



**ΕΤΗΣΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**  
της χρήσης  
από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012

**Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007**

**ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ Α.Ε.**  
ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. : 6055/06/Β/86/133  
ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΥ ΓΕΝΝΗΜΑΤΑ ,190 18 ΜΑΓΟΥΛΑ ΑΤΤΙΚΗΣ  
Τηλ.:210 6161300, Fax : 210 6161399 e-mail : info@vis.gr

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου .....	3
2.	Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή.....	4
3.	Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΒΙΣ Βιομηχανία Συσκευασιών Α.Ε.» της χρήσης 1.1.2012 – 31.12.2012 .....	6
4.	Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1.1.2012 – 31.12.2012.....	30
4.1	Κατάσταση οικονομικής θέσης .....	31
4.2	Κατάσταση συνολικών εσόδων .....	32
4.3	Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	33
4.4	Κατάσταση ταμειακών ροών .....	34
5.	Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012.....	35
5.1	Γενικές πληροφορίες .....	35
5.2	Αντικείμενο δραστηριότητας .....	36
5.3	Πλαίσιο κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων .....	36
5.4	Αλλαγές σε λογιστικές αρχές .....	36
5.5	Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις .....	39
5.6	Σύνοψη λογιστικών πολιτικών .....	41
5.7	Ανάλυση κονδυλίων ισολογισμού.....	51
5.8	Ανάλυση κονδυλίων αποτελεσμάτων .....	58
5.9	Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και κόστος μισθοδοσίας.....	61
5.10	Εμπράγματα βάρη.....	61
5.11	Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.....	61
5.12	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις .....	62
5.13	Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις .....	62
5.14	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	62
5.15	Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων .....	63
5.16	Συναλλαγματικός κίνδυνος .....	64
5.17	Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου .....	64
5.18	Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου .....	64
5.19	Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας .....	65
5.20	Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία .....	66
5.21	Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου .....	66
5.22	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού .....	67
6.	Συνοπτικά ετήσια οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες χρήσης 1.1-31.12.2012.....	68
7.	Πληροφορίες άρθρου 10 του Ν.3401/2005, στη χρήση 2012.....	69
8.	Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των δημοσιευμένων χρηματ/κών πληροφοριών της εταιρείας .....	69

## 1. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της «BIS BIOMHXANIA SYΣKEΥΑΣIΩN ANΩNYMOΣ ETAIPPIA»:

1. Φιλίππου Ι. Δημήτριος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος
2. Χατζηβασιλείου Β. Γεώργιος, Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου – Αντιπρόεδρος, Γραμματέας και Γενικός Διευθυντής
3. Σουπιωνάς Ε. Κυριάκος, Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Οικονομικός Διευθυντής

υπό την ως άνω ιδιότητά μας, βεβαιώνουμε και δηλώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α. οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «BIS BIOMHXANIA SYΣKEΥΑΣIΩN ANΩNYMOΣ ETAIPPIA» για την χρήση από 1η Ιανουαρίου 2012 έως την 31η Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας.

β. η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας. συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Μαγούλα, 28 Μαρτίου 2013

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.  
και Διευθύνων Σύμβουλος

Τα ορισθέντα από το Δ.Σ. μέλη

Δημήτριος Ι. Φιλίππου  
Α.Δ.Τ ΑΑ – 061311

Γ. Βασ. Χατζηβασιλείου  
Α.Δ.Τ. Ρ – 914464

Κυριάκος Ε. Σουπιωνάς  
Α.Δ.Τ. ΑΙ - 540755

## **2. Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή**

Προς τους μετόχους της Εταιρείας ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσης 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 δικλίδες, 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 δικλίδες 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 δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των 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 ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **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 κωδ. Ν. 2190/1920.β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις

συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2013  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Θ. Μακρής  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 28 131

**ΡΚΦ ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.**  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λ. Κηφισίας 124, 115 26 Αθήνα  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 132

### **3. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της «BIZ Βιομηχανία Συσκευασιών Α.Ε.» της χρήσης 1.1.2012 – 31.12.2012**

Προς την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43α παράγραφος 3 & 4, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 άρθρο 4 παράγραφοι 2γ, 6, 7 & 8 καθώς και την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρείας, σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση από 1.1.2012 έως 31.12.2012 την ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία περιλαμβάνει, τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων και την έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες της ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ, χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της εταιρικής χρήσης 01/01/2012 – 31/12/2012, σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

#### **A. Χρηματοοικονομικές εξελίξεις και επιδόσεις της χρήσης 2012**

##### **A1. Απολογισμός της χρήσης 1/1/2012 – 31/12/2012**

Η Εταιρία συνέχισε την πορεία της εν μέσω της συνεχιζόμενης αρνητικής κατάστασης της εγχώριας αγοράς και του ασταθέστατου κλίματος της Ελληνικής οικονομίας. Η κατακόρυφη πτώση της ζήτησης επηρέασε τον κύκλο εργασιών, ο οποίος από 26,3 εκατ. το 2011 ανήλθε σε 25,2 εκατ. κατά την τρέχουσα χρήση, παρουσιάζοντας μείωση 3,99%.

Το περιθώριο του μικτού κέρδους (προ αποσβέσεων) από 22,52% την προηγούμενη χρήση ανήλθε σε 18,59% το 2012, παρά τις προσπάθειες της Διοίκησης για μείωση των λειτουργικών εξόδων, εξ αιτίας της αύξησης βασικών μεγεθών που το επηρεάζουν άμεσα, όπως η συνεχιζόμενη αύξηση των τιμών του χαρτιού, το κόστος των καυσίμων και της ενέργειας.

Κατά την διάρκεια της εξεταζόμενης χρήσεως οι φορολογικές υποχρεώσεις της χρήσης 2011 υπήχθησαν στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός ολοκληρώθηκε με τη χορήγηση του σχετικού φορολογικού πιστοποιητικού χωρίς να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, πέραν αυτών που εμφανίζονται στο λογαριασμό της κατάστασης οικονομικής θέσης «Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις». Για το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων για την ανέλεγκτη χρήση 2010, έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη ποσού € 100.000,00.

Τον τελευταίο χρόνο, με την επιδείνωση της κρίσης στην εγχώρια αγορά, εκτός από την ανάγκη περιορισμού των προϊόντων με χαμηλό περιθώριο μικτού αποτελέσματος, η εταιρία έχει στις βασικές της προτεραιότητες την περιστολή του χρόνου πίστωσης για τον περιορισμό της πιθανότητας ενδεχομένων επισφαλειών και τη βελτίωση των ταμειακών της ροών.

Στη συνέχεια για πληρέστερη πληροφόρηση επί των πεπραγμένων της χρήσης 2012, παρουσιάζονται δείκτες που αφορούν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών:

### Δείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας

	31.12.2012	31.12.2011
Καθαρά κέρδη προ φόρων / Πωλήσεις	-3,70%	-0,25%

Απεικονίζουν το τελικό αποτέλεσμα προ φόρων σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

	31.12.2012	31.12.2011
Καθαρά κέρδη προ φόρων / Ίδια κεφάλαια	-6,04%	-0,39%

Απεικονίζει τα καθαρά αποτελέσματα προ φόρων σαν ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

	31.12.2012	31.12.2011
Μικτά κέρδη / πωλήσεις	14,82%	16,39%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) / Κύκλο εργασιών	6,39%	10,09%

Απεικονίζει τα μικτά κέρδη χρήσεως και τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων, ως προς τον κύκλο εργασιών.

## **A2. Κονδύλια Ταμιακών ροών**

### Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες:

Παρά την συνεχιζόμενη ύφεση της Ελληνικής Οικονομίας, η εταιρία κατάφερε, οι καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες να διατηρηθούν θετικές, περίπου στα ίδια επίπεδα με αυτές της προηγούμενης χρήσης :

Αυξήθηκαν κατά € 1.815 χιλ. εξ αιτίας της μείωσης των αποθεμάτων κατά € 921 χιλ. και της μείωσης των απαιτήσεων κατά € 894 χιλ. ως προς την προηγούμενη χρήση. Ταυτόχρονα μειώθηκαν λόγω της μείωσης του αποτελέσματος χρήσης (συνυπολογίζοντας τις προσαρμογές) κατά € 490 χιλ., τις μείωσης των υποχρεώσεων κατά € 1.430 χιλ. και των χρηματοοικονομικών εξόδων € 286 χιλ. ως προς την προηγούμενη χρήση.

### Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:

Οι επενδυτικές εκροές της εταιρίας που αφορούν τις αγορές ενσώματων παγίων παρέμειναν περίπου στα ίδια επίπεδα και διαμορφώθηκαν από € 752 χιλ. την προηγούμενη χρήση σε € 733 χιλ. κατά την εξεταζόμενη, ενώ οι συνολικές ταμιακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες φαίνονται αυξημένες κατά € 217 χιλ. σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, λόγω της είσπραξης ποσού € 237,5 χιλ τόκων το 2011.

### Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:

Η εταιρία κατά τη χρήση του 2012 εμφάνισε μειωμένες εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Κατά το 2012 η εκροές για εξοφλήσεις δανείων και υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν σε € 1.131 χιλ. έναντι εκρών € 1.609 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση.

## **B. Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

Δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα τα οποία αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

## Γ. Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις στα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κτλ), πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της εταιρείας,
- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- εκτέλεση / εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, δικαιώματα υπερανάλισης σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές.

### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ευρωπαϊκή Ένωση και καθώς οι συναλλαγές της γίνονται όλες σε ευρώ δεν υπάρχει έκθεση σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών.

### Κίνδυνος επιτοκίου

Η πολιτική της εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση της στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις είναι με σταθερό περιθώριο επιτοκίου. Την 31η Δεκεμβρίου 2012, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκεινται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

### Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	<u>3.198.081,25</u>	<u>3.198.081,25</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>3.198.081,25</b>	<b>3.198.081,25</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	13.105.518,28	15.062.732,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	338.260,13	347.997,27
<b>Σύνολο</b>	<b>13.443.778,41</b>	<b>15.410.729,64</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>16.641.859,66</b>	<b>18.608.810,89</b>

Η εταιρεία ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις της, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στους ελέγχους του πιστωτικού ελέγχου. Όπου είναι διαθέσιμες χρησιμοποιούνται εξωτερικές εκθέσεις ή αναλύσεις σχετικά με τους πελάτες. Η πολιτική της εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες είναι ικανοποιητικής

πιστωτικής ποιότητας. Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας δεν έχει ασφαλιστεί με ενέχυρο ή άλλη μορφή πιστωτικής ασφάλισης.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, η εταιρεία δεν εκτίθεται σε εξαιρετικά σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα ταμειακά διαθέσιμα θεωρείται αμελητέος, δεδομένου ότι αντισυμβαλλόμενες είναι αξιόπιστες τράπεζες της Ελλάδας.

### **Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας**

Η εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.

Η εταιρεία διατηρεί μετρητά για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών. Τα κεφάλαια για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζονται πρόσθετα από ένα επαρκές ποσό δανεισμού.

Οι συνολικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ποσού € 20.277.181,82 την 31η Δεκεμβρίου 2012 θα διακανονιστούν ως εξής: ποσό € 4.285.963,66 εντός 6 μηνών, ποσό € 7.676.469,34 από 6 έως 12 μήνες και ποσό € 8.314.748,82 από 1 έως 5 έτη.

Οι αντίστοιχες συνολικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ποσού € 23.471.679,78 την 31η Δεκεμβρίου 2011 διακανονίστηκαν ως εξής: ποσό € 6.614.467,94 εντός 6 μηνών, ποσό € 16.785.660,01 από 6 έως 12 μήνες και ποσό € 71.551,83 από 1 έως 5 έτη.

Η διαφορά των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αφορούν χρονικό διάστημα από 6 έως 12 μήνες της χρήσεως 2012 ως προς την προηγούμενη χρήση, οφείλεται στο ότι με τις από 20.7.2012 και 4.7.2012 αποφάσεις του Δ.Σ. της Εταιρείας τροποποιήθηκαν μερικώς οι όροι και παρατάθηκε η καταβολή των δύο ομολογιακών δανείων για ποσό €8.204.000,00 και € 1.729.200,00 αντίστοιχα έως την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2014. Τα δύο ανωτέρω μη μετατρέψιμα σε μετοχές εμπραγμάτως εξασφαλισμένα κοινά ομολογιακά δάνεια, με αρχικά ποσά € 14.000.000,00 και € 3.000.000,00 αντίστοιχα, είχαν ληφθεί στις 20.7.2006 αφενός από όμιλο Τραπεζών που αποτελείται από την ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ως διοργανώτρια και τις Τράπεζες ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ (πρώην TBANK), ΑΤΤΙΚΗΣ, F.B.B και ΚΥΠΡΟΥ και αφετέρου από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

### **Δ. Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη**

Με δεδομένο το συνεχιζόμενο ιδιαίτερα αρνητικό οικονομικό κλίμα διεθνώς, αλλά και την εξάπλωση του στην εγχώρια αγορά, εξακολουθεί να αποτελεί βασική προτεραιότητα για τη διοίκηση της εταιρείας η ισχυροποίηση της δυναμικότητας της εταιρείας και η προσπάθεια να εξασφαλίσει ότι οι βασικοί δείκτες (αποτελέσματα προ φόρων / Πωλήσεις, Καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους / Πωλήσεις, Μικτά αποτελέσματα / πωλήσεις, Αποτέλεσμα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) / Κύκλο εργασιών) θα βελτιωθούν από τα επίπεδα της χρήσης που έκλεισε την 31.12.2012

### **Ε. Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές με τις ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρείες:

1. Την «Ανώνυμη Βιομηχανική Εμπορική Τεχνική και Διαφημιστική Εταιρία Τροφίμων και Υλικών Συσκευασίας ΙΩΦΙΛ Α.Ε.» που εδρεύει στην Μαγούλα Αττικής και η οποία συντάσσει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στις οποίες περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και οι οικονομικές καταστάσεις της ΒΙΣ (μητρική εταιρεία με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της ΒΙΣ Α.Ε. 67,50%).

2. Τη «HELLENIC QUALITY FOODS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ» με τον διακριτικό τίτλο HQF η οποία εδρεύει στην Μαρούλα Αττικής και οι οικονομικές της καταστάσεις περιλαμβάνονται και αυτές στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής της εταιρίας ΙΩΦΙΛ Α.Ε.

Με τα συνδεδεμένα μέρη έγιναν στην χρήση 2012 οι πιο κάτω εμπορικές συναλλαγές:

Οι πωλήσεις της ΒΙΣ προς τις συνδεδεμένες εταιρίες είναι:

Πωλήσεις έτοιμων προϊόντων και εμπορευμάτων προς την HQF 2.982.353,45€ το 2012 έναντι 3.338.492,41€ το 2011. Προς την ΙΩΦΙΛ Α.Ε. γίνονται πωλήσεις ενοικίων αξίας 11.124,52€ το 2012 έναντι 10.800,50€ το 2011.

Οι αγορές της ΒΙΣ από τις συνδεδεμένες εταιρίες περιγράφονται παρακάτω και αφορούν:  
Αγορές ενσώματων ακινητοποιήσεων από την ΙΩΦΙΛ Α.Ε. ποσού 246.065,30€ για το 2012, έναντι 278.763,59€ για το 2011. Από την HQF ποσού 0,00€ για το 2012, έναντι 4.586,46€ το 2011.

Αγορές ενοικίων από την ΙΩΦΙΛ Α.Ε. ποσού 122.916,36€ το 2012 έναντι 109.177,52€ το 2011.

Αγορές υπηρεσιών από την ΙΩΦΙΛ Α.Ε. ποσού 471.754,35€ και από την HQF 14.686,35€ για το 2012 και αντίστοιχα 783.281,53€ από την ΙΩΦΙΛ Α.Ε. και 25.690,60€ από την HQF για το 2011.

Αγορές αγαθών από την ΙΩΦΙΛ 203.448,09€ για το 2012 από την HQF 216,78€ για το 2011.

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων που προέρχεται από εμπορικές συναλλαγές μεταξύ της ΒΙΣ και των συνδεδεμένων εταιριών είναι:

Οι απαιτήσεις από την ΙΩΦΙΛ Α.Ε. 922.773,16€ την 31/12/2012 έναντι 1.027.234,12€ την 31/12/2011 και οι απαιτήσεις από την HQF 2.155.067,06€ την 31/12/2012, έναντι 2.364.741,13€ την 31/12/2011.

Παροχές της διοίκησης προς διευθυντικά στελέχη:

Οι αμοιβές (μισθοί και εργοδοτικές εισφορές) της διοίκησης προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχονται σε 197.188,08€ για την περίοδο από 1/1/2012 έως 31/12/2012 ενώ αντίστοιχα την προηγούμενη χρήση ανήλθαν σε 198.054,02€.

Οι αμοιβές (μισθοί και εργοδοτικές εισφορές) προς τα διευθυντικά στελέχη ανήλθαν σε 161.205,96€ για το 2012 και σε 156.021,98€ το 2011.

Την 31/12/2012 δεν υπήρχαν απαιτήσεις και υποχρεώσεις προς και από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη.

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου, σε διευθυντικά στελέχη και σε μέλη των οικογενειών τους.

## **ΣΤ. Περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα**

### **Προσωπικό**

Η διοίκηση της εταιρίας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών τα οποία έχουν πλήρη γνώση του αντικειμένου καθώς και των συνθηκών αγοράς συμβάλλοντας στην εύρυθμη λειτουργία και την ανάπτυξη αυτής. Με τις παρούσες συνθήκες τα στελέχη και το προσωπικό της εταιρίας βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία τόσο μεταξύ τους όσο και με την γενική διεύθυνση αυτής. Η υποδομή της εταιρίας επιτρέπει την άμεση αναπλήρωση στελέχους χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία των εργασιών της.

### **Περιβαλλοντικά θέματα**

Οι βιομηχανικές εγκαταστάσεις της εταιρίας μας λειτουργούν μέσα στα πλαίσια των περιβαλλοντικών όρων που η κείμενη νομοθεσία ορίζει για αυτές τις περιπτώσεις κατέχοντας την ειδική προς τούτο άδεια.

Τα παραγόμενα προϊόντα είναι φιλικά προς το περιβάλλον καθότι είναι απολύτως ανακυκλώσιμα. Επιπροσθέτως δε το προϊόν της ανακύκλωσης αυτών είναι πρώτη ύλη για το ένα από τα εργοστάσια της εταιρίας, αυτό της παραγωγής χάρτου.

