



VARVARESSOS
ΕΥΡΩΠΑΪΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

(1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013)

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 2014 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.varvaressos.gr.

Α. Βαρβαρέσου

Γενική Διευθύντρια
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 2013	5
2.2. Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες	8
2.3 Προοπτικές 2014	10
2.4 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	11
2.5. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	12
2.6. Μη Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	13
2.7. Οικονομική κατάσταση του κλάδου και οικονομική θέση της Εταιρίας	13
2.8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	13
2.9. Πληροφορίες για την Εταιρεία	13
2.10. Εταιρική Διακυβέρνηση	17
3. Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	33
4. Ανακοινώσεις της Εταιρίας κατά το άρθρο 10 του Ν.3401/2005	35
5. Έκθεση Ελέγχου ανεξάρτητου Νόμιμου Ελεγκτή	37
6. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	39
7. Στοιχεία και Πληροφορίες	86



**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 του Διοικητικού Συμβουλίου
3. Αναστασία Βαρβαρέσου του Γρηγορίου, Γενική Διευθύντρια

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 01.01.2013 – 31.12.2013, 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 28.03.2014

Ι. Βαρβαρέσου

Ν. Βελής

Α. Βαρβαρέσου

Πρόεδρος

Αντιπρόεδρος

Γενική Διευθύντρια

2. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

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 2013.

2.1. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν το έτος 2013

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

Στις 29.08.2006 η Εταιρία υπέβαλε αίτημα για την υπαγωγή του Επιχειρηματικού της Σχεδίου Διάσωσης και Αναδιάρθρωσης στο Άρθρο 9 παρ.2 του Ν.3299/2004. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Εταιρίας και η κρατική ενίσχυση εγκρίθηκαν για τη νομιμότητα τους από την Ε.Ε. με απόφαση της 14.12.2010, σύμφωνα με τους κανόνες των κρατικών ενισχύσεων. Στις 21.06.2011 η κεντρική Γνωμοδοτική Επιτροπή του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας γνωμοδότησε υπέρ της υπαγωγής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Εταιρίας στο άρθρο 9 του Ν.3299/2004. Με την υπ' αριθμ. 40080/19.09.2012 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων υπήχθη το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Εταιρίας στο άρθρου 9 του Ν. 3299/2004. Στις 17.06.2013 αναρτήθηκε απόφαση του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αρ. πρωτ. 26508 με θέμα : «Καταβολή της επιχορήγησης της εταιρείας “Βαρβαρεσσος Α.Ε. – Ευρωπαϊκά Νηματουργεία” και διακριτικό τίτλο «ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.» η οποία έχει υπαχθεί στις διατάξεις του άρθρου 9 παρ. 2 του Ν. 3299/04 και ανάκληση της με αριθμ. Πρωτ. 25576/12.06.2013 απόφασης. Η εκταμίευση της κρατικής ενίσχυσης ολοκληρώθηκε την 28.06.2013.

Προσύμφωνο πώλησης ακινήτου

Η εταιρία υπέγραψε με την ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε., εταιρία ακινήτων, προσύμφωνο αγοραπωλησίας ακινήτου ευρισκόμενο εντός της πόλεως Ναούσης με τίμημα 9.350.000 Ευρώ.

Το οριστικό συμβόλαιο της πώλησης θα γίνει το πρώτο τετράμηνο του 2014, καθότι έχει ήδη ληφθεί η έγκριση από την Επιτροπή Ανταγωνισμού σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3959/2011.

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Με την από 14 Φεβρουαρίου 2013 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας, αφενός αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά επτά εκατομμύρια διακόσιες δεκατρείς χιλιάδες πεντακόσια πενήντα πέντε Ευρώ και τριάντα λεπτά του Ευρώ (7.213.555,30 Ευρώ), με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, η οποία μείωση κεφαλαίου έγινε με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της από ένα Ευρώ (1,00 Ευρώ) σε τριάντα λεπτά του Ευρώ (0,30 Ευρώ) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 παρ. 4^α του Κ.Ν. 2190/1920.

Κατόπιν της ανωτέρω μειώσεως του μετοχικού κεφαλαίου και της ονομαστικής αξίας της μετοχής, το μεν κεφάλαιο της Εταιρίας από του ύψους των δέκα εκατομμύριων τριακόσιων πέντε χιλιάδων εβδομήντα εννέα Ευρώ (10.305.079 Ευρώ) κατήλθε στο ποσό των τριών εκατομμυρίων ενενήντα μία χιλιάδων πεντακοσίων είκοσι τριών Ευρώ και εβδομήντα λεπτά του Ευρώ (3.091.523,70 Ευρώ), διαιρούμενο σε δέκα εκατομμύρια τριακόσιες πέντε χιλιάδες εβδομήντα εννέα (10.305.079) μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης τριάντα λεπτών του Ευρώ (0,30 Ευρώ) και σχηματισθέντος παράλληλα του ως άνω ειδικού αποθεματικού ύψους 7.213.555,30 Ευρώ.

Με την ίδια, ως άνω, απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των δύο εκατομμυρίων εξήντα μία χιλιάδων δεκαπέντε Ευρώ και ενενήντα λεπτά του Ευρώ (2.061.015,90 Ευρώ), με καταβολή μετρητών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία δύο (2) νέες κοινές ανώνυμες μετοχές για κάθε τρεις (3) παλαιές κοινές ανώνυμες με έκδοση έξι εκατομμυρίων οκτακοσίων εβδομήντα χιλιάδων πενήντα τριών (6.870.053) νέων κοινών ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του Ευρώ (0,30 Ευρώ) και τιμή διάθεσης εκάστης τριάντα λεπτά του Ευρώ (0,30 Ευρώ).

Στις 15.07.2013 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων που αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 14^{ης} Φεβρουαρίου 2013. Το συνολικό ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου διαμορφώθηκε σε 1.823.504,70 Ευρώ με την έκδοση 6.078.349 νέων κοινών ανωνύμων, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ η κάθε μία. Το ποσοστό της κάλυψης ανήλθε σε 88,48%.

Με την από 15.07.2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, πιστοποιήθηκε ότι η ως άνω αποφασισθείσα αύξηση από τη Γενική Συνέλευση της 14.02.2013 του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 2.061.015,90 Ευρώ καλύφθηκε κατά ποσό 1.823.504,70 Ευρώ και επομένως η πράγματι γενόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απόφασης Γενικής Συνελεύσεως ημερομηνίας 14.02.2013 ανήλθε στο ποσό των 1.823.504,70 Ευρώ που αντιστοιχεί σε 6.078.349 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ. Κατόπιν των ανωτέρω το τελικώς διαμορφωθέν καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο είναι του ποσού των 4.915.028,40 Ευρώ διαιρούμενο σε 16.383.428 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης 0,30 Ευρώ.

Η σχετική ανακοίνωση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης πραγματοποιήθηκε την 05.11.2013.

Κόστος ενέργειας

Το κόστος ενέργειας παραμένει υψηλό και μετά την απόφαση της ΔΕΗ Α.Ε. να μειώσει τις τιμές της για τους μεγάλους καταναλωτές Μέσης Τάσης, όπου ανήκει η εταιρία ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.

Αποτέλεσμα Φορολογικού Ελέγχου

Στις 10.07.2013 επιδόθηκαν στην εταιρία τα σχετικά φύλλα ελέγχου που αφορούσαν το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2008 και 2009. Από τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου δεν προέκυψαν πρόσθετοι φόροι, ούτε επιβαρύνσεις και καμία καταβολή οιοδήποτε ποσού. Ο φορολογικός έλεγχος καταλόγισε ως λογιστική διαφορά το αρνητικό μικτό αποτέλεσμα των χρήσεων 2008 και 2009 και η εταιρία δεν πρόκειται να επιβαρυνθεί με πρόσθετους φόρους και επιβαρύνσεις καθώς οι καταλογισθείσες λογιστικές διαφορές συμψηφίζονται με μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές.

Αποφάσεις της Ετήσιας Γενικής Τακτικής Συνέλευσης των μετόχων στις 30.06.2013

Πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για την εταιρική χρήση 2012, την Κυριακή 30.06.2013, 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 2012 (01.01.2012 – 31.12.2012) 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 2012, 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 01.01.2012 – 31.12.2012.

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 2013 και επικύρωση της ανάθεσης του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων Α' τριμήνου 2013 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 2013 ο κ. Χαρίλαος Π. Στασινόπουλος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 37671) και ως αναπληρωματικός ελεγκτής η κα Ευθυμία Ν. Αλεξανδροπούλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15411) από την ελεγκτική εταιρία «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.» και επικυρώθηκε η ανάθεση του ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων Α' τριμήνου 2013 από την ίδια εταιρία.

5. Εκλογή Ελεγκτικού Γραφείου (Τακτικού και Αναπληρωματικού Ελεγκτού) και επικύρωση της ανάθεσης του φορολογικού ελέγχου για τη χρήση 2013 και καθορισμός αμοιβής τους.

Εξελέγη με ψήφους 7.291.801 (100% των παρισταμένων) ως Τακτικός Ελεγκτής για το φορολογικό έλεγχο της εταιρίας για τη χρήση 2013 ο κ. Χαρίλαος Π. Στασινόπουλος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 37671) και ως αναπληρωματικός ελεγκτής η κα Ευθυμία Ν. Αλεξανδροπούλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15411) από την ελεγκτική εταιρία «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.»

Πραγματοποιήθηκε η συνέχεια της διακοπτόμενης Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 30.06.2013, την Πέμπτη 25.07.2013, στην έδρα της εταιρίας Δ.Δ. Στενημάχου Ναούσης. Παρέστησαν 2 Μέτοχοι που εκπροσωπούσαν ποσοστό 64,13% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, ήτοι 6.608.643 μετοχών επί συνόλου 10.305.079 μετοχών και λήφθηκαν οι εξής αποφάσεις:

1. Εκλογή Μελών Διοικητικού Συμβουλίου.

Εκλέχθηκαν με ψήφους 6.608.643 (100% των παρισταμένων) τα εξής μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου, Νικόλαος Βελής, Ουρανία Παναγιωταλίδη, Παντελής Παλαντζίδης, Νιόβη Αμανατίδου.

2. Τροποποίηση Καταστατικού και εναρμόνισή του σύμφωνα με το νέο Νόμο 4072/2012, όπως ισχύει.

Εγκρίθηκαν με ψήφους 6.608.643 (100% των παρισταμένων) οι τροποποιήσεις των άρθρων 11, 30 και 34 του Καταστατικού της εταιρίας που αναφέρονται στον τρόπο δημοσίευσης στοιχείων και πληροφοριών της εταιρίας, σύμφωνα με το σχέδιο τροποποίησης που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της εταιρίας.

3. Έγκριση συμβάσεων και αμοιβών σύμφωνα με τα άρθρα 23α και 24 του Κ.Ν. 2190/1920.

Εγκρίθηκαν με ψήφους 6.608.643 (100% των παρισταμένων) οι αμοιβές που καταβλήθηκαν κατά τη διάρκεια της παρελθούσας εταιρικής χρήσης, σύμφωνα με τα άρθρα 23α και 24 του Κ.Ν. 2190/1920.

4. Ορισμός μελών της επιτροπής ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 37 του Κ.Ν. 3693/2008.

