 Δανέζικες κορόνες με αποτίμηση αξίας 534.635,76 Ευρώ την 31.12.10 και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως πολύ χαμηλή και πάντως ελεγχόμενη. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα χαμηλός και σε κάθε περίπτωση ελεγχόμενος.



*Ένα βήμα μπροστά!*

### **Κίνδυνος αυξομείωσης των τιμών των αποθεμάτων**

Οι αυξήσεις των τιμών των εισαγομένων εμπορευμάτων (κύρια Ευρώπη) τα τελευταία πέντε έτη κυμαίνονται σε ποσοστό 3-10% κατά μέσο όρο. Ενόψει της γενικότερης αυξημένης παγκόσμιας ζήτησης σε τρόφιμα, της μεγαλύτερης ζήτησης για βιοκαύσιμα και σε συνδιασμό με τις καιρικές καταστροφές προβλέπονται σημαντικές αυξήσεις των τιμών μεταπωλήσεως, ως εκ τούτου η έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο αξιολογείται ως αυξημένη και για τον λόγο αυτό η διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει τα κατάλληλα συνδυαστικά μέτρα προκειμένου αφενός μεν να περιορίσει μέσω ειδικών συμφωνιών με τους προμηθευτές της την έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο και αφετέρου να προσαρμόσει ανάλογα την τιμολογιακή και εμπορική της πολιτική.

### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα με αυτήν μέρη, κυρίως λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου της (2.200 περίπου πελάτες). Επίσης δεν υπάρχει πελάτης που να συμμετέχει με ποσοστό πάνω από 5% στον κύκλο εργασιών. Η Διοίκηση της Εταιρείας με βάση τις εσωτερικές αρχές λειτουργίας της διασφαλίζει ότι οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών λαμβάνουν χώρα προς πελάτες υψηλής πιστωτικής αξιοπιστίας. Συνακόλουθα ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως περιορισμένος και σε κάθε περίπτωση ως ελεγχόμενος, καθώς η Εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά τις επιδόσεις και την οικονομική απόδοση των πελατών της, ώστε να ενεργεί, στο μέτρο που αυτό είναι εφικτό προληπτικά, με στόχο την αποφυγή δημιουργίας επισφαλειών, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται και από τα ιστορικά της μέχρι σήμερα στοιχεία.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και υψηλό δείκτη ρευστότητας. Η γενική ρευστότητα της Εταιρείας βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι ο δείκτης γενικής ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 2,52 ενώ ο δείκτης άμεσου ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό αφαιρουμένων των αποθεμάτων προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 2,04. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να εκμεταλλεύεται τις εκπτώσεις λόγω αμέσων



**Ένα βήμα μπροστά !**

πληρωμών (cash discounts) που προσφέρουν οι προμηθευτές της, ενώ παράλληλα η Διοίκηση της Εταιρείας έχει εξασφαλίσει την δυνατότητα δανεισμού με ευνοϊκούς όρους από τις συνεργαζόμενες τράπεζες. Ως εκ τούτου ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως χαμηλός και πάντως ελεγχόμενος.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας της ληκτότητας των υποχρεώσεων της εταιρείας, από τον οποίο προκύπτει η μείωση της δανειακής επιβάρυνση της Εταιρείας.

<b>Εταιρεία 2010</b>					
<b>Ποσά σε ευρώ</b>	<b>Μέσο Επιτόκιο</b>	<b>0-6 μήνες</b>	<b>6-12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Σύνολο</b>
Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές		5.089.304,14	439.978,33	0,00	5.529.282,47
Χρηματοδοτικές μισθώσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Δάνεια τραπεζών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>		<b>5.089.304,14</b>	<b>439.978,33</b>	<b>0,00</b>	<b>5.529.282,47</b>

  

<b>Εταιρεία 2009</b>					
<b>Ποσά σε ευρώ</b>	<b>Μέσο Επιτόκιο</b>	<b>0-6 μήνες</b>	<b>6-12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Σύνολο</b>
Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές		2.741.375,71	861.904,82	0,00	3.603.280,53
Χρηματοδοτικές μισθώσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Δάνεια τραπεζών	0,04	611,11	0,00	0,00	611,11
<b>Σύνολο</b>		<b>2.741.986,82</b>	<b>861.904,82</b>	<b>0,00</b>	<b>3.603.891,64</b>

### **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις ανάγκες χρηματοδότησης της Εταιρείας, πλην όμως λόγω της μηδενικής σχεδόν εξάρτησης της Εταιρείας από εξωτερικό δανεισμό (0,00 ευρώ την 31.12.10), δεν υφίσταται ιδιαίτερος επιτοκιακός κίνδυνος.

### **Κίνδυνος απαξίωσης αποθεμάτων**

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές. Παράλληλα λόγω της μεγάλης κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων (81 ημέρες), και ταυτόχρονα της μεγάλης διάρκειας αυτών (ημερομηνία λήξης), ο κίνδυνος απαξίωσής τους είναι ιδιαίτερα περιορισμένος.