## **Z. Μερισματική πολιτική**

Το σύνολο των αποτελεσμάτων μετά από φόρους της χρήσης 2012, συνυπολογίζοντας το υπόλοιπο των αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων, εμφανίζει ζημιές στο λογαριασμό «αποτελέσματα εις νέο» της 31.12.2012 ύψους 992.076,97 €.

Σύμφωνα με την έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 21<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2008, είχε εγκριθεί ομόφωνα η τελική κατάσταση των πρώην προνομιούχων μετόχων που δικαιούνται σωρευτικό μέρισμα ύψους € 249.963,17 και είχε αποφασισθεί ότι θα καταβληθεί άτοκα στην αμέσως επόμενη κερδοφόρα χρήση εφ' όσων θα είναι επιτρεπτή κατά νόμου η διανομή κερδών. Το παραπάνω καθαρό ποσό σωρευτικού μερίσματος και η αναλογούσα φορολογική υποχρέωσή του, είχε απεικονιστεί στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 με επιβάρυνση του λογαριασμού «αποτελέσματα εις νέο» κατά 333.284,23 €.

## **H. Πρόσθετες πληροφορίες σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 7 του Ν. 3556/2007**

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

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 14.309.568,00 και διαιρείται σε 4.968.600 κοινές ονομαστικές μετοχές (με δικαίωμα ψήφου) ονομαστικής αξίας € 2,88 εκάστη (ορ. § 5.2.13. καταστατικού). Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διαπραγματεύονται στην κατηγορία μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης.

### **H 2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας**

Δεν συντρέχει περίπτωση περιορισμών στην μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας, από το καταστατικό της, και όλες οι μεταβιβάσεις γίνονται όπως ορίζει ο νόμος.

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

1) Η εταιρία με την επωνυμία «Ανώνυμη Βιομηχανική Εμπορική Τεχνική και Διαφημιστική Εταιρία Τροφίμων και Υλικών Συσκευασίας ΙΩΦΙΛ Α.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «ΙΩΦΙΛ ΑΕ» κατείχε την 31/12/2012 ποσοστό μεγαλύτερο του 5 % του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας (BIS ΑΕ), ήτοι ποσοστό 67,50 %.

2) Η εταιρία με την επωνυμία ΦΑΓΕ Α.Ε. κατείχε την 31/12/2012 ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας (BIS ΑΕ), ήτοι ποσοστό 7,10 %.

3) Η Εταιρία (BIS ΑΕ) συμμετείχε την 31/12/2012 κατά ποσοστό 4,48% στο μετοχικό κεφάλαιο της συνδεδεμένης επιχείρησης HELLENIC QUALITY FOODS Α.Ε.Τ.

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

Δεν συντρέχει περίπτωση μετοχών της Εταιρείας, που να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

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

Δεν συντρέχει περίπτωση περιορισμού των δικαιωμάτων ψήφου.

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

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό και ούτε είναι γνωστές στην εταιρεία τέτοιες συμφωνίες μετόχων.

## **H 7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού**

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση κανόνων, στο καταστατικό της εταιρείας, που να διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον ΚΝ 2190/20.

## **H 8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών**

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

## **H 9. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης.**

Στις συμβάσεις των ομολογιακών δανείων της εκδότριας Εταιρείας ΒΙΣ Α.Ε. με τις τράπεζες Εμπορική Α.Ε. και Πειραιώς Α.Ε. έχει συμφωνηθεί η μη μεταβολή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος της Εταιρείας, ήτοι η μείωση του ποσοστού συμμετοχής της οικογενείας του Ιωάννη Φιλίππου κάτω του 51 %, η οποία συμφωνήθηκε ως ικανή να προκαλέσει την απώλεια του άμεσου ή έμμεσου ελέγχου της Εταιρείας.

## **H 10. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρείας**

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

## **H 11. Επεξηγηματική έκθεση επί των πρόσθετων πληροφοριών του άρθρου 4 παρ. 8 του Ν. 3556/2007**

Αναφορικά με τις πληροφορίες της ενότητας Ζ, σημειώνουμε τα παρακάτω γεγονότα

Με την από 27/12/2012 απόφαση της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, διορίστηκε νέο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αυθημερόν συγκροτήθηκε σε σώμα και αποτελείται από τα παρακάτω πρόσωπα:

1. Δημήτριος Φιλίππου του Ιωάννη, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος.
2. Γεώργιος Χατζηβασιλείου του Βασιλείου, Αντιπρόεδρος - Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής – εκτελεστικό μέλος.
3. Αθανάσιος Τζητζαράς του Κωνσταντίνου, Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος.
4. Κυριάκος Σουπιωνάς του Ευάγγελου, Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος.
5. Φωκίων Τσίντος του Αναστασίου, Σύμβουλος, μη εκτελεστικό μέλος.
6. Γεώργιος Μπαφίλιας του Μιχαήλ, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.
7. Ιωάννης Γρανίτσας του Γεωργίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

Η θητεία του ανωτέρω Δ.Σ. είναι πενταετής

## **Θ. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης**

(η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α § 3 περ. δ του ΚΝ 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του Δ.Σ. της Εταιρείας)

## Περιεχόμενα

### Εισαγωγή

#### 1. Κώδικας Εταιρικής διακυβέρνησης

1.1. Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρίας με τον Κώδικα Εταιρικής διακυβέρνησης

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

1.3. Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

#### 2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1. Σύσταση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2. Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.3. Επιτροπή Ελέγχου

#### 3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

3.1. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

3.2. Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

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

4.1. Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.2. Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρίας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

#### 5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρίας

#### 6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία

### Εισαγωγή

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρίες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη διοίκηση της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της Εταιρίας, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των στόχων αυτών και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω. Η αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, ενώ η αυξημένη διαφάνεια που προάγει έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων αλλά και των δημοσίων οργανισμών και θεσμών.

#### 1. Κώδικας Εταιρικής διακυβέρνησης

##### 1.1. Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρίας με τον Κώδικα Εταιρικής διακυβέρνησης.

Η εταιρία μέχρι την δημοσίευση του Ν. 3873/2010, εφήρμοζε τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων που ορίζονταν από την σχετική νομοθεσία, όπως ο Νόμος 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών, ο Νόμος 3016/2002 που επέβαλε την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στο διοικητικό συμβούλιο των εισηγμένων εταιριών, την θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση κανονισμού λειτουργίας, ο Νόμος 3693/2008 που επέβαλε την σύσταση επιτροπής ελέγχου καθώς και ο Νόμος 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και σε πρόσθετες εταιρικές γνωστοποιήσεις προς τους μετόχους στο πλαίσιο προετοιμασίας των Γενικών Συνελεύσεων.

Μετά την δημοσίευση του Ν. 3873/2010 και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) η εταιρία, με

σκοπό την πλήρη συμμόρφωση της με τις επιταγές του Νόμου, αποφάσισε να εφαρμόσει τον συγκεκριμένο κώδικα στα θέματα που την αφορούν.

Ο Κώδικας του Σ.Ε.Β. που είναι διαθέσιμος στο [http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED\\_TELIKO\\_JAN2011.pdf](http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf) εκτός των «γενικών αρχών» που απευθύνονται σε όλες της εταιρίες εισηγμένες και μη, περιλαμβάνει και «ειδικές πρακτικές» που αφορούν μόνο σε εισηγμένες εταιρίες. Η εταιρία μας σύμφωνα με τον συγκεκριμένο κώδικα ανήκει στις εταιρίες «μικρότερου μεγέθους» και συμμορφώνεται με τις γενικές αρχές του.

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

Η Εταιρία βεβαιώνει με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές.

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμάζει προτάσεις προς το Δ.Σ. όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρίας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη.

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

- Το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, αλλά από τρία (3) έως εννέα (7) μέλη καθώς το μέγεθος και η οργάνωση της Εταιρίας δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου.

- Το Δ.Σ. δεν αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη, αλλά από έξι (4) εκτελεστικά και τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη, και με την συγκεκριμένη ισορροπία έχει διασφαλισθεί στην διάρκεια όλων των τελευταίων ετών η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία του, τηρουμένης της επιταγής του Ν.3016/2002.

#### **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.

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

#### IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του διοικητικού Συμβουλίου

- το Δ.Σ. δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρίας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί. Σε κάθε περίπτωση όμως το Καταστατικό της Εταιρίας προβλέπει ότι 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 τους σκοπούς που επιδιώκει η εταιρία ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς.
- δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ.

#### V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του διοικητικού Συμβουλίου

- η μέγιστη θητεία των μελών του Δ.Σ. δεν είναι τετραετής, αλλά μεγαλύτερη (πενταετής) παρατεινόμενη μέχρι της πρώτης τακτικής Γενικής Συνελεύσεως μετά τη λήξη της θητείας τους, αλλά σε καμιά περίπτωση δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία, ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου Δ.Σ. σε συντομότερο χρονικά διαστήματα, γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ)
- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ., καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρίας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

#### VI. Λειτουργία του διοικητικού Συμβουλίου

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

#### VII. Αξιολόγηση του διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία με βάση την οργανωτική δομή της Εταιρίας.

## **Μέρος Β´ - Εσωτερικός έλεγχος**

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

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

- δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρίας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα,
- στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν προβλέπεται ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων,
- η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. δεν εγκρίνεται από το Δ.Σ. μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών.

## **Μέρος Δ´ - Σχέσεις με τους μετόχους**

### **I. Επικοινωνία με τους μετόχους**

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση.
- ### **II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων**
- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση.

### **1.3. Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου.**

Η εταιρία όσον αφορά την Εταιρική Διακυβέρνηση, εφαρμόζει πιστά όσα προβλέπονται από τους υποχρεωτικούς κανόνες που ορίζονται από την εκάστοτε νομοθεσία και δεν ακολουθούνται εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των προβλέψεων του Νόμου.

## **2. Διοικητικό Συμβούλιο**

### **2.1. Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του διοικητικού Συμβουλίου**

2.1.1. Η εταιρία διοικείται, σύμφωνα με το άρθρο 15 του Καταστατικού αυτής από Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αποτελείται από τρεις (3) μέχρι εννέα (9) συμβούλους, μετόχους ή και μη μετόχους, συμπεριλαμβανομένων και των υπαλλήλων της εταιρίας. Επιτρέπεται η εκλογή αλλοδαπών ως μελών του Διοικητικού Συμβουλίου μέχρις ενός (1). Τα μέλη (σύμβουλοι) του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία, πάντοτε σε μονό αριθμό συμβούλων, και η θητεία τους διαρκεί πέντε (5) χρόνια παρατεινόμενη μέχρι της πρώτης τακτικής Γενικής Συνελεύσεως μετά τη λήξη της θητείας τους, αλλά σε καμιά περίπτωση δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, μπορούν να επανεκλεγούν ή να επαναδιορισθούν και είναι ελεύθερα ανακλητά.

Η εκλογή του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται από την Γενική Συνέλευση με μυστική ψηφοφορία δια ψηφοδελτίων, εκτός από τις περιπτώσεις που ο νόμος επιτρέπει άλλως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μετά την εκλογή του συνέρχεται μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες και συγκροτείται σε σώμα και εκλέγει Πρόεδρο, έναν (1) ή δύο (2) Αντιπροέδρους και έναν (1) Διευθύνοντα Σύμβουλο, καθορίζοντας ταυτοχρόνως τις αρμοδιότητές τους και αν θα ενεργούν από κοινού ή χωριστά ο καθένας. Οι ιδιότητες Προέδρου ή Αντιπροέδρου μπορεί να συμπίπτουν με την ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προσκαλεί τις συνεδριάσεις, παρίσταται σ' αυτές και τις διευθύνει. Τον Πρόεδρο απόντα ή κωλύμενο αναπληρώνει σε όλες τις αρμοδιότητές του ο Αντιπρόεδρος ή ο Διευθύνων Σύμβουλος ή/και, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, άλλος Σύμβουλος. Εάν για οποιονδήποτε λόγο κενωθεί θέση Συμβούλου οι απομένοντες Σύμβουλοι, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις (3), εκλέγουν αντικαταστάτες προσωρινούς Συμβούλους για το υπόλοιπο της θητείας τους, η εκλογή των οποίων υποβάλλεται προς έγκριση στην αμέσως επόμενη τακτική Γενική Συνέλευση. Οι πράξεις του προσωρινού Συμβούλου είναι έγκυρες και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.

2.1.2. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της εταιρίας το απαιτούν. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προσκαλεί τις συνεδριάσεις, παρίσταται σ' αυτές και τις διευθύνει. Τον Πρόεδρο απόντα ή κωλύμενο αναπληρώνει σε όλες τις αρμοδιότητές του ο αναπληρωτής του, που είναι κατά σειρά ο Αντιπρόεδρος, ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο κατόπιν ειδικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου άλλος Σύμβουλος. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται κατά την κρίση του Προέδρου ή του αναπληρωτή του, μετά από σχετική πρόσκλησή του που γνωστοποιείται στα μέλη του με οποιονδήποτε τρόπο δύο (2) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση, και στην οποία αναγράφονται τα θέματα ημερησίας διατάξεως, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων. Τη σύγκληση του διοικητικού συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του με αίτησή 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. Οι συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιούνται κατά κανόνα στην έδρα της εταιρίας εξαιρετικά δε επιτρέπεται να συνέρχονται και σε οποιονδήποτε από τους Δήμους Αθηναίων, ή Κηφισιάς, ή Μεταμόρφωσης, ή Φιλοθέης, ή στην Κοινότητα Εκάλυς. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεδριάζει και σε άλλους πλην των παραπάνω τόπους, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Η αδικαιολόγητη αποχή οποιουδήποτε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, περιλαμβανομένων του Προέδρου, Αντιπροέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου επί έξη (6) μήνες συνεχεία, ισοδυναμεί με παραίτησή του και λογίζεται τετελεσμένη αφ' ότου το Διοικητικό Συμβούλιο την αποδεχθεί με σχετική απόφασή του και κοινοποιήσει την απόφασή του αυτή στο μέλος του. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεδριάζει και με τηλεδιάσκεψη κατά τα οριζόμενα στην § 3α του άρθρου 20 του ΚΝ 2190/20 ως ισχύει και τις τυχόν ελάχιστες προδιαγραφές ασφαλείας, που θα ορισθούν. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση, η οποία συμμετοχή μπορεί να γίνεται μέσω συστημάτων ήχου κατ' ελάχιστον. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος οποιουδήποτε Συμβούλου, αυτός μπορεί να αντιπροσωπευθεί στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, από άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν εγγράφου

εξουσιοδοτήσεως. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να αντιπροσωπεύει μέχρι ένα (1) Σύμβουλο.

2.1.3. Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται το ήμισυ (1/2) του όλου αριθμού των μελών του, συν ένα. Για την εξεύρεση της απαρτίας, το τυχόν κλάσμα παραλείπεται. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών του, με εξαίρεση την λήψη αποφάσεων επί των θεμάτων που αναφέρονται στην υποπαράγραφο 6.2.1. του Καταστατικού της, που απαιτείται απόφαση λαμβανομένη με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) τουλάχιστον των μελών του (όταν έχει εκχωρηθεί στο Δ.Σ. η εξουσία από την Γ.Σ. να αποφασίζει αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή να εκδίδει ομολογιακό δάνειο με την έκδοση ομολογιών μετατρέψιμων σε μετοχές). Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ψηφίζουν κατά τις συνεδριάσεις του επί όλων των θεμάτων. Και για θέματα που αφορούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε πρόσωπα που οποιοδήποτε μέλος αντιπροσωπεύει στο Διοικητικό Συμβούλιο, ψηφίζουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι αποφάσεις όμως στα θέματα αυτά λαμβάνονται με μυστική ψηφοφορία. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.4. Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά στο ειδικά για το σκοπό αυτό τηρούμενο από την εταιρία βιβλίο πρακτικών Διοικητικού Συμβουλίου, που τηρείται κατά το μηχανογραφικό σύστημα, και υπογράφονται από τους παριστάμενους στην αντίστοιχη συνεδρίαση. Η υπογραφή των πρακτικών είναι υποχρεωτική για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με αντίστοιχο δικαίωμά τους να ζητήσουν την σ' αυτά περιληπτική αναγραφή της διατυπωθείσας γνώμης τους. Αν κάποιο μέλος αρνηθεί να υπογράψει τα πρακτικά, η άρνησή του καταχωρίζεται. Τα πρακτικά είναι απολύτως έγκυρα και επιφέρουν τις νόμιμες συνέπειες, έστω και αν ορισμένα μέλη αρνηθούν την υπογραφή τούτων, εφόσον υπογραφούν από την πλειοψηφία των παρισταμένων μελών. Τα προσαγόμενα στις Αρχές ή οπουδήποτε άλλου αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, και σε περίπτωση κωλύματος ή απουσίας τους από τον αναπληρωτή τους. Χρέη Γραμματέως δύναται να εκτελεί κάποιος από τους Συμβούλους ή/και τρίτος οριζόμενος από το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.1.5. Η εταιρία αναλαμβάνει εγκύρως υποχρεώσεις δια του Διοικητικού της Συμβουλίου, ενεργώντας συλλογικά με την νόμιμη απαρτία και πλειοψηφία. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αναθέτει με απόφαση του, την εκπροσώπηση της εταιρίας, την έγκυρη παρ' αυτής ανάληψη υποχρεώσεων και την ενάσκηση όλων ή συγκεκριμένων από τις εξουσίες του, τις αρμοδιότητές του, τα δικαιώματά του και τις υποχρεώσεις του, εκτός από τις περιπτώσεις που απαιτείται συλλογική ενέργεια, στα παρακάτω πρόσωπα : (α) Στον εκάστοτε Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου με δικαίωμα να ενεργεί μόνος του χωρίς τη σύμπραξη οποιουδήποτε άλλου προσώπου, (β) στον ή στους εκάστοτε Αντιπρόεδρο ή Αντιπροέδρους του Διοικητικού Συμβουλίου με δικαίωμα να ενεργεί/ουν μόνος/οι του/τους χωρίς τη σύμπραξη οποιουδήποτε άλλου προσώπου, (γ) στον εκάστοτε Διευθύνοντα Σύμβουλο με δικαίωμα να ενεργεί μόνος του χωρίς τη σύμπραξη οποιουδήποτε άλλου προσώπου, (δ) σε δύο (2) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με δικαίωμα να ενεργούν από κοινού (ανά δύο) χωρίς την σύμπραξη οποιουδήποτε άλλου προσώπου, (ε) σε ένα (1) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου με δικαίωμα να ενεργεί μόνο του χωρίς τη σύμπραξη οποιουδήποτε άλλου προσώπου. Τέλος, ενώπιον πάσης δημόσιας, νομαρχιακής, δημοτικής ή κοινοτικής Αρχής, παντός φυσικού ή νομικού προσώπου οιασδήποτε μορφής και δραστηριότητας ιδιωτικού ή δημοσίου δικαίου, Υπουργείων, Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, Επιθεωρήσεων, Δημοσίων Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας, Τραπεζών, Οργανισμών κλπ., όλων των Δικαστηρίων οιασδήποτε βαθμού και οιασδήποτε διαδικασίας, των ανακριτικών και Αστυνομικών Αρχών, καθώς και προκειμένου περί αυτοπροσώπου παραστάσεως της εταιρίας, δόσεως όρκου, επιβολής εις βάρος της εταιρίας οποιουδήποτε ασφαλιστικού ή

άλλου μέτρου (όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, προσημείωση υποθήκης, υποθήκη, μεσεγγύηση κ.λ.π.), την εταιρία εκπροσωπεί, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας, ο Πρόεδρος ή ο Αντιπρόεδρος ή ο Διευθύνων Σύμβουλος αυτού, ή ο, με ειδική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, οριζόμενος παρ' αυτού Σύμβουλος ή/και οποιοσδήποτε τρίτος.