Εκλέχθηκε με ψήφους 6.608.643 (100% των παρισταμένων) τριμελή Ελεγκτική Επιτροπή, απαρτιζόμενη από τα μέλη του Δ.Σ. κα Ουρανία Παναγιωταλίδη, κα Νιόβη Αμανατίδου και κ. Παντελή Παλαντζίδη, η οποία (Επιτροπή) θα ασκεί τις προβλεπόμενες από το άρθρο 37 του Κ.Ν. 3693/2008 αρμοδιότητες.

5. Διάφορα θέματα και ανακοινώσεις.

Έλαβαν χώρα διάφορες ανακοινώσεις προς τους παρισταμένους μετόχους εκ μέρους του προεδρείου αναφορικά με την πορεία της εταιρίας και τις εξελίξεις (εκταμίευση επιχορήγησης, κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου).

2.2 Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

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 και η δημοσιονομική κρίση στην Ε.Ε., μεταφέρθηκαν στις επιχειρήσεις με μείωση πιστώσεων, μείωση ρευστότητας κλπ. Το μεγάλο πελατολόγιο της Εταιρίας, αλλά και οι διαδικασίες ελέγχου που εφαρμόζει, περιορίζουν το πιστοληπτικό κίνδυνο των πελατών. Κανείς από τους πελάτες δεν κατέχει μερίδιο πάνω από 10% του κύκλου εργασιών. Η έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε τακτά χρονικά διαστήματα και επίσης είναι σημαντικό ότι οι πιστώσεις προς τους πελάτες ασφαλίζονται 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 90 χιλ. Ευρώ περίπου. Το α' εξάμηνο 2014 θα πραγματοποιηθεί η πώληση των παγίων της εταιρίας, με αποτέλεσμα να μειωθεί περαιτέρω ο δανεισμός της εταιρίας.

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.

Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των αποθεμάτων (κυρίως νημάτων), πιθανή πώση 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 Προμηθευτών

Η Εταιρία αγοράζει βαμβάκι από την Ελλάδα και το εξωτερικό. Οι ποσότητες βάμβακος που χρειάζονται για την παραγωγική διαδικασία αποτελούν το 3% της Ελληνικής παραγωγής και για τον λόγο αυτό δεν υπάρχει εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές. Κίνδυνος προμηθευτών μπορεί να υπάρξει για την Εταιρία σε περίπτωση μεγάλων καταστροφών ή εφαρμογή ειδικών πολιτικών από μεγάλα κράτη καταναλωτές βάμβακος. Για τις υπόλοιπες κυτταρινούχες ύλες, ο προμηθευτής είναι η εταιρία Lenzing AG με την οποία υπάρχει σχέση συνεργασίας 25 χρόνια. Πιθανός κίνδυνος για την επιχειρηματική δραστηριότητα υπάρχει αν η εταιρία Lenzing σταματήσει την παραγωγή της ή τις παραδόσεις προς την Εταιρία. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρία θα απευθυνθεί σε άλλους προμηθευτές από την παγκόσμια αγορά.

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.

2.3. Προοπτικές έτους 2014

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 ανάπτυξη της. Η κρίση θα πρέπει να αποτελέσει καταλύτη τομών και αναδιαρθρώσεων 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, γεωυφάσματα, ρουχισμό, τεχνητά υφάσματα, ιατρικά, ενεργειακά κλπ. Παρόλα τα μεγάλα προβλήματα που αντιμετώπισε και αντιμετωπίζει παραμένει ένας ισχυρός κλάδος της μεταποιήσεις 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 κλωστοϋφαντουργίας και ένδυσης μόδας 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 2014 και για το μέλλον προς όφελος των ΜΜΕ με στόχο νέα προϊόντα υψηλότερης προστιθέμενης αξίας και διατήρηση του κλάδου.

Η πορεία του κλάδου ένδυσης - κλωστοϋφαντουργίας το 2013 στην Ελλάδα, παρα το ότι οι περισσότεροι δείκτες συνέχισαν να κινούνται σε αρνητικά επίπεδα, σημείωσε βελτίωση. Η έντονα πτωτική πορεία εξαιτίας της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα περιορίστηκε σημαντικά στους περισσότερους δείκτες και ορισμένοι έγιναν θετικοί για πρώτη φορά από το 2008. Η βελτίωση ήταν μεγαλύτερη στην ένδυση απ' ότι στην κλωστοϋφαντουργία.

Ειδικότερα:

Η παραγωγή συνέχισε την πτωτική πορεία των τελευταίων ετών και έκλεισε με -4,1% στην ένδυση (-7% το 2012) και -14,8% στην κλωστοϋφαντουργία (-19,8% το 2012).

Ο κύκλος εργασιών σημείωσε στην ένδυση αύξηση κατά 1% (-19,8% το 2012) ενώ στην κλωστοϋφαντουργία σημείωσε κάμψη -4,9% (-21,7% το 2012).

Για την ένδυση ήταν η πρώτη θετική χρονιά μετά το 2008. Σ' αυτό συνέβαλε η αύξηση των εξαγωγών κατά 1,1% (-10% το 2012) και κυρίως των εξαγωγών πλεκτών ενδυμάτων +3,7% (-9,4% το 2012).

Οι εισαγωγές στο βαμβάκι σημείωσαν σημαντική αύξηση κατά 123% (-269% το 2012) και οι εισαγωγές των τεχνιτών ινών αυξήθηκε επίσης κατά 629% (145% το 2012).

Οι εισαγωγές στα νήματα το 2013 είχαν μια μικρή αυξητική τάση έναντι της περσινής χρονιάς που μειώθηκαν.

Οι εξαγωγές στα νήματα (βαμβακερά και ειδικά) το 2013 είχαν αυξητική πορεία.

Πηγή: Σύνδεσμος Εξαγωγών Πλεκτικής (<http://www.greekfashion.gr> από 06.03.2014 και Ε.Σ.Υ.)

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 2013 ήταν 261.315 Ευρώ έναντι των 256.815 Ευρώ κατά το έτος 2012. Οι συναλλαγές αυτές αφορούν τις υποχρεώσεις της Εταιρίας προς Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης.

Οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης την 31.12.2013 ανέρχονται σε 66.847 Ευρώ έναντι 1.082.915 Ευρώ.

2.5. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Η ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματοουργεία κατά την χρήση από 01.01.2013 – 31.12.2013 πραγματοποίησε πωλήσεις ύψους 17,8 εκ. Ευρώ έναντι 15,3 εκ. Ευρώ της περσινής χρήσης, ήταν δε αυξημένες κατά 16,3%.

Οι εξαγωγές αποτέλεσαν το 65,45 % των πωλήσεων και ανήλθαν σε 11,67 εκ. Ευρώ έναντι 9,21εκ. Ευρώ στην χρήση του 2012.

Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε θετικό σε 368.954 Ευρώ (ποσοστό 2,06%) έναντι -903.158 Ευρώ (ποσοστό 5,91%) της προηγούμενης χρήσης.

Το λειτουργικό κέρδος προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBIDTA) ανήλθε σε 11.501.652 Ευρώ (ποσοστό 64,47%) έναντι των ζημιών τάξεως 1.943.437 Ευρώ (ποσοστό 12,71%) το 2012.

Τα αποτελέσματα της Εταιρίας εμφανίζουν κέρδη 9.479.843 Ευρώ έναντι ζημιών 4.333.860 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2012.

Τα υπόλοιπα πελατών, εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων ανέρχονται σε 5.193.089 Ευρώ έναντι 6.526.791 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Έγινε πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων ύψους 3.542.460 Ευρώ.

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας ανέρχονται στο τέλος της χρήσης 2013 στο ποσό των 26.754.980 Ευρώ έναντι των 39.934.845 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2012.

Οι δανειακές υποχρεώσεις φθάνουν στο ποσό των 18.943.257 Ευρώ (σύνολο βραχυπρόθεσμος δανεισμός) στο τέλος του 2013 έναντι 32.064.544 Ευρώ (μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 23.035.107 Ευρώ και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 9.029.438 Ευρώ) στο τέλος του 2012.

Το σύνολο των προσθηκών για ενσώματα πάγια στοιχεία για το έτος 2013 ανήλθε σε 25.815 Ευρώ έναντι 8.269 Ευρώ το 2012.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας κατά την χρήση που έκλεισε ανέρχονται σε 9.645.500 Ευρώ έναντι -1.731.503 Ευρώ το 2012.

Η γενική ρευστότητα της Εταιρίας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 0,40.

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:

	2013	2012
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	0,28	0,29
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	0,36	-0,04
Ίδια Κεφάλαια / Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	0,46	-0,08

β) Αποδόσεως και Αποδοτικότητας:

- 1) Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων / Ίδια Κεφάλαια = 0,97%
- 2) Μικτά αποτελέσματα / Πωλήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών = 2,06%

γ) Διαχειριστική Πολιτική:

- 1) Απαιτήσεις από Πελάτες / Πώληση Αποθεμάτων & Υπηρεσιών με πίστωση x 360 ημέρες = 105 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

Η οικονομική κατάσταση του κλάδου και η οικονομική θέση της Εταιρίας καταγράφηκε στην παράγραφο «2.3 Προοπτικές έτους 2014».

2.8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας ισολογισμού τα οποία θα είχαν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

2.9. Πληροφορίες για την Εταιρία

Γενικές Πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρία “ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία” 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. Νηματουργεία 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 αντικείμενο, 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 ή 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, παράγαγε 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 τίτλους Ne 8 – 80 :
 - 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
- Νήματα με Φλάμμες (ειδικά εφέ)
- Νήματα σε κυλίνδρους βαφείου
- Νήματα Compact
- Νήματα από Βιολογικό Βαμβάκι
- Νήματα Corespun



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. Τα μέλη του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας παρατίθενται ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ. ΚΑΙ ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΜΕΛΟΥΣ	
Βαρβαρέσου Ιζαμπέλλα	Πρόεδρος (Εκτελεστικό)	Οικονομολόγος
Βελής Νικόλαος	Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό)	Μαθηματικός
Παναγιωταλίδη Ουρανία	Μέλος (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό)	Γεωπόνος– Κλωστοϋφαντουργός
Αμανατίδου Νιόβη	Μέλος (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό)	Οικονομολόγος
Παλαντζίδης Παντελής	Μέλος (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό)	Πολιτικός και Τοπογράφος Μηχανικός

Το ανωτέρω Διοικητικό Συμβούλιο της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. εξελέγη με απόφαση της από 25.07.2013 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της, συγκροτήθηκε σε σώμα την 25.07.2013 (Αρ. Πρωτ. Κ2-6336/12.11.2013), είναι πενταμελές (5) και η θητεία του λήγει την 25.07.2017.

Με την από 25.07.2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ανατέθηκαν εξουσίες διαχείρισης και εκπροσώπησης της εταιρίας στην κα Αναστασία Βαρβαρέσου, η οποία προς τούτο καλείται Γενική Διευθύντρια και είναι νόμιμος εκπρόσωπος της Εταιρίας σε κάθε πράξη Διοικήσεως, Διαχειρίσης και Εκπροσώπησης αυτής ενώπιον κάθε Αρχής και κάθε τρίτου και δεσμεύει την Εταιρία με μόνη την υπογραφή της τιθεμένη κάτω από την εταιρική επωνυμία.

