



**VARVARESSOS**  
ΕΥΡΩΠΑΪΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ

## ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

(1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2012)

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(Τα ποσά αναγράφονται σε ευρώ)

Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία την 28η Μαρτίου 2013 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.varvaressos.gr](http://www.varvaressos.gr).

Ν. Βελής

Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος  
ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.

## Περιοχόμενα

	Σελίδα
1. Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	4
2. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	5
2.1. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν το έτος 2012	5
2.2. Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες για το 2012	6
2.3 Προοπτικές 2013	8
2.4 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	10
2.5. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	10
2.6. Μη Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	11
2.7. Οικονομική κατάσταση του κλάδου και οικονομική θέση της Εταιρίας	11
2.8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	12
2.9. Πληροφορίες για την Εταιρεία	12
2.10. Εταιρική Διακυβέρνηση	15
3. Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	32
4. Ανακοινώσεις της Εταιρίας κατά το άρθρο 10 του Ν.3401/2005	34
5. Έκθεση Ελέγχου ανεξάρτητου Νόμιμου Ελεγκτή	35
6. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	37
7. Στοιχεία και Πληροφορίες	74



**1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 5 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ Ν. 3556/2007)**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία :

1. Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου του Κωνσταντίνου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Νικόλαος Βελής του Ιωάννη, Αντιπρόεδρος Α΄ του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος
3. Σωτήριος Καζάκης του Κωνσταντίνου , Αντιπρόεδρος Β΄ του Διοικητικού Συμβουλίου.

Υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία (εφεξής καλούμενης για λόγους συντομίας ως Εταιρία ή ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.) δηλώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε :

α) Οι εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. για την περίοδο 01.01.2012 – 31.12.2012, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.

β) Η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Νάουσα 28.03.2013

Ι. Βαρβαρέσου

Ν. Βελής

Σ. Καζάκης

Πρόεδρος

Α΄ Αντιπρόεδρος

Β΄ Αντιπρόεδρος

Δ/νων Σύμβουλος



## **2. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε τις Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετούνται από την 01.01.2005 καθώς και την παρούσα έκθεση για την χρήση από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012.

### **2.1. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν το έτος 2012**

#### Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

Η φθίνουσα κατάσταση της Εταιρίας οφείλεται στη μεγάλη αβεβαιότητα και την συνεχή αναβλητικότητα έκδοσης της απόφασης εκ μέρους του Υπουργείου Ανάπτυξης για την ένταξη του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της εταιρίας στον Ν.3299/2004, καθώς επίσης και τη μεγάλη καθυστέρηση καταβολής της ενίσχυσης, που επηρέασαν και επηρεάζουν καθοριστικά το λειτουργικό αποτέλεσμα της εταιρίας.

Μόλις στις 26.10.2012 δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως η έκδοση της Υπουργικής Απόφασης για την υπαγωγή του Επιχειρηματικού Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. στις διατάξεις του Ν.3299/2004.

Μετά την έκδοση της Υπουργικής Απόφασης η Εταιρία ξεκίνησε προσλήψεις προσωπικού και εκτιμάται ότι μετά την εκταμίευση της ενίσχυσης θα τεθούν σε πλήρη λειτουργία οι παραγωγικές της μονάδες και θα υπάρξει σημαντική αλλαγή στην οικονομική κατάσταση της εταιρίας.

#### Προσωπικό

Στην αρχή του έτους 2012 εφαρμόστηκε σύστημα εκ περιτροπής εργασίας του προσωπικού για 3 μήνες. Κατόπιν λόγω της αβεβαιότητας που επικράτησε σχετικά με το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης η Εταιρία λειτούργησε μέχρι τον Οκτώβριο του 2012 στο 60% της δυναμικότητας της. Από τον Οκτώβριο του 2012 η ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. προσέλαβε 38 άτομα.

#### Κόστος ενέργειας

Μεγάλη ήταν η αύξηση του κόστους της ενέργειας που επιβλήθηκε από τη ΔΕΗ το έτος 2012, η οποία ανήλθε σε 21,1%. Καθώς η ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. είναι ενεργοβόρος εταιρία η αύξηση αυτή επηρέασε σημαντικά το κόστος του τελικού προϊόντος.

#### Αποφάσεις της Ετήσιας Γενικής Τακτικής Συνέλευσης των μετόχων στις 27.06.2012

Πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για την εταιρική χρήση 2011, την Τετάρτη 27.06.2012, στην έδρα της εταιρίας Δ.Δ. Στενημάχου Ναούσης. Παρέστησαν 3 Μέτοχοι που εκπροσωπούσαν ποσοστό 70,76% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, ήτοι 7.291.801 μετοχών επί συνόλου 10.305.079 μετοχών και λήφθηκαν οι εξής αποφάσεις:

1. Υποβολή και έγκριση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρικής χρήσης 2011 (01.01.2011 – 31.12.2011) και των σχετικών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή.  
Εγκρίθηκαν με ψήφους 7.291.801 (100% των παρισταμένων). Αποφασίστηκε η μη διανομή μερίσματος για την χρήση του 2011, λόγω ζημιογόνου αποτελέσματος
2. Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της εταιρικής χρήσης 01.01.2011 – 31.12.2011.  
Εγκρίθηκαν με ψήφους 7.291.801 (100% των παρισταμένων).
3. Έγκριση εξόδων κινήσεως κλπ. αμοιβών και δαπανών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.  
Εγκρίθηκαν με ψήφους 7.291.801 (100% των παρισταμένων).
4. Εκλογή ενός Τακτικού και ενός Αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών για την εταιρική χρήση 2012 και επικύρωση της ανάθεσης του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων Α' τριμήνου 2012 στην εταιρία Ορκωτών – Λογιστών ΣΟΛ Α.Ε. και καθορισμός αμοιβής τους.  
Εξελέγη με ψήφους 7.291.801 (100% των παρισταμένων) ως τακτικός ελεγκτής της εταιρίας για τη χρήση 2012 ο κ. Χαρίλαος Π. Στασινόπουλος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 37671) και ως αναπληρωματικός ελεγκτής ο κ. Σταμάτης Λουκμακιάζης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16301) από την ελεγκτική εταιρία «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.» και επικυρώθηκε η ανάθεση του ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων Α' τριμήνου 2012 από την ίδια εταιρία.
5. Έγκριση συμβάσεων και αμοιβών σύμφωνα με τα άρθρα 23α και 24 του Κ.Ν. 2190/1920.  
Εγκρίθηκαν με ψήφους 7.291.801 (100% των παρισταμένων).
6. Ορισμός μελών της επιτροπής ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 37 του Κ.Ν. 3693/2008.  
Εκλέχθηκε με ψήφους 7.291.801 (100% των παρισταμένων) τριμελής Ελεγκτική Επιτροπή, απαρτιζόμενη από τα μέλη του Δ.Σ. κα Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου, κα Ουρανία Παναγιωταλίδη και κ. Παντελή Παλαντζίδη, η οποία (Επιτροπή) θα ασκεί τις προβλεπόμενες από το άρθρο 37 Ν. 3693/2008 και 7 Ν. 3016/2002 αρμοδιότητες.
7. Επικύρωση εκλογής νέων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε αναπλήρωση παραιτηθέντων.  
Επικυρώθηκε με ψήφους 7.291.801 (100% των παρισταμένων) η εκλογή των νέων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Νικολάου Βελή και κ. Σωτηρίου Καζάκη σε αναπλήρωση των παραιτηθέντων μελών κας Αναστασία Βαρβαρέσου και κ. Κωνσταντίνου Βαρβαρέσου.
8. Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.  
Εκλέχθηκαν με ψήφους 7.291.801 (100% των παρισταμένων) οι : Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου – εκτελεστικό μέλος, Νικόλαος Βελής – εκτελεστικό μέλος, Σωτήριος Καζάκης – εκτελεστικό μέλος, Ουρανία Παναγιωταλίδη – ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, Παντελής Παλαντζίδης – ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

## 2.2 Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες για το έτος 2012

Ο έντονος παγκόσμιος ανταγωνισμός που αντιμετωπίζει ο κλάδος κλωστοϋφαντουργίας από το 2005 μέχρι και σήμερα, σε συνδυασμό με το ισχυρό Ευρώ έναντι του Δολαρίου, είναι τα κυριότερα χαρακτηριστικά που επηρέασαν τον κλάδο τα τελευταία χρόνια.

Προσθετικά, η παγκόσμια οικονομική ύφεση, η ευρωπαϊκή χρήση χρέους και η αβεβαιότητα όσον αφορά το μικροοικονομικό και μακροοικονομικό περιβάλλον επηρέασαν τη παγκόσμια ζήτηση και την κατανάλωση κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων.

Τα τελευταία χρόνια, ο κλάδος στην Ελλάδα είχε να αντιμετωπίσει ταυτόχρονη αύξηση των τιμών στις πρώτες ύλες (βαμβάκι), στις μεταφορές (πετρέλαιο), στην ενέργεια (ηλεκτρικό ρεύμα) και στους μισθούς των εργαζομένων καθώς και την κοινωνική αναταραχή που εκφράζεται με απεργίες, αποκλεισμούς δρόμων, λιμανιών κλπ. Επιπρόσθετα δε, το γεγονός ότι η Ελλάδα βρίσκεται σε παρατεταμένη οικονομική αβεβαιότητα και ομηρία, επιδείνωσε την κατάσταση των επιχειρήσεων μειώνοντας την πιστοληπτική τους ικανότητα και ελαχιστοποιώντας την ρευστότητά τους.

Έτσι υπήρξε και το 2012 συρρίκνωση της παράγωγης του κλάδου της ευρωπαϊκής βιομηχανίας κλωστοϋφαντουργίας και ένδυσης περί του 5 % .

#### Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι

Δεν υπάρχουν σημαντικοί συναλλαγματικοί κίνδυνοι, καθότι ο κύριος όγκος των πωλήσεων και των αγορών της Εταιρίας πραγματοποιείται σε Ευρώ. Για τις συναλλαγές της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα (Αμερικάνικο Δολάριο, Ελβετικό Φράγκο) η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και με σύγχρονα μέσα φροντίζει να ελαχιστοποιεί τον συναλλαγματικό κίνδυνο που σε κάθε περίπτωση εκτιμάται ότι δεν θα έχει επιπτώσεις στις θέσεις της Εταιρίας.

#### Πιστωτικοί Κίνδυνοι

Τα προβλήματα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης των προηγούμενων ετών μεταφέρθηκαν στις επιχειρήσεις με μείωση πιστώσεων, μείωση ρευστότητας κλπ. Το μεγάλο πελατολόγιο της Εταιρίας, αλλά και οι διαδικασίες ελέγχου και αυστηρής αξιολόγησης που εφαρμόζει, περιορίζουν το πιστοληπτικό κίνδυνο των πελατών. Το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών της εταιρίας προέρχεται από αξιόπιστους πελάτες του εξωτερικού. Η έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε τακτά χρονικά διαστήματα και επίσης είναι σημαντικό ότι οι πιστώσεις προς τους πελάτες ασφαλιζονται στην Ασφαλιστική Εταιρία EULER-HERMES.

#### Κίνδυνοι Επιτοκίου

Ο Τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι σε Ευρώ και τα επιτόκια ακολουθούν τη διακύμανση του Euribor. Η ευαισθησία της Εταιρίας για παράδειγμα σε αύξηση ή μείωση επιτοκίου κατά 0,5% θα επιφέρει επιβάρυνση ή βελτίωση των αποτελεσμάτων και των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατά 160 χιλ. Ευρώ περίπου.

#### Κίνδυνοι από μεταβολή των τιμών πρώτων υλών

Μεγάλη συμμετοχή στο τελικό κόστος των νημάτων έχει η πρώτη ύλη, η οποία επηρεάζεται σημαντικά από την προσφορά και ζήτηση και από την ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου. Μετά τις έντονες διακυμάνσεις των τιμών του βαμβακιού τα τελευταία χρόνια, αναμένεται να υπάρχει σταθεροποίηση των τιμών του βαμβακιού. Λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας στην αγορά του βάλβυκος η Εταιρία έχει εφαρμόσει συγκρατημένη πολιτική αγορών. Επίσης η Εταιρία έχει αυξήσει την παραγωγή νημάτων και από άλλες πρώτες ύλες των οποίων οι τιμές επηρεάζονται μόνο από την προσφορά και τη ζήτηση.



#### Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των αποθεμάτων (κυρίως νημάτων), πιθανή πτώση της τιμής των οποίων μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα. Η πολιτική διαχείρισης αποθεματοποίησης που ακολουθεί η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμάται ότι λειτουργεί ισορροπητικά στις διακυμάνσεις της αξίας των αποθεμάτων.

#### Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνεπής διαχείριση κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την ύπαρξη επαρκών χρηματικών διαθεσίμων και την εξασφάλιση επαρκών ορίων χρηματοδότησης. Για την εξυπηρέτηση των αναγκών της η Εταιρία παρακολουθεί και εφαρμόζει κυλιόμενες προβλέψεις των ρευστών διαθεσίμων με βάση τις προσδοκώμενες ταμειακές ροές. Επίσης έχει συνάψει συμβάσεις εκχώρησης των απαιτήσεών της, με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση των κεφαλαίων κίνησης. Η μέχρι τώρα καθυστέρηση που καταγράφεται από πλευράς Υπουργείου για την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης έχει επιδεινώσει την ρευστότητα με αποτέλεσμα να δυσκολεύει τις κινήσεις της εταιρίας.

Με την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης εντός του 2013, που αφορά την :

- άμεση κρατική ενίσχυση ύψους 14 εκ. Ευρώ, η οποία θα διατεθεί άμεσα απ' ευθείας στα τραπεζικά ιδρύματα-πιστωτές της εταιρίας, με σκοπό την αποπληρωμή τραπεζικών δανείων που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (ΦΕΚ 2884/26.10.2012).
- ίδια συμμετοχή της εταιρίας τουλάχιστον 14 εκ. Ευρώ, η οποία θα καταβληθεί μέσω της κάλυψης από την εταιρία των επιμέρους δαπανών που εντάσσονται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, μέσω ιδίων πόρων που έχει διαθέσει η εταιρία από 29.08.2006 ύψους 3,5εκ. Ευρώ, μέσω πώλησης περιουσιακών στοιχείων περίπου 10 εκ. Ευρώ (εκτίμηση ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE Δεκέμβριος 2011) και μέσω καταβολής μετρητών 1,5 εκ. Ευρώ από 2,06 εκ. Ευρώ της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε στη Γενική Συνέλευση της 14.02.2013.

και επιπλέον με το ποσό των 0,5 εκ. Ευρώ κεφαλαίου κίνησης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε στη Γενική Συνέλευση της 14.02.2013, εκτιμάται ότι η Εταιρία θα είναι σε θέση να καλύψει τις υποχρεώσεις της και να αντιμετωπίσει τους κινδύνους που απορρέουν από την έλλειψη ρευστότητας.

### **2.3. Προοπτικές έτους 2013**

Από το 2005 η κλωστοϋφαντουργία της Ευρώπης βιώνει το απόλυτο άνοιγμα των αγορών και την παγκοσμιοποίηση. Από το 2008 η Ευρώπη βιώνει τις επιπτώσεις της σοβαρότερης οικονομικής κρίσης που γνώρισε τα τελευταία 50 χρόνια. Με την χρηματοπιστωτική κρίση που διανύει η ευρωπαϊκή οικονομία είναι αντιμέτωπη με διαρθρωτικές προκλήσεις για την ανταγωνιστικότητα και την ανάπτυξή της. Η κρίση θα πρέπει να αποτελέσει καταλύτη τομών και αναδιρθρώσεων σε βάθος.

Η παγκόσμια οικονομία έχει επίσης αλλάξει κατά την τελευταία δεκαετία. Η ταχέως αυξανόμενη ζήτηση και παραγωγή στις παγκόσμιες αγορές άσκησε πιέσεις στην προμήθεια πόρων και ενέργειας, με αποτέλεσμα τη μεταβολή των δομών κόστους στις ευρωπαϊκές εταιρείες, Όλα τα αναφερόμενα είχαν και έχουν μεγάλο αντίκτυπο στο κλάδο της κλωστοϋφαντουργίας με αποτέλεσμα τη συρρίκνωση του.



Η βιομηχανία της κλωστοϋφαντουργίας είναι μια ιδιαίτερη και ετερογενής βιομηχανία, η οποία καλύπτει ένα σημαντικό αριθμό δραστηριοτήτων από τη μετατροπή των ινών σε νήματα και υφάσματα για την παραγωγή μιας μεγάλης ποικιλίας προϊόντων, όπως τα hi-tech συνθετικά νήματα, κλινοσκεπάσματα, βιομηχανικά φίλτρα, γεφυφάσματα, ρουχισμό, τεχνητά υφάσματα, ιατρικά, ενεργειακά κλπ. Παρόλα τα μεγάλα προβλήματα που αντιμετώπισε και αντιμετωπίζει παραμένει ένας ισχυρός κλάδος της μεταποιησής στη Ε.Ε.

Η κλωστοϋφαντουργία και οι ευρωπαϊκές βιομηχανίες ένδυσης μόδας είναι παγκόσμιοι ηγέτες που αντιπροσωπεύουν το 10% των ευρωπαϊκών εξαγωγών. Υποστηρίζουν σχεδόν 850,000 εταιρείες και 5 εκατ. θέσεις εργασίας και πλέον άλλα 3 εκατομμύρια θέσεις εργασίας στην αλυσίδα εφοδιασμού.

Η τάση για επιστροφή στην ευρωπαϊκή παραγωγή βασίζεται στο ότι η αγορά ζητάει γρήγορες παραδόσεις (fast fashion). Λόγω γεωγραφικής θέσης μόνο η Ευρώπη μπορεί να ανταποκριθεί άμεσα. Παράδειγμα, μεγάλος κατασκευαστής ρούχων παράγει 26 collections ανά έτος με διάρκεια της κάθε collection 14 μέρες.