2.1.6. Απαγορεύεται στα καθ' οιονδήποτε τρόπο μετέχοντα στην διεύθυνση της εταιρίας πρόσωπα, ήτοι στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στους Διευθύνοντες υπαλλήλους της που συνδέονται με σύμβαση προσφοράς εργασίας ή εν γένει υπηρεσιών να ενεργούν, χωρίς προηγούμενη άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους επιδιωκόμενους από την εταιρία σκοπούς καθώς και να μετέχουν ως εταίροι εταιριών, που επιδιώκουν ομοειδείς ή συναφείς με την εταιρία σκοπούς, και γενικά να ανταγωνίζονται καθ' οιονδήποτε τρόπο, άμεσα ή έμμεσα, την εταιρία. Σε περίπτωση παραβάσεως της παραπάνω διατάξεως, η εταιρία δικαιούται σε αποζημίωση, δυναμένη αντ' αυτής να απαιτήσει, προκειμένου μεν περί πράξεων που έγιναν για λογαριασμό του Διοικητικού Συμβουλίου ή του Διευθύνοντος υπαλλήλου, να θεωρηθούν ότι οι πράξεις αυτές ενεργήθηκαν για λογαριασμό της εταιρίας, προκειμένου δε περί πράξεων που έγιναν από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή από Διευθύνοντα υπάλληλο για λογαριασμό τρίτων, να δοθεί στην εταιρία η εκ της μεσολαβήσεως αμοιβή ή να εκχωρηθεί προς αυτήν η επί της αμοιβής αυτής απαίτηση. Οι σύμφωνα με τα παραπάνω απαιτήσεις της εταιρίας κατά μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή Διευθυνόντων υπαλλήλων αυτής παραγράφονται μετά από ένα (1) έτος από την χρονική στιγμή που ανακοινώθηκαν σε συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου από κάποιο μέλος αυτού ή κοινοποιήθηκαν προς την εταιρία από κάποιον μέτοχο. Σε κάθε περίπτωση η παραγραφή επέρχεται μετά από πέντε (5) έτη από την ενέργεια της απαγορευμένης πράξεως.

## 2.2. Πληροφορίες για τα μέλη του διοικητικού Συμβουλίου

2.2.1. Το ισχύον διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι επταμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

- Δημήτριος Φιλίππου του Ιωάννη και της Βασιλικής, Εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- Γεώργιος Χατζηβασιλείου του Βασιλείου και της Γενοβέφας, Αντιπρόεδρος, Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής, Εκτελεστικό Μέλος
- Αθανάσιος Τζητζαράς του Κωνσταντίνου και της Βασιλικής, Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Κυριάκος Σουπιωνάς του Ευάγγελου και της Πλουσίας, Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Φωκίων Τσίντος του Αναστασίου και της Ηλέκτρας, Σύμβουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Γεώργιος Μπαφίλιας του Μιχαήλ και της Στέλλας, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
- Ιωάννης Γρανίτσας του Γεωργίου και της Σοφίας, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Το ως άνω διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε την 27η Δεκεμβρίου 2012. Η θητεία του λήγει την 27/12/2017.

2.2.2. Τα συνοπτικά Βιογραφικά στοιχεία των μελών του διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως :

### **Δημήτριος Φιλίππου**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1969, σπούδασε Νομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το City University της Μεγάλης Βρετανίας.

### **Γεώργιος Χατζηβασιλείου**

Γεννήθηκε στον Βόλο και είναι διπλωματούχος Ηλεκτρολόγος Μηχανικός από το University of Aston in Birmingham. Την περίοδο 1985 – 1995 εργάζεται ως Προϊστάμενος της Ηλεκτρομηχανολογικής Συντήρησης του Εργοστασίου Χαρτοκιβωτίων και της Ηλεκτρολογικής Συντήρησης του Εργοστασίου Χαρτοποιίας της Εταιρείας, ενώ από το 1995 ως και το 1999 εργάζεται ως Διευθυντής του Εργοστασίου Χαρτοκιβωτίων της Εταιρείας στον Βόλο. Από το 2000 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή της εταιρείας.

### **Αθανάσιος Τζητζαράς**

Γεννήθηκε στην Καρδίτσα και είναι διπλωματούχος Ηλεκτρολόγος Μηχανικός από το Δημοκρίτειο Πανεπιστήμιο Θράκης. Από το Ιανουάριο του 1991 εργάζεται ως Προϊστάμενος της Ηλεκτρομηχανολογικής Συντήρησης του Εργοστασίου Χαρτοποιίας της Εταιρείας, ενώ από τον Ιούλιο του 1995 έως και το 1999 εργάζεται ως Διευθυντής του Εργοστασίου Χαρτοποιίας της Εταιρείας στον Βόλο. Σήμερα εργάζεται ως Διευθυντής όλων των εργοστασίων της ΒΙΣ.

### **Κυριάκος Σουπιωνάς**

Γεννήθηκε το 1961 στο Αργοστόλι Κεφαλονιάς και τελείωσε οικονομικές σπουδές στην Α.Σ.Ο.Ε.Ε.. Με πολυετή εμπειρία σε βιομηχανικές επιχειρήσεις. Υπήρξε Προϊστάμενος λογιστηρίου της εταιρείας έως το 2008, και σήμερα είναι ο Οικονομικός Διευθυντής της εταιρείας.

### **Φωκίων Τσίνοτος**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1960 και έχει κάνει νομικές σπουδές. Είναι δικηγόρος παρ' Αρείω Πάγω εγγεγραμμένος στον Δικηγορικό Σύλλογο Αθηνών. Ασχολείται κυρίως με το αστικό και εμπορικό – εταιρικό/επιχειρηματικό δίκαιο, όπου έχει 25ετή εμπειρία σε υποθέσεις που άπτονται της λειτουργίας και δραστηριότητας μεγάλων επιχειρήσεων, δηλαδή υφής αστικού, εμπορικού, φορολογικού κ.λπ. δικαίου.

### **Γεώργιος Μπαφίλιας**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1936 και έχει κάνει οικονομικές και νομικές σπουδές καθώς και μεταπτυχιακές σπουδές σε θέματα Business Administration. Έχει πολυετή εμπειρία σαν ανώτατο στέλεχος επιχειρήσεων.

### **Ιωάννης Γρανίτσας**

Γεννήθηκε στην Γρανίτσα Ευρυτανίας το 1947 και έχει κάνει οικονομικές σπουδές. Έχει μεγάλη εμπειρία σε επιχειρήσεις.

## **2.3. Επιτροπή Ελέγχου**

2.3.1. Η Εταιρία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 3693/2008 εξέλεξε κατά την έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 27η Δεκεμβρίου 2012, Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας :

1. Γεώργιος Μπαφίλιας του Μιχαήλ, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της εταιρείας, με αποδεδειγμένη γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής,
2. Φωκίων Τσίνοτος του Αναστασίου, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.,
3. Ιωάννης Γρανίτσας του Γεωργίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της εταιρείας,

2.3.2. Χωρίς να μεταβάλλονται ή να μειώνονται οι υποχρεώσεις των μελών των οργάνων διοίκησης που ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων ή εταίρων, η επιτροπή ελέγχου έχει τις παρακάτω υποχρεώσεις :

1. Την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
2. Την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας των εσωτερικών ελεγκτών της εταιρείας.
3. Την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού έλεγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα να εξετάζει τις ενδιάμεσες και οριστικές οικονομικές καταστάσεις και να βεβαιώνει την σωστή εφαρμογή των λογιστικών αρχών

καθώς και την συμμόρφωση της εταιρίας με τους νόμους και τους κανονισμούς του Χ.Α.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πριν από την έγκρισή τους από το Δ.Σ.

4. Να βεβαιώνει την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των ελεγκτών της εταιρίας.

5. Την συμμόρφωση της εταιρίας με τον κώδικα δεοντολογίας.

6. Σύσταση προς την γενική συνέλευση για την εκλογή του νομίμου ελεγκτή.

7. Ενημέρωση της από τον νόμιμο ελεγκτή για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου για την επίδοση ιδιαίτερης έκθεσης με τις τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού έλεγχου, ιδίως με τις αδυναμίες των διαδικασιών που αφορούν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

2.3.4. Η επιτροπή ελέγχου συνεδριάζει δύο φορές τον χρόνο, με την έκδοση των 6μηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και πριν από την δημοσίευσή τους. Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσης 2012 (01/01/2012-31/12/2012) συνεδρίασε δύο (2) φορές.

2.3.5. Διευκρινίζεται ότι ο Νόμιμος Ελεγκτής της Εταιρίας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρία προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του.

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

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

3.1.1. Αρμοδιότητες Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας, η οποία αποφασίζει για όλες τις υποθέσεις που αφορούν την Εταιρία και εκπροσωπεί την ομάδα των μετόχων, οι νόμιμες αποφάσεις της οποίας δεσμεύουν και τους απόντες ή διαφωνούντες μετόχους.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

(α) Συγχώνευση, πλην της περιπτώσεως του άρθρου 78 ΚΝ 2190/1920 ως ισχύει, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας, ή διάλυση της Εταιρίας. (β) Τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρίας. (γ) Αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση την περίπτωση αύξησεως που προβλέπεται στην υπο§ 6.2.1.1. του καταστατικού (ήτοι με απόφαση του Δ.Σ. ύστερα από προηγούμενη εξουσιοδότησή της από την Γ.Σ.) και τις αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις νόμων. (δ) Έκδοση δανείου δι' ομολογιών ως και δι' ομολογιών περί ων το άρθρο 3α ΚΝ 2190/20 ως ισχύει, με εξαίρεση την περίπτωση που προβλέπεται στην υπο§ 6.2.1.2. του καταστατικού (ήτοι με απόφαση του Δ.Σ. ύστερα από προηγούμενη εξουσιοδότησή της από την Γ.Σ.). (ε) Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, με εξαίρεση την περίπτωση αναπληρώσεως μέλους που προβλέπεται στην § 17.1. του καταστατικού (προσωρινή αναπλήρωση μέχρι την έγκριση αυτής από την τακτική Γ.Σ.). (στ) Εκλογή ελεγκτών. (ζ) Διορισμό εκκαθαριστών. (η) Διάθεση των κερδών. (θ) Έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων. (ι) Παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με το άρθρο 13 § 1 ΚΝ 2190/20 ως ισχύει. (ια) Παροχή αδείας για άσκηση

ανταγωνιστικής δραστηριότητας. (ιβ) Για κάθε θέμα που της απονέμεται σχετική αρμοδιότητα με το καταστατικό ως τούτο εκάστοτε ισχύει.

3.1.2. Σύγκληση Γενικής Συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί τακτικά την Γενική Συνέλευση των μετόχων μια φορά κάθε χρόνο μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσεως. Δικαιούται επίσης να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις περιπτώσεις που το κρίνει σκόπιμο. Γενική Συνέλευση συνέρχεται και συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρίας. Εξαιρετικά επιτρέπεται να συνέρχεται και σε άλλο τόπο κείμενο στην ημεδαπή μετά από ειδική άδεια του Υπουργού Ανάπτυξης, στην οποία θα καθορίζονται και οι όροι υπό τους οποίους χορηγείται η άδεια. Η άδεια αυτή δεν απαιτείται, όταν στη συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς μέτοχος δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και τις προς αυτές εξομοιούμενες, καλείται με πρόσκληση προς τους μετόχους είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για τη συνεδρίαση της ημέρα, υπολογιζομένων και των εξαιρέτων, χωρίς όμως να υπολογίζονται η ημέρα δημοσίευσής της προσκλήσεως και η ημέρα της συνεδρίας της Γενικής Συνέλευσης. Επί των επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων η άνω προθεσμία ορίζεται σε δέκα (10) ημέρες.

3.1.3. Πρόσκληση – ημερήσια διάταξη. Οι μέτοχοι καλούνται στη Γενική Συνέλευση με πρόσκληση που καταρτίζει το Διοικητικό Συμβούλιο προς τους μετόχους. Η πρόσκληση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρει τον τόπο, το οίκημα, την χρονολογία, την ημέρα, την ώρα, και την διεύθυνση που θα συνέλθει η Γενική Συνέλευση, τα θέματα ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα συμμετοχής στην Γενική Συνέλευση καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο, με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν σ' αυτήν και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι αντιπροσώπου, και ό,τι άλλο ορίζεται στα άρθρα 26, 27 ΚΝ 2190/20 ως ισχύει. Η πρόσκληση αυτή δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 26 ΚΝ 2190/20 ως ισχύει. Επί επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων, η παραπάνω προθεσμία δημοσίευσής ορίζεται στο ήμισυ. Η παραπάνω αναφερόμενη πρόσκληση τοιχοκολλάται και σε εμφανή θέση του εταιρικού καταστήματος είκοσι (20) ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση και δέκα (10) ημέρες για τις επαναληπτικές.

Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών συνεδριάσεων, που προβλέπονται από το νόμο, εάν δεν επιτευχθεί απαρτία, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στη ματαιωθείσα συνεδρίαση και στην επαναληπτική. Επίσης πρόσκληση δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στη συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς απ' αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη αποφάσεων.

3.1.4. Κατάρτιση πίνακα. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να καταρτίσει πίνακα των μετόχων που έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Ο πίνακας περιλαμβάνει υποχρεωτικά το όνομα, το επώνυμο, το γένος για τις γυναίκες, το επάγγελμα, την διεύθυνση των μετόχων, τον αριθμό των μετοχών και ψήφων που έχει ο κάθε μέτοχος, τους αντιπροσώπους των μετόχων και την διεύθυνση των αντιπροσώπων. Ο πίνακας αυτός τοιχοκολλάται υποχρεωτικά σε εμφανή θέση των γραφείων της Εταιρίας είκοσι τέσσερις (24) εργάσιμες ώρες πριν από την Γενική Συνέλευση. Καθένας που έχει άμεσο έννομο συμφέρον δύναται να υποβάλει ένσταση κατά του άνω πίνακα μόνον κατά την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνελεύσεως και πριν εισέλθει η Συνέλευση στην συζήτηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως.

Από την ημέρα δημοσίευσής της πρόσκλησης για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης μέχρι και την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης, αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας τουλάχιστον οι ακόλουθες πληροφορίες : (α) η πρόσκληση για σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης, (β) ο συνολικός αριθμός των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου που υφίστανται κατά την

ημερομηνία της πρόσκλησης, συμπεριλαμβανομένων και χωριστών συνόλων ανά κατηγορία μετοχών, εφόσον το κεφάλαιο της Εταιρίας είναι καταμετρημένο σε περισσότερες κατηγορίες μετοχών, (γ) τα έγγραφα που πρόκειται να υποβληθούν στη Γενική Συνέλευση, (δ) σχέδιο απόφασης για κάθε θέμα της ημερήσιας διάταξης που προτείνεται ή, εφόσον καμία απόφαση δεν έχει προταθεί προς έγκριση, σχόλιο του Διοικητικού Συμβουλίου για κάθε θέμα της εν λόγω ημερήσιας διάταξης και τυχόν σχέδια αποφάσεων που προτείνουν οι μέτοχοι, αμέσως μετά την παραλαβή τους από την Εταιρία, (ε) τα έντυπα που πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την άσκηση του δικαιώματος ψήφου μέσω αντιπροσώπου και, εφόσον τούτο προβλέπεται, για την άσκηση του δικαιώματος ψήφου με αλληλογραφία, εκτός αν τα εν λόγω έντυπα αποστέλλονται απευθείας σε κάθε μέτοχο. Αν για τεχνικούς λόγους, δεν είναι δυνατή η πρόσβαση μέσω διαδικτύου στα ανωτέρω στοιχεία, η Εταιρία επισημαίνει στην ιστοσελίδα της τον τρόπο προμήθειας των σχετικών εντύπων σε έγχαρτη μορφή και τα αποστέλλει ταχυδρομικώς και χωρίς χρέωση σε κάθε μέτοχο που το ζητεί.