Η κα Αν. Βαρβαρέσου είναι Διπλωματούχος Χημικός Μηχανικός του Πολυτεχνείου Aachen Γερμανίας. Εργάζεται στην εταιρία από το 1981.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το διαμορφωθέν μετοχικό κεφάλαιο είναι του ποσού των 4.915.028,40 Ευρώ διαιρούμενο σε 16.383.428 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης 0,30 Ευρώ.



Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας με την λογιστική αξία της μετοχής την 31.12.2013 και τα αντίστοιχα της 31.12.2012 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας	31.12.2013	31.12.2012
Αριθμός Μετοχών	16.383.428 τεμάχια	10.305.079 τεμάχια
Ονομαστική Αξία	0,30 €	1,00 €
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.915.028,40 €	10.305.079 €
Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών	6.269.849 €	6.304.237 €
Λοιπά αποθεματικά	18.080.731 €	10.867.176 €
Αποτελέσματα εις Νέον	-19.620.108 €	-29.207.995 €
Σύνολο Καθαρής Θέσης	9.645.500 €	-1.731.503 €
Λογιστική Αξία Μετοχής	0,58 €	-0,16 €

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^η Δεκεμβρίου 2013 απασχολούσε 204 εργαζόμενους έναντι 193 εργαζομένων κατά την 31.12.2012.

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

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 ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας.

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 συνεδριάσεων 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 δικλείδες 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 Ανωμόνων 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 δικαιώματα 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) με ανάρτηση της πρόσκλησης στην δημιουργημένη και καταχωρημένη στο Γ.Ε.ΜΗ. που τηρείται στο Υπουργείο Ανάπτυξης ιστοσελίδα της εταιρίας με ηλεκτρονική διεύθυνση www.varvaressos.gr ή την εκάστοτε ηλεκτρονική διεύθυνση αυτής εφόσον έχει καταχωρηθεί στην μερίδα της εταιρίας. γ) η προαναφερθείσα ανάρτηση γνωστοποιείται αμελητί στο οικείο Μητρώο. δ) οι κατά τον νόμο 2190/1920 προθεσμίες δημοσιεύσεως των δημοσιευτέων λογίζονται ότι εκκινούν ή λήγουν από την ημέρα που η εταιρία ανακοίνωσε στο οικείο Μητρώο την ανάρτηση της προσκλήσεως στην ιστοσελίδα αυτής ε) ενόσω τυχόν η εταιρία δεν διατηρεί ιστοσελίδα ή δεν έχει καταχωρήσει αυτήν στη μερίδα αυτής, η δημοσίευση της προηγούμενης παραγράφου πραγματοποιείται εκτός από το ΦΕΚ/ΤΑΕ – ΕΠΕ και «Γ.Ε.ΜΗ.» και σε μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα Πανελλαδικής κυκλοφορίας. Η πρόσκληση αυτή δημοσιεύεται προ δέκα (10) πλήρων ημερών στο Τεύχος Ανωνύμων 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 - Αντιπροσώπευση

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 συντελεστή 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 ημερησίας διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι εκπροσωπούντες τα δύο τρίτα (2/3) του καταβλημένου 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 καταβλημένου 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 καταβλημένου 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, δυνάμενου να αποκτά και την ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου, κατά τα οριζόμενα περί της ιδιότητας και των εξουσιών των Διευθυνόντων 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 απόφασεως 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 2013, 25 φορές. Η κα Ιζ. Βαρβαρέσου και ο κ. Ν. Βελής συμμετείχαν σε όλες τις συνεδριάσεις, ο κ. Π. Παλαντζίδης σε 24 συνεδριάσεις, η κα Ουρ. Παναγιωταλίδη σε 18, ο κ. Σ. Καζάκης σε 17 και η κα Ν. Αμανατίδου σε 7 συνεδριάσεις.

Αντιπροσωπείωση 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 συνεδρίασης 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 2013 στο ποσό των 261.315 έναντι 256.815 Ευρώ το 2012.

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, εταιριών που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Για τους ίδιους ανωτέρω, όριζε το ρηθέν αρχικό καταστατικό ότι εφόσον επανεκλέγονται στο Διοικητικό Συμβούλιο, παρείχετο 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 ππείσμα 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 2013, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν σε 4.915.028,40 Ευρώ διαιρούμενο σε 16.383.428 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστική αξίας τριάντα λεπτών του Ευρώ (0,30) η κάθε μία.



Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό (%)
Βαρβαρέσος Κων/νος	6.430.034	39,25
Βαρβαρέσου Αναστασία	6.251.049	38,15
Βαρβαρέσου Αικατερίνη	683.158	4,17
Λοιποί Μέτοχοι	3.019.187	18,43

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
28.03.2014

Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου
Πρόεδρος Δ.Σ.

**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 4.915.028,40 και διαιρείται σε 16.383.428 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 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

Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που πιστοποιήθηκε την 15.07.2013, την 31.12.2013 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας:

Κων/νος Βαρβαρέσος, ποσοστό 39,25%

Αναστασία Βαρβαρέσου, ποσοστό 38,15%

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

28.03.2014

Ιζαμπέλλα Κ. Βαρβαρέσου

Πρόεδρος

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

Η Εταιρία κατά τη διάρκεια του 2013 έθεσε στη διάθεση του επενδυτικού κοινού τις ακόλουθες πληροφορίες, οι οποίες βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα της στο δικτυακό τόπο www.varvaressos.gr.

<u>Ημερ/νία</u>	<u>Τίτλος</u>
24/12/2013	Ανακοίνωση Διάθεσης Συμπληρώματος Ενημερωτικού Δελτίου
23/12/2013	Συμπλήρωμα Ενημερωτικού Δελτίου
20/12/2013	Γνωστοποίηση υπογραφής προσυμφώνου για την πώληση ακινήτου ιδιοκτησίας της εταιρίας ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. στην εταιρία ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε.
29/11/2013	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.4 του Χ.Α.
29/11/2013	Οικονομικά αποτελέσματα εννεάμηνου 2013
10/10/2013	Ανακοίνωση για αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου
10/10/2013	Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
08/10/2013	Σχέδιο Τροποποίησης Καταστατικού
18/09/2013	Πρόσκληση Γενικής Συνέλευσης
30/08/2013	Οικονομικά αποτελέσματα εξαμήνου 2013
30/08/2013	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.4 του ΧΑ
29/08/2013	Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου
01/08/2013	Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου – ορθή επανάληψη
26/07/2013	Ανακοίνωση σχετικά με αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
26/07/2013	Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου
24/07/2013	Τροποποίηση Καταστατικού
15/07/2013	Ανακοίνωση σχετικά με τη μερική κάλυψη της Α.Μ.Κ.
04/07/2013	Πρόσκληση Γενικής Συνέλευσης
01/07/2013	Ανακοίνωση σχετική με οικονομικές εξελίξεις στην εταιρία
01/07/2013	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
21/06/2013	Διευκρίνιση επί Ανακοίνωσης για Α.Μ.Κ.
20/06/2013	Ανακοίνωση Διάθεσης Ενημερωτικού Δελτίου
19/06/2013	Ανακοίνωση για Α.Μ.Κ. με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων
18/06/2013	Ενημερωτικό Δελτίο για την Α.Μ.Κ.
16/06/2013	Επαναδημοσίευση Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων περιόδου 01.01-31.03.2013
11/06/2013	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
11/06/2013	Ανακοίνωση τροποποίησης Οικονομικού Ημερολογίου
16/04/2013	Γνωστοποίηση επί της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης 2012



15/04/2013	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής
29/03/2013	Ετήσια Οικονομικά Αποτελέσματα χρήσεως 2012
29/03/2013	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου
14/02/2013	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης
23/01/2013	Ανάκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και νέα Πρόσκληση
14/01/2013	Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης

5. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΝΟΜΙΜΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία**», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2013, 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 εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία**» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Θεσσαλονίκη, 28 Μαρτίου 2014
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
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς «ΔΠΧΑ»
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013**

ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.
ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ
59200 ΝΑΟΥΣΑ (ΣΤΕΝΗΜΑΧΟΣ)
ΤΗΛ 23320 52650, ΦΑΞ 23320 52676
E-MAIL info@varvaessos.gr
www.varvaessos.gr
Μ.Α.Ε. 10650/06/Β/86/22
Γ.Ε.ΜΗ. 20951226000



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελ.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	42
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	43
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	43
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	44
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	45
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	46
2. ΣΥΝΟΨΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	46
2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	46
2.2 ΣΥΝΕΧΕΙΑ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	47
2.3 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ	47
2.4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	53
2.5 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ	53
2.6 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	54
2.7 ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	54
2.8 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	55
2.9 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	55
2.10 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	55
2.11 ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	56
2.12 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	56
2.13 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	57
2.14 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	57
2.15 ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	57
2.16 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	57
2.17 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ	57
2.18 ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	58
2.19 ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	58
2.20 ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	58
2.21 ΚΡΑΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	59
2.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	60
2.23 ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΩΝ	60
2.24 ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	60
2.25 ΚΟΣΤΗ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ	60
2.26 ΚΟΣΤΗ ΕΡΕΥΝΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	60
2.27 ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΡΔΩΝ, ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ	61
2.28 ΣΤΡΟΓΓΥΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	61
2.29 ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	61
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	61
3.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	61
3.1.1 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	62
3.1.2 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	62
3.1.3 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	62
3.1.4 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΩΝ ΤΙΜΩΝ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ	62



3.1.5	ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΗΣ	62
3.1.6	ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	63
3.2	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	63
3.3	ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	64
4.	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	64
4.1	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	64
4.2	ΚΑΘΟΡΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	65
5.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	65
6.	ΕΠΟΧΙΚΟΤΗΤΑ	67
7.	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	67
8.	ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	68
9.	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	68
10.	ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	71
11.	ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	71
12.	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	74
13.	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	74
14.	ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	74
15.	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	74
16.	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΞΙΝΟΜΗΜΕΝΑ ΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	75
17.	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	75
18.	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	77
19.	ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	78
20.	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ	79
21.	ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	80
22.	ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	80
23.	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)	81
24.	ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	82
25.	ΠΑΡΟΧΕΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ	82
26.	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)	83
27.	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	83
28.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	84
29.	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ	84
30.	ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	85
31.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	85
32.	ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ	86
33.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	86



(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	7	20.745.745	21.626.340
Άυλα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	8	12.317	14.051
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	94.786	93.113
		20.852.848	21.733.504
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	10	4.850.676	4.088.039
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	11	5.193.089	6.526.791
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	13	4.323	3.321
Δεσμευμένες καταθέσεις	14	391	401.056
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	15	66.337	4.322
		10.114.817	11.023.529
Ενσώματα Πάγια ταξινομημένα ως διαθέσιμα προς πώληση	16	5.432.814	5.446.309
		36.400.480	38.203.343
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	17	4.915.028	10.305.079
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	17	6.269.850	6.304.237
Αποθεματικά	18	18.080.731	10.867.176
Αποτελέσματα εις νέον		(19.620.109)	(29.207.995)
		9.645.500	(1.731.503)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δανεισμός - μακροπρόθεσμος	19	-	24.314.835
Προβλέψεις για παροχές κατά τη συνταξιοδότηση	20	524.699	645.773
Επιχορηγήσεις	21	913.130	962.521
		1.437.829	25.923.129
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Εμπορικές και λοιπές Υποχρεώσεις	22	6.373.894	6.262.007
Δανεισμός - βραχυπρόθεσμος	19	18.943.257	7.749.710
		25.317.151	14.011.716
Σύνολο Υποχρεώσεων		26.754.980	39.934.845
		36.400.480	38.203.343