Άλλα προτερήματα της ευρωπαϊκής παραγωγής :

Χαμηλότερο μεταφορικό κόστος, εύκολη επικοινωνία, πιο εύκολη και οικονομική πρόσβαση στον προμηθευτή, παραγωγή προϊόντων φιλική προς το περιβάλλον εφαρμόζοντας καλές πρακτικές (Ακτιβιστικές οργανώσεις όπως Greenpeace δημοσιεύει πρακτικές παραγωγής βλαβερές προς το περιβάλλον επώνυμων αλυσίδων ρούχων).

Επιπλέον στην Ασία αυξάνεται σταδιακά το εργατικό κόστος, οι ασιατικές παραγωγικές και εμπορικές μονάδες επικεντρώνονται στις τοπικές αγορές, όπου η ζήτηση αυξάνεται, ενώ το ενδιαφέρον για φθηνή εξαγωγή στη Ευρώπη μειώνεται.

Πηγή: Textile Outlook International No 159, Dec 2012

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναγνωρίζοντας τη σημασία του κλάδου δρομολογεί δράσεις για το 2013 και για το μέλλον προς όφελος των ΜΜΕ με στόχο νέα προϊόντα υψηλότερης προστιθέμενης αξίας και διατήρηση του κλάδου.

Έτσι παρά την μείωση της παραγωγής του κλάδου της ευρωπαϊκής βιομηχανίας κλωστοϋφαντουργίας και ένδυσης περί του 5 % το έτος 2012, αναμένεται για το 2013 σταθεροποίηση και για μέχρι το 2016 μικρή αύξηση.

Για την Ελλάδα, οι προοπτικές του 2013 παραμένουν δυσμενείς. Στον οικονομικό τομέα όπως δείχνουν τα μακροοικονομικά μεγέθη, με τα μέχρι στιγμής δεδομένα, η κατάσταση της οικονομίας στην χώρα, συνεπώς και η κατάσταση στην αγορά επιδεινώνονται. Ήδη έχουν αναθεωρηθεί προς το δυσμενέστερο τόσο η εξέλιξη του ΑΕΠ όσο και τα διαθέσιμα εισοδήματα ενώ συνεχίζει να υπάρχει μεγάλο πρόβλημα ρευστότητας για την αγορά και τις επιχειρήσεις. Η πρόβλεψη για την εξέλιξη του κλάδου στην Ελληνική αγορά είναι δύσκολη καθότι η κατάσταση είναι αβέβαιη. Σ' αυτό το αβέβαιο περιβάλλον καταφέρνουν με μεγάλη δυσκολία να δραστηριοποιούνται οι εξαγωγικές επιχειρήσεις του κλάδου της κλωστοϋφαντουργίας και ένδυσης.



Η Εταιρία απέναντι στο περιβάλλον που διαμορφώνεται, συνεχίζει το πρόγραμμα της που συνίσταται κυρίως στον περιορισμό και στην βελτίωση του μίγματος παραγωγής προϊόντων, στον περιορισμό των δαπανών, την εύρεση νέων αγορών - πελατών και την καλύτερη αξιοποίηση των πάγιων περιουσιακών της στοιχείων. Η Διοίκηση και όλο το Ανθρώπινο Δυναμικό της Εταιρίας καταβάλει προσπάθεια για βελτίωση των αποτελεσμάτων μη παρεκκλίνοντας από τη στρατηγικές κατευθύνσεις του επιχειρηματικού πλάνου αναδιάρθρωσης.

#### **2.4 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά το έτος 2012 ήταν 256.815 Ευρώ έναντι των 213.090 Ευρώ κατά το έτος 2011. Οι συναλλαγές αυτές αφορούν τις υποχρεώσεις της Εταιρίας προς Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης.

Οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης την 31.12.2012 ανέρχονται σε 1.082.915 Ευρώ έναντι 953.782 Ευρώ.

#### **2.5. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες**

Η ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία κατά την χρήση από 01.01.2012 – 31.12.2012 πραγματοποίησε πωλήσεις ύψους 15,3εκ. Ευρώ έναντι 17,6εκ Ευρώ της περσινής χρήσης, ήταν δε μειωμένες κατά 13,17% η οποία μείωση οφείλεται βασικά στη συρρίκνωση της παραγωγής λόγω της αβεβαιότητας της ένταξης του Επιχειρηματικού Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Εταιρίας στο αρθ. 9 του Ν.3299/2004.

Οι εξαγωγές αποτέλεσαν το 60,26 % των πωλήσεων και ανήλθαν σε 9,21εκ. Ευρώ έναντι 12,72 εκ. Ευρώ στην χρήση του 2011.

Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε -903.158 Ευρώ (ποσοστό -5,91%) έναντι 66.970 Ευρώ (ποσοστό 0,38%) της προηγούμενης χρήσης.

Οι λειτουργικές ζημίες προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBIDTA) ανήλθαν σε 1.943.437 Ευρώ (ποσοστό -12,72%) έναντι των 476.796 Ευρώ (ποσοστό -2,71%) το 2011.

Τα αποτελέσματα της Εταιρίας εμφανίζουν ζημίες 4.333.860 Ευρώ έναντι ζημιών 3.553.725 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2011.

Τα υπόλοιπα πελατών, εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων ανέρχονται σε Ευρώ 6.526.791 έναντι 4.559.608 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Έγινε πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων ύψους 1.919.276 Ευρώ.

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας ανέρχονται στο τέλος της χρήσης 2012 στο ποσό των 39.934.845 Ευρώ έναντι των 36.138.678 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2011.

Οι δανειακές υποχρεώσεις φθάνουν στο ποσό των 32.064.544 Ευρώ (μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 23.035.107 Ευρώ και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 9.029.438 Ευρώ) στο τέλος του 2012 έναντι 30.692.021 Ευρώ (μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 26.113.319 Ευρώ και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 4.578.702 Ευρώ) στο τέλος του 2011.

Το σύνολο των προσθηκών για ενσώματα πάγια στοιχεία για το έτος 2012 ανήλθε σε 8.269 Ευρώ έναντι 17.227 Ευρώ το 2011.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας κατά την χρήση που έκλεισε ήταν αρνητικά και ανέρχονται σε - 1.731.503 Ευρώ έναντι 2.602.358 Ευρώ το 2011.

Η γενική ρευστότητα της Εταιρίας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 0,72.

Παραθέτουμε επιπλέον ορισμένους βασικούς αριθμοδείκτες του κεφ. 4.2 του Ε.Γ.Λ.Σ. που παρουσιάζουν την Οικονομική Διάρθρωση, την Αποδοτικότητα και τη Διαχειριστική Πολιτική της Εταιρίας.

α) Οικονομικής Διάρθρωσης και αυτάρκειας:

	2012	2011
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	0,29	0,27
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	-0,04	0,07
Ίδια Κεφάλαια / Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	-0,08	0,11

β) Αποδόσεως και Αποδοτικότητας:

- 1) Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων / Ίδια Κεφάλαια = 2,5%
- 2) Μικτά αποτελέσματα / Πωλήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών = 5,91%

γ) Διαχειριστική Πολιτική:

- 1) Απαιτήσεις από Πελάτες / Πώληση Αποθεμάτων & Υπηρεσιών με πίστωση x 360 ημέρες = 154 ημέρες

## 2.6. Μη Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στο πλαίσιο των αρχών της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης η Εταιρία εφαρμόζει πρωτοβουλίες προς τρεις κατευθύνσεις, που αποτελούν βασική στρατηγική της Εταιρίας, όπως ο σεβασμός προς τον άνθρωπο, την κοινωνία και το φυσικό περιβάλλον.

Η φιλοσοφία και οι δράσεις που εφαρμόζει η Εταιρία περιγράφονται στην ειδική έκθεση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.

## 2.7. Οικονομική κατάσταση του κλάδου και οικονομική θέση της Εταιρίας

Ο παγκόσμιος ανταγωνισμός που αντιμετωπίζει ο κλάδος κλωστοϋφαντουργίας τα τελευταία χρόνια συνεχίστηκε και το έτος 2012. Παρά την μείωση της παραγωγής του κλάδου της ευρωπαϊκής βιομηχανίας κλωστοϋφαντουργίας και ένδυσης περί του 5 % το έτος 2012, αναμένεται για το 2013 σταθεροποίηση και για μέχρι το 2016 μικρή αύξηση.

Η πρόβλεψη για την εξέλιξη του κλάδου στην Ελληνική αγορά είναι δύσκολη καθότι η κατάσταση είναι αβέβαιη. Σ' αυτό το αβέβαιο περιβάλλον καταφέρνουν με μεγάλη δυσκολία να δραστηριοποιούνται οι εξαγωγικές επιχειρήσεις του κλάδου της κλωστοϋφαντουργίας και ένδυσης.

## 2.8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

- Αναμένεται η ολοκλήρωση των διαδικασιών του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και η υλοποίησή αυτού.
- Απόφαση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 14ης Φεβρουαρίου 2013 με καταβολή μετρητών με δημόσια προσφορά με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων και την εισαγωγή των νέων μετοχών στην κατηγορία επιτήρησης της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.. Το μετοχικό κεφάλαιο της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. θα αυξηθεί κατά δύο εκατομμύρια εξήντα μία χιλιάδες δεκαπέντε Ευρώ και ενενήντα λεπτά του Ευρώ (2.061.015,90 Ευρώ) με την καταβολή μετρητών και με την έκδοση έξι εκατομμυρίων οκτακοσίων εβδομήντα χιλιάδων πενήντα τριών (6.870.053) νέων, κοινών, ανώνυμων μετοχών της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ η κάθε μία και τιμή διάθεσης 0,30 Ευρώ ανά μετοχή, υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 2 νέες μετοχές για κάθε 3 παλαιές μετοχές. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν ύψους 2.061.015,90, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης περί τα 53.000 Ευρώ, θα διατεθούν για α) υλοποίηση του Επιχειρηματικού Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ποσό 1.500.000 Ευρώ και β) κεφάλαιο κίνησης, ποσό 508.015,90 Ευρώ.

## 2.9. Πληροφορίες για την Εταιρία

### Γενικές Πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρία “ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματοουργεία” με διακριτικό τίτλο “ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ ΑΕ” ιδρύθηκε το 1974 (Φ.Ε.Κ. 745/6.5.1974), αρχικά με την επωνυμία “ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΓΡΗΓ. ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Α.Ε.”, μετονομάστηκε σε “ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Νηματοουργεία Ναούσης” την 06.03.1990 (ΦΕΚ 812/06.03.1990), στη σημερινή επωνυμία, την 17.01.2003 (Φ.Ε.Κ. 316/17.01.2003). Για τις σχέσεις της Εταιρίας με το εξωτερικό χρησιμοποιούνται η επωνυμία της και ο διακριτικός της τίτλος σε ακριβή μετάφραση και λατινικούς χαρακτήρες, ήτοι η επωνυμία “VARVARESSOS S.A. (ή A.G.) – EUROPEAN SPINNING MILLS” και ο διακριτικός τίτλος “VARVARESSOS S.A. (ή A.G.)”

Η Εταιρία προήλθε από μετατροπή της υφιστάμενης Εταιρίας με την επωνυμία “ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ - ΒΑΦΕΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΠΕ” που προϋπήρχε από το 1964.

Έδρα της Εταιρίας είναι το Δημοτικό Διαμέρισμα του Στενημάχου, Νάουσας του Ν. Ημαθίας και ειδικότερα τα γραφεία αυτής στη διεύθυνση Δ.Δ. Στενήμαχος, Τ.Κ. 592 00 Νάουσα, τηλέφωνο 23320 52 650 & fax 23320 52 676, e-mail: info@varvaressos.gr

Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών (ΜΑΕ) του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 10650/06/Β/86/22 και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 2095122600. Η διάρκεια της έχει ορισθεί από την καταχώρηση της στο μητρώο Α.Ε. (8.5.1974) μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2100, με δυνατότητα παράτασης μετά από απόφαση της Γενικής της Συνέλευσης.

Σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της είναι:

α) Η βιομηχανική παραγωγή και η εμπορία ειδών κλωστηρίων - νηματουργείων από βαμβάκι ή άλλες ίνες φυσικές κατά κύριο λόγο και εν γένει η ίδρυση και εκμετάλλευση νηματουργείων, για ίδιο ή λογαριασμό τρίτων προς δε και η εμπορία γενικώς κλωστοϋφαντουργικών ειδών, β) Η αγορά και πώληση πρώτων υλών και υποπροϊόντων και επεξεργασία αυτών, γ) Η ίδρυση θυγατρικών εταιριών οιοδήποτε αντικείμενου, δ) Η ανάληψη αντιπροσωπειών Οίκων του εσωτερικού ή του εξωτερικού των ανωτέρω ή συναφών ειδών, ε) πάσα συναφής προς τις ανωτέρω εργασία, παραγωγή και εμπορία, στ) Το γενικό εμπόριο, ζ) Οι δραστηριότητες παροχής υπηρεσιών υπέρ του Κοινωνικού Συνόλου και άλλων υπηρεσιών κοινωνικού χαρακτήρα, η) Η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας η οποία παράγεται από ΑΠΕ, και θ) Η αστική και τουριστική εκμετάλλευση ακινήτων.

Προς επίτευξη του σκοπού της η Εταιρία δύναται:

α) Να συμμετέχει σε οιαδήποτε επιχείρηση παρεμφερούς ή άλλου σκοπού, υπό οιονδήποτε εταιρικό τύπο. β) Να συνεργάζεται με οιοδήποτε φυσικό η νομικό πρόσωπο κατά οιονδήποτε τρόπο. γ) Να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία οπουδήποτε στην ημεδαπή και αλλοδαπή και δ) να αντιπροσωπεύει οιαδήποτε επιχείρηση, ημεδαπή ή αλλοδαπή.

#### Δραστηριότητες της Εταιρίας

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία νημάτων.

Από την ίδρυση και την λειτουργία της Εταιρίας μέχρι και το 1992, παρήγαγε αποκλειστικά βαμβακερά νήματα. Το 1992, ερμηνεύοντας τα μηνύματα και τις εξελίξεις του κλάδου καθώς και τις απαιτήσεις του διεθνούς εμπορίου, επεκτάθηκε και στην παραγωγή ειδικών νημάτων.

Αναλυτικότερα παράγει τα παρακάτω προϊόντα:

- Νήματα ειδικών και υψηλών προδιαγραφών, συμβατικής κλώσης, πλεκτικής - υφαντικής, μονόκλωνα - πολύκλωνα, σε τίλους Ne 8 – 60 :
  - 100% Βαμβακερά πεννιέ
  - 100% Βαμβακερά Q - Cotton®, με πιστοποιημένο βαμβάκι
  - 100% Modal
  - 100% Micro modal
  - 100% Tencel
- Νήματα σύμμικτα διαφόρων προσμείξεων και αναλογών, κυρίως με φυσικές ίνες, ως κατωτέρω:
  - Βαμβάκι / Modal
  - Βαμβάκι / Tencel
  - Βισκόζη / Λινό λευκασμένο
- Νήματα με Φλάμμες (ειδικά εφέ)
- Νήματα σε κυλίνδρους βαφείου
- Νήματα Core spun
- Νήματα Compact
- Νήματα από Βιολογικό Βαμβάκι



### Διοίκηση – Διεύθυνση της Εταιρίας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, όπως ορίζει το Καταστατικό της στο άρθρο 19, απαρτίζεται από 5 – 15 μέλη, με τετραετή θητεία. Το Διοικητικό Συμβούλιο του 2012 απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Μέλη	Ιδιότητα	Θέση
Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου	Πτυχιούχος Οικονομικών Επιστημών	Πρόεδρος Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Βελής	Μαθηματικός	Α' Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Σωτήριος Καζάκης	Μηχανολόγος Μηχανικός	Β' Αντιπρόεδρος Εκτελεστικό Μέλος
Ουρανία Ι. Παναγιωταλιδη	Καθηγήτρια Εφαρμογών ΑΤΕΙ Θεσ/νίκης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παντελής Θ. Παλαντζίδης	Πολιτικός Μηχανικός	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Το ανωτέρω Διοικητικό Συμβούλιο της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. εξελέγη με απόφαση της από 27.06.2012 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, συγκροτήθηκε σε σώμα την 27.06.2012 (Αρ. Πρωτ. Κ2-5134/19.07.2012, ΦΕΚ 7417/20.07.2012 ), είναι πενταμελές (5) και η θητεία του λήγει την 30.06.2016.

### Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ύψος των Ευρώ 10.305.079 διαιρούμενο σε 10.305.079 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,00 (ενός) Ευρώ η κάθε μία και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

### Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας με την λογιστική αξία της μετοχής την 31.12.2012 και τα αντίστοιχα της 31.12.2011 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας	31.12.2012	31.12.2011
Αριθμός Μετοχών	10.305.079 τεμάχια	10.305.079 τεμάχια
Ονομαστική Αξία	1,00 €	1,00 €
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.305.079 €	10.305.079 €
Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών	6.304.237 €	6.304.237 €
Λοιπά αποθεματικά	10.867.176 €	10.867.176 €
Αποτελέσματα εις Νέον	-29.207.995 €	-24.874.134 €
Σύνολο Καθαρής Θέσης	-1.731.503 €	2.602.358 €
Λογιστική Αξία Μετοχής	-	0,25 €

### Δικαιώματα μετόχων

1. Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με τη Διοίκηση της Εταιρίας δικαιώματά τους μόνο με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση.
2. Σε κάθε περίπτωση αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος, ή σε έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης, σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο Μετοχικό Κεφάλαιο. Μετά το τέλος της προθεσμίας, που όρισε το όργανο της Εταιρίας που αποφάσισε την αύξηση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από ένα μήνα, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, διατίθενται ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Η πρόσκληση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, στην οποία πρέπει να μνημονεύεται και η προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να ασκηθεί αυτό το δικαίωμα, δημοσιεύεται στο Τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως. Με τους περιορισμούς των παραγράφων 6 και 7 του άρθρου 13 του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί το δικαίωμα προτίμησης. Κατ' εξαίρεση, αν όλες οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές, η πρόσκληση για ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης είναι δυνατό να γίνεται με συστημένες επιστολές που θα στέλνονται στους μετόχους.