3.1.5. Απαρτία Γενικής Συνέλευσης. Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται και αντιπροσωπεύονται σ' αυτή μέτοχοι εκπροσωπώντας το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν πραγματοποιηθεί απαρτία κατά την πρώτη συνεδρία, συνέρχεται επαναληπτική συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την χρονολογία της μатаιωθείσης συνεδριάσεως με πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου που δημοσιεύεται νομότυπα προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών και η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως με τα αυτά θέματα ημερησίας διατάξεως οποιοδήποτε και αν είναι το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτήν. Εξαιρετικώς, η Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται κατ' αυτήν μέτοχοι εκπροσωπώντας τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου προκειμένου περί αποφάσεων οι οποίες αφορούν την : (α) παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρίας, (β) μεταβολή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρίας, (γ) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρίας, (δ) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση την περίπτωση του άρθρ. 13 § 1α ΚΝ 2190/20 ως ισχύει, ή επιβαλλομένη από διατάξεις νόμων, ή γενομένη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, (ε) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου, σύμφωνα με το άρθρ. 13 § 1β & γ ΚΝ 2190/20 ως ισχύει, (στ) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την § 6 άρθρ. 16 ΚΝ 2190/1920, (ζ) έκδοση δανείων δι' ομολογιών μετατρέψιμων σε μετοχές κατά τις διατάξεις των άρθρων 3α & 3β ΚΝ 2190/1920, (η) μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών, (η) αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων. Αν δεν πραγματοποιηθεί απαρτία κατά την πρώτη συνεδρίαση της Συνέλευσης, η οποία έχει ως θέμα ημερησίας διατάξεως της κάποιο από τα ανωτέρω (α – η) αναφερόμενα, συνέρχεται επαναληπτική συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την χρονολογία της μатаιωθείσης συνεδριάσεως με πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου που δημοσιεύεται νομότυπα προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών συνεδριάσεων, που προβλέπονται από το νόμο, εάν δεν επιτευχθεί απαρτία, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στη μатаιωθείσα συνεδρίαση και στην επαναληπτική. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση (πρώτη επαναληπτική) βρίσκεται σε απαρτία όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν το ήμισυ (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν πραγματοποιηθεί απαρτία και στην πρώτη επαναληπτική συνεδρίαση, συνέρχεται δεύτερη επαναληπτική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία μатаιώσεως της πρώτης επαναληπτικής, με πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου που δημοσιεύεται νομότυπα προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών και η δεύτερη αυτή επαναληπτική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Σε κάθε περίπτωση όταν πρόκειται να ληφθεί απόφαση για αύξηση κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση στην τελευταία επαναληπτική συνεδρίαση ευρίσκεται σε απαρτία όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5)

τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

3.1.6. Πλειοψηφία στην Γενική Συνέλευση. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με την απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων σ' αυτή ψήφων. Εξαιρετικά όλες οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης που αφορούν σε θέματα που αναφέρονται στις § 3 & 5 άρθρ. 29 ΚΝ2190/20, λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση.

3.1.7. Πρόεδρος – Γραμματέας Γενικής Συνέλευσης. Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινώς ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τούτου κωλυομένου ο αναπληρωτής του και τούτου κωλυομένου ο πρεσβύτερος των παρισταμένων Συμβούλων. Προσωρινώς ο Γραμματέας ορίζεται υπό του προσωρινού Προέδρου. Μετά την έγκριση από την Γενική Συνέλευση του πίνακα των μετόχων που έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου σ' αυτήν, η Γενική Συνέλευση εκλέγει τον Πρόεδρο της Συνελεύσεως και τον Γραμματέα ο οποίος εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη, σε περίπτωση ψηφοφορίας με ψηφοδέλτια.

3.1.8. Συζητούμενα θέματα – πρακτικά. Στη Γενική Συνέλευση συζητούνται μόνο τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και λαμβάνονται αποφάσεις μόνο επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Εξαιρετικά δύναται να συζητήσει επί τροπολογιών των προς την Συνέλευση προτάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, επί προτάσεως περί συγκλήσεως άλλης Γενικής Συνελεύσεως και επί προτάσεως ανακλήσεως μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι συζητήσεις που γίνονται στη Γενική Συνέλευση και οι αποφάσεις που λαμβάνονται απ' αυτήν, καταχωρούνται σε πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα της Συνελεύσεως. Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως υποχρεούται να καταχωρίσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης που εξέφρασε. Στην αρχή των πρακτικών και μετά την παράθεση του πίνακα των μετόχων αναγράφονται ονομαστικά οι μέτοχοι οι οποίοι προσήλθαν αυτοπρόσωπα ή δι' αντιπροσώπου και ο αριθμός των μετοχών και ψήφων που διαθέτουν. Τα αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών της Γενικής Συνελεύσεως επικυρώνονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή τον αναπληρωτή του, ή τον με ειδική απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ορισθέντα. Η Γενική Συνέλευση αποφαινεται για όλα τα θέματα που υποβάλλονται σ' αυτήν από το Διοικητικό Συμβούλιο. Προς την τακτική Γενική Συνέλευση διαβάζονται οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και της ελεγκτικής εταιρίας επί των ετησίων οικονομικών καταστάσεων που υποβάλλονται για έγκριση. Η τακτική Γενική Συνέλευση, συζητεί και αποφασίζει για την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων για τη διανομή των καθαρών κερδών της χρήσεως και για τον ορισμό των προς διανομή κερδών και μερισμάτων. Μετά την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων η τακτική Γενική Συνέλευση αποφαινεται με ειδική ψηφοφορία που ενεργείται με ονομαστική κλήση, για την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών από πάσης ευθύνης αποζημιώσεως επί των οικονομικών καταστάσεων και της εν γένει διαχειρίσεως. Η απαλλαγή αυτή καθίσταται ανίσχυρος στις περιπτώσεις του άρθρου 22α ΚΝ 2190/20 ως ισχύει.

## **3.2. Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους**

### **3.2.1. Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου**

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

3.2.1.2. Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρίας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα (άρθρ. 51 Ν 2396/96 ως ισχύει), ή εναλλακτικά με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρίας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.3. Έναντι της Εταιρίας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α ΚΝ 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδεια της.

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

3.2.1.5. Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα.

Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρίας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος : (α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν, (β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, (γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, (δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).

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

3.2.1.6. Της ψηφοφορίας περί απαλλαγής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δικαιούνται να μετάσχουν τα μέλη αυτού, μόνο με τις μετοχές των οποίων είναι κύριοι, ή ως αντιπρόσωποι άλλων μετόχων, εφόσον έχουν λάβει σχετική εξουσιοδότηση με ρητές και συγκεκριμένες οδηγίες ψήφου. Το ίδιο ισχύει και για τους υπαλλήλους της Εταιρίας.

### 3.2.2. Λοιπά δικαιώματα μετόχων

3.2.2.1. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας υποχρεούται δέκα (10) ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση να χορηγεί σε κάθε μέτοχο που το ζητά τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και την επί των ετησίων οικονομικών καταστάσεων έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και την έκθεση της ελεγκτικής εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να καταρτίσει πίνακα των μετόχων που έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

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

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

3.2.2.4. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 § 3 ΚΝ 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.1.1. Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρίας διενεργείται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας. Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του

ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005. 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. Ο εσωτερικός ελεγκτής οφείλει να ενημερώνει εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το εξάμηνο το διοικητικό συμβούλιο για το διενεργούμενο από αυτόν έλεγχο και να παρίστανται κατά τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων. Επίσης παρέχει, μετά από έγκριση του Δ.Σ. 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.

4.1.2. Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της 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.

4.1.3. 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 ανωνύμων εταιριών 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 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

4.2. Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρίας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων). Ο Όμιλος έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών που εξασφαλίζουν μέσα από σειρά δικλείδων ασφαλείας την ορθή απεικόνιση των οικονομικών 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.

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

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

## 6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία

Σχετικά με όσα προβλέπονται στο άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21 Απριλίου 2004, όσον αφορά τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, η εταιρία δηλώνει ότι:

Οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της εταιρίας είναι οι ακόλουθες:

HELLENIC QUALITY FOODS A.E.T. στην οποία η εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 4,48 % των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου της εταιρίας, οι κάθε είδους τίτλοι, οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και οι τυχόν περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου, αναφέρονται αναλυτικά στο κεφάλαιο «Η. Πρόσθετες πληροφορίες σύμφωνα με το άρθρο 4 § 7 Ν 3556/2007» της παρούσης Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας.

Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση γίνεται εκτενής αναφορά στην ενότητα 3.2. της παρούσας δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης.

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

Τέλος δεν υφίσταται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

Η παρούσα δήλωση Εταιρικής διακυβέρνησης αποτελεί αναπόσπαστο και ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Μαγούλα, 28 Μαρτίου 2013

Φιλίππου Ι. Δημήτριος

Πρόεδρος του Διοικητικού  
Συμβουλίου και Δ/νων Σύμβουλος

#### **4. Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1.1.2012 – 31.12.2012**

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΒΙΣ Α.Ε.» στις 28.3.2013 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.vis.gr](http://www.vis.gr), καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του ΧΑ, όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της σύνταξης και δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμιακών ροών της Εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

#### 4.1 Κατάσταση οικονομικής θέσης

Ποσά εκφρασμένα σε €	Σημ.	31.12.2012	31.12.2011
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού</b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.7.1	23.242.541,02	23.694.168,74
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	5.7.2	3.198.081,25	3.198.081,25
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.7.3	89.615,23	94.538,63
<b>Σύνολο μη κυκλοφοριακών στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>26.530.237,50</b>	<b>26.986.788,62</b>
<b>Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού</b>			
Αποθέματα	5.7.4	3.317.152,46	5.058.870,17
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.7.5	13.105.518,28	15.062.732,37
Λοιπές απαιτήσεις	5.7.6	599.744,03	491.908,49
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.7.7	338.260,13	347.997,27
<b>Σύνολο κυκλοφοριακών στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>17.360.674,90</b>	<b>20.961.508,30</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>43.890.912,40</b>	<b>47.948.296,92</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.7.8	14.309.568,00	14.309.568,00
Λοιπά αποθεματικά	5.7.9	2.149.893,65	2.149.893,65
Αποτελέσματα εις νέον	5.7.10	-992.076,97	128.550,21
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>15.467.384,68</b>	<b>16.588.011,86</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.7.11	594.176,21	601.563,00
Κρατικές επιχορηγήσεις	5.7.12	3.712.223,12	3.819.315,80
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.7.13	8.283.203,00	0,00
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	5.7.14	140.000,00	140.000,00
Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	5.7.15	31.545,82	71.551,83
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.7.16	1.879.915,74	1.693.049,11
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>14.641.063,89</b>	<b>6.325.479,74</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	5.7.17	3.735.964,66	5.770.635,61
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.7.18	1.531.714,34	1.420.605,49
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.7.19	523.394,91	464.034,35
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.7.20	6.876.507,17	7.369.905,65
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	5.7.21	1.114.882,75	10.009.624,22
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>13.782.463,83</b>	<b>25.034.805,32</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>28.423.527,72</b>	<b>31.360.285,06</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>43.890.912,40</b>	<b>47.948.296,92</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

## 4.2 Κατάσταση συνολικών εσόδων

Ποσά εκφρασμένα σε €	Σημ.	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Πωλήσεις αγαθών		25.042.525,72	26.035.260,18
Παροχή υπηρεσιών		<u>187.905,11</u>	<u>215.036,79</u>
<b>Σύνολο πωλήσεων</b>	5.8.1	<b>25.230.430,83</b>	<b>26.250.296,97</b>
Κόστος πωλήσεων (με αποσβέσεις)	5.8.2	<u>-21.491.880,40</u>	<u>-21.948.755,14</u>
<b>Μικτά κέρδη</b>		<b>3.738.550,43</b>	<b>4.301.541,83</b>
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	5.8.3	236.901,90	564.545,80
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.8.4	-1.047.379,59	-1.304.722,94
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	5.8.5	<u>-2.392.023,95</u>	<u>-2.523.890,78</u>
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>536.048,79</b>	<b>1.037.473,91</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.8.7	266,35	237.501,58
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.8.7	<u>-1.470.075,69</u>	<u>-1.339.862,17</u>
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>		<b>-933.760,55</b>	<b>-64.886,68</b>
Φόρος εισοδήματος	5.8.8.	<u>-186.866,63</u>	<u>-102.874,96</u>
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)</b>		<b>-1.120.627,18</b>	<b>-167.761,64</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)		0,00	0,00
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)</b>		<b>-1.120.627,18</b>	<b>-167.761,64</b>
<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)</b>	5.8.9	<b>-0,2255</b>	<b>-0,0338</b>
<b>Μικτά κέρδη (προ αποσβέσεων)</b>		<b>4.815.796,67</b>	<b>5.911.914,12</b>
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων &amp; αποσβέσεων</b>		<b>1.613.295,03</b>	<b>2.647.846,20</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

### 4.3 Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά εκφρασμένα σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολα
<b>Σύνολα ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου 1.1.2011</b>	<b>14.309.568,00</b>	<b>2.134.298,29</b>	<b>311.907,21</b>	<b>16.755.773,50</b>
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για τη περίοδο 1.1-31.12.2011</i>				
Τακτικό αποθεματικό κερδών χρήσης 2010		15.595,36	-15.595,36	<b>0,00</b>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους	0,00	0,00	-167.761,64	<b>-167.761,64</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου 31.12.2011</b>	<b>14.309.568,00</b>	<b>2.149.893,65</b>	<b>128.550,21</b>	<b>16.588.011,86</b>
<b>Σύνολα ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου 1.1.2012</b>	<b>14.309.568,00</b>	<b>2.149.893,65</b>	<b>128.550,21</b>	<b>16.588.011,86</b>
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για τη περίοδο 1.1-31.12.2012</i>				
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους	0,00	0,00	-1.120.627,18	<b>-1.120.627,18</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου 31.12.2012</b>	<b>14.309.568,00</b>	<b>2.149.893,65</b>	<b>-992.076,97</b>	<b>15.467.384,68</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

#### 4.4 Κατάσταση ταμειακών ροών

Έμμεση μέθοδος - ποσά εκφρασμένα σε €	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Κέρδη προ φόρων	-933.760,55	-64.886,68
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	1.077.246,24	1.610.372,29
Προβλέψεις	59.961,00	-485.267,85
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-266,35	-237.501,58
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.470.075,69	1.339.862,17
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.741.717,71	820.538,65
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.854.301,95	960.334,75
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-1.743.603,84	-313.292,94
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-1.580.677,76	-1.294.421,41
Καταβλημένοι φόροι	-91.578,35	-154.488,74
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b><u>1.853.415,74</u></b>	<b><u>2.181.248,66</u></b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-732.711,20	-752.575,84
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	135,00
Τόκοι εισπραχθέντες	266,35	237.501,58
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b><u>-732.444,85</u></b>	<b><u>-514.939,26</u></b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	541.836,14
Εξοφλήσεις δανείων	-1.076.379,69	-1.806.544,94
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-54.328,34	-343.808,40
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b><u>-1.130.708,03</u></b>	<b><u>-1.608.517,20</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b><u>-9.737,14</u></b>	<b><u>57.792,20</u></b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>347.997,27</b>	<b>290.205,07</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>338.260,13</b>	<b>347.997,27</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

## 5. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012

### 5.1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1936 από τους Γεώργιο Γιαννουλάτο, Αριστείδη Δενδρινό, Απόστολο Νικολαΐδη και Διονύσιο Παπαβασιλόπουλο με αντικείμενο δραστηριότητας την παραγωγή και εμπορία χαρτονιού και χαρτοκιβωτίου. Το έτος 1969 συγχωνεύθηκε με την ΑΒΙΧΑ Α.Ε. (Ανώνυμος Βιομηχανία Χαρτοκιβωτίων) με αντικείμενο δραστηριότητας την παραγωγή χαρτοκιβωτίων διατηρώντας την επωνυμία «ΒΙΣ Βιομηχανία Συσκευασιών Α.Ε.». Έτσι η Εταιρεία λειτουργεί με τη μορφή ανωνύμου εταιρείας από το 1969(Φ.Ε.Κ. Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 948/8.07.69).

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με αριθμό 6055/06/Β/86/133.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε μέχρι την 08/07/2019.

Η έδρα είναι στη Μαγούλα Αττικής και τα γραφεία της βρίσκονται στην Λεωφόρο Γ. Γεννηματά, τ.κ. 190 18. Σημειώνεται ότι η έδρα και τα κεντρικά γραφεία της ΒΙΣ Α.Ε. αρχικά ήταν η οδός Κολοκοτρώνη 47, Αθήνα, ενώ από τον Μάρτιο 1990 η οδός Λεωφ. Αθηνών 54, στο Ν. Φάληρο (Φ.Ε.Κ. Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 617/25.02.92). Με την από 30.09.1998 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων (Φ.Ε.Κ. Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 8473/29.10.1998) αποφασίστηκε η αλλαγή της έδρας της ΒΙΣ Α.Ε. από το Νέο Φάληρο Πειραιώς στο Μαρούσι.

Ήδη, με την από 30/06/05 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων (ανακοίνωση Υπουργείου Ανάπτυξης με Α.Π. Κ2-9216/19.07.'05), αποφασίστηκε η νέα αλλαγή έδρας από Μαρούσι, στην Μαγούλα Αττικής (Λεωφόρος Γεωργίου Γεννηματά).

Οι βιομηχανικές εγκαταστάσεις βρίσκονται στη Βιομηχανική Περιοχή Βόλου. Οι εγκαταστάσεις αυτές λειτουργούν με την από 20.06.2003 άδεια λειτουργίας Αριθμ. Πρωτ. ΔΒΜ 1257 /Φ14.1042, που χορηγήθηκε από την Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση Μαγνησίας, Διεύθυνση Βιομηχανίας Ενέργειας και Τεχνολογίας.

Από το 1971, οι μετοχές της εταιρείας διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι [www.vis.gr](http://www.vis.gr).

Τα συνδεδεμένα μέρη της εταιρείας, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, είναι:

α) Η μητρική εταιρεία ΙΩΦΙΛ Α.Ε., ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΥΛΙΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ με έδρα τη Μαγούλα Αττικής. Το ποσοστό συμμετοχής της εταιρείας ΙΩΦΙΛ Α.Ε. στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας είναι 67,50% (31.12.2012).

β) Η άλλη θυγατρική εταιρεία της ΙΩΦΙΛ Α.Ε., HELLENIC QUALITY FOODS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ με έδρα τη Μαγούλα Αττικής.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας κατά ΕΓΛΣ, περιλαμβάνονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής ΙΩΦΙΛ Α.Ε. με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η ετήσια οικονομική έκθεση της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012 (σε αυτές περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχες της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011) έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 28<sup>η</sup> Μαρτίου 2013 και τελούν υπό την οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της χρήσης 2012.