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	01/01-31/12/13	01/01-31/12/12
Πωλήσεις	5	17.839.904	15.283.960
Κόστος Πωληθέντων	5	(17.470.950)	(16.187.118)
Μικτό Περιθώριο Κέρδους		368.954	(903.158)
Έξοδα διάθεσης & διανομής	5	(2.832.207)	(1.041.078)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5	(863.943)	(921.324)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	5	(79.358)	(73.716)
Λοιπά έσοδα	23	14.172.539	345.148
Λοιπά έξοδα	23	(131.687)	(229.641)
Λειτουργικό κέρδος/(ζημία)		10.634.299	(2.823.770)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	26	1.100	2
Χρηματοοικονομικά έξοδα	26	(1.193.517)	(1.506.441)
Κέρδος / (Ζημία) Προ Φόρου Εισοδήματος		9.441.882	(4.330.208)
Φόρος Εισοδήματος	27	37.961	(3.652)
Κέρδος / (Ζημία) μετά από φόρους		9.479.843	(4.333.860)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή		0,5786	(0,4206)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01-31/12/13	01/01-31/12/12
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	9.479.843	(4.333.860)
<i>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις/περιόδους:</i>		
Αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	108.043	-
Συνολικό εισόδημα χρήσης μετά από φόρους	9.587.886	(4.333.860)



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1/1/2013	10.305.079	6.304.237	10.867.176	(29.207.994)	(1.731.503)
Συνολικό Εισόδημα Χρήσης μετά από Φόρους	-	-	-	9.587.886	9.587.886
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(7.213.555)	-	7.213.555	-	-
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.823.505	-	-	-	1.823.505
Έξοδα Αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	-	(34.388)	-	-	(34.388)
Υπόλοιπο 31/12/2013	4.915.028	6.269.849	18.080.731	(19.620.108)	9.645.500
Υπόλοιπο 1/1/2012	10.305.079	6.304.237	10.867.176	(24.874.134)	2.602.358
Συνολικό Εισόδημα Χρήσης μετά από φόρους	-	-	-	(4.333.860)	(4.333.860)
Υπόλοιπο 31/12/2012	10.305.079	6.304.237	10.867.176	(29.207.994)	(1.731.503)

Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) της εταιρείας, για τις παρουσιαζόμενες χρήσεις, αναλύονται ως παρακάτω:

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	9.479.843	9.479.843
Αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	-	-	-	108.043	108.043
1 Ιαν. 2013 - 31 Δεκ. 2013	-	-	-	9.587.886	9.587.886
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	(4.333.860)	(4.333.860)
Αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	-	-	-	-	-
1 Ιαν. 2012 - 31 Δεκ. 2012	-	-	-	(4.333.860)	(4.333.860)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

Σημ. 01/01-31/12/2013 01/01-31/12/2012

Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδος / (Ζημία) προ φόρου εισοδήματος		9.441.882 (4.330.208)
<i>Προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	7	906.411 907.882
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	8	10.333 21.842
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων επενδύσεων χρήσης	23	(49.391) (49.391)
Πρόβλεψη αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία		24.930 24.391
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων		1.623.184 33.114
Ζημία / (κέρδος) από πώληση και καταστροφή ενσώματων παγίων	23	- (2.439)
Ζημία από απαξίωση ενσώματων παγίων	23	17.340 6.786
Έσοδο κρατικής επιχορήγησης	23	(14.000.000) -
Ζημία / (κέρδος) από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	23	(1.002) (771)
Χρηματοοικονομικά έξοδα και έσοδα	26	1.192.417 1.506.438
Ταμειακές Ροές πριν τις μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		(833.896) (1.882.356)
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων		(762.637) 639.865
Μείωση / (Αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(291.155) (2.000.297)
Αύξηση / (Μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		282.359 1.768.496
Μείωση / (Αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων		1.673 (138.934)
Ταμειακές Ροές μετά τις μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		(1.603.657) (1.613.226)
Φόροι Πληρωθέντες		- (14.581)
Τόκοι Πληρωθέντες		(2.188.707) (675.708)
Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Λειτουργικές Δραστηριότητες		(3.792.364) (2.303.515)
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	7	(25.815) (8.269)
Αγορές άυλων παγίων	8	(8.600) (9.031)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων	23	- 2.439
Τόκοι εισπραχθέντες	26	1.100 2
Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Επενδυτικές Δραστηριότητες		(33.315) (14.859)
Ταμειακές Ροές από Χρημ/κές Δραστηριότητες		
Λήψη δανεισμού		548.455 2.665.484
Αποπληρωμή δανεισμού		(12.449.877) (372.404)
Έσοδο κρατικής επιχορήγησης	23	14.000.000 -
Εισπράξεις από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		1.789.117 -
Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Χρηματ/κές Δραστηριότητες		3.887.694 2.293.080
(Μείωση) / Αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων		62.015 (25.293)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους	15	4.322 29.615
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	15	66.337 4.322



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρία ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις της “ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.” για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 28.03.2014 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 βρίσκονται στη διάθεση του κοινού στην ιστοσελίδα 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 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

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 Διερμηνειών 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. Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη της παρούσας οικονομικής έκθεσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, είναι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 και περιγράφονται σε αυτές, αφού ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνειών οι οποίες παρατίθενται παρακάτω.

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).

Όπου ήταν αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναταξινομηθεί για να συμφωνούν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσας χρήσης.

2.2 ΣΥΝΕΧΕΙΑ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Οι οικονομικές συνθήκες στην χώρα μας και στην Ε.Ε. δημιουργούν αβεβαιότητα στις εμπορικές συναλλαγές και στη διαθεσιμότητα τραπεζικής χρηματοδότησης για το προβλεπτό μέλλον, πράγμα που μπορεί να επηρεάζει την Εταιρεία.

Η Εταιρεία συνεχίζει να υιοθετεί την «αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων της» κατά την κατάρτιση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, λαμβάνοντας υπόψη ότι:

α. Εντός του πρώτου τετραμήνου 2014 θα πραγματοποιηθεί η πώληση των παγίων της εταιρίας που είναι ταξινομημένα προς πώληση σε αξία μεγαλύτερη από την τρέχουσα λογιστική αξία, με αποτέλεσμα να αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω ο δανεισμός της εταιρίας.

β. Επίκειται αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας εντός του πρώτου εξαμήνου 2014 έτσι ώστε να μετατραπεί μεγάλο μέρος αυτού από βραχυπρόθεσμο σε μακροπρόθεσμο.

Τα παραπάνω θα βελτιώσουν τη σχέση μεταξύ κυκλοφορούντος ενεργητικού και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και δημιουργούν την προσδοκία στη Διοίκηση ότι η Εταιρεία θα διαθέτει επαρκείς πόρους για να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα στο εγγύς μέλλον.

2.3 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»

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»

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. Σημειώνεται ότι η τροποποίηση δεν επιφέρει σημαντικές μεταβολές στο συγκεκριμένο κονδύλι της εταιρίας για τη χρήση 2012 και για το λόγο αυτό δεν παρατίθεται σχετική τροποποίηση στα κονδύλια της χρήσης 2012.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα».

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

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.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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.

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.

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 περίοδο.

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».

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2014

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. 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 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Η τροποποίηση απαιτεί επιπλέον γνωστοποιήσεις κατά την μετάβαση από το ΔΛΠ 39 στο ΔΠΧΑ 9. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία ΜΔΤΡ περιέχει υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες συνθήκες.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

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

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

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

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

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

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

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως μία οντότητα που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ δύναται να ακολουθήσει είτε την προγενέστερη είτε τη νέα εκδοχή ενός αναθεωρημένου προτύπου όταν επιτρέπεται η πρόωρη υιοθέτησή του.

2.4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

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 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ

(α) *Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.*

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

(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 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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 Εταιρεία 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 ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

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 χρηματοροών 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 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

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 εταιρεία μέσω της πωλήσεως τους και όχι από τη χρήση τους.

2.10 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της εταιρείας 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 ενεργητικό 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 έξοδο στα αποτελέσματα χρήσεως. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες 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 Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

2.11 ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον Ισολογισμό εφόσον υπάρχει ένα έννομο δικαίωμα για συμψηφισμό και η πρόθεση να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να αναγνωρισθεί το στοιχείο του ενεργητικού και να διακανονιστεί το στοιχείο του παθητικού ταυτόχρονα.

2.12 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

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 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

2.14 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

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 ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα καθορίζονται όπως ανωτέρω.

2.15 ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

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

2.16 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η εταιρεία 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 Εταιρείας, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν, ακυρωθούν ή επανεκδοθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά έξοδα και φόρους, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.17 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ

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

2.18 ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

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 εταιρεία 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 ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

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 ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

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

Παρόλα αυτά, βάσει νόμου η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλει εφάπαξ αποζημίωση στο προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση αυτού, ποσό το οποίο κυμαίνεται σύμφωνα με τα χρόνια προϋπηρεσίας στην εταιρεία 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 εταιρεία 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 μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της εκτιμώμενης πιστωτικής μονάδος (Projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών υπολογίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών χρηματικών εκροών με συντελεστή προεξόφλησης το επιτόκιο των μακροπροθέσμων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικών ομολόγων που έχουν διάρκεια περίπου ίση με το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα.

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές σε αναλογιστικές παραδοχές μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια μέσω της χρέωσης ή πίστωσης των λοιπών συνολικών εσόδων κατά την περίοδο την οποία προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν η Εταιρεία τερματίσει την απασχόληση εργαζομένων πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρεία 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.

Η παρούσα αξία των καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο (Δείκτης ομολόγων «iBoxx AA-rated Euro corporate bond 10+year»), πλέον των αυξήσεων των αποδοχών του προσωπικού. Αναλυτικότερα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη σημείωση 20.

2.21 ΚΡΑΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η εταιρεία 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 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

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 ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

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 Εταιρεία 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 ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς 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 ΚΟΣΤΗ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ

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

2.26 ΚΟΣΤΗ ΕΡΕΥΝΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης ή περιόδου που πραγματοποιούνται.

2.27 ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΡΔΩΝ, ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

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 ΣΤΡΟΓΓΥΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

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 ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής Εταιρείας 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 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

3.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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 συνεχίστηκε και το 2013 η συρρίκνωση της παραγωγής του κλάδου της ελληνικής βιομηχανίας κλωστοϋφαντουργίας περί του 15 %.

3.1.1 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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.

3.1.2 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Τα προβλήματα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης των προηγούμενων ετών και η δημοσιονομική κρίση στην Ε.Ε., μεταφέρθηκαν στις επιχειρήσεις με μείωση πιστώσεων, μείωση ρευστότητας κλπ. Το μεγάλο πελατολόγιο της Εταιρίας, αλλά και οι διαδικασίες ελέγχου που εφαρμόζει, περιορίζουν το πιστοληπτικό κίνδυνο των πελατών. Κανείς από τους πελάτες δεν κατέχει μερίδιο πάνω από 10% του κύκλου εργασιών. Η έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε τακτά χρονικά διαστήματα και επίσης είναι σημαντικό ότι οι πιστώσεις προς τους πελάτες ασφαλίζονται στην Ασφαλιστική Εταιρία EULER-HERMES.