### Προσωπικό

Η Εταιρία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 απασχολούσε 193 εργαζόμενους έναντι 175 εργαζομένων κατά την 31.12.2011.

## **2.10. Εταιρική Διακυβέρνηση**

### **1. Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης**

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οριοθετούνται από την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται η Εταιρία, έχει στόχο την διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της Εταιρίας και όλων όσοι συνδέονται με τη λειτουργία της.

### **2. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

Η Εταιρία έχει αποφασίσει αυτοβούλως να υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός κωδικοποιήθηκε από τον Συνδέσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρίες (καλούμενος εφεξής «Κώδικας»). Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση:

[http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED\\_TELIKO\\_JAN2011.pdf](http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf)

Η Εταιρία δύναται να προβαίνει σε τροποποιήσεις στον Κώδικα και στις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει.



### **3. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών.**

#### **Μέρος Α – Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του**

##### **I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.)**

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει συστήσει ξεχωριστές επιτροπές που να προΐστανται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο και να προετοιμάζουν προτάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρίας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι 5μελές και αποτελείται από 2 εκτελεστικά και 3 μη εκτελεστικά μέλη εκ των οποίων 2 μέλη είναι ανεξάρτητα.

##### **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 της Εταιρίας η δημιουργία της διάκρισης αυτής.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει υιοθετήσει, ως μέρος του εσωτερικού κανονισμού της Εταιρίας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στην Εταιρία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί.

Δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών ή εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρίες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Διοικητικό Συμβούλιο, 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 υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου 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 αμοιβών είναι σαφώς καθορισμένα από τον υφιστάμενο Κανονισμό Λειτουργίας ενώ τυχόν απόκλιση συζητείται παρουσία όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

- Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες.



- Δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου 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 Εταιρίας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

#### VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρίας.

#### Μέρος Β - Εσωτερικός έλεγχος

##### I. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

- 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

- Οι αμοιβές και οι τυχόν αποζημιώσεις των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται σε χωριστή κατηγορία στο Προσάρτημα των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

- Οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν προβλέπουν ότι το Διοικητικό Συμβούλιο 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.

- 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 Διοικητικού Συμβουλίου 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 Εταιρίας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.

- Η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από πρόταση της Επιτροπής Αμοιβών, χωρίς την παρουσία των Εκτελεστικών Μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται Επιτροπή Αμοιβών. Οι πάσης φύσης αμοιβές και παροχές προς τα Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθορίζονται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στον Κ.Ν. 2190/1920.

#### **4. Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης επιπλέον των προβλέψεων του Νόμου ή του Κώδικα**

Η Εταιρία μέσα στα πλαίσια εφαρμογής ενός δομημένου και επαρκούς συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, έχει εφαρμόσει συγκεκριμένες πρακτικές καλής Εταιρικής Διακυβέρνησης κάποιες από τις οποίες είναι επιπλέον των προβλεπόμενων από τους σχετικούς νόμους (Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, 3016/2002 και 3693/2008).

Συγκεκριμένα, η Εταιρία εφαρμόζει τις εξής επιπλέον Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης:

A) η Εταιρία τηρεί από το 1983 εγκεκριμένο Κανονισμό Εργασίας του Προσωπικού. Το πνεύμα του Κανονισμού Εργασίας προωθεί την συμμόρφωση με την νομοθεσία και τις εσωτερικές πολιτικές της Εταιρίας για την αποφυγή κινδύνων και άλλων νομικών συνεπειών για την Εταιρία και για κάθε μέλος του προσωπικού, από τους εργαζόμενους μέχρι τα μέλη της διοίκησης.

B) Από το 1995 η Εταιρία έχει αναπτύξει πολιτικές και διαδικασίες κατά ISO, 9001 (Διασφάλιση Ποιότητας) και 14001 (Περιβαλλοντική Διαχείριση) ανανεώνοντας κάθε χρόνο τις σχετικές πιστοποιήσεις.

#### **5. Κύρια Χαρακτηριστικά των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και διαχείρισης Κινδύνων σε Σχέση με τη διαδικασία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και Χρηματοοικονομικών Αναφορών.**

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και των χρηματοοικονομικών αναφορών περιλαμβάνει δικλίδες ασφαλείας και ελεγκτικούς μηχανισμούς σε διάφορα επίπεδα μέσα στον Οργανισμό όπως περιγράφεται παρακάτω:

##### **5.1 Κύρια χαρακτηριστικά του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου**

5.1.1. Ο Εσωτερικός Έλεγχος της Εταιρίας διενεργείται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου 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. Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρίας με τα συμφέροντα της Εταιρίας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του. Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές οφείλουν να ενημερώνουν εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο για το διενεργούμενο από αυτούς έλεγχο και να παρίστανται κατά τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων. Επίσης παρέχουν, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνουν με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

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

5.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της Εταιρίας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των Ανωύμων Εταιρειών και της χρηματιστηριακής. 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 Εταιρίας και αφετέρου η λειτουργία των δυο βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

5.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρίας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων: Η Εταιρία έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών όπως το SAP (FI, MM, CO, HR, Payroll, BI) και το Plant Manager, που εξασφαλίζουν μέσα από σειρά δικλίδων ασφαλείας την ορθή απεικόνιση των οικονομικών και παραγωγικών μεγεθών. Παράλληλα ανάλυση των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση καλύπτοντας όλα τα σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Αντιπαραβολές πραγματοποιούνται μεταξύ πραγματικών, ιστορικών και προϋπολογισμένων λογαριασμών εσόδων και εξόδων με επαρκή λεπτομερή εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

## **6. Η Γενική Συνέλευση και τα δικαιώματα των Μετόχων**

Ο ρόλος, οι αρμοδιότητες, η σύγκληση, η συμμετοχή, η συνήθης και εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία των συμμετεχόντων, το Προεδρείο, η Ημερησία Διάταξη και η εν γένει λειτουργία της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας όπως επίσης και τα δικαιώματα Μετόχων και ο τρόπος άσκησης τους περιγράφονται στο Καταστατικό της Εταιρίας, όπως αυτό έχει επικαιροποιηθεί με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/1920.

### **Αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης**

1. Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια ν' αποφασίζει περί: α) τροποποιήσεων του Καταστατικού, ως τοιούτων θεωρουμένων πάντως και των αυξήσεων ή μειώσεων του εταιρικού κεφαλαίου. Αι περί τροποποιήσεως του καταστατικού αποφάσεις είναι έγκυροι, εφόσον δεν απαγορεύονται δια ρητής διατάξεως του Καταστατικού, β) εκλογής μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ελεγκτών, γ) εγκρίσεως του ισολογισμού της Εταιρίας δ) διαθέσεως των ετησίων κερδών, ε) συγχώνευσης, διάσπασης μετατροπής, αναβίωσης,

παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της Εταιρίας και στ) περί διορισμού εκκαθαριστών.

2. Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγονται: α) αυξήσεις που αποφασίζονται κατά τις παραγράφους 1 και 14 του άρθρου 13 του κωδ. Ν. 2190/20 από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων, β) η τροποποίηση του καταστατικού από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 11 του προρρηθέντος κωδ. Ν., την παράγραφο 2 του άρθρου 13α, την παράγραφο 13 του άρθρου 13 και την παράγραφο 4 του άρθρου 17β του ίδιου προαναφερθέντος κωδ. Ν., γ) ο διορισμός με το καταστατικό του πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου, δ) η εκλογή κατά το Καταστατικό, σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 18 του προαναφερθέντος κωδ. Ν., συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητα τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, ε) η απορρόφηση κατά το άρθρο 78 του προαναφερθέντος κωδ. Ν. περί ανώνυμης Εταιρίας από άλλη ανώνυμη Εταιρία που κατέχει το 100% των μετοχών της και στ) η δυνατότητα διανομής κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

#### Σύγκληση Γενικής Συνέλευσης

1. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων, συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται υποχρεωτικά στην έδρα της Εταιρίας, στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου Δήμου όμορου της έδρας, τουλάχιστον μια φορά κάθε εταιρική χρήση και εντός έξι (6) το πολύ μηνών από τη λήξη της χρήσης αυτής. Επί εταιριών των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο, που εδρεύει στην Ελλάδα, η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του δήμου, όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων όταν το κρίνει σκόπιμο.

2. Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται μ' αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την οριζόμενη για τη συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται, ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

3. Ειδικά ορίζεται ότι η Γενική Συνέλευση νομίμως συγκαλείται, συνεδριάζει και παίρνει αποφάσεις χωρίς και την τήρηση των ανωτέρω προθεσμιών, μόνον εφόσον επιτυγχάνεται καθολική Γενική Συνέλευση των μετόχων και εφόσον δεν προβάλλεται από κανένα αντίρρηση για την μη τήρηση των ανωτέρω προθεσμιών.

#### Πρόσκληση - Ημερήσια Διάταξη Γενικής Συνέλευσης

1. Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα με ακριβή διεύθυνση, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στη συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου. Η πρόσκληση δημοσιεύεται ως εξής: α) στο τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβέρνησης, σύμφωνα με το άρθρο 3 του από 16 Ιανουαρίου 1930 Π.Δ/τος "Περί Δελτίου Ανωνύμων Εταιριών". β) σε μία ημερήσια πολιτική εφημερίδα που εκδίδεται στην Αθήνα και, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει ευρύτερη κυκλοφορία σ'



ολόκληρη τη χώρα, που επιλέγεται από τις εφημερίδες του άρθρου 3 του Ν.Δ. 3757/1957, όπως ισχύει. γ) Σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα από εκείνες που: αα) εκδίδονται έξι ημέρες την εβδομάδα και επί τρία (3) χρόνια συνεχώς, ως καθαρά οικονομικές εφημερίδες ββ) έχουν κυκλοφορία τουλάχιστον πέντε χιλιάδων (5.000) φύλλων την ημέρα καθ' όλη την τριετία και γγ) πληρούν της προϋποθέσεις που καθορίζονται με κοινή απόφαση των Υπουργών Εμπορίου και Τύπου και Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης, προκειμένου για το χαρακτηρισμό εφημερίδας ως οικονομικής. δ) Σε μια ημερήσια ή εβδομαδιαία, νομαρχιακή ή εβδομαδιαία πανελληνίας κυκλοφορίας τουλάχιστον εφημερίδα της έδρας της ή της πρωτεύουσας του Νομού, στον οποίο έχει την έδρα της η Εταιρία, κατ' επιλογή της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 26 (παρ. 2 εδ. ε) του Κ.Ν. 2190/20. Η πρόσκληση αυτή δημοσιεύεται προ δέκα (10) πλήρων ημερών στο Τεύχος Ανωμόνων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως και προ είκοσι πλήρων (20) ημερών στις ως άνω εφημερίδες. Στις περιπτώσεις επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων οι παραπάνω προθεσμίες συντέμνονται στο μισό. Ειδικά όμως ορίζεται με το παρόν καταστατικό, ότι η Γενική Συνέλευση νομίμως συγκαλείται, συνεδριάζει και παίρνει αποφάσεις, χωρίς να γίνουν οι κατά τα ανωτέρω δημοσιεύσεις της προσκλήσεως για τη Συνεδρίαση, μόνον εφόσον επιτυγχάνεται καθολική Γενική Συνέλευση των μετόχων και εφόσον δεν προβάλλεται από κανένα αντίρρηση για την μη τήρηση των ανωτέρω δημοσιεύσεων και προθεσμιών.

2. Δέκα (10) ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει υποχρέωση να δίνει σε κάθε μέτοχο, που το ζητάει, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και την έκθεση των Ελεγκτών, πάνω σ' αυτές.

3. Η πρόσκληση για τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης και η απόφαση της τελευταίας για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου πρέπει, με ποινή ακυρότητας, να ορίζουν το σκοπό της μείωσης αυτής, καθώς και τον τρόπο πραγματοποίησής της. Δεν γίνεται καμία καταβολή στους μετόχους από το αποδεσμευόμενο με τη μείωση ενεργητικό της Εταιρίας, με ποινή ακυρότητας αυτής της καταβολής, εκτός εάν ικανοποιηθούν οι δανειστές της Εταιρίας των οποίων οι απαιτήσεις γεννήθηκαν πριν από τη δημοσιότητα σύμφωνα με το άρθρο 7β της απόφασης για τη μείωση ή ενδεχομένως της σχετικής εγκριτικής διοικητικής πράξης και είναι ληξιπρόθεσμες ή, σε περίπτωση που δεν είναι ληξιπρόθεσμες, εφόσον λάβουν επαρκείς ασφάλειες, λαμβανομένων υπ' όψιν των ασφαλειών που έχουν ήδη λάβει, καθώς και της εταιρικής περιουσίας που θα απομείνει μετά την πραγματοποίηση της μείωσης. Οι δανειστές αυτοί μπορούν να υποβάλουν στην Εταιρία αντιρρήσεις κατά της πραγματοποίησης των παραπάνω καταβολών εντός προθεσμίας εξήντα (60) ημερών από την παραπάνω δημοσιότητα. Επί του βάσιμου των αντιρρήσεων κρίνει το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, μετά από αίτηση της Εταιρίας. Εάν υποβληθούν αντιρρήσεις από περισσότερους δανειστές, εκδίδεται μία απόφαση ως προς όλες. Εάν οι δανειστές αποδείξουν ότι η μείωση θέτει σε κίνδυνο την ικανοποίηση των απαιτήσεων τους και ότι δεν διαθέτουν επαρκείς ασφάλειες, το δικαστήριο επιτρέπει την καταβολή των αποδεσμευόμενων με τη μείωση ποσών μόνο υπό τον όρο της εξόφλησης των απαιτήσεων αυτών, εάν είναι ληξιπρόθεσμες ή της παροχής επαρκών ασφαλειών. Η παρούσα παράγραφος εφαρμόζεται και όταν η μείωση του κεφαλαίου γίνεται με ολική ή μερική απαλλαγή των μετόχων από την υποχρέωση καταβολής καλυφθέντος και μη καταβληθέντος κεφαλαίου.



#### Κατάθεση μετοχών - Αντιπροσώπηση

1. Οι μέτοχοι που επιθυμούν να πάρουν μέρος στη Γενική Συνέλευση, οφείλουν να δεσμεύουν το σύνολο ή μέρος των μετοχών τους, μέσω του χειριστή τους στο σύστημα άυλων τίτλων (ΣΑΤ) και να καταθέτουν στα γραφεία της έδρας της Εταιρίας όπως αυτή προσδιορίζεται από το άρθρο 2 παρόντος, στην υπηρεσία μετόχων στο ταμείο παρακαταθηκών και δανείων ή σε οποιαδήποτε στην Ελλάδα ανώνυμη τραπεζική Εταιρία τη σχετική βεβαίωση δέσμευσης μετοχών πέντε 5 τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της συνέλευσης.
2. Οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευτούν σ' αυτήν από πρόσωπο που έχουν εξουσιοδοτήσει νόμιμα. 3. Τα έγγραφα νομιμοποίησης αντιπροσώπων των μετόχων, πρέπει να καταθέτονται στην Εταιρία τουλάχιστον πέντε 5 ολόκληρες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. 4. Μέτοχοι που δεν έχουν συμμορφωθεί με τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 3 του άρθρου αυτού, μπορούν να πάρουν μέρος στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

#### Πίνακας των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου

Σαράντα οκτώ (48) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση τοιχοκολλάτε σε εμφανή θέση του καταστήματος της Εταιρίας, νόμιμα συνταγμένος πίνακας των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Ο πίνακας αυτός πρέπει να περιέχει όλα τα στοιχεία που αξιώνει ο νόμος, όπως τις ενδείξεις των τυχόν αντιπροσώπων των μετόχων, τον αριθμό των μετοχών και ψήφων του καθενός και τις διευθύνσεις των μετόχων και των αντιπροσώπων τους.

#### Απλή απαρτία και πλειοψηφία της Γεν. Συνέλευσης

1. Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως, επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σ' αυτή τουλάχιστον είκοσι τα εκατό (20%) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου (εφόσον βεβαίως έχουν τηρηθεί οι νόμιμες προθεσμίες δημοσιεύσεως της προσκλήσεως για την σύγκλησή της).
2. Εάν δεν συντελεσθή τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται επαναληπτική συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, με πρόσκληση δέκα (10) ημέρες, τουλάχιστον, πριν. Η επαναληπτική συνέλευση αυτή βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.
3. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

#### Εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία της Γενικής Συνέλευσης

1. Κατ' εξαίρεση, προκειμένου για αποφάσεις που αφορούν στη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρίας, στη μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης αυτής, στην επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που δεν προβλέπεται από το καταστατικό, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/20 ως ισχύει, εκτός εάν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, στη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/20 ως ισχύει, στη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,



στη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρίας, παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/20 ως ισχύει, και σε κάθε άλλη περίπτωση που ορίζεται στο νόμο, η συνέλευση ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι εκπροσωπούντες τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

2. Αν δεν συντελεστεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση αυτή και ύστερα από πρόσκληση πριν δέκα πλήρεις (10) τουλάχιστον ημέρες, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική συνέλευση, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως όταν σ' αυτήν εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου.

3. Αν δεν συντελεστεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται και πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες δεύτερη επαναληπτική συνέλευση, με πρόσκληση, τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες πριν, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως όταν σ' αυτήν εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου.

4. Όλες οι αποφάσεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

#### Πρόεδρος - Γραμματέας Γενικής Συνέλευσης

1. Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή όταν απουσιάζει ή κωλύεται αυτός, ο αναπληρωτής του. Χρέη γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο.

2. Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός γραμματέα, που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

#### Θέματα συζήτησης - Πρακτικά Γενικής Συνέλευσης

1. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην Ημερήσια Διάταξη.

2. Για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη συνέλευση τηρούνται πρακτικά και υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της.

3. Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών επικυρώνονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή τον αναπληρωτή του.



### Απόφαση απαλλαγής μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ελεγκτών

Μετά την έγκριση των ετησίων λογαριασμών (ετησίων οικονομικών καταστάσεων), η Γενική Συνέλευση με ειδική ψηφοφορία, που ενεργείται με ονομαστική κλήση, αποφαινεται για την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη για αποζημίωση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι υπάλληλοι της Εταιρίας ψηφίζουν μόνο με τις μετοχές τους. Η απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ανίσχυρη στις περιπτώσεις του άρθρου 22α του Κ.Ν. 2190/1920.

## **7. Σύνοψη & Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου, Εποπτικών Οργάνων και Επιτροπών της Εταιρίας**

### Σύνοψη και Θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου

1. Η Εταιρία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από πέντε (5) μέχρι δεκαπέντε (15) Συμβούλους.
2. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας για τέσσερα (4) έτη θητείας. Κατ' εξαίρεση η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση. Ο αριθμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται αυτόματα, κάθε φορά, από τον αριθμό των κάθε φορά εκλεγμένων (από την συνεδρίαση της Γενικής Συνελεύσεως) για να συγκροτήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο.
3. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να επανεκλεγούν και είναι ελεύθερα ανακλητά. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Δύο από τα μη εκτελεστικά θα είναι πάντοτε ανεξάρτητα μέλη. Ρητά ορίζεται ότι τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να είναι λιγότερα του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών. Οι αρμοδιότητες των εκτελεστικών μελών, των μη εκτελεστικών μελών και των εξ αυτών ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών προσδιορίζονται σύμφωνα με το περιεχόμενο του Ν. 3016/2002.
4. Το Καταστατικό της Εταιρίας ορίζει ότι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, δυναμένου να αποκτά και την ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου, κατά τα οριζόμενα περί της ιδιότητας και των εξουσιών των Διευθύνοντων Συμβούλων στο άρθρο 20 του παρόντος.
5. Το Καταστατικό της Εταιρίας ορίζει αναφορικά προς τον τρόπο εκλογής Διοικητικού Συμβουλίου την δυνατότητα όπως προτείνονται προς εκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο υποψήφιοι βάσει καταλόγων και ότι εκλέγονται από αυτούς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την αναλογία των ψήφων που λαμβάνει κάθε κατάλογος. Τυχόν κλάσματα λογίζονται υπέρ του καταλόγου που συγκέντρωσε τις περισσότερες ψήφους. Από τον κάθε κατάλογο εκλέγονται, τα πρόσωπα που έλαβαν τις περισσότερες ψήφους. Το σύστημα της εκλογής αυτής, μπορεί να εισαχθεί ή να καταργηθεί με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 29 και την παράγραφο 1 του άρθρου 31 του Κ.Ν. 2190/20 ως ισχύει.



### Εξουσία - Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου – Εκπροσώπηση της Εταιρίας

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη Διοίκηση (διαχείριση και διάθεση) της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εταιρίας. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που, σύμφωνα με το Νόμο ή αυτό το Καταστατικό, ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.
2. Θέματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρίας, τους Εσωτερικούς Ελεγκτές αυτής και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Εταιρίας αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
3. Πάντως οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούν υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10 και 23α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν και συνάδουν προς τις διατάξεις του προαναφερθέντος Ν. 3016/2002.
4. Πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμα και αν είναι εκτός του εταιρικού σκοπού, δεσμεύουν την Εταιρία απέναντι στους τρίτους, εκτός αν αποδειχθεί ότι ο τρίτος γνώριζε την υπέρβαση του εταιρικού σκοπού ή όφειλε να την γνωρίζει. Δεν συνιστά απόδειξη μόνη η τήρηση των διατυπώσεων δημοσιότητας ως προς το καταστατικό της Εταιρίας ή τις τροποποιήσεις του.
5. Περιορισμοί της εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου από το καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης δεν αντιτάσσονται στους τρίτους ακόμα και αν έχουν υποβληθεί στις διατυπώσεις δημοσιότητας.
6. Δάνεια της Εταιρίας σε τρίτους, καθώς και η παροχή πιστώσεων σ' αυτούς με οποιοδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών με σκοπό την απόκτηση από αυτούς μετοχών της Εταιρίας απαγορεύεται απολύτως και είναι άκυρα.
7. Ο διορισμός, η εκλογή ή η παύση μελών του Δ.Σ. για οποιοδήποτε λόγο και των εκπροσώπων που ασκούν διαχείριση της Εταιρίας ή εκπροσωπούν αυτήν υπόκειται σε δημοσιότητα σύμφωνα με τον Ν. 2190/20. Διευκρινίζεται όμως ότι οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, με αντικείμενο το προαναφερθέν, ισχύουν από λήψεως αυτών, έναντι των τρίτων και πριν να γίνει η καταχώρηση του σχετικού Πρακτικού ή ανακοινώσεως στο ΜΑΕ, ή πριν επίσης γίνει η δημοσίευση στο τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ, εφόσον ο αντισυμβαλλόμενος τρίτος λαμβάνει γνώση της λήψεως της αποφάσεως διά παραδόσεως εις αυτόν αντιγράφου αυτής, εκ μέρους της Εταιρίας (ΑΠ 308/1961).
8. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο κατά τον Ν. 3016/2002, για τη σύνταξη του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας.
9. Το καταστατικό ορίζει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει τις εξουσίες του διαχείρισης και εκπροσώπησης (άνευ περιορισμού τινός στην έκταση των ανατιθέμενων εξουσιών) σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη. Μπορεί επίσης να επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο ή να το υποχρεώνει να αναθέτει τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρίας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μη μέλη του ή, εάν ο νόμος δεν το απαγορεύει και σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν, εφόσον δεν το απαγορεύει το καταστατικό και προβλέπεται από τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων σε άλλα μέλη ή τρίτους.

#### Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως μετά την εκλογή του συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρο ή Αντιπροέδρους.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει ένα ή δύο ή και περισσότερους Διευθύνοντες Συμβούλους και Εντεταλμένους Συμβούλους από τα μέλη του ή μη, καθορίζοντας συγχρόνως και τις αρμοδιότητές τους.
3. Με την επιφύλαξη της αμέσως προηγούμενης ανωτέρω διατάξεως, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την εκπροσώπηση της Εταιρίας σε υπαλλήλους αυτής, εκ του στελεχιακού δυναμικού της, κατέχοντας θέσεις Διευθύνσεως ή Εποπτείας και για θέματα αποκλειστικά προσδιοριζόμενα από την αναθέτουσα απόφαση, εντός πάντοτε του κύκλου του αντικειμένου της εργασίας τους, δυνάμενο βέβαια να αναθέτει σ' αυτούς την εκπροσώπηση και για μόνον μέρος του αντικειμένου της εργασίας τους.
4. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις. Τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν κωλύεται, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ο Διευθύνων Σύμβουλος.

#### Αναπλήρωση μέλους Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, απέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητα τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β κωδ.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.

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

### Σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει να συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρίας κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρίας το απαιτούν, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου ή του αναπληρωτή αυτού, στην οποία αναγράφονται με σαφήνεια τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεως επιτρέπεται μόνον εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων. Η πρόσκληση γνωστοποιείται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύο τουλάχιστον ημέρες πριν από την συνεδρίαση.
2. Κατ' εξαίρεση ορίζεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει εντός του Νομού της έδρας, αρκεί η πρόσκληση σύγκλησής του να γνωστοποιείται εγγράφως και εμπροθέσμως κατά τα οριζόμενα υπό του νόμου ή τηρουμένων των προθεσμιών του νόμου, υπό των προθεσμιών που Κανονιστική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου θα ορίζει.
3. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη, και εφόσον συμφωνούν όλα τα μέλη του. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση. Με απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης μπορεί να ορίζονται ελάχιστες τεχνικές προδιαγραφές ασφάλειας για την εγκυρότητα της συνεδρίασης.
4. Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του με αίτηση τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου αυτό να συνέλθει εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Στην αίτηση πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται, με σαφήνεια και τα θέματα που θα απασχολήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο. Αν δεν συγκληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του εντός της ανωτέρω προθεσμίας, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο εντός προθεσμίας πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά (7) ημερών, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.
5. Το Δ.Σ. συνεδρίασε κατά το έτος 2012, 17 φορές. Ο κ. Π. Παλαντζίδης συμμετείχε σε όλες τις συνεδριάσεις, οι κ. Ν. Βελής και Σ. Καζάκης συμμετείχαν σε 16 συνεδριάσεις, η κα Ο. Παναγιωταλίδη σε 9, ο κ. Αν. Βαλασαμίδης σε 8 και η κα Ιζ. Βαρβαρέσου σε 7 συνεδριάσεις.

### Αντιπροσώπηση μελών - Απαρτία - Πλειοψηφία

1. Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπή ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των πέντε.
3. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου παίρνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από την περίπτωση της παρ. 2 του άρθρου 5 του παρόντος. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### Πρακτικά Διοικητικού Συμβουλίου

1. Για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά. Τα Πρακτικά υπογράφονται ανά συζητούμενο θέμα, ήτοι ανά απόφαση επί εκάστου θέματος, ώστε σε περίπτωση διακοπής της συνεδριάσεως πριν την εξάντληση των θεμάτων είναι ισχυρές οι αποφάσεις που λήφθηκαν επί εκάστου συζητηθέντος θέματος με υπογραφή περί της ληφθείσας απόφασης, καίτοι δεν θα φέρεται κατά τον άνω τρόπο και πράξη κλεισίματος του Πρακτικού.

2. Τα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο αυτού ή τον Διευθυντή Διοικητικών Υπηρεσιών της Εταιρίας ή εκάστοτε Προϊστάμενο του Λογιστηρίου. Αντίγραφα των πρακτικών εκδίδονται επισήμως από τα πρόσωπα αυτά, χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

#### Αποζημίωση μελών Διοικητικού Συμβουλίου

1. Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να χορηγηθεί αποζημίωση, που το ποσό της ορίζεται από την τακτική Γενική Συνέλευση με ειδική απόφαση.

2. Κάθε άλλη αμοιβή ή αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου βαρύνει την Εταιρία αν εγκριθεί με ειδική απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Οι αμοιβές και οι τυχόν αποζημιώσεις των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται σε χωριστή κατηγορία στο Προσάρτημα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

3. Δάνεια της Εταιρίας προς τα πρόσωπα της παραγράφου 5 του άρθρου 23α του Κ.Ν 2190/20 ως ισχύει, ως και η παροχή πιστώσεως προς αυτούς κατά οποιονδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών προς τρίτους απαγορεύονται απολύτως και είναι άκυρα. Για οποιαδήποτε άλλη σύμβαση μεταξύ της Εταιρίας και των προσώπων αυτών, χρειάζεται απαραίτητα προηγούμενη ειδική άδεια της Γενικής Συνέλευσης. Αυτό ισχύει και για τις συμβάσεις εργασίας ή εντολής, καθώς και για κάθε τροποποίησή τους. Επίσης δάνεια της Εταιρίας σε τρίτους καθώς και η παροχή πιστώσεων σ' αυτούς με οποιονδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών με σκοπό την απόκτηση από αυτούς μετοχών της Εταιρίας, απαγορεύονται απολύτως και είναι άκυρα.

4. Οι αμοιβές των Διευθυντικών Στελεχών και των μελών της Διοίκησης ανήλθαν κατά το έτος 2012 στο ποσό των 256.815 Ευρώ.

#### Απαγόρευση ανταγωνισμού, ευθύνες γενικώς μελών Διοικητικού Συμβουλίου και συμβάσεις της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

1. Απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και στους Διευθυντές της Εταιρίας, να ενεργούν κατ' επάγγελμα, χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε ένα από του σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρία ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε Εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς.



2. Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω διάταξης, η Εταιρία έχει δικαίωμα για αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 2 και 3 του Κωδ. Ν. 2190/1920.

3. Οι κατά το άρθρο τριάντα έξι (36) του αρχικού καταστατικού διορισθέντες πρώτοι σύμβουλοι της Εταιρίας μπορούσαν να ενεργούν για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται στους επιδιωκόμενους από την Εταιρία σκοπούς ή να μετέχουν, ως ομόρρυθμοι εταίροι, εταιρειών που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Για τους ίδιους ανωτέρω, όριζε το ρηθέν αρχικό καταστατικό ότι εφόσον επανεκλέγονται στο Διοικητικό Συμβούλιο, παρείχεται από τότε η αυτή ανωτέρω άδεια και για το μέλλον. Η εν λόγω διάταξη ορίζεται ισχυρή και διά παρόντος.

4. Παν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ευθύνεται έναντι της Εταιρίας κατά την Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων για κάθε πταίσμα του. Ευθύνεται ίδια εάν ο Ισολογισμός περιέχει παραλείψεις ή ψευδείς δηλώσεις αποκρύπτουσες την πραγματική κατάσταση της Εταιρίας. Η ευθύνη αυτή δεν υφίσταται, εάν το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αποδείξει ότι κατέβαλε την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία. Η επιμέλεια αυτή κρίνεται με βάση και την ιδιότητα του κάθε μέλους και τα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί. Η ευθύνη αυτή δεν υφίσταται προκειμένου για πράξεις ή παραλείψεις που στηρίζονται σε σύννομη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή που αφορούν εύλογη επιχειρηματική απόφαση η οποία ελήφθη με καλή πίστη, με βάση επαρκείς πληροφορίες και αποκλειστικά προς εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος. Η διάταξη του προηγούμενου εδαφίου δεν εφαρμόζεται στις τρέχουσες συναλλαγές της Εταιρίας. Κατά τα λοιπά ισχύουν οι διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκαν με τον Ν. 3603/2007.

Κατ' εξαίρεση:

1.α) Η παροχή εγγύησης ή άλλης ασφάλειας υπέρ των προσώπων της παραγράφου 5 (παρόντος, κατωτέρω) επιτρέπεται μόνο εφόσον: αα) η εγγύηση ή η ασφάλεια υπηρετεί το εταιρικό συμφέρον, ββ) η Εταιρία έχει δικαίωμα αναγωγής κατά του πρωτοφειλέτη ή του προσώπου υπέρ του οποίου παρέχεται η ασφάλεια, γγ) προβλέπεται ότι οι λαμβάνοντες την εγγύηση ή την ασφάλεια θα ικανοποιούνται μόνο μετά την πλήρη εξόφληση ή τη συναίνεση όλων των πιστωτών με απαιτήσεις που είχαν ήδη γεννηθεί κατά το χρόνο της υποβολής σε δημοσιότητα, σύμφωνα με την επόμενη περίπτωση γ' και δδ) ληφθεί προηγουμένως άδεια της Γενικής Συνέλευσης, η οποία όμως δεν παρέχεται, εάν στην απόφαση αντιτάχθηκαν μέτοχοι εκπροσωπούντες τουλάχιστον το ένα δέκατο (1/10) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση Μετοχικού Κεφαλαίου ή το ένα εικοστό (1/20), εάν πρόκειται για Εταιρείες με μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει στη Γενική Συνέλευση έκθεση για τη συνδρομή των προϋποθέσεων της παρούσας υποπαραγράφου. β) Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται σύμφωνα με την προηγούμενη υποπερίπτωση δδ', η οποία περιέχει τα βασικά στοιχεία της εγγύησης ή της ασφάλειας, και ιδίως το ύψος και τη διάρκεια τους, καθώς και την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, υπόκειται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β. Η ισχύς της εγγύησης ή της ασφάλειας αρχίζει μόνο από τη δημοσιότητα αυτής.

2. Απαγορεύεται και είναι άκυρη η σύναψη οποιωνδήποτε άλλων συμβάσεων της Εταιρίας με τα πρόσωπα της παραγράφου 5 (παρόντος, κατωτέρω) χωρίς ειδική άδεια της Γενικής Συνέλευσης. Η απαγόρευση αυτή δεν ισχύει προκειμένου για πράξεις που δεν εξέρχονται των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών της Εταιρίας με τρίτους.

3. Η άδεια της Γενικής Συνέλευσης κατά την προηγούμενη παράγραφο 2 δεν παρέχεται, εάν στην απόφαση αντιτάχθηκαν μέτοχοι εκπροσωπούντες τουλάχιστον το ένα τρίτο (1/3) του εκπροσωπούμενου στη Συνέλευση Μετοχικού Κεφαλαίου.

4. Η άδεια της παραγράφου 2 μπορεί να παρασχεθεί και μετά τη σύναψη της σύμβασης, εκτός εάν στην απόφαση αντιτάχθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση Μετοχικού Κεφαλαίου.

5. Οι ανωτέρω απαγορεύσεις και γενικώς οι απαγορεύσεις του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών ισχύουν για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα πρόσωπα που ασκούν έλεγχο επί της Εταιρίας, τους συζύγους και τους συγγενείς των προσώπων αυτών εξ αίματος ή εξ αγχιστείας μέχρι του τρίτου βαθμού, καθώς και τα νομικά πρόσωπα που ελέγχονται από τους ανωτέρω. Ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο θεωρείται ότι ασκεί έλεγχο επί της Εταιρίας, εάν συντρέχει μια από τις περιπτώσεις της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών (2190/1920, ως ισχύει).

6. Οι απαγορεύσεις των παραγράφων 1 και 2 ισχύουν και στις συμβάσεις που συνάπτουν τα πρόσωπα της ανωτέρω παραγράφου 5 με νομικά πρόσωπα ελεγχόμενα από την Εταιρία κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του νόμου περί ανωνύμων εταιρειών (2190/1920, ως ισχύει) ή με ομόρρυθμες ή ετερόρρυθμες εταιρείες, στις οποίες ομόρρυθμο μέλος είναι η Εταιρία, καθώς και στις συμβάσεις εγγυήσεων ή ασφαλειών που παρέχονται από τα πρόσωπα αυτά.