## 5.2 Αντικείμενο δραστηριότητας

Ο σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με την 1η Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της 01/08/2000, η οποία αποφάσισε ομόφωνα την τροποποίηση-αναδιατύπωση του άρθρου 4 του Καταστατικού περί του σκοπού της Εταιρείας, είναι ο εξής:

- 1 Η παραγωγή, επεξεργασία και βιομηχανοποίηση υλικών συσκευασίας, προϊόντων χάρτου και άλλων συναφών ειδών.
- 2 Η εμπορία, διανομή, διάθεση και διακίνηση στην Ελλάδα και στο εξωτερικό των υπό της εταιρείας παραγομένων, επεξεργασμένων και μεταποιημένων προϊόντων ή / και παντός είδους εμπορευμάτων στους τόπους προορισμού της με ίδια μεταφορικά μέσα ή μεταφορικά μέσα τρίτων.
- 3 Η εισαγωγή από το εξωτερικό σχετικών προς τα ανωτέρω αναφερόμενα πραγμάτων (πρώτων υλών, ετοιμών, μηχανημάτων κ.λ.π.), η εμπορία τους καθώς και η ενέργεια κάθε συναφούς εργασίας.
- 4 Η εξαγωγή στο εξωτερικό σχετικών προς τα ανωτέρω αναφερόμενα πραγμάτων (πρώτων υλών, ετοιμών, μηχανημάτων κ.λ.π.), η εμπορία τους καθώς και η ενέργεια κάθε συναφούς εργασίας.
- 5 Η συμμετοχή σε οποιαδήποτε επιχείρηση με ίδιο ή παρόμοιο ή άλλο σκοπό, οποιουδήποτε εταιρικού τύπου ή η συγχώνευση της με άλλες εταιρείες.
- 6 Η απόκτηση μετοχών ή ομολογιών ή εταιρικών μεριδίων ομοειδών ή μη εταιρειών.

## 5.3 Πλαίσιο κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ΒΙΣ Α.Ε. της 31ης Δεκεμβρίου 2012, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται απαιτητό.

## 5.4 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές

Στις Οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2012 (βλέπε παραγράφους 5.4.1 έως 5.4.2).

### 5.4.1 Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα ΔΠΧΑ και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων που καλύπτουν τη χρήση 2012.

### **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Εμπλουτισμένες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις αποαναγνώρισης**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011. Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί, αλλά δεν έχουν αποαναγνωριστεί για να καταστήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων ικανούς να κατανοήσουν τη σχέση με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί, καθώς και τις συνδεόμενες υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα, η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να

μπορούν οι χρήστες να υπολογίζουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής της εταιρείας στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία καθώς και τον κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Η παρούσα τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

**5.3.2β Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα, τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.**

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

**ΔΠΧΑ 1 Πρώτη Εφαρμογή (τροποποίηση) - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011. Η τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επανεφαρμογή των ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο παύσης, οφειλόμενη στο ότι το νόμισμα λειτουργίας της Οικονομικής Οντότητας αποτελούσε νόμισμα μιας υπερπληθωριστικής Οικονομίας. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

**ΔΠΧΑ 1 Πρώτη Εφαρμογή (τροποποίηση) - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (01 Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

**ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος (τροποποίηση) – Αναβαλλόμενος Φόρος - Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012. Το ΔΛΠ 12 απαιτεί μια επιχείρηση να επιμετρά την αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το εάν η επιχείρηση αναμένει η ανάκτηση της λογιστικής αξίας να πραγματοποιηθεί από τη χρήση του στοιχείου ή την πώλησή του. Στις περιπτώσεις επενδυτικών ακινήτων και όταν ένα πάγιο αποτιμάται σε εύλογες αξίες, η εκτίμηση του τρόπου ανάκτησης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου πολλές φορές είναι δύσκολη και υποκειμενική. Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρεται ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

**ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον και θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία, τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ.

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

#### **ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Το πρότυπο δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

#### **ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οικονομικές οντότητες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρείες και δομημένες εταιρείες. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Εταιρία δεν συντάσσει Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

#### **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρεία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

#### **ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου ΔΠΧΑ 10. Το ΔΛΠ 27 θα αντιμετωπίζει πλέον αποκλειστικά τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι απαιτήσεις για τις οποίες παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

#### **ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοσθούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Το αναθεωρημένο πρότυπο συνεχίζει να καθορίζει τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης της μεθόδου της καθαρής θέσης. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

#### **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις τους ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις αυτές εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές, όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως «μέθοδος περιθωρίου». Επίσης, μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζεται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων. Επιπλέον, θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών σχετικά με τα χαρακτηριστικά τους και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

#### **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) - Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει συνήθεις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά τον συμψηφισμό διακανονισμών στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρείας. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

#### **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα – Ταξινόμηση και Επιμέτρηση**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Η Φάση 1 του ΔΠΧΑ 9 θα έχει σημαντική επίπτωση: (α) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) στην αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρείες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της Εύλογης Αξίας Μέσω Αποτελεσμάτων. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ολοκλήρωση του έργου αυτού αναμένεται κατά το πρώτο μισό του 2012. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

### **5.5 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις**

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Η εταιρεία κάνει τις εκτιμήσεις και υποθέσεις σχετικά με το μέλλον. Οι

προκύπτουσες λογιστικές εκτιμήσεις, εξ ορισμού, θα είναι σπάνια ίσες με τα σχετικά πραγματικά αποτελέσματα. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις που έχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν μια ουσιαστική μεταβολή στις λογιστικές αξίες στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού μέσα στο επόμενο δημοσιονομικό έτος συζητούνται κατωτέρω.

## **Κρίσεις**

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση της εταιρείας (εκτός των κρίσεων που συνδέονται με εκτιμήσεις οι οποίες παρουσιάζονται στη συνέχεια) και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

### **Κατηγοριοποίηση των επενδύσεων**

Η διοίκηση αποφασίζει κατά την απόκτηση μιας επένδυσης, εάν αυτή θα κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενη ως τη λήξη, κατεχόμενη για εμπορικούς σκοπούς, αποτιμώμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή διαθέσιμη προς πώληση. Για τις επενδύσεις που χαρακτηρίζονται ως διακρατούμενες ως τη λήξη, η διοίκηση εξετάζει εάν πληρούνται τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 και συγκεκριμένα το κατά πόσο η εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τις κρατήσει έως τη λήξη τους. Η εταιρεία κατηγοριοποιεί τις επενδύσεις ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς εάν αυτές έχουν αποκτηθεί κυρίως για τη δημιουργία βραχυπρόθεσμου κέρδους. Η κατηγοριοποίηση των επενδύσεων ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εξαρτάται από τον τρόπο με τον οποίο η διοίκηση παρακολουθεί την απόδοση αυτών των επενδύσεων. Όταν δεν κατηγοριοποιούνται ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς αλλά υπάρχουν διαθέσιμες και αξιόπιστες εύλογες αξίες και οι μεταβολές στις εύλογες αξίες περιλαμβάνονται στο κέρδος ή στη ζημιά στους λογαριασμούς της διοίκησης, κατηγοριοποιούνται ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Όλες οι άλλες επενδύσεις κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση.

### **Εκτιμήσεις και υποθέσεις**

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας το σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

### **Φόροι εισοδήματος**

Η εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από τις φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και

στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

## Προβλέψεις

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία της εταιρείας σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

## Ενδεχόμενα γεγονότα

Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοιδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον.

## 5.6 Σύνοψη λογιστικών πολιτικών

### Γενικά

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και συνοψίζονται παρακάτω.

Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε αναλυτικότερα ανωτέρω, χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ.

### Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

#### A) Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας αποτιμώνται με τη χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας.

#### B) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα – αποτίμηση απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά τη διάρκεια της χρήσεως και κατά την

ημερομηνία του ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

### **Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα**

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται εμπορεύματα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας ορίζεται μια γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται εμπορεύματα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από τις περιοχές. Οι δραστηριότητες της εταιρείας, με δεδομένο ότι διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και είναι ομογενοποιημένες, θεωρούνται ως ένας τομέας.

### **Αναγνώριση εσόδων και εξόδων**

**Έσοδα:** Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία.

Το έσοδο επιμετρείται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ανταλλάγματος και είναι καθαρό από φόρο προστιθέμενης αξίας, επιστροφές και κάθε είδους εκπτώσεις.

Το ποσό του εσόδου θεωρείται ότι μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα όταν όλες οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που σχετίζονται με την πώληση έχουν επιλυθεί.

Αναλυτικότερα, η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

#### **Πωλήσεις αγαθών**

Το έσοδο από την πώληση αγαθών αναγνωρίζεται όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή, συνήθως με την αποστολή των αγαθών.

#### **Παροχή υπηρεσιών**

Το έσοδο από συμβάσεις με προκαθορισμένη τιμή αναγνωρίζεται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σύμφωνα με τη μέθοδο ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, το έσοδο γενικά αναγνωρίζεται βάσει της δραστηριότητας παροχής υπηρεσιών και της επίδοσης μέχρι σήμερα σε ποσοστό του συνόλου των υπηρεσιών που πρόκειται να εκτελεστούν.

Όταν το αποτέλεσμα της συναλλαγής που αφορά παροχή υπηρεσιών δεν μπορεί να εκτιμηθεί βάσιμα, το έσοδο αναγνωρίζεται μόνον κατά την έκταση που οι αναγνωρισμένες δαπάνες είναι ανακτήσιμες.

Το ποσό της τιμής πώλησης που σχετίζεται με συμφωνία για υπηρεσίες που θα παρασχεθούν μεταγενέστερα, εγγράφεται σε μεταβατικό λογαριασμό και αναγνωρίζεται στα έσοδα της περιόδου στην οποία παρέχονται οι υπηρεσίες. Αυτό το έσοδο περιλαμβάνεται στο κονδύλι «λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Σε περιπτώσεις που ίσως μεταβληθούν οι αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων, οι δαπάνες ή ο βαθμός ολοκλήρωσης αναθεωρούνται. Αυτές οι αναθεωρήσεις μπορεί να οδηγήσουν σε αυξήσεις ή μειώσεις των εκτιμώμενων εσόδων ή δαπανών και εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου, ενώ οι περιπτώσεις οι οποίες καθιστούν αναγκαία την αναθεώρηση γνωστοποιούνται από τη διοίκηση.

### **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.

### **Μερίσματα**

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

### **Έξοδα**

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

### **Κόστος δανεισμού**

Το κόστος δανεισμού θα αναγνωρίζεται στα έξοδα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται.

### **Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

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

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	50	έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	3-35	έτη
Αυτοκίνητα	7-9	έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5-10	έτη

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

Κατά την πώληση ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες 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 χρήσης.

## **Μισθώσεις**

### Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

### Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις καταχωρούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα, καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Τα ενσώματα πάγια που έχουν αποκτηθεί με χρηματοδοτικές μισθώσεις θα περιέλθουν στην ιδιοκτησία της εταιρείας μετά τη λήξη της μισθωτικής περιόδου.

## **Έλεγχος μείωσης της αξίας των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού**

Οι λογιστικές αξίες των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού ελέγχονται για απομείωση όταν, γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου ενώ αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύνανται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

## **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων:

- α) δάνεια και απαιτήσεις και
- β) διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαχωρίζονται σε διαφορετικές κατηγορίες από την διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά και τον σκοπό για τον οποίο το μέσο αποκτήθηκε. Η κατηγορία στην οποία κατατάσσεται κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διαφοροποιείται από τις υπόλοιπες, καθώς ανάλογα με την κατηγορία στην οποία θα καταχωρηθεί το μέσο, ισχύουν διαφορετικοί κανόνες όσον αφορά στην αποτίμηση του, αλλά

και στον τρόπο αναγνώρισης κάθε προσδιοριζόμενου αποτελέσματος, είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, είτε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται με την εφαρμογή της λογιστικής της ημερομηνίας διακανονισμού.

Η εκτίμηση της απομείωσης γίνεται τουλάχιστον σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων, είτε όταν υπάρχουν αντικειμενικά τεκμήρια ότι κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχουν υποστεί μείωση της αξίας τους, είτε όχι.

#### α) Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστέες καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν η εταιρεία παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά την διενέργεια της απόσβεσης.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος για τυχόν απομείωση τους ανά μεμονωμένη απαίτηση (για παράδειγμα για κάθε πελάτη ξεχωριστά) στις περιπτώσεις όπου η είσπραξη της απαίτησης έχει χαρακτηριστεί εκπρόθεσμη κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ή σε περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωση τους. Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωση τους στο σύνολο τους.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στον ισολογισμό ταξινομούνται σαν εμπορικές και άλλες απαιτήσεις και αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

#### β) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ταξινομούνται σαν διαθέσιμα προς πώληση ή δεν πληρούν τα κριτήρια να ταξινομηθούν σε άλλες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εντάσσονται στην κατηγορία αυτήν αποτιμώνται στην εύλογη αξία, εφόσον αυτή μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα, με τις μεταβολές στην αξία τους να αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια, μετά από τον υπολογισμό κάθε επίδρασης από φόρους.

Κατά την πώληση ή την απομείωση των διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, τα σωρευτικά κέρδη ή ζημιές που είχαν αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σε περίπτωση απομείωσης, το ποσό των σωρευτικών ζημιών που μεταφέρεται από την καθαρή θέση και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα συνίσταται στην διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης (μετά την αφαίρεση των αποπληρωμών κεφαλαίων και των αποσβέσεων) και της εύλογης αξίας μείον κάθε ζημιά απομείωσης που έχει προηγουμένως αναγνωριστεί.

Οι ζημιές απομείωσης που είχαν αναγνωριστεί στα αποτελέσματα για επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο κατατασσόμενο ως διαθέσιμο προς πώληση δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων. Οι ζημιές που είχαν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις προηγούμενων περιόδων και οι οποίες προέρχονταν από απομείωση χρεωστικών τίτλων αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων, εάν η αύξηση (αναστροφή απομείωσης) σχετίζεται με γεγονότα που συνέβησαν μετά την αναγνώριση της απομείωσης στην κατάσταση των αποτελεσμάτων.

## Εύλογη αξία

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που υφίστανται σε μία ενεργό αγορά αποδεικνύεται από την αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του Ισολογισμού. Εάν η αγορά για μία επένδυση δεν είναι ενεργός, η εταιρεία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Ο σκοπός της χρήσης μιας τεχνικής αποτίμησης είναι ο καθορισμός της τιμής συναλλαγής που θα προέκυπτε κατά την ημερομηνία επιμέτρησης για μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση παρακινούμενη από συνήθεις επιχειρηματικούς παράγοντες. Στις τεχνικές αποτίμησης περιλαμβάνεται η χρήση πρόσφατων συναλλαγών σε καθαρά εμπορική βάση, η αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιωδώς συναφούς μέσου, η ανάλυση των προεξοφλημένων ταμειακών ροών καθώς και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

## **Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ αξίας κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η αξία κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών και ημιτελών περιλαμβάνει, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στην αξία 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. Σε περίπτωση μεταγενέστερης αύξησης της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας αποθεμάτων που έχουν απομειωθεί, η απομείωση αυτή αντिलογίζεται.

## **Λογιστική φόρου εισοδήματος**

### Τρέχουσα φορολογία εισοδήματος

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/ υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στην δημοσιονομική χρήση την οποία αφορούν, βάσει των φορολογητέων κερδών για την χρήση. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

### Αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με την μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των οικονομικών καταστάσεων με τις αντίστοιχες φορολογικές βάσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία για τις προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και με συμμετοχές σε κοινοπραξίες εάν η αναστροφή αυτών των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί από την εταιρεία ενώ αναμένεται ότι η προσωρινή διαφορά δεν θα αναστραφεί στο μέλλον. Επιπροσθέτως, οι φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενες περιόδους καθώς και φορολογικές πιστώσεις στην εταιρεία αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καμία αναβαλλόμενη φορολογία δεν αναγνωρίζεται κατά την αρχική αναγνώριση μίας απαίτησης ή υποχρέωσης σε μία συναλλαγή που δεν αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων και

κατά την στιγμή της συναλλαγής, δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημιά.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπίζονται, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία της απαίτησης ή υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Η εταιρεία αναγνωρίζει μία προηγουμένως μη αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκές φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

### **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

### **Ίδια κεφάλαια**

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύπτει αφαιρούνται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Τα στοιχεία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που α) δημιουργούν χρηματοοικονομική υποχρέωση της οικονομικής οντότητας και β) παρέχουν ένα δικαίωμα προαίρεσης στον κάτοχο του μέσου να το μετατρέψει σε συμμετοχικό τίτλο της οικονομικής οντότητας, αναγνωρίζονται ξεχωριστά σαν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ή συμμετοχικοί τίτλοι.

Αν μία εταιρεία αποκτήσει τους ίδιους της συμμετοχικούς τίτλους, τα μέσα αυτά (οι «ίδιες μετοχές») αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Αν αυτές οι μετοχές μεταγενέστερα επανεκδίδονται, το τμήμα που λαμβάνεται (καθαρό από τα σχετικά κόστη της συναλλαγής και το σχετικό όφελος του φόρου εισοδήματος) περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια που αποδίδονται στους μετόχους. Κατά την αγορά, πώληση, έκδοση, ή ακύρωση ιδίων συμμετοχικών τίτλων της εταιρείας δεν αναγνωρίζεται κανένα κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα.

### **Κρατικές επιχορηγήσεις**

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους. Κρατικές επιχορηγήσεις, που καλύπτουν έξοδα, καταχωρούνται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μια περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τα έξοδα που προορίζονται να καλύψουν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις, που σχετίζονται με την αγορά ενσώματων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού

αποτελεσμάτων, με τη σταθερή μέθοδο, με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων.

## **Παροχές στο προσωπικό**

### α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν καθίστανται δουλευμένες.

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

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται στα αποτελέσματα στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

### γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Σε περίπτωση τερματισμού απασχόλησης όπου υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση, αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Η εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη την επικρατούσα οικονομική κατάσταση, καθώς και την μακροχρόνια ύφεση που επικρατεί στην Ελληνική αγορά, αποφάσισε, από την τρέχουσα οικονομική χρήση οι παροχές προς το προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία να υπολογίζονται σύμφωνα με όσα καθορίζονται από την ισχύουσα εργατική νομοθεσία στο 40% του συνόλου της υποχρέωσης, ενώ έως και την προηγούμενη χρήση, οι αντίστοιχες υποχρεώσεις υπολογίζονταν σε ποσοστό 50% του συνόλου.