3.1.3 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

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 90 χιλ. Ευρώ περίπου. Το πρώτο τετράμηνο 2014 θα πραγματοποιηθεί η πώληση των παγίων της εταιρίας, με αποτέλεσμα να μειωθεί περαιτέρω ο δανεισμός της εταιρίας.

3.1.4 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΩΝ ΤΙΜΩΝ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ

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.

3.1.5 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΗΣ

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.

3.1.6 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

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.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού. Σημειώνουμε ότι επίκειται αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας εντός του πρώτου εξαμήνου 2014 έτσι ώστε να μετατραπεί μεγάλο μέρος αυτού από βραχυπρόθεσμο σε μακροπρόθεσμο.

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

31-Δεκ-13	Εντός 1 Έτους	Μεταξύ 1 & 2 Ετών	Μεταξύ 2 & 5 Ετών	Πάνω από 5 Έτη	Σύνολο
Δανεισμός	18.943.257	-	-	-	18.943.257
Εμπορικές & Λοιπές Υποχρεώσεις	3.759.922	-	-	-	3.759.922
Σύνολο	22.703.179	-	-	-	22.703.179

31-Δεκ-12	Εντός 1 Έτους	Μεταξύ 1 & 2 Ετών	Μεταξύ 2 & 5 Ετών	Πάνω από 5 Έτη	Σύνολο
Δανεισμός	7.749.710	2.701.649	8.104.948	13.508.247	32.064.554
Εμπορικές & Λοιπές Υποχρεώσεις	3.321.131	-	-	-	3.321.131
Σύνολο	11.070.841	2.701.649	8.104.948	13.508.247	35.385.685

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

3.2 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ο σκοπός της Εταιρείας 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 βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο δάνεια όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα ίδια κεφάλαια στον ισολογισμό συν το καθαρό χρέος.

Οι συντελεστές μόχλευσης στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Συνολικός Δανεισμός	18.943.257	32.064.544
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	(66.337)	(4.322)
Καθαρό χρέος	18.876.919	32.060.222
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	9.645.500	(1.731.503)
Σύνολο Κεφαλαίου	28.522.420	30.328.719
Συντελεστής Μόχλευσης	66,18%	105,71%

3.3 ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ

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 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

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

α) Η Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 20.

4.2 ΚΑΘΟΡΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

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 στο εργοστάσιό της στην περιοχή της Νάουσας (Στενήμαχο). 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:

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	3.991.087	1.164.889	37.113	5.193.089
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	4.933.599	1.313.112	127.183	6.373.894

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-12			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
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

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

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01 έως 31/12/2013			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Πωλήσεις	6.167.791	10.696.582	975.530	17.839.904
Κόστος Πωληθέντων	(5.893.715)	(10.609.578)	(967.657)	(17.470.950)
Μικτό κέρδος	274.077	87.003	7.874	368.954
Έξοδα διάθεσης & διανομής	(979.179)	(1.698.156)	(154.872)	(2.832.207)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(298.691)	(518.009)	(47.243)	(863.943)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	(27.436)	(47.582)	(4.339)	(79.358)
Λοιπά έσοδα	4.899.873	8.497.676	774.990	14.172.539
Λοιπά (έξοδα)	(45.528)	(78.958)	(7.201)	(131.687)
Λειτουργικό κέρδος / (ζημία) χρήσης				10.634.299
Χρηματοοικονομικά έσοδα				1.100
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)				(1.193.517)
Κέρδος / (ζημία) προ φόρου εισοδήματος				9.441.882
Φόρος Εισοδήματος				-
Καθαρό κέρδος / (ζημία) χρήσης μετά από φόρο εισοδήματος				9.441.882
	01/01 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)
Μικτό κέρδος	(432.093)	(360.281)	(110.783)	(903.158)
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 & 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)
Λειτουργικό κέρδος / (ζημία) χρήσης				(2.823.770)
Χρηματοοικονομικά έσοδα				2
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)				(1.506.441)
Κέρδος / (ζημία) προ φόρου εισοδήματος				(4.330.208)
Φόρος Εισοδήματος				(3.652)
Καθαρό κέρδος / (ζημία) χρήσης μετά από φόρο εισοδήματος				(4.333.860)

6. ΕΠΟΧΙΚΟΤΗΤΑ

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

7. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια & Εγκαταστάσεις	Μηχανήματα τεχνικές εγκαταστάσεις & Λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος						
Υπόλοιπο 1/1/2013	1.036.901	10.132.448	25.508.732	108.394	289.345	37.075.821
Προσθήκες	-	2.794	15.645	5.000	2.376	25.815
Μειώσεις	-	-	(1.159)	-	-	(1.159)
Υπόλοιπο στις 31/12/2013	1.036.901	10.135.242	25.523.218	113.394	291.721	37.100.477
Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1/1/2013	-	2.086.128	13.033.205	73.363	256.783	15.449.480
Αποσβέσεις περιόδου	-	232.555	653.308	6.338	14.210	906.411
Μειώσεις	-	-	(1.159)	-	-	(1.159)
Υπόλοιπο στις 31/12/2013	-	2.318.683	13.685.354	79.701	270.993	16.354.732
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31/12/2013	1.036.901	7.816.559	11.837.864	33.694	20.729	20.745.745
	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια και Εγκαταστάσεις	Μηχανήματα τεχνικές εγκαταστάσεις & Λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος						
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)
Υπόλοιπο στις 31/12/2012	1.036.901	10.132.448	25.508.732	108.394	289.345	37.075.820
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)
Υπόλοιπο στις 31/12/2012	-	2.086.128	13.033.205	73.363	256.783	15.449.480
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31/12/2012	1.036.901	8.046.320	12.475.527	35.031	32.562	21.626.340

Επί των ενσώματων παγίων στοιχείων της Εταιρίας καθώς και των ταξινομημένων ως διαθέσιμα προς πώληση παγίων, που αναφέρονται στη σημείωση 16, έχει εγγραφεί προσημείωση υποθήκης ποσού 22.700.000 Ευρώ για την εξασφάλιση δανειακών της υποχρεώσεων.

Σύμφωνα με τις ληφθείσες εκτιμήσεις της αξίας των ακινήτων της Εταιρίας από ανεξάρτητους φορείς με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2011 και 10.03.2012, στα πλαίσια της επικαιροποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, δεν προέκυψε απομείωση της αξίας τους, καθώς και έκτοτε δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για τα εν λόγω πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Ανάλυση Κέρδους/Ζημίας από πωλήσεις παγίων

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01-31/12/13	01/01-31/12/12
Αναπόσβεστη αξία πωληθέντων και καταστρεφθέντων παγίων	-	6.786
Κέρδος / (Ζημιά) από πώληση/καταστροφή παγίων	-	(4.347)
Έσοδα από πώληση παγίων	-	2.439

8. ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Κόστος Αγοράς-Αρχική Αξία		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	377.734	368.703
Προσθήκες	8.600	9.031
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	386.334	377.734
Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	363.684	341.842
Αποσβέσεις χρήσης	10.332	21.842
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	374.016	363.684
Αναπόσβεστη Αξία τέλους χρήσεως	12.318	14.050

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας 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:



	31/12/13	31/12/12
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-	-
Πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	37.961	-
Χρέωση στα συνολικά εισοδήματα	(37.961)	-
	<hr/>	<hr/>
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	2.125.086	1.482.902
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(2.125.086)	(1.482.902)

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

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	01/01/13	(Χρέωση) /	(Χρέωση) /	31/12/13
		Πίστωση στα	Πίστωση στα	
		αποτελέσματα	συνολικά	
		χρήσης	εισοδήματα	
Αύλα πάγια	62.171	3.018	-	65.189
Αποτίμηση αποθεμάτων	58.425	76.568	-	134.994
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	129.154	45.228	(37.961)	136.421
Επιχορηγήσεις	135.288	53.744	-	189.031
Φορολογικές ζημιές	1.043.471	(271.156)	-	772.314
Πρόβλεψη απαξίωσης απαιτήσεων	54.393	772.743	-	827.137
Σύνολο	1.482.902	680.145	(37.961)	2.125.086

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	01/01/13	(Χρέωση) /	(Χρέωση) /	31/12/13
		Πίστωση στα	Πίστωση στα	
		αποτελέσματα	συνολικά	
		χρήσης	εισοδήματα	
Αποτίμηση χρεωγράφων	500	411	-	911
Ενσώματα πάγια	1.482.402	641.774	-	2.124.176
Σύνολο	1.482.902	642.184	-	2.125.086



Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	01/01/12	(Χρέωση) /	(Χρέωση) /	31/12/12
		Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσης	Πίστωση στα συνολικά εισοδήματα	
Αύλα πάγια	93.487	(31.316)	-	62.171
Αποτίμηση αποθεμάτων	181.458	(123.033)	-	58.425
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	152.063	(22.909)	-	129.154
Επιχορηγήσεις	125.168	10.120	-	135.288
Φορολογικές ζημιές	423.075	620.396	-	1.043.471
Πρόβλεψη απαξίωσης απαιτήσεων	338.123	(283.730)	-	54.393
Σύνολο	1.313.374	169.528	-	1.482.902

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	01/01/12	(Χρέωση) /	(Χρέωση) /	31/12/12
		Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσης	Πίστωση στα συνολικά εισοδήματα	
Αποτίμηση χρεωγράφων	346	153	-	500
Ενσώματα πάγια	1.313.028	169.375	-	1.482.402
Σύνολο	1.313.374	169.528	-	1.482.902

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 ισχύον φορολογικός συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα είναι 26%. Από 1/1/2013, σύμφωνα με το άρθρο 9 του νόμου 4110/2013, μεταβλήθηκε ο φορολογικός συντελεστής από 20% σε 26%. Δεν υπήρξε επίπτωση εξαιτίας της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή αναφορικά με την 1/1/2013.

Ο αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα αφορά τον αναβαλλόμενο φόρο που προέκυψε από την αναγνώριση της αναλογιστικής ζημιάς/κέρδους στην υποχρέωση παραχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, η εταιρεία έχει μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές συνολικού ύψους € 24.219.656. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 μόνο στην περίπτωση στην οποία η εταιρεία 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 εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2013 αναγνώρισε φορολογικές απαιτήσεις ύψους €772.315 για φορολογικές ζημιές ύψους €2.970.442. Για το υπόλοιπο των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών ύψους € 21.249.214, η εταιρεία δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, διατηρώντας το δικαίωμα να το πράξει στο μέλλον, σύμφωνα με την πορεία των αποτελεσμάτων της.

10. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Εμπορεύματα	107.681	166.398
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή	3.423.849	2.968.564
Υποπροϊόντα	168.438	91.815
Παραγωγή σε εξέλιξη	206.885	180.217
Πρώτες και βοηθητικές ύλες-αναλώσιμα-ανταλλακτικά	1.463.031	1.146.512
Αγορές υπό παραλαβή	-	149.700
Σύνολο προ απομείωσης	5.369.883	4.703.204
Απομείωση Αποθεμάτων	(519.206)	(615.165)
Σύνολο μετά την απομείωση	4.850.676	4.088.039

Η εταιρία διατηρεί πρόβλεψη απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων ποσού 519.206 Ευρώ λόγω παλαιότητας, ακαταλληλότητας και χαμηλότερης καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Τα αποτελέσματα της χρήσης επηρεάστηκαν θετικά κατά 95.959 Ευρώ λόγω μείωσης της πρόβλεψης απομείωσης.

11. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Εμπορικές απαιτήσεις	2.384.081	2.391.348
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	5.132.458	5.293.729
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(3.542.460)	(1.919.276)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	3.974.079	5.765.801
Προκαταβολές	154.987	181.803
Χρεώστες Διάφοροι	1.064.024	579.187
Σύνολο	5.193.089	6.526.791

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.



(Ποσά σε Ευρώ)

31-Δεκ-13	Τρέχον υπόλοιπο	Πέραν πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένο υπόλοιπο	Απομειωμένο υπόλοιπο	Σύνολο
Πελάτες	1.173.319	294.168	916.593	2.384.081
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	225.270	1.230.242	3.676.946	5.132.458
	1.398.589	1.524.411	4.593.540	7.516.539
Μείον Προβλέψεις	-	-	(3.542.460)	(3.542.460)
Σύνολο	1.398.589	1.524.411	1.051.080	3.974.079

31-Δεκ-12	Τρέχον υπόλοιπο	Πέραν πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένο υπόλοιπο	Απομειωμένο υπόλοιπο	Σύνολο
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)
Σύνολο	1.563.646	1.532.326	2.669.829	5.765.801

Στο σύνολο των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρίας περιλαμβάνονται απαιτήσεις απομειωμένες ύψους 4,594 εκατ. Ευρώ, για τις οποίες έγινε πρόβλεψη ποσού 3,542 εκατ. Ευρώ. Οι απαιτήσεις αυτές προέρχονταν από την εμπορική και επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρίας. Για το υπόλοιπο ποσό των 1,051 εκατ. Ευρώ υπάρχουν εισπράξεις, η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι θα εισπραχθούν και δε συντρέπει λόγος σχηματισμού πρόβλεψης. Επιπλέον, η απαίτηση της εταιρίας λόγω πώλησης των μετοχών συμμετοχής της στην εταιρία «Εκκοκκιστήρια Βάμβακος Θηβών ΑΕΒΕ» και λόγω εκκαθάρισης των μεταξύ των δύο εταιριών λογαριασμού εκ προκαταβολών της εταιρίας για αγορά βάμβακος, προέκυψαν απαιτητές αξιώσεις δια επιταγών λήξεων έως του τέλους του έτους 2009 ποσού 3,2 εκατ. Ευρώ, μέρος των οποίων παρατάθηκε έως το τέλος του 2010. Συναφώς έχουν εγγραφεί εμπράγματα βάρη επί ακινήτων (εγγραφή προσημειώσεως για 1,8 εκατ. Ευρώ και ενέχυρο για αξία 396 χιλ. Ευρώ). Έτσι το μη απομειωμένο υπόλοιπο από τις ως άνω αιτίες καλύπτεται από τις προαναφερθείσες εμπράγματα ασφάλειες. Περαιτέρω είναι γεγονός ότι η ενδιαφερόμενη εταιρία με την επωνυμία «ENGAL ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.» έχει συμπεριλάβει στο σχεδιασμό της εγκατάσταση αυτής στο υπό αγορά υπό αυτήν ακίνητο στο οποίο είναι γραμμένη η εν λόγω προσημείωση. Τούτο αναφέρεται ρητά στην υπό έγκριση περιβαλλοντική της μελέτη.

Για μέρος ποσού 120 χιλ. Ευρώ υπάρχει εμπράγματη ασφάλεια, γενικώς δε από το εν λόγω ποσό, εισπράττονται ποσά, όλα τα λοιπά δε ποσά αποτελούν απαιτήσεις οι οποίες βραδέως μεν, κατόπιν διακανονισμών, συμβατικών αναβολών κ.λπ., δεδομένου ότι περί όλων οι απαιτήσεις είναι διασφαλισμένες και διά δικαστικών αποφάσεων.

Η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνοντας σε όλες τις ενδεδειγμένες ενέργειες και χρησιμοποιώντας κάθε πρόσφορο μέσο, εκτιμά ότι η σχηματισθείσα πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων θεωρείται επαρκής.

Η μεταβολή της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων έχει ως εξής:

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	1.919.276	1.886.162
Χρέωση αποτελεσμάτων περιόδου	1.623.184	33.114
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	3.542.460	1.919.276

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ανά κατηγορία

(Ποσά σε Ευρώ)

31-Δεκ-13	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των		Σύνολο
	Δάνεια και απαιτήσεις	αποτελεσμάτων	
Ενεργητικού			
Εμπορικές και Λοιπές Απαιτήσεις	3.974.079	-	3.974.079
Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	4.323	4.323
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	66.337	-	66.337
Σύνολο	4.040.416	4.323	4.044.739

31-Δεκ-12	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των		Σύνολο
	Δάνεια και απαιτήσεις	αποτελεσμάτων	
Ενεργητικού			
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
Σύνολο	5.770.123	3.321	5.773.444

12. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)



	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Δοσμένες εγγυήσεις	94.786	93.113
Επιταγές εισπρακτέες	-	-
Σύνολο	94.786	93.113

13. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	3.321	2.551
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	1.002	771
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	4.323	3.321

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

14. ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Δεσμευμένες καταθέσεις	391	401.056
Σύνολο	391	401.056

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

15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Ταμειακά διαθέσιμα	267	127
Καταθέσεις όψεως	66.071	4.195
Σύνολο	66.337	4.322



	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
B-	66.071	-
CCC	-	4.195
Σύνολο	66.071	4.195

16. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΞΙΝΟΜΗΜΕΝΑ ΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Γήπεδα - Οικόπεδα	4.993.528	4.993.528
Κτίρια και Εγκαταστάσεις	439.286	452.781
Σύνολο	5.432.814	5.446.309

Τα παραπάνω ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αφορούν οικόπεδο έκτασης 24,2 στρεμμάτων, επί του οποίου βρίσκονται κτίρια, βοηθητικές εγκαταστάσεις και οικοδομή, συνολικού εμβαδού 11.374 τ.μ. και έχουν αποτιμηθεί 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. Στις 19.12.2013 η Εταιρία υπέγραψε με την ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε., εταιρία ακινήτων, προσύμφωνο αγοραπωλησίας του προαναφερόμενου ακινήτου με τίμημα 9.350.000 Ευρώ. Μετά την εγκριτική απόφαση από την Επιτροπή Ανταγωνισμού σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3959/2011 που ελήφθη στις 17.02.2014 το οριστικό συμβόλαιο της πώλησης θα γίνει το αργότερο εντός του πρώτου τετραμήνου 2014.

17. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το σύνολο των εκδοθέντων μετοχών αφορά κοινές ανώνυμες μετοχές. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι πλήρως καταβεβλημένο. Το υπέρ το άρτιο, ποσού ύψους 6.269.850 Ευρώ προέκυψε κατόπιν έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου σε προηγούμενες χρήσεις σε αξία μεγαλύτερης της ονομαστικής αξίας των μετοχών.

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Αριθμός ονομαστικών μετοχών	16.383.428	10.305.079
Ονομαστική αξία ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,30	1,00
Ονομαστική Αξία	4.915.028	10.305.079
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	6.269.850	6.304.237

Με την από 14 Φεβρουαρίου 2013 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας, αφενός αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά επτά εκατομμύρια διακόσιες δεκατρείς χιλιάδες πεντακόσια πενήντα πέντε Ευρώ και τριάντα λεπτά του Ευρώ (7.213.555,30 Ευρώ), με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, η οποία μείωση κεφαλαίου έγινε με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της από ένα Ευρώ (1,00 Ευρώ) σε τριάντα λεπτά του Ευρώ (0,30 Ευρώ) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 παρ. 4^α του Κ.Ν. 2190/1920.

Κατόπιν της ανωτέρω μειώσεως του μετοχικού κεφαλαίου και της ονομαστικής αξίας της μετοχής, το μεν κεφάλαιο της Εταιρίας από του ύψους των δέκα εκατομμυρίων τριακόςιων πέντε χιλιάδων εβδομήντα εννέα Ευρώ (10.305.079 Ευρώ) κατήλθε στο ποσό των τριών εκατομμυρίων ενενήντα μία χιλιάδων πεντακοσίων είκοσι τριών Ευρώ και εβδομήντα λεπτά του Ευρώ (3.091.523,70 Ευρώ), διαιρούμενο σε δέκα εκατομμύρια τριακόσιες πέντε χιλιάδες εβδομήντα εννέα (10.305.079) μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης τριάντα λεπτών του Ευρώ (0,30 Ευρώ) και σχηματισθέντος παράλληλα του ως άνω ειδικού αποθεματικού ύψους 7.213.555,30 Ευρώ (σημ. 18).

Με την ίδια, ως άνω, απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των δύο εκατομμυρίων εξήντα μία χιλιάδων δεκαπέντε Ευρώ και ενενήντα λεπτά του Ευρώ (2.061.015,90 Ευρώ), με καταβολή μετρητών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία δύο (2) νέες κοινές ανώνυμες μετοχές για κάθε τρεις (3) παλαιές κοινές ανώνυμες με έκδοση έξι εκατομμυρίων οκτακοσίων εβδομήντα χιλιάδων πενήντα τριών (6.870.053) νέων κοινών ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του Ευρώ (0,30 Ευρώ) και τιμή διάθεσης εκάστης τριάντα λεπτά του Ευρώ (0,30 Ευρώ).

Στις 15.07.2013 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων που αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 14^{ης} Φεβρουαρίου 2013. Το συνολικό ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου διαμορφώθηκε σε 1.823.504,70 Ευρώ με την έκδοση 6.078.349 νέων κοινών ανωνύμων, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ η κάθε μία. Το ποσοστό της κάλυψης ανήλθε σε 88,48%.

Με την από 15.07.2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, πιστοποιήθηκε ότι η ως άνω αποφασισθείσα αύξηση από τη Γενική Συνέλευση της 14.02.2013 του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 2.061.015,90 Ευρώ καλύφθηκε κατά ποσό 1.823.504,70 Ευρώ και επομένως η πράγματι γενόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απόφασης Γενικής Συνελεύσεως ημερομηνίας 14.02.2013 ανήλθε στο ποσό των 1.823.504,70 Ευρώ που αντιστοιχεί σε 6.078.349 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ. Κατόπιν των ανωτέρω το τελικώς διαμορφωθέν καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο είναι του ποσού των 4.915.028,40 Ευρώ διαιρούμενο σε 16.383.428 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης 0,30 Ευρώ.

Η σχετική ανακοίνωση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης πραγματοποιήθηκε την 05.11.2013.

Επιπρόσθετα η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 10.10.2013 αποφάσισε:

α) την επικύρωση της τροποποίησης του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας και προσαρμογή αυτού στην επιτευχθείσα κάλυψη και

β) την αξιοποίηση των αντληθέντων κεφαλαίων που εισέρρευσαν στην Εταιρεία από την αύξηση κεφαλαίου, και διάθεσή τους για τις ανάγκες εκτέλεσης του προγράμματος αναδιάρθρωσης της Εταιρείας και για κεφάλαιο κίνησης. Η Γενική Συνέλευση ενέκρινε ομόφωνα τη μετατόπιση του χρονοδιαγράμματος υλοποίησης αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στο έτος 2014. Για μέχρις όμως απαιτηθούν τα ποσά αυτά για την εκτέλεση του προγράμματος αναδιάρθρωσης δύναται να αξιοποιούνται για τη χρηματοδότηση των πωλήσεων και τις τρέχουσες ανάγκες της Εταιρείας.