Κατά τα λοιπά ισχύουν οι διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκαν με τον Ν. 3603/2007.

### **8. Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται κατά το άρθρο 10 παράγραφος 1 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς.**

Η γνωστοποίηση των απαιτούμενων πληροφοριών κατά το άρθρο 10 παράγραφος 1 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς έχει ως κάτωθι,

#### • Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν σε 10.305.079 Ευρώ διαιρούμενο σε 10.305.079 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστική αξίας ενός (1,00) Ευρώ η κάθε μία.

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό (%)
Βαρβαρέσος Κων/νος	3.358.016	32,59
Βαρβαρέσου Αναστασία	3.250.627	31,54
Βαρβαρέσου Αικατερίνη	683.158	6,63
Λοιποί Μέτοχοι	3.013.278	29,24

Το σύνολο (100%) των μετοχών της Εταιρίας είναι κοινές, ανώνυμες και αδιαίρετες και δεν υπάρχουν ειδικές κατηγορίες μετοχών. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνοδεύουν τις μετοχές, είναι αυτά που προβλέπονται από τον Κ.Ν. 2190/1920.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο  
28.03.2013

Νικόλαος Βελής  
Α' Αντιπρόεδρος &  
Διευθύνων Σύμβουλος

**3. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ  
ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. ΕΥΡΩΠΑΪΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 11α / παράγραφος 1 Ν. 3371/2005**

**1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 10.305.079 και διαιρείται σε 10.305.079 μετοχές ονομαστικής αξίας 1 Ευρώ εκάστης.

Όλες οι μετοχές είναι ανώνυμες και εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία Επιτήρησης) του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας.

**2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας**

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το Καταστατικό της.

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

Την 31.12.2011 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας:

Κων/νος Βαρβαρέσος, ποσοστό 32,59%

Αναστασία Βαρβαρέσου, ποσοστό 31,54%

Αικατερίνη Βαρβαρέσου, ποσοστό 6,63%

των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας.

Εξ' όσων στοιχείων είναι γνωστά στην Εταιρία κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του Μετοχικού Κεφαλαίου (οι μετοχές είναι ανώνυμες).

**4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

**5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

**6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας**

Δεν είναι γνωστές στην Εταιρία ούτε προβλέπεται στο Καταστατικό της δυνατότητα συμφωνιών μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

**7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/20**

Οι ρυθμίσεις του Καταστατικού της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 και είναι εναρμονισμένες με το Νόμο 3604/2007.



**8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/20**

Σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 2 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας από τη σύσταση της ή μέσα σε πέντε έτη από την σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα, με απόφαση του που λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το Μετοχικό Κεφάλαιο με την έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό της αύξησης δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του Μετοχικού Κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης. Η πιο πάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση.

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

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

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

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξ αιτίας δημόσιας πρότασης.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

28.03.2012

Νικόλαος Βελής

Α' Αντιπρόεδρος &  
Διευθύνων Σύμβουλος



#### 4. ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

Η Εταιρία κατά τη διάρκεια του 2012 έθεσε στη διάθεση του επενδυτικού κοινού τις ακόλουθες πληροφορίες, οι οποίες βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα της στο δικτυακό τόπο [www.varvaressos.gr](http://www.varvaressos.gr).

<u>Ημερ/νία</u>	<u>Τίτλος</u>
29/11/2012	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.4 του ΧΑΑ
29/11/2012	Οικονομικά αποτελέσματα εννιαμήνου 2012
21/09/2012	Ανακοίνωση
03/09/2012	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις της Β΄ Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης
31/08/2012	Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου
30/08/2012	Οικονομικά αποτελέσματα εξαμήνου 2012
30/08/2012	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.4 του ΧΑΑ
14/08/2012	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
25/07/2012	Ανακοίνωση για την Έκτακτη Γενική Συνέλευση
27/06/2012	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
26/06/2012	Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Γενική Συνέλευση
26/06/2012	Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
31/05/2012	Έντυπο Διορισμού Αντιπροσώπου Μετόχου
12/06/2012	ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ Πρόσκλησης Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
31/05/2012	Πρόσκληση Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
30/05/2012	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.4 του ΧΑΑ
30/05/2012	Οικονομικά αποτελέσματα τριμήνου 2012
30/03/2012	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.4 του ΧΑΑ
30/03/2012	Ετήσια Οικονομικά Αποτελέσματα 2011
29/03/2012	Οικονομικό Ημερολόγιο έτους 2012 ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ
27/03/2012	Οικονομικό Ημερολόγιο έτους 2012
03/02/2012	Αλλαγή στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου



## 5. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΝΟΜΙΜΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «**ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία**»

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «**ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία**», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, 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 αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

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

Η διοίκηση έχει την ευθύνη 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 του 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 Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των 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 Εταιρίας «**ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία**» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 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.

### Έμφαση Θέματος

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης όπου γίνεται αναφορά στη συνεχή μείωση του κύκλου εργασιών, στο γεγονός ότι σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920, στην ύπαρξη σωρευμένων ζημιών, στην έλλειψη ρευστότητας και στη δυσμενή χρηματοοικονομική κατάσταση. Οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Ωστόσο, τη σημείωση 2.2. της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης γίνεται αναφορά της έγκρισης από το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας των διαδικασιών του σχεδίου Αναδιάρθρωσης της εταιρείας και της υπαγωγής του στις διατάξεις του Ν. 3299/2004 (ΦΕΚ 2884/26.10.2012). Επιπρόσθετα, στη σημείωση 33 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης αναφέρεται η απόφαση αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά ευρώ 2.061.000 περίπου.

### 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.

Θεσσαλονίκη, 28 Μαρτίου 2013  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Χαρίλαος Π. Στασινόπουλος  
Αρ Μ ΣΟΕΛ 37671



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

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα  
Δ.Π.Χ.Α. 31 Δεκεμβρίου 2012  
(Ποσά σε Ευρώ)



**VARVARESSOS**  
ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα  
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς  
Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012

ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.  
ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ  
59200 ΝΑΟΥΣΑ (ΣΤΕΝΗΜΑΧΟΣ)  
ΤΗΛ 23320 52650, ΦΑΞ 23320 52676  
E-MAIL [info@varvaessos.gr](mailto:info@varvaessos.gr)  
[www.varvaessos.gr](http://www.varvaessos.gr)  
Μ.Α.Ε. 10650/06/Β/86/22



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	<u>Σελ.</u>
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....	40
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ .....	41
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....	41
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	42
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....	43
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .....	43
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	44
2. ΣΥΝΟΨΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ .....	44
2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .....	44
2.2 ΣΥΝΕΧΕΙΑ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ .....	44
2.3 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ .....	45
2.4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ .....	47
2.5 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ .....	47
2.6 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	48
2.7 ΑΨΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	48
2.8 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ .....	49
2.9 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ .....	49
2.10 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ .....	49
2.11 ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ .....	50
2.12 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ .....	50
2.13 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....	50
2.14 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ .....	50
2.15 ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ .....	50
2.16 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ .....	50
2.17 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ .....	51
2.18 ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ .....	51
2.19 ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....	51
2.20 ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ .....	51
2.21 ΚΡΑΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ .....	52
2.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ .....	52
2.23 ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΩΝ .....	52
2.24 ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ .....	53
2.25 ΚΟΣΤΗ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ .....	53
2.26 ΚΟΣΤΗ ΕΡΕΥΝΑΣ-ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ .....	53
2.27 ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΡΔΩΝ , ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ .....	53
2.28 ΣΤΡΟΓΓΥΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ .....	53
2.29 ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ .....	53
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ .....	53
3.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ .....	53
3.2 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ .....	55
3.3 ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ .....	56
4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ .....	56
4.1 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ .....	56
4.2 ΚΑΘΟΡΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ .....	56
5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ .....	56
6. ΕΠΟΧΙΚΟΤΗΤΑ .....	58
7. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	58
8. ΑΨΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	59
9. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ .....	60
10. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....	61
11. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ .....	61
12. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....	62
13. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ .....	64



14.	ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ.....	64
15.	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ .....	64
16.	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΞΙΝΟΜΗΜΕΝΑ ΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ...	65
17.	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ .....	65
18.	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	65
19.	ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ.....	66
20.	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ .....	67
21.	ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ .....	68
22.	ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....	68
23.	ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ.....	69
24.	ΠΑΡΟΧΕΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ.....	70
25.	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ).....	70
26.	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ).....	70
27.	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	71
28.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	71
29.	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ .....	71
30.	ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ.....	72
31.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	72
32.	ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ.....	72
33.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	73

## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	7	21.626.340	22.532.344
Άυλα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	8	14.051	26.861
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10	93.113	93.113
		<b>21.733.504</b>	<b>22.652.318</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Αποθέματα	11	4.088.039	4.727.905
Εμπορικές και άλλες απαιτήσεις	12	6.526.791	4.559.608
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	3.321	2.551
Δεσμευμένες καταθέσεις	14	401.056	1.321.612
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	15	4.322	29.615
		<b>11.023.529</b>	<b>10.641.290</b>
Ενσώματα Πάγια ταξινομημένα ως διαθέσιμα προς πώληση	16	5.446.309	5.447.427
		<b>38.203.343</b>	<b>38.741.035</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	17	10.305.079	10.305.079
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	17	6.304.237	6.304.237
Αποθεματικά	18	10.867.176	10.867.176
Αποτελέσματα εις νέον		(29.207.995)	(24.874.134)
		<b>(1.731.503)</b>	<b>2.602.358</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Δανεισμός - μακροπρόθεσμος	19	23.035.107	26.113.319
Προβλέψεις για παροχές κατά τη συνταξιοδότηση	20	645.773	760.316
Επιχορηγήσεις	21	962.521	1.011.912
		<b>24.643.401</b>	<b>27.885.547</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Εμπορικές και λοιπές Υποχρεώσεις	22	6.262.007	3.659.848
Δανεισμός - βραχυπρόθεσμος	19	9.029.438	4.578.702
Υποχρεώσεις από Φόρο Εισοδήματος		0	14.581
		<b>15.291.444</b>	<b>8.253.131</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>39.934.845</b>	<b>36.138.678</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>38.203.343</b>	<b>38.741.035</b>

Οι Γνωστοποιήσεις στις σελίδες 44 έως 73 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.



## Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

	Σημ.	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
<b>Πωλήσεις</b>	<b>5</b>	15.283.960	17.602.472
Κόστος Πωληθέντων	<b>23</b>	(16.187.118)	(17.535.502)
<b>Μικτό Περιθώριο Κέρδους</b>		<b>(903.158)</b>	<b>66.970</b>
Έξοδα διάθεσης & διανομής	<b>23</b>	(1.041.078)	(1.316.720)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	<b>23</b>	(921.324)	(1.040.798)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	<b>23</b>	(73.716)	(79.641)
Λοιπά έσοδα	<b>25</b>	345.148	350.822
Λοιπά έξοδα	<b>25</b>	(229.641)	(53.773)
<b>Λειτουργικό κέρδος/(ζημία)</b>		<b>(2.823.770)</b>	<b>(2.073.142)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	<b>26</b>	2	1.756
Χρηματοοικονομικά έξοδα	<b>26</b>	(1.506.441)	(1.482.339)
<b>Κέρδος / (Ζημία) Προ Φόρου Εισοδήματος</b>		<b>(4.330.208)</b>	<b>(3.553.725)</b>
Φόρος Εισοδήματος	<b>27</b>	(3.652)	-
<b>Κέρδος / (Ζημία)</b>		<b>(4.333.860)</b>	<b>(3.553.725)</b>
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή		<b>(0,4206)</b>	<b>(0,3449)</b>

## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
<b>Κέρδη / (Ζημίες)</b>	(4.333.860)	(3.553.725)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-
<b>Συνολικά Κέρδη / (Ζημίες)</b>	<b>(4.333.860)</b>	<b>(3.553.725)</b>

Οι Γνωστοποιήσεις στις σελίδες 44 έως 73 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο 1.1.2012</b>	<b>10.305.079</b>	<b>6.304.237</b>	<b>10.867.176</b>	<b>(24.874.134)</b>	<b>2.602.358</b>
Συνολικό κέρδος/(ζημία) χρήσης	-	-	-	(4.333.860)	(4.333.860)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2012</b>	<b>10.305.079</b>	<b>6.304.237</b>	<b>10.867.176</b>	<b>(29.207.994)</b>	<b>(1.731.503)</b>
<b>Υπόλοιπο 1.1.2011</b>	<b>10.305.079</b>	<b>6.304.237</b>	<b>10.867.176</b>	<b>(21.320.409)</b>	<b>6.156.082</b>
Συνολικό κέρδος/(ζημία) χρήσης	-	-	-	(3.553.725)	(3.553.725)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2011</b>	<b>10.305.079</b>	<b>6.304.237</b>	<b>10.867.176</b>	<b>(24.874.134)</b>	<b>2.602.358</b>

Οι Γνωστοποιήσεις στις σελίδες 44 έως 73 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Σημ. 01/01-31/12/2012 01/01-31/12/2011

<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>			
Κέρδος / (Ζημία) προ φόρου εισοδήματος		(4.330.208)	(3.553.725)
<i>Προσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	7	907.882	1.650.546
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	8	21.842	55.533
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων επενδύσεων χρήσης	21	(49.391)	(109.733)
Πρόβλεψη αποζημίωσης έξοδου από την υπηρεσία	20	24.391	31.396
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	12	33.114	226.507
Κέρδος από πώληση/καταστροφή ενσώματων παγίων	25	(2.439)	(2.925)
Ζημία από πώληση/καταστροφή ενσώματων παγίων	25	6.786	-
Ζημία/ (κέρδος) από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	(771)	(1.008)
Χρηματοοικονομικά έξοδα και έσοδα	26	1.506.438	1.480.583
<b>Ταμειακές Ροές πριν τις μεταβολές κεφαλαίου κίνησης</b>		<b>(1.882.355)</b>	<b>(222.826)</b>
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων		639.865	2.027.401
Μείωση / (Αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(2.000.297)	1.968.376
Αύξηση / (Μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		1.768.496	3.678
Αύξηση / (Μείωση) υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού		(138.934)	(162.878)
<b>Ταμειακές Ροές μετά τις μεταβολές κεφαλαίου κίνησης</b>		<b>(1.613.225)</b>	<b>3.613.751</b>
Φόροι Πληρωθέντες		(14.581)	(199.292)
Τόκοι πληρωθέντες		(675.708)	(404.784)
<b>Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>		<b>(2.303.514)</b>	<b>3.009.675</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>			
Αγορές ενσώματων παγίων	7	(8.269)	(17.227)
Αγορές άυλων παγίων	8	(9.031)	(17.502)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων	7	2.439	2.925
Τόκοι εισπραχθέντες	26	2	1.756
<b>Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		<b>(14.859)</b>	<b>(30.048)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρημ/κές Δραστηριότητες</b>			
Λήψη δανεισμού		2.665.484	-
Αποπληρωμή δανεισμού		(372.404)	(2.959.578)
<b>Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Χρηματ/κές Δραστηριότητες</b>		<b>2.293.080</b>	<b>(2.959.578)</b>
<b>(Μείωση) / αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων</b>		<b>(25.293)</b>	<b>20.049</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους	15	29.615	9.566
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης</b>	15	<b>4.322</b>	<b>29.615</b>

Οι Γνωστοποιήσεις στις σελίδες 44 έως 73 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η εταιρία ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματοουργεία η οποία θα αναφέρεται πλέον ως "ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε" ή "Εταιρία") δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία νημάτων βαμβακερών και σύμμικτων.

Οι εγκαταστάσεις της Εταιρίας βρίσκονται στην Ελλάδα.

Η "ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε" έχει τη μορφή της Ανωνύμου Εταιρίας και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Έχει την έδρα της στη Νάουσα, Δ.Δ. Στενημάχου και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι [www.varvaressos.gr](http://www.varvaressos.gr).

Οι οικονομικές καταστάσεις της "ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε" για την χρήση που έληξε την **31 Δεκεμβρίου 2012**, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 28.03.2013 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 βρίσκονται στη διάθεση του κοινού στην ιστοσελίδα [www.varvaressos.gr](http://www.varvaressos.gr).

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι στις 21 Δεκεμβρίου 2009 το Χρηματιστήριο Αθηνών αποφάσισε την μεταφορά των μετοχών της "ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε" στην Κατηγορία Επιτήρησης κατ' εφαρμογή του Κανονισμού του Χ.Α. (ενότητα 3.1.2.5).

### 2. ΣΥΝΟΨΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

#### 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί από τη διοίκηση με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ), συμπεριλαμβανομένων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) και ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ειερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε εύλογη αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς (βλέπε σημ. 4).

#### 2.2 Συνέχεια των δραστηριοτήτων

Στις 14.12.2010 η Ε.Ε. ενέκρινε την ενίσχυση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της εταιρίας. Στις 21.06.2011 εγκρίθηκε από την Γνωμοδοτική Επιτροπή του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Εταιρίας. Στις 21.09.2011 εκδόθηκε η γνώμη της Επιτροπής η οποία υποστηρίζει το αίτημα της Εταιρίας. Στις 26.10.2012 δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως η έκδοση της Υπουργικής Απόφασης για την υπαγωγή του Επιχειρηματικού Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της "ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε." στις διατάξεις του νόμου 3299/2004. Μετά την έκδοση της Υπουργικής Απόφασης η εταιρία ξεκίνησε προσλήψεις προσωπικού και έχουν τεθεί σε πλήρη λειτουργία οι παραγωγικές της μονάδες.