## **Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν τραπεζικά δάνεια και λογαριασμούς υπεραναλήψεως (overdraft), εμπορικές και άλλου είδους υποχρεώσεις και χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας (εκτός των δανείων) απεικονίζονται στον Ισολογισμό, στο κονδύλι “Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις” καθώς και στο κονδύλι “Λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις”.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία συμμετέχει σε μία συμβατική συμφωνία του χρηματοοικονομικού μέσου και διαγράφονται όταν η εταιρεία απαλλάσσεται από την υποχρέωση ή αυτή ακυρώνεται ή λήγει.

Οι τόκοι αναγνωρίζονται ως έξοδο στο κονδύλι των “Χρηματοοικονομικών Εξόδων” στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Οι υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις αποτιμώνται στην αρχική αξία μείον το ποσό του κεφαλαίου των χρηματοοικονομικών εξοφλήσεων.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην ονομαστική τους αξία και ακολούθως αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος μείον τις καταβολές διακανονισμού.

Τα μερίσματα στους μετόχους περιλαμβάνονται στο κονδύλι “Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις”, όταν τα μερίσματα εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται καθώς και μέσω της διενέργειας αποσβέσεων.

Όταν μία υπάρχουσα χρηματοοικονομική υποχρέωση ανταλλάσσεται με μια άλλη υποχρέωση διαφορετικής μορφής με τον ίδιο δανειστή αλλά ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, όπως μία ανταλλαγή ή τροποποίηση, αυτή αντιμετωπίζεται σαν εξόφληση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Κάθε διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

### **Δάνεια**

Τα τραπεζικά δάνεια παρέχουν μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση των λειτουργιών της εταιρείας. Όλα τα δάνεια αρχικώς αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται εκτός του κόστους έκδοσης σχετικά με τον δανεισμό.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος και κάθε διαφορά ανάμεσα στα έσοδα και την εξόφληση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Το αποσβεσμένο κόστος υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη κάθε κόστος έκδοσης και κάθε έκπτωση ή υπέρ το άρτιο ποσό στον διακανονισμό.

Το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο χωρίζεται σε δύο μέρη: το πρώτο αφορά το μέρος του δανείου και το δεύτερο αντιπροσωπεύει το στοιχείο ιδίων κεφαλαίων του δανείου. Το μέρος που αφορά το δάνειο αντιπροσωπεύει την υποχρέωση της εταιρείας για μελλοντικές πληρωμές του κουπονιού και την καταβολή εξόφλησης του κεφαλαίου. Το στοιχείο ιδίων κεφαλαίων του δανείου αντιπροσωπεύει την αξία του δικαιώματος που έχουν οι ομολογιούχοι να μετατρέψουν σε κοινές μετοχές της εταιρείας και παρουσιάζεται στα ίδια κεφάλαια (μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου).

### **Λοιπές προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή οικονομικών πόρων για την εταιρεία ενώ αυτή μπορεί να εκτιμηθεί και αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαιο.

Μία παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής ή τεκμαιρόμενης υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος, για παράδειγμα εγγυήσεις προϊόντων, νομικές αντιδικίες ή επαχθή συμβόλαια.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης αναγνωρίζονται μόνο εάν ένα λεπτομερές τυπικό πρόγραμμα έχει αναπτυχθεί και εκτελεστεί, ή η Διοίκηση έχει τουλάχιστον ανακοινώσει τα χαρακτηριστικά του προγράμματος σ' αυτούς που πρόκειται να επηρεαστούν από αυτό. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Όταν μέρος ή το σύνολο της απαιτούμενης δαπάνης για τον διακανονισμό μιας πρόβλεψης αναμένεται να αποζημιωθεί από κάποιο άλλο μέρος, η αποζημίωση θα αναγνωρίζεται όταν και μόνον όταν, είναι κατ' ουσία βέβαιο ότι η αποζημίωση θα εισπραχθεί, αν η οικονομική οντότητα διακανονίσει την υποχρέωση και αυτή αντιμετωπιστεί ως ένα ιδιαίτερο περιουσιακό στοιχείο. Το ποσό που αναγνωρίζεται για την αποζημίωση δεν υπερβαίνει το ποσό της πρόβλεψης.

Το έξοδο σχετικά με μία πρόβλεψη παρουσιάζεται στα αποτελέσματα, καθαρό από το ποσό που αναγνωρίστηκε για την αποζημίωση.

Μια πρόβλεψη χρησιμοποιείται μόνο για τα έξοδα για τα οποία είχε αρχικώς σχηματιστεί πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζουν την τρέχουσα καλύτερη εκτίμηση.

Οι προβλέψεις αποτιμώνται στο προσδοκώμενο κόστος που απαιτείται για να προσδιοριστεί η παρούσα δέσμευση, βασιζόμενοι στα πιο αξιόπιστα τεκμήρια που είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, περιλαμβάνοντας τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες σχετικά με την παρούσα δέσμευση.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία των εξόδων που αναμένονται να απαιτηθούν προκειμένου να τακτοποιηθεί η υποχρέωση.

Το προ-φόρου επιτόκιο προεξόφλησης αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Το επιτόκιο δεν αντανακλά κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμειακών ροών έχουν προσαρμοστεί.

Όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος της προεξόφλησης, η λογιστική αξία μιας πρόβλεψης αυξάνει σε κάθε περίοδο έτσι ώστε να αντανακλά την πάροδο του χρόνου. Αυτή η αύξηση αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού στα αποτελέσματα. Όταν υπάρχει ένας αριθμός ομοίων δεσμεύσεων, η πιθανότητα ότι μία εκροή θα απαιτηθεί για διακανονισμό, καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των δεσμεύσεων, ως ένα σύνολο. Μία πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμη και αν η πιθανότητα πραγματοποίησης εκροής για ένα στοιχείο που περιλαμβάνεται στην κατηγορία δεσμεύσεων είναι μικρή.

Αν δεν είναι εφεξής πιθανό ότι μία εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, θα απαιτηθεί για να διακανονιστεί η υποχρέωση, η πρόβλεψη θα αναστρέφεται.

Σε τέτοιες περιπτώσεις όπου η δυνατή εκροή οικονομικών πόρων σαν αποτέλεσμα παρουσιάζει δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στον Ισολογισμό, εκτός εάν θεωρείται στα πλαίσια της συνένωσης επιχειρήσεων.

Αυτές οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στα πλαίσια της κατανομής του κόστους απόκτησης στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την συνένωση επιχειρήσεων. Ακολούθως αποτιμώνται στο υψηλότερο ποσό μίας συγκρίσιμης πρόβλεψης όπως περιγράφεται ανωτέρω και στο ποσό που είχε αρχικώς αναγνωρισθεί, μείον κάθε απόσβεση. Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για την εταιρεία που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις.

## 5.7 Ανάλυση κονδυλίων ισολογισμού

### 5.7.1 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικ ά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
<b>Αξία κτήσης 1.1.2011</b>	<b>1.670.874,90</b>	<b>12.593.184,58</b>	<b>34.429.703,24</b>	<b>592.248,22</b>	<b>1.021.814,67</b>	<b>50.307.825,61</b>
Προσθήκες χρήσης		15.583,04	704.742,80	25.200,00	7.050,00	752.575,84
Μειώσεις χρήσης		0,00	-189.656,05	-15.901,41	0,00	-205.557,46
<b>Αξία κτήσης 31.12.2011</b>	<b>1.670.874,90</b>	<b>12.608.767,62</b>	<b>34.944.789,99</b>	<b>601.546,81</b>	<b>1.028.864,67</b>	<b>50.854.843,99</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>5.195.596,61</b>	<b>18.785.767,35</b>	<b>467.624,48</b>	<b>999.320,15</b>	<b>25.448.308,59</b>
Αποσβέσεις χρήσης		375.756,46	1.501.064,77	34.934,56	5.579,37	1.917.335,16
Μειώσεις χρήσης		0,00	-189.656,05	-15.312,45	0,00	-204.968,50
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>5.571.353,07</b>	<b>20.097.176,07</b>	<b>487.246,59</b>	<b>1.004.899,52</b>	<b>27.160.675,25</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011</b>	<b>1.670.874,90</b>	<b>7.037.414,55</b>	<b>14.847.613,92</b>	<b>114.300,22</b>	<b>23.965,15</b>	<b>23.694.168,74</b>
<b>Αξία κτήσης 1.1.2012</b>	<b>1.670.874,90</b>	<b>12.608.767,62</b>	<b>34.944.789,99</b>	<b>601.546,81</b>	<b>1.028.864,67</b>	<b>50.854.843,99</b>
Προσθήκες χρήσης		0,00	732.196,20	10,00	505,00	732.711,20
Μειώσεις χρήσης		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Αξία κτήσης 31.12.2012</b>	<b>1.670.874,90</b>	<b>12.608.767,62</b>	<b>35.676.986,19</b>	<b>601.556,81</b>	<b>1.029.369,67</b>	<b>51.587.555,19</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2012</b>	<b>0,00</b>	<b>5.571.353,07</b>	<b>20.097.176,07</b>	<b>487.246,59</b>	<b>1.004.899,52</b>	<b>27.160.675,25</b>
Αποσβέσεις χρήσης		151.340,08	995.289,75	33.112,40	4.596,69	1.184.338,92
Μειώσεις χρήσης		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2012</b>	<b>0,00</b>	<b>5.722.693,15</b>	<b>21.092.465,82</b>	<b>520.358,99</b>	<b>1.009.496,21</b>	<b>28.345.014,17</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012</b>	<b>1.670.874,90</b>	<b>6.886.074,47</b>	<b>14.584.520,37</b>	<b>81.197,82</b>	<b>19.873,46</b>	<b>23.242.541,02</b>

Το σύνολο των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας έχουν αποτιμηθεί στο ιστορικό κόστος κτήσης τους.

Οι επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στην χρήση ανήλθαν για την Εταιρεία σε € 732.711,20 όταν για την προηγούμενη χρήση 2011 είχαν ανέλθει σε € 752.575,84.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων για την χρήση 2012 ανήλθαν σε € 1.184.338,92 ενώ για την προηγούμενη χρήση 2011, είχαν ανέλθει σε € 1.917.335,16.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η Διοίκηση προχώρησε σε αναθεώρηση της εκτίμησης που αφορά τις υπολειμματικές αξίας και την ωφέλιμη ζωή των κτιρίων και του μηχανολογικού εξοπλισμού. Η ωφέλιμη ζωή των κτιριακών εγκαταστάσεων ορίστηκε σε 50 χρόνια από την έναρξη της λειτουργίας τους και η υπολειμματική τους αξία σε 10%. Η ωφέλιμη ζωή του μηχανολογικού εξοπλισμού ορίστηκε σε 3-35 έτη από την έναρξη λειτουργίας τους, χωρίς υπολειμματική αξία. Εάν δεν είχε γίνει η επανεξέταση της ωφέλιμης ζωής και της υπολειμματικής αξίας των παραπάνω αναφερόμενων κατηγοριών ενσώματων παγίων, το ποσό των αποσβέσεων για την εξεταζόμενη χρήση 2012, συνυπολογίζοντας και τις αποσβέσεις επιχορηγήσεων θα ήταν αυξημένο κατά € 535.000 περίπου.

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας υφίστανται τα παρακάτω εμπράγματα βάρη, για εξασφαλίσεις τραπεζικού δανεισμού:

- 1η προσημείωση υποθήκης υπέρ της Εμπορικής Τράπεζας ύψους € 16.800.000 για εξασφάλιση ομολογιακού δανείου, με υπόλοιπο την 31/12/2012, € 7.749.746 και
- 1η προσημείωση υποθήκης υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς ύψους € 3.600.000 για εξασφάλιση ομολογιακού δανείου, με υπόλοιπο την 31/12/2012, € 1.633.455.

### 5.7.2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	31.12.2012	31.12.2011
Επένδυση στο μετοχικό κεφάλαιο της συνδεδεμένης εταιρείας "HELLENIC QUALITY FOODS A.E.T." (4,48%)	3.192.231,25	3.192.231,25
Συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της "Α' Β.Ε.Π.Ε. ΒΟΛΟΥ"	5.850,00	5.850,00
<b>Σύνολα</b>	<b>3.198.081,25</b>	<b>3.198.081,25</b>

Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι οι ανωτέρω αξίες κτήσης προσεγγίζουν την εύλογη αξία.

### 5.7.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31.12.2012	31.12.2011
Δοσμένες εγγυήσεις	89.615,23	94.538,63
<b>Σύνολα</b>	<b>89.615,23</b>	<b>94.538,63</b>

### 5.7.4 Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Εμπορεύματα	4.213,97	1.869,22
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	705.302,98	1.062.750,93
Πρώτες ύλες	1.800.693,68	3.165.221,65
Βοηθητικές ύλες	198.356,40	160.496,90
Αναλώσιμα υλικά	77.209,48	72.992,54
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	531.375,95	595.538,93
<b>Σύνολα</b>	<b>3.317.152,46</b>	<b>5.058.870,17</b>

Η εταιρεία δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα. Για τον προσδιορισμό της καθαρής αξίας πώλησης των αποθεμάτων η διοίκηση λαμβάνει υπόψη της τα πιο αξιόπιστα στοιχεία που υπάρχουν διαθέσιμα κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η εκτίμηση.

### 5.7.5 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

	31.12.2012	31.12.2011
Πελάτες	7.373.090,21	8.578.754,61
Γραμμάτια εισπρακτέα	182.951,20	0,00
Γραμμάτια εισπρακτέα σε καθυστέρηση	83.230,32	21.228,34
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	5.466.246,55	6.462.749,42
<b>Σύνολα</b>	<b>13.105.518,28</b>	<b>15.062.732,37</b>

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται ότι είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν

καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Για όλες τις απαιτήσεις έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους.

### 5.7.6 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Προκαταβολές και χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού	5.822,70	5.572,70
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	22.309,15	22.236,27
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	187.119,05	74.756,53
Έξοδα επόμενης χρήσης	64.615,71	86.340,19
Αγορές υπό παραλαβή	249.587,94	183.806,71
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	0,00	60.000,00
Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών	70.289,48	59.196,09
<b>Σύνολα</b>	<b>599.744,03</b>	<b>491.908,49</b>

### 5.7.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν τα εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Ταμείο	4.955,29	4.564,20
Καταθέσεις όψεως	333.304,84	343.433,07
<b>Σύνολα</b>	<b>338.260,13</b>	<b>347.997,27</b>

### 5.7.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 αποτελείτο από 4.968.600 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,88 η κάθε μία. Οι μετοχές της ΒΙΣ Βιομηχανία Συσκευασιών Α.Ε. είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

### 5.7.9 Λοιπά αποθεματικά

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Τακτικό αποθεματικό	406.407,55	406.407,55
Έκτακτα αποθεματικά	30.410,44	30.410,44
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	1.614.279,06	1.614.279,06
Αποθεματικά από απαλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	87.267,65	87.267,65
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	11.528,95	11.528,95
<b>Σύνολα</b>	<b>2.149.893,65</b>	<b>2.149.893,65</b>

### 5.7.10 Αποτελέσματα εις νέο

	31.12.2012	31.12.2011
Αποτελέσματα εις νέο την 1.1.2011 και 1.1.2010 αντίστοιχα	128.550,21	311.907,21
Μείον Τακτικό αποθεματικό	0,00	-15.595,36
Πλέον / (μείον) αποτελέσματα μετά από φόρους	-1.120.627,18	-167.761,64
<b>Σύνολα</b>	<b>-992.076,97</b>	<b>128.550,21</b>

### 5.7.11 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	31.12.2012	31.12.2011
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	594.176,21	601.563,00

Περαιτέρω, η κίνηση του συγκεκριμένου λογαριασμού για τις περιόδους 1/1-31/12/2011 και 1/1-31/12/2012 έχει ως εξής:

<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1.1.2011</b>	<b>1.086.830,85</b>
Έσοδο λόγω μεταβολών των παραδοχών της αναλογιστικής μελέτης	-378.093,20
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	-107.174,65
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2011</b>	<b>601.563,00</b>
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1.1.2012</b>	<b>601.563,00</b>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	59.961,00
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	-67.347,79
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2012</b>	<b>594.176,21</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι οι εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,40%	5,40%
Αύξηση μισθών	0,00%	0,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%
Turnover, ως παρακάτω Πίνακας 1		
Πίνακας υπηρεσίας	E V K 2000	E V K 2000

#### Πίνακας 1

Έτη προϋπηρεσίας	Ποσοστό αποχωρήσεων
Από 0-1 έτος	4,25%
Από 1-5 έτη	2,50%
Από 5-10 έτη	1,50%
Από 10 έτη και πάνω	0,50%

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, η αναμενόμενη αύξηση των μισθών θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον πληθωρισμό, την παλαιότητα, τις προαγωγές των εργαζομένων και άλλους σχετικούς παράγοντες, όπως η προσφορά και η ζήτηση στην αγορά εργασίας. Κατά τη εκτίμηση της εταιρίας, έχοντας λάβει υπόψη τις αρχές του ΔΛΠ 19 αλλά και την εγχώρια τρέχουσα οικονομική κατάσταση, δεν αναμένεται, μακροχρόνια αύξηση των αποδοχών των εργαζομένων. Η τιμή του πληθωρισμού θεωρήθηκε ίση με 2%, ώστε να είναι συνεπής με τον μακροχρόνιο χαρακτήρα της πρόβλεψης της αναλογιστικής υποχρέωσης, όπως και με την τιμή στόχο για τις χώρες της Ευρωζώνης.

### 5.7.12 Κρατικές επιχορηγήσεις

	31.12.2012	31.12.2011
Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων Ν. 1892/1990	3.479.720,84	3.578.852,35
Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων Ν. 3299/2004	232.502,29	240.463,45
<b>Σύνολα</b>	<b>3.712.223,12</b>	<b>3.819.315,80</b>

Η μεταβολή των κρατικών επιχορηγήσεων εντός της χρήσης 2012, ποσού € 107.092,68, αφορά τις αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις, που μεταφέρθηκαν αφαιρετικά στο λογαριασμό «αποσβέσεις» της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.