Η ημερομηνία έγκρισης του συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την 23.12.2013

Η μείωση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο κατά 34.388 Ευρώ αφορά έξοδα αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου.

18. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
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
Ειδικά Αποθεματικά	7.213.555	-
Σύνολο	18.080.731	10.867.176

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.

Σύμφωνα με τον Ν. 4172 παρ. 12, και προκειμένου για τα μη διανεμηθέντα ή μη κεφαλαιοποιημένα αποθεματικά των νομικών προσώπων του άρθρου 45 του Κ.Φ.Ε όπως αυτά σχηματίστηκαν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τα οποία προέκυψαν λόγω απαλλαγής αυτών κατ' εφαρμογή διατάξεων του Ν. 2238/94 από 1η Ιανουαρίου 2014 εφ' όσον δεν διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημίες από οποιαδήποτε αιτία και αν προέκυψαν κατά τα 5 τελευταία έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους.

Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και στο τέλος του 2014 θα τα συμψηφίσει με τις φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημίες.

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 διανεμίει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και ως εκ τούτου δεν λογιστικοποιήθηκαν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

19. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Κοινοπρακτικό δάνειο	-	18.593.410
Λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια	-	7.072.249
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/μων δανείων	-	(1.350.824)
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	-	24.314.835
Βραχυπρόθεσμα Τραπεζικά δάνεια	18.943.257	6.398.886
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/μων δανείων	-	1.350.824
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	18.943.257	7.749.710

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

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	0,00%	4,31%
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	3,85%	6,76%

Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας μετά την καταβολή της κρατικής ενίσχυσης και την παραίτηση των Δανειστριών Τραπεζών από τις εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου μεταφέρθηκε στους λογαριασμούς βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Δανείων. Ο δανεισμός της Εταιρείας αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω μετά την ολοκλήρωση της πώλησης του ακινήτου. Η Εταιρεία βρίσκεται ήδη σε διαπραγμάτευση με τις Τράπεζες για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της και αναμένεται εντός του α' εξαμήνου 2014 σημαντικό μέρος του βραχυπρόθεσμου δανεισμού να μετατραπεί σε μακροπρόθεσμο δανεισμό.

Οι οφειλές της Εταιρείας προς τα πιστωτικά ιδρύματα είναι εξασφαλισμένες με προσημειώσεις επί των οικοπέδων και κτιρίων της Εταιρείας (βλέπε σημ. 5) καθώς και με φορτωτικά έγγραφα και αξιόγραφα ως εγγύηση.

20. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ

(Ποσά σε Ευρώ)

	1/1/13-31/12/13	1/1/12-31/12/12
Ποσά αναγνωρισμένα στον Ισολογισμό		
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων	524.698	645.773
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	-	-
Καθαρή Υποχρέωση Αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό	524.698	645.773
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	14.024	22.160
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης / (περιουσιακού στοιχείου)	17.436	25.428
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας / (κέρδους)	-	(23.197)
Συνολικό διαχειριστικό έξοδο που αναγνωρίζεται στο λογ. Αποτελεσμ.	31.460	24.391
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος περικοπών/διακανονισμού/τερματισμού υπηρεσίας	8.701	-
Συνολικό έξοδο στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων	40.160	24.391
Μεταβολή στη παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία της υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	645.773	565.067
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	14.024	22.160
Κόστος τόκου	17.436	25.428
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(15.231)	(138.934)
Κόστος περικοπών / διακανονισμού / τερματισμού υπηρεσίας	8.701	-
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	(146.005)	172.052
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	524.698	645.773
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	146.005	-
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος / (ζημία) στη Καθαρή Θέση	146.005	-
Άλλες προσαρμογές στη Καθαρή Θέση	-	-
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στη Καθαρή Θέση	146.005	-
Μεταβολές στη καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	645.773	760.316
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(15.231)	(138.934)
Συνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	40.160	24.391
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στη Καθαρή Θέση	(146.005)	-
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	524.698	645.773
Σωρευτικό ποσό στη Καθαρή Θέση	146.005	-
	1/1/13-31/12/13	1/1/12-31/12/12
Βασικές Υποθέσεις		
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	3,20%	2,70%
Μελλοντικές Αυξήσεις Μισθών	0,00%	0,00%
Μέσος Όρος Μελλοντικής Εργασιακής Ζωής	19	17,6

21. ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Υπόλοιπα αρχής χρήσης	962.521	1.011.912
Μεταφορά στα αποτελέσματα της χρήσης	(49.391)	(49.391)
Υπόλοιπα τέλους χρήσης	913.130	962.521

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

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Προμηθευτές	2.386.374	1.134.297
Επιταγές πληρωτέες	-	43.924
Φόροι-Τέλη	59.099	62.113
Ασφαλιστικά Ταμεία	1.055.008	1.409.481
Δεδουλευμένα έξοδα	613.252	292.334
Προκαταβολές πελατών	1.499.865	1.469.282
Λοιποί πιστωτές	760.297	1.850.575
Σύνολο	6.373.894	6.262.007

Στο κονδύλι «Λοιποί Πιστωτές» περιλαμβάνεται ποσό 66.851,04 Ευρώ, 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 21 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη».

	31-Δεκ-13	Λοιπές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις
Παθητικού		
Μακροπρόθεσμα Δάνεια		-
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια		18.943.257
Εμπορικοί & Λοιποί Πιστωτές		3.759.922
Σύνολο		22.703.179

31-Δεκ-12	<u>Λοιπές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</u>
Παθητικού	
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	24.314.835
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	7.749.710
Εμπορικοί & Λοιποί Πιστωτές	3.321.131
Σύνολο	<u>35.385.676</u>

23. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/12
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	49.391	49.391
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.002	771
Κέρδη από πώληση παγίων	-	2.439
Έσοδα από επιχορηγήσεις	14.000.000	-
Λοιπά έσοδα	122.146	290.857
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-	1.690
Σύνολο λοιπών εσόδων	<u>14.172.539</u>	<u>345.148</u>
Ζημιά από απαξίωση παγίων	(17.340)	(6.786)
Λοιπά έξοδα	(114.347)	(222.855)
Σύνολο λοιπών εξόδων	<u>(131.687)</u>	<u>(229.641)</u>

Το ποσό των 14 εκατ. Ευρώ αφορά την ενίσχυση από μέρους του κράτους αναφορικά με την υπαγωγή του Επιχειρηματικού Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Εταιρίας στις διατάξεις του νόμου 3299/2004. Η επιχορήγηση αυτή αφορά την κάλυψη δανείων και τόκων που βάρυναν την Εταιρία σε προηγούμενη περίοδο και δεν σχετίζεται με μελλοντικά έξοδα ή ζημίες. Αναμένεται ότι όλες οι δράσεις του Επιχειρηματικού Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, το κόστος των οποίων θα καλυφθεί με ίδιους πόρους από την Εταιρία κατά 50% και το υπόλοιπο έχει ήδη καλυφθεί από την προαναφερόμενη επιχορήγηση, θα έχουν ολοκληρωθεί επιτυχώς εντός του α' τριμήνου 2015. Ως εκ' τούτου θεωρούμε ότι τα κριτήρια αναγνώρισης της συγκριμένης επιχορήγησης στην τρέχουσα περίοδο καλύπτουν πλήρως τις πρόνοιες του ΔΛΠ 20.

24. ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

Για την χρήση που έληξε την 31/12/2013	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα διάθεσης & διανομής	Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	9.104.211	2.546	-	-	9.106.757
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.360.050	287.500	283.694	75.438	5.006.683
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	180.515	182.289	214.117	405	577.325
Παροχές τρίτων	2.966.247	97.784	88.716	-	3.152.747
Φόροι-Τέλη	30.451	120.311	2.046	-	152.808
Διάφορα έξοδα	23.278	64.532	619.036	3.364	710.210
Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων παγίων	806.197	108.981	1.414	151	916.744
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	-	-	1.623.184	-	1.623.184
	17.470.950	863.943	2.832.207	79.358	21.246.457

Για την χρήση που έληξε την 31/12/2012	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα διάθεσης & διανομής	Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	8.853.291	11.032	-	-	8.864.323
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.852.604	297.300	273.699	73.000	4.496.603
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	200.287	155.494	179.365	-	535.146
Παροχές τρίτων	2.520.741	86.652	86.379	413	2.694.185
Φόροι-Τέλη	53.625	78.528	2.065	-	134.218
Διάφορα έξοδα	18.436	52.741	464.748	-	535.925
Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων παγίων	688.134	239.577	1.709	303	929.723
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	-	-	33.114	-	33.114
Σύνολο	16.187.118	921.324	1.041.079	73.716	18.223.237

25. ΠΑΡΟΧΕΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2012
Μισθοδοσία	3.815.479	3.415.603
Ασφαλιστικές εισφορές	1.146.547	1.041.318
Λοιπές παροχές προσωπικού	19.726	15.290
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	24.930	24.391
Σύνολο	5.006.683	4.496.603
Μέσος αριθμός εργαζομένων	204	191



26. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	1.100	2
Σύνολο	<u>1.100</u>	<u>2</u>
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(1.193.517)	(1.506.441)

27. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2013	31/12/2012
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	-	-
Έκτακτη Εισφορά Αλληλεγγύης	-	3.652
Αναβαλλόμενος Φόρος	37.961	-
Σύνολο	<u>37.961</u>	<u>3.652</u>

Σύμφωνα με το άρθρο 109 του Ν 2238, ο ισχύον φορολογικός συντελεστής για τις ημεδαπές εταιρείες είναι 26%. Ο συντελεστής φορολογίας των διανεμομένων κερδών, σύμφωνα με το άρθρο 54 παρ. 1 του ίδιου νόμου είναι 10%.