Η μεγάλη καθυστέρηση καταβολής της ενίσχυσης επηρέασαν και επηρεάζουν καθοριστικά το λειτουργικό αποτέλεσμα της Εταιρίας οδηγώντας σε μείωση του κύκλου εργασιών, σε έλλειψη ρευστότητας, στη συσσώρευση ζημιών με αποτέλεσμα τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας να έχουν καταστεί αρνητικά και να συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες στην χώρα μας δημιουργούν αβεβαιότητα στις εμπορικές συναλλαγές και στη διαθεσιμότητα τραπεζικής χρηματοδότησης για το προβλεπτό μέλλον, πράγμα που επηρεάζει τις επιχειρήσεις.

Οι προβλέψεις της Εταιρίας λαμβάνοντας εύλογα υπόψη την επικείμενη ολοκλήρωση των διαδικασιών από το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας προκειμένου να προχωρήσει η υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης καθώς και τις πιθανές μεταβολές στην εμπορική της απόδοση, δημιουργούν την προσδοκία στη Διοίκηση ότι η Εταιρία διαθέτει επαρκείς πόρους για να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα στο εγγύς μέλλον.

Επιπρόσθετα κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 14ης Φεβρουαρίου 2013 αποφασίσθηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών με δημόσια προσφορά με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων και την εισαγωγή των νέων μετόχων στην κατηγορία επιτήρησης της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το μετοχικό κεφάλαιο της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. θα αυξηθεί κατά δύο εκατομμύρια εξήντα μία χιλιάδες δεκαπέντε Ευρώ και ενενήντα λεπτά του Ευρώ (2.061.015,90 Ευρώ) με την καταβολή μετρητών και με την έκδοση έξι εκατομμυρίων οκτακοσίων εβδομήντα χιλιάδων πενήντα τριών (6.870.053) νέων, κοινών, ανώνυμων μετοχών της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ η κάθε μία και τιμή διάθεσης 0,30 Ευρώ ανά μετοχή, υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 2 νέες μετοχές για κάθε 3 παλαιές μετοχές. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν ύψους 2.061.015,90, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης περί τα 53.000 Ευρώ, θα διατεθούν για α) υλοποίηση του Επιχειρηματικού Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ποσό 1.500.000 Ευρώ και β) κεφάλαιο κίνησης, ποσό 508.015,90 Ευρώ.

Ως εκ τούτου η Εταιρία συνεχίζει να υιοθετεί την «αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων της» κατά την κατάρτιση ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, ευελπιστώντας ότι το ΥΠΑΝ θα ανταποκριθεί στην επιβαλλόμενη υλοποίηση του ως άνω εγκεκριμένου από την Ε.Ε. και το ΥΠΑΝ.

### 2.3 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

**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 της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

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

#### **ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου αλλά για τα οποία η Εταιρία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2013

**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Εταιρία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

**ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά.

**ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι.

**ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών.

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας.

**ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012. Οι τροποποιήσεις αυτές εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013 και δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

**ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περιόδους.

**ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τα έξοδα συναλλαγών απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

**ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των τομέων στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

## 2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Οι επιχειρηματικοί τομείς αναφέρονται με τρόπο σύμφωνο με την εσωτερική εταιρική πληροφόρηση που παρέχεται στον Chief Operating Decision Maker. Ο Chief Operating Decision Maker ο οποίος είναι υπεύθυνος για την εκτίμηση και αξιολόγηση των επιχειρηματικών τομέων της οικονομικής οντότητας είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος και το Διοικητικό Συμβούλιο.

## 2.5 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι και το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της χρήσης και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τίμημα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές αυτής.

## 2.6 Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία εμφανίζονται στο ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση της αξίας τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανό να προκύψουν μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες για την Εταιρία και το κόστος του παγίου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή των παγίων επανεξετάζονται και προσδιορίζονται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης ισολογισμού εάν αυτό θεωρείται αναγκαίο.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία, ως εξής:

- Κτίρια	45-50	Έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	2-30	Έτη
- Αυτοκίνητα	5-10	Έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	2-22	Έτη

Βελτιώσεις μισθωμένων κτιρίων αποσβένονται σύμφωνα με την διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης ή την ωφέλιμη ζωή του παγίου εφόσον αυτή είναι μικρότερη.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση, εάν χρειάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

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

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην κατασκευή στοιχείων ενεργητικού κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

## 2.7 Αύλα περιουσιακά στοιχεία

### Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 2 έως 5 έτη. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν.

## 2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης (παρούσα αξία χρηματοοικονομικών που αναμένεται να δημιουργηθούν με βάση την εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες). Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη χρήση που προκύπτουν. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

## 2.9 Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατατάσσονται προς πώληση και αποτιμώνται στην μικρότερη αξία μεταξύ της τρέχουσας λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης, εφόσον η αξία αυτή εκτιμάται ότι θα ανακτηθεί από την Εταιρία μέσω της πωλήσεως τους και όχι από τη χρήση τους.

## 2.10 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού

### Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρίας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

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

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με σκοπό την πώληση σε σύντομο χρονικό διάστημα. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικού εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

(γ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

### Αναγνώριση και επιμέτρηση

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και οι δαπάνες συναλλαγής καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα χρήσεως. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτουν.

#### Απομείωση

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

#### 2.11 Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό εφόσον υπάρχει ένα έννομο δικαίωμα για συμφηφισμό και η πρόθεση να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να αναγνωριστεί το στοιχείο του ενεργητικού και να διακανονιστεί το στοιχείο του παθητικού ταυτόχρονα.

#### 2.12 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. 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.

#### 2.13 Εμπορικές απαιτήσεις

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

#### 2.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από τα μετρητά, καταθέσεις όψεως, και προθεσμιακές καταθέσεις υψηλής ρευστότητας με λήξη τριών μηνών και λιγότερο. Για τους σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ρών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα καθορίζονται όπως ανωτέρω.

#### 2.15 Δεσμευμένες καταθέσεις

Οι δεσμευμένες καταθέσεις αποτελούνται από καταθέσεις οι οποίες δεσμεύονται από τα πιστωτικά ιδρύματα για την εξασφάλιση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων. Οι καταθέσεις αυτές δεν περιλαμβάνονται στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αλλά στα λοιπά κονδύλια των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων.

#### 2.16 Μετοχικό Κεφάλαιο

Η Εταιρία έχει εκδώσει μόνο ανώνυμες κοινές μετοχές οι οποίες παρουσιάζονται στην καθαρή θέση της. Πρόσθετες δαπάνες (δαπάνες έκδοσης μετοχών) που έχουν άμεση σχέση με την έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου έχουν αφαιρεθεί από τα συσσωρευμένα αποτελέσματα. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

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

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών, μειωμένο με το φόρο εισοδήματος, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν, ακυρωθούν ή επανεκδοθούν. Κάθε κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά έξοδα και φόρους, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

### 2.17 Υποχρεώσεις προς προμηθευτές

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη τους αξία, ενώ μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

### 2.18 Δανεισμός

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

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

### 2.19 Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία και τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στην Ελλάδα και καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα εισοδήματα.

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 υπάρχει γνώση κατά την ημερομηνία ισολογισμού, ότι θα ισχύουν κατά τη στιγμή που θα αναστραφούν οι προσωρινές διαφορές.

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

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

### 2.20 Παροχές στο προσωπικό

#### (α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

#### (β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η Εταιρία καταχωρεί τις εργοδοτικές ασφαλιστικές εισφορές ως έξοδο όταν αυτές καθίστανται δεδουλευμένες. Με την πληρωμή των εργοδοτικών ασφαλιστικών εισφορών εξαντλείται η υποχρέωση της Εταιρίας έναντι των εργαζομένων για την καταβολή συντάξεως. Έκτοτε η υποχρέωση ανήκει στον αρμόδιο ασφαλιστικό φορέα.

Παρόλα αυτά, βάσει νόμου η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλει εφάπαξ αποζημίωση στο προσωπικό κατά την συνταξοδότηση αυτού, ποσό το οποίο κυμαίνεται σύμφωνα με τα χρόνια προϋπηρεσίας στην Εταιρία και τον τελικό μισθό του κάθε εργαζομένου. Η υποχρέωση αυτή απεικονίζεται λογιστικά βάσει του ΔΛΠ 19 ως Πρόγραμμα Καθορισμένης Παροχής με εφάπαξ καταβολή της παροχής. Η Εταιρία δεν δημιουργεί αποθεματικό επενδύσεων για την κάλυψη της υποχρέωσης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή προσαρμοσμένη με τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος προϋπηρεσίας. Η υποχρέωση που προκύπτει λόγω της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της εκτιμώμενης πιστωτικής μονάδος (Projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και ξεπερνούν το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο προϋπηρεσίας των εργαζόμενων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

#### (γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν η Εταιρία τερματίσει την απασχόληση εργαζομένων πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές είτε όταν δεσμεύεται να τερματίσει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές επίσημο πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, ή όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης κατά την οποία υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

#### 2.21 Κρατικές επιχορηγήσεις παγίων στοιχείων

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

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

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

#### 2.22 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

#### 2.23 Αναγνώριση εσόδων

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

##### (α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

#### 2.24 Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

#### 2.25 Κόστη Δανεισμού

Τα κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία πραγματοποιούνται.

#### 2.26 Κόστη έρευνας-ανάπτυξης

Καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης ή περιόδου που πραγματοποιούνται.

#### 2.27 Διάθεση κερδών , διανομή μερισμάτων

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

#### 2.28 Στρογγυλοποιήσεις

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

#### 2.29 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής Εταιρίας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

### 3. Διαχείριση κινδύνων

#### 3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο έντονος παγκόσμιος ανταγωνισμός που αντιμετωπίζει ο κλάδος κλωστοϋφαντουργίας από το 2005 μέχρι και σήμερα, σε συνδυασμό με το ισχυρό Ευρώ έναντι του Δολαρίου, είναι τα κυριότερα χαρακτηριστικά που επηρέασαν τον κλάδο τα τελευταία χρόνια.

Προσθετικά, η παγκόσμια οικονομική ύφεση, η ευρωπαϊκή χρήση χρέους και η αβεβαιότητα όσον αφορά το μικροοικονομικό και μακροοικονομικό περιβάλλον επηρέασαν τη παγκόσμια ζήτηση και την κατανάλωση κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων.

Τα τελευταία χρόνια, ο κλάδος στην Ελλάδα είχε να αντιμετωπίσει ταυτόχρονη αύξηση των τιμών στις πρώτες ύλες (βαμβάκι), στις μεταφορές (πετρέλαιο), στην ενέργεια (ηλεκτρικό ρεύμα) και στους μισθούς των εργαζομένων καθώς και την κοινωνική αναταραχή που εκφράζεται με απεργίες, αποκλεισμούς δρόμων, λιμανιών κλπ. Επιπρόσθετα δε, το γεγονός ότι η Ελλάδα βρίσκεται σε παρατεταμένη οικονομική αβεβαιότητα και ομηρία, επιδείνωσε την κατάσταση των επιχειρήσεων μειώνοντας την πιστοληπτική τους ικανότητα και ελαχιστοποιώντας την ρευστότητά τους.

Έτσι υπήρξε και το 2012 συρρίκνωση της παραγωγής του κλάδου της ευρωπαϊκής βιομηχανίας κλωστούφαντουργίας και ένδυσης περί του 5 %.

#### Α) Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι

Δεν υπάρχουν σημαντικοί συναλλαγματικοί κίνδυνοι, καθότι ο κύριος όγκος των πωλήσεων και των αγορών της Εταιρίας πραγματοποιείται σε Ευρώ. Για τις συναλλαγές της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα (Αμερικάνικο Δολάριο, Ελβετικό Φράγκο) η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και με σύγχρονα μέσα φροντίζει να ελαχιστοποιεί τον συναλλαγματικό κίνδυνο που σε κάθε περίπτωση εκτιμάται ότι δεν θα έχει επιπτώσεις στις θέσεις της Εταιρίας.

#### Β) Πιστωτικοί Κίνδυνοι

Τα προβλήματα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης των προηγούμενων ετών μεταφέρθηκαν στις επιχειρήσεις με μείωση πιστώσεων, μείωση ρευστότητας κλπ. Το μεγάλο πελατολόγιο της Εταιρίας, αλλά και οι διαδικασίες ελέγχου και αυστηρής αξιολόγησης που εφαρμόζει, περιορίζουν το πιστοληπτικό κίνδυνο των πελατών. Το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών της εταιρίας προέρχεται από αξιόπιστους πελάτες του εξωτερικού. Η έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε τακτά χρονικά διαστήματα και επίσης είναι σημαντικό ότι οι πιστώσεις προς τους πελάτες ασφαλιζονται στην Ασφαλιστική Εταιρία EULER-HERMES.

#### Γ) Κίνδυνοι Επιτοκίου

Ο Τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι σε Ευρώ και τα επιτόκια ακολουθούν τη διακύμανση του Euribor. Η ευαισθησία της Εταιρίας για παράδειγμα σε αύξηση ή μείωση επιτοκίου κατά 0,5% θα επιφέρει επιβάρυνση ή βελτίωση των αποτελεσμάτων και των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατά 160 χιλ. Ευρώ περίπου.

#### Δ) Κίνδυνοι από μεταβολή των τιμών πρώτων υλών

Μεγάλη συμμετοχή στο τελικό κόστος των νημάτων έχει η πρώτη ύλη, η οποία επηρεάζεται σημαντικά από την προσφορά και ζήτηση και από την ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου. Μετά τις έντονες διακυμάνσεις των τιμών του βαμβακιού τα τελευταία χρόνια, αναμένεται να υπάρχει σταθεροποίηση των τιμών του βαμβακιού. Λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας στην αγορά του βάμβακος η Εταιρία έχει εφαρμόσει συγκρατημένη πολιτική αγορών. Επίσης η Εταιρία έχει αυξήσει την παραγωγή νημάτων και από άλλες πρώτες ύλες των οποίων οι τιμές επηρεάζονται μόνο από την προσφορά και τη ζήτηση.

#### Ε) Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των αποθεμάτων (κυρίως νημάτων), πιθανή πτώση της τιμής των οποίων μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα. Η πολιτική διαχείρισης αποθεματοποίησης που ακολουθεί η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμάται ότι λειτουργεί ισορροπητικά στις διακυμάνσεις της αξίας των αποθεμάτων.

#### ΣΤ) Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνεπής διαχείριση κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την ύπαρξη επαρκών χρηματικών διαθεσίμων και την εξασφάλιση επαρκών ορίων χρηματοδότησης. Για την εξυπηρέτηση των αναγκών της η Εταιρία παρακολουθεί και εφαρμόζει κυλιόμενες προβλέψεις των ρευστών διαθεσίμων με βάση τις προσδοκώμενες ταμειακές ροές. Επίσης έχει συνάψει συμβάσεις εκχώρησης των απαιτήσεών της, με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση των κεφαλαίων κίνησης. Η μέχρι τώρα καθυστέρηση που καταγράφεται από πλευράς Υπουργείου για την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης έχει επιδεινώσει την ρευστότητα με αποτέλεσμα να δυσκολεύει τις κινήσεις της εταιρίας.

Με την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης εντός του 2013, που αφορά την :

- άμεση κρατική ενίσχυση ύψους 14 εκ. Ευρώ, η οποία θα διατεθεί άμεσα απ' ευθείας στα τραπεζικά ιδρύματα-πιστωτές της εταιρίας, με σκοπό την αποπληρωμή τραπεζικών δανείων που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (ΦΕΚ 2884/26.10.2012).
- ίδια συμμετοχή της εταιρίας τουλάχιστον 14 εκ. Ευρώ, η οποία θα καταβληθεί μέσω της κάλυψης από την εταιρία των επιμέρους δαπανών που εντάσσονται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, μέσω ιδίων πόρων που έχει διαθέσει η εταιρία από 29.08.2006 ύψους 3,5εκ. Ευρώ, μέσω πώλησης περιουσιακών στοιχείων περίπου 10 εκ. Ευρώ (εκτίμηση ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE Δεκέμβριος 2011) και μέσω καταβολής μετρητών 1,5 εκ. Ευρώ από 2,06 εκ. Ευρώ της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε στη Γενική Συνέλευση της 14.02.2013
- και επιπλέον με το ποσό των 0,5 εκ. Ευρώ κεφαλαίου κίνησης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε στη Γενική Συνέλευση της 14.02.2013, εκτιμάται ότι η Εταιρία θα είναι σε θέση να καλύψει τις υποχρεώσεις της και να αντιμετωπίσει τους κινδύνους που απορρέουν από την έλλειψη ρευστότητας.

**Πίνακας ανάλυσης χρηματοοικονομικών στοιχείων παθητικού σύμφωνα με την συμβατική περίοδο αποπληρωμής τους**

31-Δεκ-12	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός	9.029.438	2.559.456	7.678.369	12.797.281	32.064.544
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	3.321.131	-	-	-	3.321.131
<b>Σύνολο</b>	<b>12.350.569</b>	<b>2.559.456</b>	<b>7.678.369</b>	<b>12.797.281</b>	<b>35.385.675</b>

31-Δεκ-11	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός	4.578.702	1.279.728	8.340.968	16.492.622	30.692.021
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	1.991.079	-	-	-	1.991.079
<b>Σύνολο</b>	<b>6.569.781</b>	<b>1.279.728</b>	<b>8.340.968</b>	<b>16.492.622</b>	<b>32.683.099</b>

Σημείωση: Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις δεν συμπεριλαμβάνουν τις υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία και τις υποχρεώσεις φόρων.

**3.2 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου**

Ο σκοπός της Εταιρίας όταν διαχειρίζεται τα κεφάλαια είναι να εξασφαλίσει την ικανότητα συνεχούς δραστηριότητας, για να παρέχει οφέλη στους μετόχους και στους άλλους ενδιαφερόμενους καθώς και να διατηρήσει μια κεφαλαιουχική δομή η οποία θα μειώνει το κόστος κεφαλαίου. Το κεφάλαιο επισκοπείται με βάση ένα συντελεστή μόχλευσης. Ο συντελεστής υπολογίζεται ως το καθαρό χρέος διαιρούμενο με το συνολικό κεφάλαιο. Το καθαρό χρέος υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα ίδια κεφάλαια στον ισολογισμό συν το καθαρό χρέος.