### 5.7.13 Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Κοινοπρακτικά δάνεια (υπόλοιπο αρχής χρήσης)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ομολογιακά δάνεια μη μετατρέψιμα σε μετοχές (υπόλοιπο αρχής περιόδου)</b>	<b>9.905.477,95</b>	<b>9.865.042,44</b>
Εξοφλήσεις δανείων (ομολογιακών και κοινοπρακτικών αντίστοιχα)	-549.999,00	-1.570.400,00
Επιβάρυνση αναλογίας εξόδων δανείου	27.722,05	40.435,51
Μεταφορά στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-1.099.998,00	-8.335.077,95
<b>Ομολογιακά δάνεια μη μετατρέψιμα σε μετοχές (υπόλοιπο τέλους χρήσης)</b>	<b>8.283.203,00</b>	<b>0,00</b>

Με τις από 20.7.2012 και 4.7.2012 αποφάσεις του Δ.Σ. της Εταιρείας τροποποιήθηκαν μερικώς οι όροι και παρατάθηκε η καταβολή των δύο ομολογιακών δανείων για ποσό €8.204.000,00 και € 1.729.200,00 αντίστοιχα έως την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2014. Τα δύο ανωτέρω μη μετατρέψιμα σε μετοχές εμπραγμάτως εξασφαλισμένα κοινά ομολογιακά δάνεια, με αρχικά ποσά € 14.000.000,00 και € 3.000.000,00 αντίστοιχα, είχαν ληφθεί στις 20.7.2006 αφενός από όμιλο Τραπεζών που αποτελείται από την ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ως διοργανώτρια και τις Τράπεζες ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ (πρώην ΤΒΑΝΚ), ΑΤΤΙΚΗΣ, F.B.B και ΚΥΠΡΟΥ και αφετέρου από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

Τα πραγματικά σταθμισμένα επιτόκια μακροπρόθεσμου δανεισμού, κατά τις ημερομηνίες των ισολογισμών, είναι τα παρακάτω:

	31.12.2012	31.12.2011
Πραγματικά σταθμισμένα επιτόκια μακροπρόθεσμων δανείων	Euribor 6M+ 4,00%	Euribor 6M+ 2,63%

### 5.7.14 Μακροπρόθεσμες προβλέψεις

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων (υπόλοιπο αρχής χρήσης)</b>	<b>0,00</b>	<b>450.000,00</b>
Πρόβλεψη φόρου διαφορών φορολογικού ελέγχου ανέλεγκτων χρήσεων	0,00	-121.270,00
<b>Διαφορές φορολογικού ελέγχου χρήσεων 2006 έως 2009</b>	<b>0,00</b>	<b>-228.730,00</b>
<b>Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων (υπόλοιπο τέλους χρήσης)</b>	<b>100.000,00</b>	<b>100.000,00</b>
<b>Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους</b>	<b>40.000,00</b>	<b>40.000,00</b>
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων προβλέψεων</b>	<b>140.000,00</b>	<b>140.000,00</b>

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009, με φορολογικό έλεγχο ο οποίος ολοκληρώθηκε κατά την διάρκεια της προηγούμενης χρήσης (6/4/2011) και αφορούσε τα έτη 2006 έως 2009. Τα τηρηθέντα βιβλία και στοιχεία κρίθηκαν ακριβή και επαρκή. Από τον έλεγχο προέκυψαν φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ποσού € 228.730, γεγονός το οποίο δεν επηρέασε τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας, διότι στις προηγούμενες χρήσεις είχαν σχηματιστεί επαρκείς προβλέψεις. Οι φορολογικές δηλώσεις της χρήσης 2010 είναι ανέλεγκτες, ενώ, οι αντίστοιχες δηλώσεις της χρήσης 2011 υπήχθησαν στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός ολοκληρώθηκε με τη χορήγηση του σχετικού φορολογικού πιστοποιητικού χωρίς να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, πέραν αυτών που εμφανίζονται στο λογαριασμό της κατάστασης οικονομικής θέσης «Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις».

### 5.7.15 Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	31.12.2012	31.12.2011
Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων παγίων περιουσιακών στοιχείων	31.545,82	71.551,83
<b>Σύνολα</b>	<b>31.545,82</b>	<b>71.551,83</b>

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων παγίων περιουσιακών στοιχείων αφορούν μηχανήματα, μέσα εσωτερικών μεταφορών και μηχανογραφικό εξοπλισμό. Κατά την 31.12.2012 το ποσό των 31.545,82 € λήγει στις χρήσεις 2014 έως 2016.

### 5.7.16 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	31.12.2011	31.12.2011
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ενσώματων ακινήτοποιήσεων	2.656.074,30	2.257.935,18
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	69.917,68	194.421,63
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση μερισμάτων προνομιούχων μετόχων	27.773,69	78.935,74
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση από Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	76.217,16	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση από μη αναγνώριση εξόδων εγκατάστασης	79.454,68	61.118,99
<b>Σύνολα αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων (α)</b>	<b>2.909.437,51</b>	<b>2.592.411,54</b>
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αποθεμάτων	0,00	1.415,83
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	239.007,79	287.089,62
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού	154.485,81	119.301,92
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επιχορηγήσεων	636.028,17	491.555,06
<b>Σύνολα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (β)</b>	<b>1.029.521,77</b>	<b>899.362,43</b>
<b>Συμψηφιστικό υπόλοιπο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων (α) - (β)</b>	<b>1.879.915,74</b>	<b>1.693.049,11</b>

Η μεταβολή των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων οφείλεται στο αναβαλλόμενο φορολογικό έσοδο και έξοδο αντίστοιχα των χρήσεων 2011 και 2012 αντίστοιχα, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

<b>Υπόλοιπο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης την 01.01.2011</b>	<b>1.468.904,15</b>
Πλέον: αναβαλλόμενο φορολογικό έσοδο αποτελεσμάτων εξεταζόμενης χρήσης	224.144,96
<b>Υπόλοιπο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης την 31.12.2011</b>	<b>1.693.049,11</b>
<hr/>	
<b>Υπόλοιπο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης την 01.01.2012</b>	<b>1.693.049,11</b>
Πλέον: αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο αποτελεσμάτων εξεταζόμενης χρήσης	186.866,63
<b>Υπόλοιπο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης την 31.12.2012</b>	<b>1.879.915,74</b>

### 5.7.17 Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Προκαταβολές πελατών	21.509,09	27.226,76
Προμηθευτές	2.517.920,38	4.514.366,95
Υποσχετικές επιστολές πληρωτέες	64.941,58	221.440,85
Επιταγές πληρωτέες	1.131.593,61	1.007.601,05
<b>Σύνολα</b>	<b>3.735.964,66</b>	<b>5.770.635,61</b>

Οι ανωτέρω εμπορικές υποχρεώσεις θεωρούνται ως βραχυπρόθεσμες. Η διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες που παρουσιάζονται στον ισολογισμό αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

### 5.7.18 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	538.153,12	363.363,56
Μερίσματα πληρωτέα	249.963,17	249.963,17
Λοιποί πιστωτές διάφοροι	250.811,26	148.219,94
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	371.275,67	340.356,85
Έξοδα χρήσης δουλευμένα (πληρωτέα)	121.511,12	318.701,97
<b>Σύνολα</b>	<b>1.531.714,34</b>	<b>1.420.605,49</b>

### 5.7.19 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Φόρος προστιθέμενης αξίας	382.812,30	281.205,97
Φόροι αμοιβών προσωπικού	106.312,87	57.862,96
Φόροι αμοιβών τρίτων	599,91	589,44
Φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών	0,00	86,27
Λοιποί φόροι	3.172,63	2.300,43
Φόροι προηγούμενων χρήσεων (διαφορές φορολ. ελέγχου)	30.497,20	121.989,28
<b>Σύνολα</b>	<b>523.394,91</b>	<b>464.034,35</b>

### 5.7.20 Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Υπόλοιπα βραχυπρόθεσμων δανείων	6.876.507,17	7.369.905,65
<b>Σύνολα</b>	<b>6.876.507,17</b>	<b>7.369.905,65</b>

Τα πραγματικά σταθμισμένα επιτόκια βραχυπρόθεσμου δανεισμού, κατά τις ημερομηνίες των ισολογισμών, είναι τα παρακάτω:

	31.12.2012	31.12.2011
Πραγματικά σταθμισμένα επιτόκια βραχυπρόθεσμων δανείων	9,52%	9,22%

### 5.7.21 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση

	31.12.2012	31.12.2011
Δόσεις ομολογιακών δανείων πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.099.998,00	9.905.477,95
Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων πληρωτέες στην επόμενη χρήση	14.884,75	104.146,27
<b>Σύνολα</b>	<b>1.114.882,75</b>	<b>10.009.624,22</b>

## 5.8 Ανάλυση κονδυλίων αποτελεσμάτων

### 5.8.1 Κύκλος εργασιών

	1.1- 31.12.2012	1.1-31.12.2011
Πωλήσεις εμπορευμάτων	2.043.508,49	2.269.888,37
Πωλήσεις προϊόντων ετοίμων και ημιτελών	22.956.714,12	23.254.894,93
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων και άχρηστου υλικού	42.303,11	510.476,88
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	187.905,11	215.036,79
<b>Σύνολα</b>	<b>25.230.430,83</b>	<b>26.250.296,97</b>

### 5.8.2 Κόστος πωλήσεων

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Κόστος αναλώσεων α' και β' υλών και λοιπών υλικών	11.231.831,61	11.436.290,70
<u>Πλέον: Γενικά Βιομηχανικά Έξοδα</u>		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.319.898,00	5.661.285,78
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	113.985,59	135.620,23
Παροχές τρίτων	3.813.611,76	3.397.199,63
Φόροι - τέλη	81.332,46	81.596,08
Διάφορα έξοδα	116.794,74	83.585,21
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	59.961,00	-107.174,65
Αποσβέσεις	1.077.246,24	1.610.372,29
Μείον: Ιδιοπαραγωγή και βελτιώσεις παγίων	-322.781,00	-350.020,13
<b>Σύνολα</b>	<b>21.491.880,40</b>	<b>21.948.755,14</b>

### 5.8.3 Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Επιδοτήσεις προγραμμάτων ΟΑΕΔ	16.090,00	0,00
Έσοδα από ενοίκια εδαφικών εκτάσεων	0,00	11.722,80
Έσοδα από ενοίκια κτιριακών εκτάσεων	13.524,52	13.200,50
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	0,00	323,82
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	195.182,77	378.093,20
Λοιπά έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	12.104,61	161.205,48
<b>Σύνολα</b>	<b>236.901,90</b>	<b>564.545,80</b>

#### 5.8.4 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Κόστος αποθεμάτων αναγνωριζόμενο ως έξοδο	0,00	7,30
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	215.051,84	241.547,13
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	619.553,35	845.672,25
Παροχές τρίτων	92.514,39	86.486,87
Φόροι - τέλη	77.850,34	75.538,75
Διάφορα έξοδα	42.409,67	55.470,64
<b>Σύνολα</b>	<b>1.047.379,59</b>	<b>1.304.722,94</b>

#### 5.8.5 Έξοδα λειτουργίας διάθεσης

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Κόστος αποθεμάτων αναγνωριζόμενο ως έξοδο	12.471,94	11.980,41
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	971.589,07	1.045.842,20
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	8.216,00	10.994,61
Παροχές τρίτων	149.660,77	146.489,50
Φόροι - τέλη	1.680,00	2.221,02
Έξοδα μεταφορών	1.242.035,17	1.289.904,19
Διάφορα έξοδα	6.371,00	16.458,85
<b>Σύνολα</b>	<b>2.392.023,95</b>	<b>2.523.890,78</b>

#### 5.8.6 Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο κόστος πωληθέντων

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Αποσβέσεις κτιρίων	151.340,08	375.756,46
Αποσβέσεις μηχανημάτων	995.289,75	1.501.064,77
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	33.112,40	34.934,56
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	4.596,69	5.579,37
<b>Σύνολο αποσβέσεων πάγιων περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>1.184.338,92</b>	<b>1.917.335,16</b>
<b>Μείον :</b>		
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις επενδύσεων πάγιου ενεργητικού	107.092,68	306.962,87
<b>Σύνολα</b>	<b>1.077.246,24</b>	<b>1.610.372,29</b>

#### 5.8.7 Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Τόκοι ομολογιακών δανείων	491.547,51	475.376,54
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	657.361,16	676.547,80
Προμήθειες διαχείρισης δανείων	157.158,10	41.068,00
Εισπρακτικά επιταγών	93.293,43	61.081,83
Προμήθειες εξόφλησης και διακανονισμού εισαγωγών	17.418,08	28.074,63
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	53.297,41	57.713,37
Μείον: τόκοι καταθέσεων τραπεζών εσωτερικού	-266,35	-64,68
Μείον: τόκοι υπερημερίας απαίτησης προηγούμενων χρήσεων	0,00	-237.436,90
<b>Σύνολα</b>	<b>1.469.809,34</b>	<b>1.102.360,59</b>

### 5.8.8 Φόρος εισοδήματος

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο ή (έσοδο)	186.866,63	102.874,96
<b>Σύνολα</b>	<b>186.866,63</b>	<b>102.874,96</b>

Περαιτέρω ανάλυση του φόρου εισοδήματος φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Κέρδη προ φόρων	<b>-933.760,55</b>	<b>-64.886,68</b>
Συντελεστής φόρου	<b>20%</b>	<b>20%</b>
<b>Αναλογών φόρος</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Μείον: αναλογούν φόρος σε εισοδήματα μη υποκείμενα σε φόρο εισοδήματος	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Φόρος εισοδήματος (α)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Πλέον: πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου (β)</b>	<b>0,00</b>	<b>-121.270,00</b>
Αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο ή (έσοδο) αντιλογισμού αναπροσαρμογής παγίων	-249.054,13	0,00
Αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο ή (έσοδο) εσόδων προηγούμενων χρήσεων	36.652,30	0,00
Αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο ή (έσοδο) επί της διαφοράς των αποσβέσεων των παγίων περιουσιακών στοιχείων	83.062,23	9.534,25
Αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο ή (έσοδο) παγίων μισθωμένων με συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	20.696,76	17.411,12
Αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο ή (έσοδο) προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις	2.183,84	58.189,69
Αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο ή (έσοδο) υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.477,36	97.053,57
Αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο ή (έσοδο) αποθεμάτων	1.415,83	-417,4
Αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο ή (έσοδο) επιχορηγήσεων πάγιων επενδύσεων	2.302,61	42.276,65
Αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο ή (έσοδο) μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων ομολογιακών δανείων	-5.363,20	-8.087,10
Αναβαλλόμενο φορολογικό έξοδο ή (έσοδο) από καταστροφές παγίων	0,00	8.184,18
Αύξηση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης λόγω επανυπολογισμού των αναβαλλόμενων φόρων	293.493,03	0,00
<b>Συνολικά ποσά αναβαλλόμενων εξόδων ή (εσόδων) (γ)</b>	<b>186.866,63</b>	<b>224.144,96</b>
<b>Σύνολα (α)+(β)+(γ)</b>	<b>186.866,63</b>	<b>102.874,96</b>

Στα πλαίσια της εν λόγω διάταξης και συνδυαστικά με τα οριζόμενα στην παράγραφο 47 του ΔΛΠ 12, έγινε επανυπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου με 26% ,από τον οποίο και προέκυψε κατά την 31.12.2012 , αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης, ποσού € 293.493,03. Το ποσό αυτό, είχε αναγνωρισθεί ως έξοδο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων της 31.12.2012.

### 5.8.9 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με βάση το μέσο σταθμισμένο αριθμό επί του συνόλου των κοινών μετοχών.

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	-1.120.627,18	-167.761,64
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	4.968.600	4.968.600
Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή - βασικά σε €	-0,2255	-0,0338

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 για τον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή για την τρέχουσα και την συγκριτική χρήση, έχει ληφθεί υπ' όψιν η μεταβολή του πλήθους των κοινών μετοχών που περιγράφεται στην σημείωση 5.7.8.

### 5.9 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και κόστος μισθοδοσίας

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 αναλύεται ως ακολούθως:

	31.12.2012	31.12.2011
Μισθωτοί	74	76
Ημερομίσθιοι	134	139
<b>Σύνολα</b>	<b>208</b>	<b>215</b>

Το κόστος μισθοδοσίας των αντίστοιχων περιόδων αναλύεται στις παρακάτω κατηγορίες:

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Αμοιβές έμμισθου προσωπικού	2.415.241,67	2.538.678,15
Αμοιβές ημερομίσθιου προσωπικού	2.520.095,41	2.627.729,15
Εργοδοτικές εισφορές έμμισθου προσωπικού	665.875,51	698.203,78
Εργοδοτικές εισφορές ημερομίσθιου προσωπικού	751.041,17	786.542,37
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	81.941,13	95.596,91
Αποζημιώσεις απολύσεων προσωπικού	72.344,02	94.750,10
<b>Σύνολα</b>	<b>6.506.538,91</b>	<b>6.841.500,46</b>

### 5.10 Εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας υφίστανται τα παρακάτω εμπράγματα βάρη, για εξασφαλίσεις τραπεζικού δανεισμού:

- 1η προσημείωση υποθήκης υπέρ της Εμπορικής Τράπεζας ύψους € 16.800.000 για εξασφάλιση ομολογιακού δανείου € 7.749.746,00 και
- 1η προσημείωση υποθήκης υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς ύψους € 3.600.000 για εξασφάλιση ομολογιακού δανείου € 1.633.455,00.

### 5.11 Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

## 5.12 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Οι φορολογικές δηλώσεις της χρήσης 2010 είναι ανέλεγκτες, ενώ, οι αντίστοιχες δηλώσεις της χρήσης 2011 υπήχθησαν στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός ολοκληρώθηκε με τη χορήγηση του σχετικού φορολογικού πιστοποιητικού χωρίς να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, πέραν αυτών που εμφανίζονται στο λογαριασμό της κατάστασης οικονομικής θέσης «Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις». Για το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων για την ανέλεγκτη χρήση 2010, έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη ποσού € 100.000,00.