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 εταιρείας. Η διαφορά έχει ως εξής:

	31/12/2013	31/12/2012
Ζημιές χρήσης	9.479.843	(4.330.208)
Αναλογούν φόρος (26% για το 2013 & 20% για το 2012)	(2.464.759)	866.042
Επίπτωση μόνιμων φορολογικών διαφορών	(73.026)	(15.128)
Επίπτωση συμψηφισμού φορολογικού ζημιών προηγούμενων χρήσεων με κέρδη χρήσης	2.575.746	(850.914)
Έκτακτη Εισφορά Αλληλεγγύης	-	3.652
Σύνολο φόρου στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	<u>37.961</u>	<u>3.652</u>

Το φορολογικό έξοδο / έσοδο που αφορά τα λοιπά συνολικά εισοδήματα αναλύεται ως εξής:

31/12/13	Προ φορών	Φορός Χρέωση / (Πίστωση)	Μετά Φόρων
Κέρδος / (Ζημία) μετά φόρων από μεταβολή της εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών	-	-	-
Αναγνωρισμένα Αναλογιστικά Κέρδη	(146.005)	37.961	(108.044)
	(146.005)	37.961	(108.044)

31/12/12	Προ φορών	Φορός Χρέωση / (Πίστωση)	Μετά Φόρων
Κέρδος / (Ζημία) μετά φόρων από μεταβολή της εύλογης αξίας της αντιστάθμισης ταμειακών ροών	-	-	-
Αναγνωρισμένα Αναλογιστικά Κέρδη	-	-	-
	-	-	-

28. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η Εταιρεία 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

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης, των οποίων οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμους Ελεγκτές, εγγεγραμμένους στο δημόσιο Μητρώο του Ν. 3693/2008, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό», όπως προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994. Το ως άνω πιστοποιητικό εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν της ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», που συνοδεύεται από το Προσάρτημα Αναλυτικών Πληροφοριακών Στοιχείων. Το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, η προαναφερθείσα Έκθεση και το οικείο Προσάρτημα υποβάλλονται ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών από το Νόμιμο Ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο. Το Υπουργείο Οικονομικών στη συνέχεια θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για φορολογικό επανέλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις

Στις 10.07.2013 επιδόθηκαν στην εταιρία τα σχετικά φύλλα ελέγχου που αφορούσαν το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2008 και 2009. Από τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου δεν προέκυψαν πρόσθετοι φόροι, ούτε επιβαρύνσεις και καμία καταβολή οιοδήποτε ποσού. Ο φορολογικός έλεγχος καταλόγισε ως λογιστική διαφορά το αρνητικό μικτό αποτέλεσμα των χρήσεων 2008 και 2009 και η εταιρία δεν πρόκειται να επιβαρυνθεί με πρόσθετους φόρους και επιβαρύνσεις καθώς οι καταλογισθείσες λογιστικές διαφορές συμψηφίζονται με μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Για την ανέλεγκτη αυτή χρήση, 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 στο ποσό των 17.243 χιλιάδων Ευρώ περίπου, και ως εκ τούτου, δεν σχηματίστηκε οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις αυτές.

Για τις χρήσεις 2011 και 2012 ο φορολογικός έλεγχος διενεργήθηκε από την ΣΟΛ Α.Ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, εκδόθηκε πιστοποιητικό, ενώ δεν προέκυψαν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Για τη χρήση 2013 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82, παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2013. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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 στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρίας.

Ειδικότερα δε ως προς τις απαιτήσεις της εταιρίας κατά της εταιρίας με την επωνυμία «Εκκοκκιστήρια Βάμβακος Θηβών Α.Β.Ε.Ε.» και προσωπικά κατά του Διευθύνοντος Συμβούλου αυτής, εκτιμούμε βασίμως ότι η ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. θα δικαιωθεί πλήρως για τις αξιώσεις της, δεδομένου ότι η εξέλιξη των δικών είναι θετικότερη.

31. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2012
Αμοιβές Διοίκησης		
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	261.315	256.815
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης	66.847	1.082.915



32. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Οι συνολικές αμοιβές που χρεώθηκαν κατά τη χρήση 2013 από τους νόμιμους ελεγκτές ανήλθαν σε 20.910 Ευρώ.

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2012
Αμοιβές Τακτικού Ελέγχου	12.300	14.960
Αμοιβές για Άλλες Υπηρεσίες Ελεγκτικής Φύσης	8.610	8.800
Σύνολο	20.910	23.760

33. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας ισολογισμού τα οποία θα είχαν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Νάουσα, 28 Μαρτίου 2014

Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου

Αναστασία Βαρβαρέσου

Πολυζώης Σωτηρόπουλος

Πρόεδρος
Διοικητικού Συμβουλίου

Γενική Διευθύντρια

Για το Λογιστήριο



PricewaterhouseCoopers Accounting A.E.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 51
Δεκεμβρίου 2013
(Ποσά σε Ευρώ)**

VARVARESSOS
ΕΣΠΑ - ΚΑΡΔΙΑ - ΝΕΜΑΤΟΥΣΣΙΑ

ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ ΑΕ Ειρωτικά Νηματούργια
Αριθ. Μητρώου ΑΕ: 10650/06/Β/86/22
Διεύθυνση έδρας: Νάουσα (Στενήμαχος), Τ.Κ. 592 00

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(δημοσιευόμενα βάσει του κν 2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ειρωτικά Νηματούργια. Συνιστάμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση έλεγχου του νόμιμου ελεγκτή.

Αρμόδια Υπηρεσία:
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας:
Συνέλευση Διοικητικού Συμβουλίου:

Υπουργείο Ανάπτυξης, Γενική Γραμματεία Εμπορίου, Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστεως
www.varvaressos.gr
Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου, Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος, Νικόλαος Βελής, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος, Ουρανία Παναγιωταΐδη, Νιόβη Αμανατιού και Πανελής Πολυπηγήνης ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.
28 Μαρτίου 2014
Χαρίλαος Π. Στασιόπουλος (Α.Μ. ΣΟΕΑ 37671)
Συμφερόζυμοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.
Με Σύμφωνη Γνώμη

Ημερομηνία έκδοσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων:
Νόμιμος ελεγκτής:
Ελεγκτική εταιρεία:
Τύπος έκδοσης έλεγχου:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2013		31.12.2012		Επίμνηση Μέθοδος	
	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	20.745.745	21.626.340				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12.317	14.051				
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	94.786	93.113				
Αποθέματα	4.850.676	4.088.039				
Απαιτήσεις από πελάτες	3.974.079	5.765.801				
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.290.062	1.169.689				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	5.432.814	5.446.309				
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	36.400.480	38.203.343				
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΩΣΕΙΣ						
Μετοχικό κεφάλαιο	4.915.028	10.305.079				
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	4.730.472	(12.036.582)				
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)	9.645.500	(1.731.503)				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	24.314.835				
Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.437.829	1.608.295				
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	18.943.257	7.749.710				
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.373.894	6.262.007				
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	26.754.980	39.934.846				
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	36.400.480	38.203.343				

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)	1.1 - 31.12.2013		1.1 - 31.12.2012	
	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(34.415)	(17.300)		
Εισπραξιές από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-	2.439		
Τόκοι εισπραχθέντες	1.100	2		
Σύνολο εισαγωγών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (α)	(33.315)	(14.859)		
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				
Εισπραξιές από εκδόματα / αναληφθέντα δάνεια	548.555	2.665.484		
Εξοφλήσεις δανείων	(12.449.877)	(372.404)		
Εσοδο κρατικής επιχορήγησης	14.000.000	-		
Εισπραξιές από αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.789.117	-		
Σύνολο εισαγωγών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (β)	3.887.694	2.293.080		

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)	1.1 - 31.12.2013		1.1 - 31.12.2012	
	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012
Κύκλος εργασιών	17.839.904	15.283.960		
Μικτά Κέρδη / (Ζημιές)	363.954	(903.158)		
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	10.634.299	(2.823.770)		
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	9.441.882	(4.330.208)		
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από φόρους (Α)	9.479.843	(4.333.660)		
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	108.043	-		
Συμμετοχικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	9.587.886	(4.333.660)		
Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,5786	(0,4206)		
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	11.501.652	(1.943.437)		

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες :

1. Στις οικονομικές καταστάσεις έχουν σχηματισθεί οι ακόλουθες προβλέψεις: α) πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους € 3.542 χιλιάδες, β) πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ύψους € 525 χιλιάδες γ) πρόβλεψη για αποζημίωση αποσβέντων ύψους € 519 χιλιάδες

2. Επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας έχει εγγραφεί προσημείωση υποθήκης ποσού € 22.700 χιλιάδες για την εξασφάλιση των δανειακών της υποχρεώσεων.

3. Αριθμός αποσβένσιμου προσωπικού της Εταιρείας την 31.12.2013, ήταν 204 ενώ την 31.12.2012, 193.

4. Στις 10.07.2013 επιδόθηκαν στην Εταιρεία τα σχετικά φύλλα έλεγχου που αφορούσαν το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2008 και 2009. Από τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου δεν προέκυψαν πρόσθετοι φόροι, ούτε επιβαρύνσεις και καμία καταβολή οιαδήποτε ποσού. Η χρήση 2010 δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές. Για τις χρήσεις 2011 και 2012 χορηγήθηκε φορολογικό πιστοποιητικό με συμπέρασμα χωρίς επιβάρυνση από την ελεγκτική Εταιρεία ΣΟΛ Α.Ε. Για την κλειόμενη χρήση 2013 διενεργείται ήδη έλεγχος από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ Α.Ε., η οποία θα εκδώσει αφορολογικό πιστοποιητικό, (σημ.29 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης).

5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διατήρηση διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διατηρητικών οργάνων που υφίσταται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

6. Ενός της χρήσης 2013 έλαβε χώρα η εκταμίευση της κρατικής ενίσχυσης συνολικού ποσού 14.000.000 Ευρώ, στα πλαίσια του άρθρου 9 παρ. 2 του Ν. 3299/04. Το ανωτέρω ποσό διατέθηκε αποκλειστικά σε αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού σύμφωνα με το εγκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Εταιρείας. Στις 02.08.2013 έγινε εξόφληση υποθηκών ύψους 7.370.684,62 Ευρώ μετά την παραίτηση των δανειστριών Τραπεζών από την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

7. Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της ίδιες μετοχές.

8. Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους κατά την τρέχουσα χρήση ανερχόταν σε € 108 χιλιάδες.

9. Στις 15.07.2013 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών και δικαιώμα προτίμησης υπέρ των παλιών μετόχων που αποφασίσθηκε από την Εκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 14ης Φεβρουαρίου 2013. Το συνολικό ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου διαμορφώθηκε σε 1.823.504,70 Ευρώ με την έκδοση 6.078.349 νέων κοινών ανωνύμων, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ η κάθε μία. Το ποσοστό της κάλυψης ανήθε σε 88,48%. Η Εκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 10.10.2013, αποφάσισε: α) την επικύρωση της τροποποίησης του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας και προσαρμογή αυτού στην επιθυμητή κάλυψη και β) την εξοφλίση των ανηλθθέντων κεφαλαίων. Στις 11.11.2013 παρελήφθη από την Εταιρεία η υπ. αριθμ. Κ2-6549/05.11.2013 Ανακοίνωση καταχώρισης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, του από 15.07.2013 πρακτικού του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με το οποίο πιστοποιήθηκε η καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μίας κατά 1.823.504,70 Ευρώ με καταβολή μετρητών. Η σχετική ανακοίνωση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης πραγματοποιήθηκε την 05.11.2013. Κατόπιν των ανωτέρω το τελικό διαμορφωθέν καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο είναι το ποσό των 4.915.028,40 Ευρώ διαμορφούμενο σε 16.383.428 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης 0,30 Ευρώ.

10. Οι κατατμήσιμες συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24

	31.12.2013		31.12.2012	
	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012
α) Έσοδα				
β) Έξοδα				
γ) Απαιτήσεις				
δ) Υποχρεώσεις				
ε) Συναλλαγές και αμοιβές Διευθυντικών στελεχών και μελών Διοίκησης	€ 261.315	€ 256.815		
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης				
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης	€ 66.847	€ 1.082.915		

Νάουσα, 28 Μαρτίου 2014

Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου
Α.Δ.Τ. Τ 796983

Αναστασία Βαρβαρέσου
Γενική Διευθύντρια
Α.Δ.Τ. ΑΒ 723257

Πολυζώης Σωτηρόπουλος
Για το λογιστήριο
PricewaterhouseCoopers Business Solutions A.E.
Αρ. Αδείας 181
Α.Α.Ο.ΕΕ 0018370/Α ΤΑΞΗ