	Σημ.	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Συνολικός Δανεισμός	<b>19</b>	32.064.544	30.692.021
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	<b>15</b>	-4.322	-29.615
<b>Καθαρό Χρέος</b>		32.060.222	30.662.406
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		-1.731.503	2.602.358
<b>Σύνολο Κεφαλαίου</b>		30.328.719	33.264.763
<b>Συντελεστής Μόχλευσης</b>		105,7%	92,2%

### 3.3 Εκτίμηση εύλογης αξίας

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς χρηματαγορές, όπως μετοχές, προσδιορίζεται από τις δημοσιευμένες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη τους αξία.

Το αναπόσβεστο κόστος των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων εκτιμάται πως προσεγγίζει τις εύλογες αξίες αυτών.

## 4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

### 4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

α) Η Εταιρία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σύμφωνα με τους ελληνικούς φορολογικούς νόμους. Απαιτείται σημαντική κρίση στον καθορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν μερικές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο οριστικός υπολογισμός φόρου. Όπου η τελική φορολογική έκβαση αυτών των θεμάτων είναι διαφορετική από τα ποσά που καταγράφηκαν αρχικά, τέτοιες διαφορές θα επηρεάσουν τον φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις φόρου εισοδήματος στην περίοδο κατά την οποία θα προκύψουν.

β) Η Εταιρία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις βάσει στοιχείων που συλλέγει από τη Διοίκηση και τον νομικό της σύμβουλο.

γ) Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού βασίζεται σε διάφορους παράγοντες οι οποίοι προσδιορίζονται αναλογιστικά χρησιμοποιώντας κάποιες παραδοχές. Οι παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό του καθαρού εξόδου παροχών προσωπικού περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο, τις μελλοντικές αυξήσεις μισθών καθώς και τα επίπεδα πληθωρισμού. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης. Η παρούσα αξία των καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο. Επιπλέον άλλη βασική οικονομική υπόθεση σχετίζεται με τις αυξήσεις των αποδοχών του προσωπικού. Αναλυτικότερα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη σημείωση 19.

### 4.2 Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν περιοχές που να επηρεάζονται σημαντικά από εκτιμήσεις της διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

## 5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

### Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης – γεωγραφικοί τομείς

Η διοίκηση της Εταιρίας εξετάζει τακτικά προϋπολογιστικά και απολογιστικά στοιχεία ώστε να αξιολογήσει την απόδοση και τους κινδύνους και να κατανείμει τους πόρους της Εταιρίας στους διάφορους τομείς δραστηριότητας. Η διοίκηση της Εταιρίας προσδιορίζει τους τομείς δραστηριότητας με βάση τις παραπάνω αναφορές. Καθώς το προϊόν της Εταιρίας παρουσιάζει σχετική ομοιομορφία, η διοίκηση της Εταιρίας παρουσιάζει τους τομείς δραστηριότητας από γεωγραφική άποψη και συγκεκριμένα στους τομείς της Ελλάδας, της Ευρωπαϊκής Ένωσης και των Τρίτων Χωρών.

Η παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρίας λαμβάνει χώρα αποκλειστικά στην Ελλάδα, και συγκεκριμένα στα εργοστάσια της στην περιοχή της Νάουσας. Το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας αφορούν σε στοιχεία τα οποία βρίσκονται στην γεωγραφική περιοχή της Ελλάδας, εκτός από ορισμένες απαιτήσεις από πελάτες και υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές όπως εμφανίζονται παρακάτω:

Οι πωλήσεις της Εταιρίας διαχωρίζονται σε τρεις γεωγραφικές περιοχές, δηλαδή Ελλάδα, λοιπές χώρες Ευρωπαϊκής Ένωσης, και λοιπές τρίτες χώρες. Τα αποτελέσματα κατά τομέα αναλύονται ως εξής:

	31-Δεκ-12			Σύνολο
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	5.325.889	1.068.687	132.215	6.526.791
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	4.790.637	1.415.687	55.682	6.262.007
	31-Δεκ-11			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	3.801.527	727.197	30.884	4.559.608
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	2.355.936	1.263.126	40.786	3.659.848
	1/1 έως 31/12/2012			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Πωλήσεις	6.073.785	7.838.955	1.371.220	15.283.960
Κόστος Πωληθέντων	(6.505.878)	(8.199.236)	(1.482.003)	(16.187.118)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>(432.093)</b>	<b>(360.282)</b>	<b>(110.783)</b>	<b>(903.158)</b>
Έξοδα διάθεσης & διανομής	(413.720)	(533.956)	(93.402)	(1.041.078)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(366.130)	(472.536)	(82.658)	(921.324)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	(29.294)	(37.808)	(6.614)	(73.716)
Λοιπά έσοδα	137.160	177.022	30.965	345.148
Λοιπά (έξοδα)	(91.259)	(117.780)	(20.603)	(229.641)
<b>Λειτουργικό κέρδος / (ζημία) περιόδου</b>				<b>(2.823.770)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα				2
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)				(1.506.441)
<b>Κέρδος / (ζημία) προ φόρου εισοδήματος</b>				<b>(4.330.208)</b>
Φόρος Εισοδήματος				(3.652)
<b>Καθαρό κέρδος / (ζημία) περιόδου</b>				<b>(4.333.860)</b>



	1/1 έως 31/12/2011			Σύνολο
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	
Πωλήσεις	4.875.729	11.293.436	1.433.306	17.602.472
Κόστος Πωληθέντων	(4.450.780)	(11.690.032)	(1.394.690)	(17.535.502)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>424.949</b>	<b>(396.595)</b>	<b>38.616</b>	<b>66.970</b>
Έξοδα διάθεσης & διανομής	(364.720)	(844.784)	(107.216)	(1.316.720)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(288.292)	(667.758)	(84.748)	(1.040.798)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	(22.060)	(51.097)	(6.485)	(79.641)
Λοιπά έσοδα	97.175	225.081	28.566	350.822
Λοιπά (έξοδα)	(14.895)	(34.500)	(4.379)	(53.773)
<b>Λειτουργικό κέρδος / (ζημία) περιόδου</b>				<b>(2.073.142)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα				1.756
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)				(1.482.339)
<b>Κέρδος / (ζημία) προ φόρου εισοδήματος</b>				<b>(3.553.725)</b>
Φόρος Εισοδήματος				-
<b>Καθαρό κέρδος / (ζημία) περιόδου</b>				<b>(3.553.725)</b>

## 6. ΕΠΟΧΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρία δεν παρουσιάζει εποχικότητα στον κύκλο δραστηριότητας της κατά την διάρκεια του έτους.

## 7. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Κόστος	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια και Εγκαταστάσεις	Μηχάνηματα τεχνικές	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
			εγκαταστάσεις & λοιπός εξοπλισμός			
Υπόλοιπο 1.1.2012	1.036.901	10.134.248	25.543.315	108.394	298.738	37.121.596
Προσθήκες	-	2.700	3.418	-	2.151	8.269
Μειώσεις	-	(4.500)	(38.001)	-	(11.544)	(54.045)
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2012</b>	<b>1.036.901</b>	<b>10.132.448</b>	<b>25.508.732</b>	<b>108.394</b>	<b>289.345</b>	<b>37.075.820</b>
Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1.1.2012	-	1.853.646	12.417.000	67.025	251.581	14.589.253
Αποσβέσεις περιόδου	-	232.482	652.834	6.338	16.228	907.882
Μειώσεις	-	-	(36.629)	-	(11.026)	(47.654)
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2012</b>	<b>-</b>	<b>2.086.129</b>	<b>13.033.205</b>	<b>73.363</b>	<b>256.783</b>	<b>15.449.480</b>
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2012</b>	<b>1.036.901</b>	<b>8.046.320</b>	<b>12.475.526</b>	<b>35.031</b>	<b>32.562</b>	<b>21.626.340</b>



Ποσά σε Ευρώ	Γήπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια και Εγκαταστάσεις	Μηχανήματα τεχνικές εγκαταστάσεις & Λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>Κόστος</b>						
<b>Υπόλοιπο 1.1.2011</b>	<b>1.036.901</b>	<b>10.126.178</b>	<b>25.544.152</b>	<b>133.864</b>	<b>288.337</b>	<b>37.129.432</b>
Προσθήκες	-	5.732	1.564	-	9.931	17.227
Μειώσεις	-	-	(63)	(25.000)	-	(25.063)
Ανακατανομές	-	2.339	(2.339)	(470)	470	-
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2011</b>	<b>1.036.901</b>	<b>10.134.248</b>	<b>25.543.315</b>	<b>108.394</b>	<b>298.738</b>	<b>37.121.596</b>
		10.134.248				
<b>Αποσβέσεις</b>						
<b>Υπόλοιπο 1.1.2011</b>	-	<b>1.617.179</b>	<b>11.029.024</b>	<b>84.188</b>	<b>233.379</b>	<b>12.963.770</b>
Αποσβέσεις χρήσης	-	236.344	1.388.283	7.837	18.082	1.650.546
Μειώσεις	-	(52)	(63)	(25.000)	52	(25.063)
Διαθέσιμα προς πώληση	-	176	(244)	-	68	0
<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2011</b>	-	<b>1.853.646</b>	<b>12.417.000</b>	<b>67.025</b>	<b>251.581</b>	<b>14.589.253</b>
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2011</b>	<b>1.036.901</b>	<b>8.280.602</b>	<b>13.126.315</b>	<b>41.369</b>	<b>47.157</b>	<b>22.532.344</b>

Επί των παγίων στοιχείων της Εταιρίας έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθήκης ποσού € 21.450.000 και ποσού € 7.370.685 για την εξασφάλιση δανειακών της υποχρεώσεων. Οι ανωτέρω προσημειώσεις υποθήκης αφορούν και τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως διαθέσιμα προς πώληση που αναφέρονται στη σημείωση 16.

#### Ανάλυση Κέρδους/Ζημίας από πωλήσεις παγίων

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Αναπόσβεστη αξία πωληθέντων και καταστραφέντων παγίων	6.786	-
Κέρδος / (Ζημιά) από πώληση παγίων	(4.347)	2.925
<b>Εσοδα από πωληση παγίων</b>	<b>2.439</b>	<b>2.925</b>

#### 8. ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
<b>Κόστος Αγοράς-Αρχική Αξία</b>		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	368.703	351.200
Προσθήκες	9.031	17.502
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>377.734</b>	<b>368.703</b>
<b>Αποσβέσεις</b>		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	341.842	286.309
Αποσβέσεις χρήσης	21.842	55.533
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>363.684</b>	<b>341.842</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία τέλους χρήσεως</b>	<b>14.051</b>	<b>26.861</b>

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αφορούν κυρίως επενδύσεις σε λογισμικό.

## 9. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-	-
Χρέωση αποτελεσμάτων χρήσης	-	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	-	-
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>	1.482.903	1.313.374
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση</b>	(1.482.903)	(1.313.374)
	-	-

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης έχουν ως εξής:

	(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσης			(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσης		
	1.1.2012	31.12.2012	31.12.2012	1.1.2011	31.12.2011	31.12.2011
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>						
Αύλα πάγια	93.487	(31.316)	62.171	119.544	(26.058)	93.487
Αποτίμηση αποθεμάτων	181.458	(123.033)	58.425	68.073	113.385	181.458
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	152.063	(22.909)	129.155	178.360	(26.297)	152.063
Επιχορηγήσεις	125.168	10.120	135.288	224.329	(99.161)	125.168
Φορολογικές ζημιές	423.075	620.396	1.043.471	300.425	122.650	423.075
Πρόβλεψη απαξίωσης απαιτήσεων	338.123	(283.730)	54.393	310.263	27.860	338.123
	<b>1.313.374</b>	<b>169.529</b>	<b>1.482.903</b>	<b>1.200.994</b>	<b>112.380</b>	<b>1.313.374</b>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση</b>						
Αποτίμηση χρεωγράφων	346	154	500	144	202	346
Ενσώματα πάγια	1.313.028	169.375	1.482.403	1.200.850	112.178	1.313.028
	<b>1.313.374</b>	<b>169.529</b>	<b>1.482.903</b>	<b>1.200.994</b>	<b>112.380</b>	<b>1.313.374</b>

Ο συντελεστής με τον οποίο υπολογίζεται ο αναβαλλόμενος φόρος είναι ίσος με αυτόν που εκτιμάται ότι θα ισχύει κατά τη στιγμή που θα αναστραφούν οι προσωρινές φορολογικές διαφορές.

Ο ισχύων φορολογικός συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα είναι 20%. Σύμφωνα με το άρθρο 9 του νόμου 4110/2013, μεταβλήθηκε ο φορολογικός συντελεστής από 20% σε 26% και θα ισχύει από 01/01/2013.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, η Εταιρία έχει μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές συνολικού ύψους € 27.842.807. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 μόνο στην περίπτωση στην οποία η Εταιρία αναμένει μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες ζημιές πριν την λήξη της περιόδου μεταφοράς των ζημιών, ή κατά την έκταση που υπάρχουν αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις από προσωρινές φορολογητέες διαφορές οι οποίες αναμένεται να αντιστραφούν πριν την λήξη της περιόδου μεταφοράς των ζημιών. Η Εταιρία την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναγνώρισε φορολογικές απαιτήσεις ύψους € 1.043.471 για φορολογικές ζημιές ύψους € 5.217.355. Για το υπόλοιπο των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών ύψους € 22.625.452, η Εταιρία δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, διατηρώντας το δικαίωμα να το πράξει στο μέλλον, σύμφωνα με την πορεία των αποτελεσμάτων της.

## 10. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Δοσμένες εγγυήσεις	93.113	93.113
	<b>93.113</b>	<b>93.113</b>

## 11. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Εμπορεύματα	166.398	204.059
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή	2.968.564	4.143.636
Υποπροϊόντα	91.815	52.226
Παραγωγή σε εξέλιξη	180.217	80.756
Πρώτες και βοηθητικές ύλες-αναλώσιμα-ανταλλακτικά	1.146.512	877.535
Αγορές υπο παραλαβή	149.700	42.353
<b>Σύνολο προ απομείωσης</b>	<b>4.703.204</b>	<b>5.400.565</b>
Απομείωση Αποθεμάτων	(615.165)	(672.660)
<b>Σύνολο μετά την απομείωση</b>	<b>4.088.039</b>	<b>4.727.905</b>

Η Εταιρία διατηρεί πρόβλεψη απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων €615.165 λόγω παλαιότητας, ακαταλληλότητας και χαμηλότερης καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Τα αποτελέσματα της χρήσης επηρεάστηκαν θετικά κατά € 57.495 λόγω μείωσης της πρόβλεψης απομείωσης. Η Εταιρία έχει ενεχυριάσει αποθέματα αξίας € 65.175 για την εξασφάλιση δανείου κεφαλαίου κίνησης ύψους € 43.691,86.



## 12. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Εμπορικές απαιτήσεις	2.391.348	1.600.305
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	5.293.729	4.401.086
	<u>7.685.077</u>	<u>6.001.391</u>
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(1.919.276)	(1.886.162)
	<u>(1.919.276)</u>	<u>(1.886.162)</u>
<b>Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων</b>	<b><u>5.765.801</u></b>	<b><u>4.115.229</u></b>
Προκαταβολές	181.803	162.726
Χρεώστες Διάφοροι	579.187	281.653
	<u>760.990</u>	<u>444.379</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>6.526.791</u></b>	<b><u>4.559.608</u></b>

Η μεταβολή της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
<b>Υπόλοιπο αρχής περιόδου</b>	<b><u>1.886.162</u></b>	<b><u>1.659.655</u></b>
Χρέωση αποτελεσμάτων περιόδου	33.114	226.507
	<u>33.114</u>	<u>226.507</u>
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου</b>	<b><u>1.919.276</u></b>	<b><u>1.886.162</u></b>

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις αναμένεται να εισπραχθούν μέσα σε ένα έτος από την ημερομηνία Ισολογισμού. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις προσεγγίζουν την εύλογη τους αξία κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.

31-Δεκ-12	Πέραν πιστωτικής περιόδου αλλά μη			Σύνολο
	Τρέχον υπόλοιπο	απομειωμένο υπόλοιπο	Απομειωμένο υπόλοιπο	
Πελάτες	1.210.486	268.703	912.159	2.391.348
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	353.160	1.263.623	3.676.946	5.293.729
	1.563.646	1.532.326	4.589.105	7.685.077
Μείον Προβλέψεις	-	-	(1.919.276)	(1.919.276)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.563.646</b>	<b>1.532.326</b>	<b>2.669.829</b>	<b>5.765.801</b>

31-Δεκ-11	Πέραν πιστωτικής περιόδου αλλά μη			Σύνολο
	Τρέχον υπόλοιπο	απομειωμένο υπόλοιπο	Απομειωμένο υπόλοιπο	
Πελάτες	542.128	174.653	883.524	1.600.305
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	517.697	206.442	3.676.946	4.401.086
	1.059.825	381.095	4.560.471	6.001.391
Μείον Προβλέψεις	-	-	(1.886.162)	(1.886.162)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.059.825</b>	<b>381.095</b>	<b>2.674.308</b>	<b>4.115.228</b>

Οι απαιτήσεις έχουν διαχωριστεί με βάση την πίστωση η οποία δίδεται σε κάθε πελάτη.