*Ένα βήμα μπροστά!*

### **Μείωση ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης**

Η Εταιρεία ανήκει στο κλάδο των τροφίμων και η ζήτηση των εμπορευμάτων στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία παραμένει προς το παρόν σταθερή παρά το γενικότερο κλίμα καταναλωτικής ύφεσης. Πάντως ο συγκεκριμένος κίνδυνος, ενόψει και των γενικότερων συνθηκών αναμένεται να επηρεάσει τις αποδόσεις της Εταιρείας καθώς η μείωση της ζήτησης αναμένεται να ενταθεί, εφόσον οι γενικότερες συνθήκες οικονομικής ύφεσης συνεχισθούν με την ίδια ένταση. Για τον λόγο αυτό ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως σημαντικός, καθώς ενδέχεται να επηρεάσει τις επιδόσεις και εν γένει τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

### **21. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη**

Επί των ακινήτων της εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

### **22. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις**

#### **Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας.

#### **Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις**

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες απαιτήσεις που να χρήζουν αναφοράς στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

### **23. Αγορές και πωλήσεις ενσωμάτων παγίων**

Οι επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό για την περίοδο 01.01.2010 έως 31.12.2010 ανήλθαν στο ποσό των € 191.449,59.



**Ένα βήμα μπροστά!**

#### **24. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις**

Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2007, και συνακόλουθα οι χρήσεις 2008, 2009 και 2010 είναι ανέλεγκτες. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη φόρου για τις ανωτέρω 3 χρήσεις ανέρχεται σωρευτικά στο ποσό των € 100.000,00.

#### **25. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού**

Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/2010 : Εταιρείας 65 άτομα.

Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/2009 : Εταιρείας 69 άτομα.

#### **26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη**

Οι συναλλαγές της εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής.

	<b>01.01-31.12.2010</b>	<b>01.01-31.12.2009</b>
<b>Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών</b>		
Σε θυγατρικές	0,00	0,00
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
<b>Αγορές αγαθών και υπηρεσιών</b>	0,00	
Από θυγατρικές	0,00	0,00
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
<b>Πωλήσεις παγίων</b>		
Προς θυγατρικές	0,00	0,00
Προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
<b>Απαιτήσεις</b>		
Από θυγατρικές	0,00	0,00
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Σε θυγατρικές	0,00	0,00
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00



**Ένα βήμα μπροστά!**

### **Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας**

Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης.

559.395,63                      518.927,27

Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης.

0,00                                      0,00

Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης.

0,00                                      0,00

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (και τις οικογένειές τους).

### **27. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις**

Την 31η Δεκεμβρίου 2010 η Εταιρία είχε ποικίλες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν την ενοικίαση μεταφορικών μέσων και λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως τον Νοέμβριο του 2015. Τα μισθώματα που περιλαμβάνονται στην επισυναπτόμενη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονται σε Ευρώ 147.567,80 για την Εταιρία (31.12.2009: Ευρώ 132.854).

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης την 31η Δεκεμβρίου 2010 και 2009 έχουν ως ακολούθως:

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Εντός 1 έτους	31.303	55.899
Από 1 μέχρι 5 χρόνια	40.728	20.566



*Ένα βήμα μπροστά!*

**28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία συντάξεως των Οικονομικών Καταστάσεων.**

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα τα οποία συνέβησαν από την λήξη της τρέχουσας χρήσης μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης και τα οποία να χρήζουν ειδικής αναφοράς.

Οι υπεύθυνοι για την κατάρτιση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

Κανάκης Στυλιανός

Κανάκη Μαρία

Σύρμος Αθανάσιος

Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος

Αντιπρόεδρος ΔΣ

Οικονομικός Δ/ντής



Ένα βήμα μπροστά!

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης 2010

Table with financial data for STELIOS KANAKHIS. Includes sections for 1.1. Στοιχεία Ισοζυγισμού, 1.2. Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών Χρήσης, 1.3. Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεμάτων Χρήσης, and 1.4. Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Καθαρή Οξεία. Includes company details and a list of directors.



***Ένα βήμα μπροστά!***

### **Πληροφορίες άρθρου 10 ν. 3401/2005**

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά την διάρκεια της χρήσεως 2010 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας, στην Εταιρεία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών, ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες.

<b>ΘΕΜΑ</b>	<b>ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ</b>	<b>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ</b>
Γνωστοποίηση λήξης σύμβασης ειδικής διαπραγμάτευσης	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	19/03/2010
Γνωστοποίηση διορισμού ειδικού διαπραγματευτή	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	23/03/2010
Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορία του Ν. 3556/2007	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	29/03/2010
Προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	25/05/2010
Έκτακτη εισφορά του άρθρου 5 του Ν. 3845/2010	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	01/06/2010
Ανακοίνωση Σχεδίου Τροποποίησης του Καταστατικού Εταιρίας	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	18/06/2010
Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	21/06/2010
Γνωστοποίηση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος / πληρωμής μερίσματος	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	21/06/2010
Ανακοίνωση για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	07/09/2010
Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	06/10/2010
Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορία του Ν. 3556/2007	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	08/10/2010
Ανακοίνωση προθεσμίας εισπραχής μερίσματος της εταιρικής χρήσης 2004	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	12/10/2010



**Ένα βήμα μπροστά!**

Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν. 3556/2007	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	12/10/2010
Ανακοίνωση Σχεδίου Τροποποίησης του Καταστατικού Εταιρίας	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	19/10/2010
Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	01/11/2010
Ανακοίνωση ορισμού νέου Εσωτερικού Ελεγκτή σε αντικατάσταση υφισταμένου	<a href="http://www.athex.gr">www.athex.gr</a>	09/12/2010

**Σημαντική Σημείωση:** Όλες οι ως άνω πληροφορίες έχουν καταχωρηθεί πέραν του ως άνω τόπου καταχώρησης και στον διαδικτυακό τόπο (εταιρική ιστοσελίδα) της Εταιρείας [www.stelioskanakis.gr](http://www.stelioskanakis.gr), στην Ενημέρωση Επενδυτών.

#### **Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης**

Με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 7/448/2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή και η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.stelioskanakis.gr](http://www.stelioskanakis.gr).