#### Χρηματοοικονομικά στοιχεία ανά κατηγορία

31-Δεκ-12	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των		Σύνολο
	Δάνεια και απαιτήσεις	αποτελεσμάτων	
<b>Ενεργητικού</b>			
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις	5.765.801	-	5.765.801
Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	3.321	3.321
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.322	-	4.322
<b>Σύνολο</b>	<b>5.770.123</b>	<b>3.321</b>	<b>5.773.444</b>

31-Δεκ-11	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των		Σύνολο
	Δάνεια και απαιτήσεις	αποτελεσμάτων	
<b>Ενεργητικού</b>			
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις	4.115.229	-	4.115.229
Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	2.551	2.551
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29.615	-	29.615
<b>Σύνολο</b>	<b>4.144.844</b>	<b>2.551</b>	<b>4.147.394</b>

### 13. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.551	1.542
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	771	1.008
	<hr/>	<hr/>
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	<b>3.321</b>	<b>2.551</b>

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτελούνται από μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο χρηματιστήριο και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

### 14. ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Δεσμευμένες καταθέσεις	401.056	1.321.612
	<hr/>	<hr/>
<b>Σύνολο</b>	<b>401.056</b>	<b>1.321.612</b>

Οι παραπάνω δεσμευμένες καταθέσεις αφορούν εγγύηση μέρους των μακροπρόθεσμων δανείων της Εταιρίας.

### 15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Ταμειακά διαθέσιμα	127	79
Καταθέσεις όψεως	4.195	29.536
	<hr/>	<hr/>
<b>Σύνολο</b>	<b>4.322</b>	<b>29.615</b>

Η διαβάθμιση των διαθεσίμων με βάση τους δείκτες πιστοληπτικής αξιολόγησης του οίκου Fitch έχει ως εξής:

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
A+	-	24
B-	-	29.512
CCC	4.195	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Σύνολο</b>	<b>4.195</b>	<b>29.536</b>

## 16. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΞΙΝΟΜΗΜΕΝΑ ΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Γήπεδα-Οικόπεδα	4.993.528	4.993.528
Κτίρια και Εγκαταστάσεις	452.781	453.899
<b>Σύνολο</b>	<b>5.446.309</b>	<b>5.447.427</b>

Τα παραπάνω ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην μικρότερη αξία μεταξύ της τρέχουσας λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και κατά τα λοιπά έχουν υιοθετηθεί οι προβλέψεις του Δ.Π.Χ.Π. 5.

## 17. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το σύνολο των εκδοθέντων μετοχών αφορά κοινές ανώνυμες μετοχές. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι πλήρως καταβλημένο. Το υπέρ το άρτιο, ποσού ύψους €6.304.237 προέκυψε κατόπιν έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου σε προηγούμενες χρήσεις σε αξία μεγαλύτερης της ονομαστικής αξίας των μετοχών.

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Αριθμός ονομαστικών μετοχών	10.305.079	10.305.079
Ονομαστική αξία ανά μετοχή (σε Ευρώ)	1,00	1,00
<b>Ονομαστική Αξία</b>	<b>10.305.079</b>	<b>10.305.079</b>
<b>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</b>	<b>6.304.237</b>	<b>6.304.237</b>

## 18. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Τακτικό Αποθεματικό	363.626	363.626
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	10.003.901	10.003.901
Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά	499.649	499.649
	<b>10.867.176</b>	<b>10.867.176</b>

### Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται να σχηματίζουν κάθε χρόνο τακτικό αποθεματικό ίσο με 5% του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου από τα κέρδη της χρήσης μέχρις ότου φτάσει το ένα τρίτο αυτού. Η διανομή του τακτικού αποθεματικού, κατά τη διάρκεια της ζωής της Εταιρίας απαγορεύεται.

### Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων και λοιπά ειδικά αποθεματικά

Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν σε μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων. Τα αποθεματικά αυτά αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις και δεν διανέμονται. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχουν λογιστικοποιηθεί φορολογικές υποχρεώσεις.

### Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά

Τα αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αφορούν έσοδα από τόκους και πωλήσεις συμμετοχών μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο, τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας ή φορολογούνται με παρακράτηση του φόρου στην πηγή. Πέραν των τυχόν προπληρωθέντων φόρων, τα αποθεματικά αυτά υπόκεινται σε φορολόγηση σε περίπτωση διανομής τους. Στην παρούσα φάση η Εταιρία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και ως εκ τούτου δεν λογιστικοποιήθηκαν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

## 19. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Κοινοπρακτικό δάνειο	17.614.819	18.891.348
Λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια	6.700.016	7.221.970
	<b>24.314.835</b>	<b>26.113.319</b>
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/μων δανείων	1.279.728	-
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>23.035.107</b>	<b>26.113.319</b>
Βραχυπρόθεσμο Τραπεζικά δάνεια	7.749.710	4.578.702
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/μων δανείων	1.279.728	-
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>	<b>9.029.438</b>	<b>4.578.702</b>

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα παρακάτω:

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	4,31%	4,17%
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	6,76%	5,10%

Σύμφωνα με την απόφαση 2/75172/0025/26.01.2007 του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών παρέχεται η εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου προς τα πιστωτικά ιδρύματα για τις υφιστάμενες μέχρι και 31.12.2006 υποχρεώσεις των επιχειρήσεων που είναι εγκατεστημένες και λειτουργούν στον νομό Ημαθίας. Με τις υπ' αριθμόν 2/71771/0025/30.05.2007, 2/87410/0025/18.12.2008 και 2/9851/0025/30.06.2009 αποφάσεις του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, εγκρίθηκε η παροχή εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου για οφειλές της Εταιρίας προς τα πιστωτικά ιδρύματα, οι οποίες στις 31.12.2012 ανέρχονται € 25.665.659.

Οι οφειλές αυτές είναι έντοκες με επιτόκιο EURIBOR εξαμήνου πλέον περιθωρίου, και με βάση τις υπ' αριθμόν 2/9851/0025/30.06.2009 και 2/31728/0025/30.06.2010 θα αποπληρωθούν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2022, σε εξαμηνιαίες δόσεις με πρώτη καταβλητέα στις 31.12.2013. Ο μακροχρόνιος δανεισμός καθορίζεται από τις παραπάνω υπουργικές αποφάσεις και δεν διέπεται από λοιπούς όρους.

Με την υπ' αριθμ. 56214/04.12.2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών (Απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ν. 635/2007) εγκρίθηκε παροχή εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου για βραχυπρόθεσμο δανεισμό ύψους 2.387.239,00€, που αφορά πρόγραμμα ενίσχυσης, διάσωσης της επιχείρησης.

Οι οφειλές της Εταιρίας προς τα πιστωτικά ιδρύματα είναι εξασφαλισμένες με προσημειώσεις επί των οικοπέδων και κτιρίων της Εταιρίας (βλέπε σημ. 7) καθώς και με ενεχυρίαση αποθεμάτων (βλέπε σημ 11) .

## 20. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ

	<u>1/1/12-31/12/12</u>	<u>1/1/11-31/12/11</u>
<b>Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων</b>	<b>645.773</b>	<b>493.183</b>
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	-	267.134
<b>Καθαρή Υποχρέωση Παθητικού στον Ισολογισμό</b>	<b>645.773</b>	<b>760.316</b>
<b>Συστατικά των χρεώσεων της Κατάστασης Αποτελεσμάτων</b>		
Κόστος υπηρεσίας	22.160	22.432
Κόστος τόκων	25.428	24.305
Ζημία/ (κέρδος ) από Τακτοποίηση/ Περικοπή/ Τερματισμό	(23.197)	(15.341)
<b>Συνολική Χρέωση/ (Πίστωση) στα Αποτελέσματα Χρήσης</b>	<b>24.391</b>	<b>31.396</b>
<b>Μεταβολές στη καθαρή αναγνωρισμένη υποχρέωση στον Ισολογισμό</b>		
Καθαρή Υποχρέωση στην αρχή της χρήσης	760.316	891.799
Οφέλη καταβλημένα απ 'ευθείας από την εταιρία	(138.934)	(162.878)
Συνολικό κόστος που αναγνωρίζεται στην κατάσταση Α.Χ.	24.391	31.396
<b>Καθαρή Υποχρέωση Ισολογισμού</b>	<b>645.773</b>	<b>760.316</b>
<b>Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης</b>		
Υποχρέωση στην αρχή περιόδου	493.183	609.324
Κόστος υπηρεσίας	22.160	22.432
Κόστος τόκων	25.428	24.305
Οφέλη καταβλημένα απ 'ευθείας από την εταιρία	(138.934)	(162.878)
Αναλογιστική Ζημία/ (Κέρδος )	243.936	-
<b>Παρούσα Αξία Υποχρέωσης στο τέλος περιόδου</b>	<b>645.773</b>	<b>493.183</b>
<b>Βασικές υποθέσεις</b>		
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	2,70%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,00%	0,00%
Μέσος όρος μελλοντικής εργασιακής ζωής	17,6	16,0

## 21. ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
<b>Υπόλοιπα αρχής χρήσης</b>	<b>1.011.912</b>	<b>1.121.645</b>
Μεταφορά στα αποτελέσματα της χρήσης	(49.391)	(109.733)
<b>Υπόλοιπα τέλους χρήσεως</b>	<b>962.521</b>	<b>1.011.912</b>

Οι επιχορηγήσεις αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων. Η απόσβεση τους μειώνει τα συνολικά έξοδα αποσβέσεων των παγίων.

## 22. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Προμηθευτές	1.134.297	469.578
Επιταγές πληρωτέες	43.924	26.075
Φόροι-Τέλη	62.113	28.248
Ασφαλιστικά Ταμεία	1.409.481	175.197
Δεδουλευμένα έξοδα	292.334	138.070
Προκαταβολές πελατών	1.469.282	1.465.324
Λοιποί πιστωτές	1.850.575	1.357.356
<b>Σύνολο</b>	<b>6.262.007</b>	<b>3.659.848</b>

Στο κονδύλι "Λοιποί Πιστωτές" περιλαμβάνεται ποσό € 1.082.915, το οποίο αφορά σε παροχή χρηματικών διευκολύνσεων από συνδεδεμένα μέρη τα οποία δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρίας. Το παραπάνω ποσό περιλαμβάνεται και στις Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης στη σημείωση 31 "Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη". Οι υποχρεώσεις προς τα «Ασφαλιστικά Ταμεία» έχουν ρυθμιστεί σε 36 δόσεις με την από 27/02/2013 υπ. Αριθ. 33 απόφαση ρύθμισης του ΙΚΑ.



**Χρηματοοικονομικά στοιχεία ανά κατηγορία**

31-Δεκ-12	<b>Λοιπές Χρηματ/κες Υποχρεώσεις</b>
<b>Παθητικού</b>	
Μακροπρόθεσμα δάνεια	24.314.835
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	7.749.710
Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές	3.321.131
<b>Σύνολο</b>	<b>35.385.675</b>

31-Δεκ-11	<b>Λοιπές Χρηματ/κες Υποχρεώσεις</b>
<b>Παθητικού</b>	
Μακροπρόθεσμα δάνεια	26.113.319
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.578.702
Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές	1.991.079
<b>Σύνολο</b>	<b>32.683.099</b>

**23. ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

Για την χρήση που έληξε την 31.12.2012	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διάθεσης & διανομής	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	8.853.291	-	11.032	-	8.864.323
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.852.604	273.699	297.300	73.000	4.496.603
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	200.287	179.365	155.494	-	535.145
Παροχές τρίτων	2.520.741	86.379	86.652	413	2.694.185
Φόροι-Τέλη	53.625	2.065	78.528	-	134.218
Διάφορα έξοδα	18.436	464.748	52.741	-	535.925
Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων παγίων	688.134	1.709	239.577	303	929.722
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	-	33.114	-	-	33.114
<b>Σύνολο</b>	<b>16.187.118</b>	<b>1.041.078</b>	<b>921.324</b>	<b>73.716</b>	<b>18.223.236</b>

Για την χρήση που έληξε την 31.12.2011	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης & διανομής	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	10.321.022	-	25.840	-	10.346.861
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.670.778	303.900	320.438	75.659	4.370.774
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	160.394	277.894	174.184	-	612.472
Παροχές τρίτων	1.880.486	92.653	75.539	400	2.049.078
Φόροι-Τέλη	31.708	2.984	122.445	-	157.138
Διάφορα έξοδα	20.977	411.323	71.452	-	503.753
Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων παγίων	1.450.136	1.459	250.900	3.583	1.706.079
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	-	226.507	-	-	226.507
<b>Σύνολο</b>	<b>17.535.502</b>	<b>1.316.720</b>	<b>1.040.798</b>	<b>79.641</b>	<b>19.972.662</b>



## 24. ΠΑΡΟΧΕΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
Μισθοδοσία	3.415.603	3.321.404
Ασφαλιστικές εισφορές	1.041.318	1.003.657
Λοιπές παροχές προσωπικού	15.290	14.318
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (βλέπε σημ. 20)	24.391	31.396
<b>Σύνολο</b>	<b>4.496.603</b>	<b>4.370.774</b>
Μέσος αριθμός εργαζομένων	<b>191</b>	<b>175</b>

## 25. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	49.391	109.733
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	771	1.008
Κέρδη από πώληση παγίων	2.439	2.925
Λοιπά έσοδα	290.857	195.246
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	1.690	41.910
<b>Σύνολο λοιπών εσόδων</b>	<b>345.148</b>	<b>350.822</b>
Ζημία από πώληση και καταστροφή παγίων	(6.786)	0
Λοιπά έξοδα	(222.855)	(53.773)
<b>Σύνολο λοιπών εξόδων</b>	<b>(229.641)</b>	<b>(53.773)</b>

## 26. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα</b>		
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	2	1.756
<b>Σύνολο</b>	<b>2</b>	<b>1.756</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα</b>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(1.506.441)	(1.482.339)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.506.441)</b>	<b>(1.482.339)</b>
<b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>	<b>(1.506.438)</b>	<b>(1.480.583)</b>

## 27. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	-	-
Έκτακτη Εισφορά Αλληλεγγύης	3.652	-
Αναβαλλόμενος φόρος	-	-
Πρόβλεψη φόρου ανέλεγκτων χρήσεων	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>3.652</b>	<b>-</b>

Ο συντελεστής τρέχοντος φόρου εισοδήματος για το 2012 είναι 20%. Για την ανάλυση αναβαλλόμενου φόρου βλέπε σημείωση 9.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του νόμου 4110/2013 μεταβλήθηκε ο φορολογικός συντελεστής από 20% σε 26% και θα ισχύει από 1/1/2013.

Το ποσό του φόρου στην γραμμή "Φόρος εισοδήματος" της κατάστασης αποτελεσμάτων, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον ισχύοντα συντελεστή φόρου, επί των ζημιών της Εταιρίας. Η διαφορά έχει ως εξής:

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
<b>Ζημίες χρήσης</b>	<b>(4.330.208)</b>	<b>(3.553.725)</b>
Αναλογούν φόρος 20%	866.042	710.745
Επίπτωση μόνιμων φορολογικών διαφορών	(15.128)	(13.865)
Επίπτωση συμψηφισμού φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων με κέρδη χρήσης	(850.913)	(696.880)
Έκτακτη Εισφορά Αλληλεγγύης	3.652	-
<b>Σύνολο φόρου στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης</b>	<b>3.652</b>	<b>-</b>

## 28. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

## 29. ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ

### Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

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

### Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Για τις χρήσεις 2008 και 2009 διενεργείται ήδη φορολογικός έλεγχος και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της ετήσιας οικονομικής έκθεσης δεν έχει εκδοθεί το σχετικό φύλλο ελέγχου. Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Για την ανέλεγκτη αυτή χρήση και τις υπό έλεγχο χρήσεις 2008 και 2009, η Εταιρία εκτιμά ότι τυχόν φορολογικές διαφορές οι οποίες ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, θα συμψηφιστούν με μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές οι οποίες ανέρχονταν την 31 Δεκεμβρίου 2012 στο ποσό των € 27.843 χιλιάδων περίπου, και ως εκ τούτου, δεν σχηματίστηκε οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις αυτές.

Για τη χρήση 2011 ο φορολογικός έλεγχος διενεργήθηκε από την ΣΟΛ Α.Ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, εκδόθηκε πιστοποιητικό, ενώ δεν πρόέκυψαν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Για τη κλειόμενη χρήση 2012, ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την ελεγκτική Εταιρία ΣΟΛ Α.Ε. Από τη διεξαγωγή αυτού του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις.

### 30. ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

### 31. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
<b>Αμοιβές Διοίκησης</b>		
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	256.815	213.090
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης	1.082.915	953.782

### 32. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Οι συνολικές αμοιβές που χρεώθηκαν κατά τη χρήση 2012 από τους νόμιμους ελεγκτές ανήλθαν σε € 23.760.  
Οι αμοιβές αφορούσαν :

Αμοιβές τακτικού ελέγχου:	14.960
Αμοιβές για άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης:	8.800

### 33. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 14ης Φεβρουαρίου 2013 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών με δημόσια προσφορά με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων και την εισαγωγή των νέων μετοχών στην κατηγορία επιτήρησης της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το μετοχικό κεφάλαιο της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. θα αυξηθεί κατά δύο εκατομμύρια εξήντα μία χιλιάδες δεκαπέντε Ευρώ και ενενήντα λεπτά του Ευρώ (2.061.015,90 Ευρώ) με την καταβολή μετρητών και με την έκδοση έξι εκατομμυρίων οκτακοσίων εβδομήντα χιλιάδων πενήντα τριών (6.870.053) νέων, κοινών, ανώνυμων μετοχών της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ η κάθε μία και τιμή διάθεσης 0,30 Ευρώ ανά μετοχή, υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 2 νέες μετοχές για κάθε 3 παλαιές μετοχές. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν ύψους 2.061.015,90, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης περί τα 53.000 Ευρώ, θα διατεθούν για α) υλοποίηση του Επιχειρηματικού Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ποσό 1.500.000 Ευρώ και β) κεφάλαιο κίνησης, ποσό 508.015,90 Ευρώ.

Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου

Νικόλαος Βελής

Πολυζώης Σωτηρόπουλος

Πρόεδρος  
Διοικητικού Συμβουλίου

Διευθύνων Σύμβουλος

Για το Λογιστήριο



PricewaterhouseCoopers Accounting A.E.