Για τη χρήση 2012 η εταιρία επίσης έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που 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 χρήσεως 2012. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

## 5.13 Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

Η εταιρεία δεν έχει άλλες 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. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## 5.14 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της εταιρείας, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, είναι α) η μητρική εταιρεία ΙΩΦΙΛ Α.Ε., β) η άλλη θυγατρική εταιρεία της ΙΩΦΙΛ Α.Ε., HELLENIC QUALITY FOODS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και γ) τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ανάλυση των διαιτηρικών πωλήσεων για τις περιόδους 1/1-31/12/2012 και 1/1-31/12/2011 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Πωλήσεις αγαθών προς ΗQF Α.Ε.Τ.	2.982.353,45	3.338.492,41
Πωλήσεις ενοικίων προς ΙΩΦΙΛ Α.Ε.	11.124,52	10.800,50
<b>Σύνολα διαιτηρικών πωλήσεων</b>	<b>2.993.477,97</b>	<b>3.349.292,91</b>

Ανάλυση των διαιτηρικών αγορών για τις περιόδους 1/1-31/12/2012 και 1/1-31/12/2011 παρατίθεται κατωτέρω:

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Αγορές παγίων στοιχείων από ΙΩΦΙΛ Α.Ε.	246.065,30	278.763,59
Αγορές ενοικίων από ΙΩΦΙΛ Α.Ε.	122.916,36	109.177,52
Αγορές υπηρεσιών από ΙΩΦΙΛ Α.Ε.	471.754,35	783.281,53
Αγορές αγαθών από ΙΩΦΙΛ Α.Ε.	203.448,09	0,00
<b>Σύνολα διαιτηρικών αγορών από ΙΩΦΙΛ Α.Ε. (α)</b>	<b>1.044.184,10</b>	<b>1.171.222,64</b>

Αγορές παγίων στοιχείων από HQF A.E.T.	0,00	4.586,46
Αγορές υπηρεσιών από HQF A.E.T.	14.686,35	25.690,60
Αγορές αγαθών από HQF A.E.T.	0,00	216,78
<b>Σύνολα διεταιρικών αγορών από HQF A.E.T. (β)</b>	<b>14.686,35</b>	<b>30.493,84</b>
<b>Γενικά σύνολα διεταιρικών αγορών (α)+(β)</b>	<b>1.058.870,45</b>	<b>1.201.716,48</b>

Ανάλυση διεταιρικών απαιτήσεων την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

	31.12.2012	31.12.2011
Απαιτήσεις από ΙΩΦΙΛ Α.Ε.	922.773,16	1.027.234,12
Απαιτήσεις από HQF Α.Ε.Τ.	2.155.067,06	2.364.741,13
<b>Σύνολα διεταιρικών απαιτήσεων</b>	<b>3.077.840,22</b>	<b>3.391.975,25</b>

Δεν υπάρχουν διεταιρικές υποχρεώσεις την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου, διενεργούνται με όρους που είναι ισοδύναμοι με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των διευθυντικών στελεχών έχουν ως κατωτέρω:

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Μισθοί και εργοδοτικές εισφορές μελών Δ.Σ.	197.188,08	198.054,02
Μισθοί και εργοδοτικές εισφορές διευθυντικών στελεχών	161.205,96	156.021,98
<b>Σύνολα</b>	<b>358.394,04</b>	<b>354.076,00</b>

### 5.15 Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις στα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κτλ), πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της εταιρείας,
- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- εκτέλεση / εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, δικαιώματα υπερανάληψης σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές.

### 5.16 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ευρωπαϊκή Ένωση και καθώς οι συναλλαγές της γίνονται όλες σε ευρώ δεν υπάρχει έκθεση σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών.

### 5.17 Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Η πολιτική της εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση της στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις είναι συνήθως με σταθερό περιθώριο επιτοκίου. Την 31η Δεκεμβρίου 2012, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκεινται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +0,5% ή -0,5% (2011: +/-0,5%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	ΧΡΗΣΗ 2012		ΧΡΗΣΗ 2011	
	+0,50%	-0,50%	+0,50%	-0,50%
Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης	-83.837,73	83.837,73	-91.035,46	91.035,46
Επίδραση στα ίδια κεφάλαια	-83.837,73	83.837,73	-91.035,46	91.035,46

### 5.18 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	3.198.081,25	3.198.081,25
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	13.105.518,28	15.062.732,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	338.260,13	347.997,27
<b>Σύνολα</b>	<b>16.641.859,66</b>	<b>18.608.810,89</b>

Η εταιρεία ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις της, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στους ελέγχους του πιστωτικού ελέγχου. Όπου είναι διαθέσιμες χρησιμοποιούνται εξωτερικές εκθέσεις ή αναλύσεις σχετικά με τους πελάτες. Η πολιτική της εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες είναι ικανοποιητικής πιστωτικής ποιότητας. Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας δεν έχει ασφαλιστεί με ενέχυρο ή άλλη μορφή πιστωτικής ασφάλισης.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, η εταιρεία δεν εκτίθεται σε εξαιρετικά σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα ταμειακά διαθέσιμα θεωρείται αμελητέος, δεδομένου ότι αντισυμβαλλόμενες είναι αξιόπιστες τράπεζες της Ελλάδας.

### 5.19 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την επάρκεια χρηματικών διαθεσίμων και την ύπαρξη των αναγκαίων διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας σε καθημερινή βάση, μέσω της συστηματικής παρακολούθησης των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, καθώς επίσης και μέσω της καθημερινής παρακολούθησης των πραγματοποιούμενων πληρωμών. Παράλληλα, η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς την ωρίμανση τόσο των απαιτήσεων όσο και των υποχρεώσεων, με αντικειμενικό σκοπό τη διατήρηση μιας ισορροπίας μεταξύ της συνέχειας των κεφαλαίων και της ευελιξίας μέσω της τραπεζικής πιστοληπτικής του ικανότητας.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2012 για την εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	31.12.2012			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	πέραν των 5 ετών
Μακροπρόθεσμα δάνεια			8.283.203,00	0,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων			31.545,82	0,00
Μερίσματα πληρωτέα		249.963,17		
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	3.735.964,66	0,00		
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	0,00	6.876.507,17		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	549.999,00	549.999,00		
<b>Σύνολα</b>	<b>4.285.963,66</b>	<b>7.676.469,34</b>	<b>8.314.748,82</b>	<b>0,00</b>

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της εταιρείας για την 31η Δεκεμβρίου 2011 είχε ως εξής:

	31.12.2011			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	πέραν των 5 ετών
Μακροπρόθεσμα δάνεια			0,00	0,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων			71.551,83	0,00
Μερίσματα πληρωτέα		249.963,17		
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	5.770.635,61	0,00		
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	0,00	7.369.905,65		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	843.832,33	9.165.791,19		
<b>Σύνολα</b>	<b>6.614.467,94</b>	<b>16.785.660,01</b>	<b>71.551,83</b>	<b>0,00</b>

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Με τις από 20.7.2012 και 4.7.2012 αποφάσεις του Δ.Σ. της Εταιρείας τροποποιήθηκαν μερικώς οι όροι και παρατάθηκε η καταβολή των δύο ομολογιακών δανείων για ποσό €8.204.000,00 και € 1.729.200,00 αντίστοιχα έως την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2014. Τα δύο ανωτέρω μη μετατρέψιμα σε μετοχές εμπραγμάτως εξασφαλισμένα κοινά ομολογιακά δάνεια, με αρχικά ποσά € 14.000.000,00 και € 3.000.000,00 αντίστοιχα,

είχαν ληφθεί στις 20.7.2006 αφενός από όμιλο Τραπεζών που αποτελείται από την ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ως διοργανώτρια και τις Τράπεζες ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ (πρώην ΤΒΑΝΚ), ΑΤΤΙΚΗΣ, F.B.B και ΚΥΠΡΟΥ και αφετέρου από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

## 5.20 Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μπορούν να κατηγοριοποιηθούν ως ακολούθως:

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	3.198.081,25	3.198.081,25
<b>Σύνολο</b>	<b>3.198.081,25</b>	<b>3.198.081,25</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	13.105.518,28	15.062.732,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	338.260,13	347.997,27
<b>Σύνολο</b>	<b>13.443.778,41</b>	<b>15.410.729,64</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>	<b>16.641.859,66</b>	<b>18.608.810,89</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.283.203,00	0,00
Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	31.545,82	71.551,83
<b>Σύνολο</b>	<b>8.314.748,82</b>	<b>71.551,83</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	3.735.964,66	5.770.635,61
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.876.507,17	7.369.905,65
Μερίσματα πληρωτέα	249.963,17	249.963,17
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.114.882,75	10.009.624,22
<b>Σύνολο</b>	<b>11.977.317,75</b>	<b>23.400.128,65</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>20.292.066,57</b>	<b>23.471.680,48</b>

## 5.21 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι της εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει την ικανότητα της να συνεχίσει τη δραστηριότητα του (going-concern) και
- να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

Η εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων πλέον των δανείων μειωμένης εξασφάλισης μείον τα ταμιακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στον Ισολογισμό. Το κεφάλαιο κατά την 31.12.2012 και 31.12.2011 αναλύεται ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	15.467.384,68	16.588.011,86
Πλέον: δάνεια χωρίς εξασφάλιση	6.876.507,17	7.369.905,65
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>338.260,13</u>	<u>347.997,27</u>
<b><u>Κεφάλαιο</u></b>	<b><u>22.005.631,72</u></b>	<b><u>23.609.920,24</u></b>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	15.467.384,68	16.588.011,86
Πλέον: δάνεια χωρίς εξασφάλιση	<u>6.876.507,17</u>	<u>7.369.905,65</u>
<b><u>Σύνολο κεφαλαίων</u></b>	<b><u>22.343.891,85</u></b>	<b><u>23.957.917,51</u></b>
<b>Κεφάλαιο προς σύνολο κεφαλαίων</b>	<b>98,49%</b>	<b>98,55%</b>

## 5.22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα τα οποία αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Μαγούλα, 28 Μαρτίου 2013

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.  
& Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Γενικός Διευθυντής

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Δημήτριος Ι. Φιλίππου  
Α.Δ.Τ. ΑΑ – 061311

Γεώργιος Β. Χατζηβασιλείου  
Α.Δ.Τ. Ρ-914464

Κυριάκος Ε. Σουπιωνάς  
Αρ. Αδείας 14604/Α΄τάξεως

## 6. Συνοπτικά ετήσια οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες χρήσης 1.1-31.12.2012

**ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6055/06/Β/86/133**  
**Λεωφόρος Γ. Γεννηματά Μαγούλα Αττικής Τ.Κ. 19018**  
**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ**  
**από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

(Δημοσιευμένα βάσει του κ.ν.2190/20 άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ενοποιημένες και μη, κατά ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή-λογιστή.

Αρμόδια Υπηρεσία-Νομαρχία (ή Πρωτοδικείο):  
Διεύθυνση Διαδικτύου :  
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, Διεύθυνση Ανωμόνων Εταιριών και Πίστεως  
www.vls.gr

Φίλιππου Δημήτριος, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Χατζηβασιλείου Γεώργιος Αντιπρόεδρος, Τζιτζιράς Αθανάσιος, Σουπιανάς Κυριάκος, Εκτελεστικά Μέλη, Τσίτσος Φωκίων, μη Εκτελεστικό Μέλος, Μπαφιλίας Γεώργιος, Γρανίτσας Ιωάννης Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη.

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων :  
Νόμιμος ελεγκτής :  
Ελεγκτική εταιρία :  
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :

28 Μαρτίου 2013  
Μακρής Ιωάννης (ΑΜ ΣΟΕΛ 28131)  
PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.  
Με σύμφωνη γνώμη

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**  
(ποσό εκφρασμένα σε €)

ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2012	31/12/2011
Ιδιαχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	23.242.541,02	23.694.168,74
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	99.615,23	99.615,23
Αποθέματα	3.317.152,46	5.050.870,17
Αποτίτλους από πελάτες	13.105.518,28	15.062.732,37
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	938.004,16	839.590,76
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	3.198.081,25	3.198.081,25
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>43.890.912,40</b>	<b>47.948.296,92</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	14.309.568,00	14.309.568,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	1.157.816,68	2.278.443,86
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)</b>	<b>15.467.384,68</b>	<b>16.588.011,86</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	15.467.384,68	16.588.011,86
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.283.203,00	8.283.203,00
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.357.860,89	6.325.479,74
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	7.976.505,17	17.379.529,87
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.805.958,66	7.655.275,45
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (β)</b>	<b>28.423.527,72</b>	<b>31.360.285,06</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)</b>	<b>43.890.912,40</b>	<b>47.948.296,92</b>

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**  
(ποσό εκφρασμένα σε €)

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Κύκλος εργασιών	25.230.430,83	26.250.296,97
Μικτά κέρδη	3.738.550,43	4.301.541,83
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	536.048,79	1.037.473,91
Ζημιές/Κέρδη προ φόρων	-933.760,55	-64.886,68
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους (α)	-1.120.627,18	-167.761,64
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)	-1.120.627,18	-167.761,64
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά(σε €)	-0,2255	-0,0338
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβέσεων	1.613.295,03	2.647.846,20

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**  
(ποσό εκφρασμένα σε €)

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2012 και 01.01.2011 αντίστοιχα)	16.588.011,86	16.755.773,50
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-1.120.627,18	-167.761,64
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31.12.2012 και 31.12.2011 αντίστοιχα)	15.467.384,68	16.588.011,86

**Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες**

- Εφαρμόστηκαν οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού, όπως και στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2011.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις επίσης ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η εταιρεία ΙΩΦΙΛ Α.Ε., ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΥΛΙΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ με έδρα την Ελλάδα. Το ποσοστό συμμετοχής της εταιρείας ΙΩΦΙΛ Α.Ε. στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας είναι 67,50% (31.12.12).
- Επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας υφίστανται προσμετρώσεις υποθήκης ύψους € 20.400.000 για εξασφάλιση τραπεζικού δανεισμού ύψους € 9.383.201 την 31.12.2012.
- Παραβλήθηκε στη σύμβαση 5.12 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων στην οποία γίνεται αναφορά επί των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων.
- Το σωρευτικό ποσό των προβλέψεων που έχει σχηματιστεί έως την 31.12.2012 ανέρχεται σε € 594.176,21 για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σε € 100.000,00 για διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων και σε € 40.000,00 για έκτακτους κινδύνους.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2012 ανέρχεται σε 208 άτομα, ενώ την 31.12.2011 ήταν 215 άτομα.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαίτησα διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**  
(Τμμησι μεθόδους (ποσό εκφρασμένα σε €)

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Λειτουργικές δραστηριότητες		
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>-933.760,55</b>	<b>-64.886,68</b>
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.077.246,24	1.610.372,29
Προβλέψεις	59.961,00	-485.267,85
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-266,35	-237.501,58
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.470.075,69	1.339.862,17
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.741.717,71	820.538,65
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.854.301,95	960.334,75
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-1.743.603,84	-313.292,94
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-1.580.677,76	-1.294.421,41
Καταβληθέντα φόροι	-91.578,35	-154.488,74
<b>Σύνολο εισορών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>1.853.415,74</b>	<b>2.181.248,66</b>
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άλλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-732.711,20	-752.575,84
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άλλων παγίων	0,00	135,00
Τόκοι εισπραχθέντες	266,35	237.501,58
<b>Σύνολο εισορών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>-732.444,85</b>	<b>-514.939,26</b>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	541.836,14
Εξοφλήσεις δανείων	-1.076.379,69	-1.806.544,94
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-54.328,34	-343.808,40
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
<b>Σύνολο εισορών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>-1.130.708,03</b>	<b>-1.608.517,20</b>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-9.737,14	57.792,20
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>347.997,27</b>	<b>290.205,07</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>338.260,13</b>	<b>347.997,27</b>

- Το ύψος των επενδύσεων σε πάγια στοιχεία που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρήση 1.1 - 31.12.2012 ανέρχεται στο ποσό των € 732,711,20 ενώ κατά την χρήση 1.1-31.12.2011 ανήλθαν σε € 752.575,84
- Στο τέλος της τρέχουσας χρήσεως δεν υπάρχουν μετοχές της εταιρείας που να κατέχονται από την ίδια. Η εταιρεία ΙΩΦΙΛ ΑΕ της οποίας οι ενοποιημένες καταστάσεις περιλαμβάνεται η ΒΙΣ ΑΕ κατέχει 3.353.725 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας κτήσεως € 12.361.215,68.
- Τα ποσά πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσεως και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσεως που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 προς αυτήν μερί, έχουν ως εξής:

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
α) Έσοδα	2.993.477,97	3.349.292,91
β) Έξοδα	1.058.870,45	1.201.716,48
γ) Απαιτήσεις	3.077.840,22	3.391.975,25
δ) Μισθοί και εργοδοτικές εισφορές μελών Δ.Σ.	197.188,08	198.054,02
ε) Μισθοί και εργοδοτικές εισφορές διευθυντικών στελεχών	161.205,96	156.021,98

**Μαγούλα 28 Μαρτίου 2013**

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΙΩΑΝΝ.ΦΙΛΙΠΠΟΥ**  
Α.Α.Τ. ΑΑ-061311

**ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΒΑΣ.ΧΑΤΖΗΒΑΣΙΛΕΙΟΥ**  
Α.Α.Τ. Ρ-914464

**ΚΥΡΙΑΚΟΣ Ε. ΣΟΥΠΙΟΝΑΣ**  
Αρ.Αδείας 14603/Α' τάξεως

## 7. Πληροφορίες άρθρου 10 του Ν.3401/2005, στη χρήση 2012

Η εταιρεία δημοσιοποίησε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά τη διάρκεια της οικονομικής χρήσης 2012 τις παρακάτω πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005 και είναι αναρτημένες στο επίσημο διαδικτυακό χώρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών [www.ase.gr](http://www.ase.gr) όσο και της εταιρείας όπως εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ημερομηνία	Θέμα	Τόπος καταχώρησης
	<b><u>Ανακοινώσεις-προσκλήσεις</u></b>	
28/3/2012	Ανακοίνωση παραίτησης μέλους Δ.Σ.	<a href="http://www.vis.gr">www.vis.gr</a> <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
28/3/2012	Οικονομικό ημερολόγιο χρήσεως 2012	<a href="http://www.vis.gr">www.vis.gr</a>
12/4/2012	Ανακοίνωση παραίτησης εσωτερικού ελεγκτή	<a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
30/4/2012	Συγκρότηση Δ.Σ. σε σώμα-Εκλογή εσωτερικού ελεγκτή	<a href="http://www.vis.gr">www.vis.gr</a>
30/4/2012	Ανακοίνωση αποφάσεων έκτακτης Γ.Σ.	<a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
29/6/2012	Ανακοίνωση αποφάσεων τακτικής Γ.Σ.	<a href="http://www.vis.gr">www.vis.gr</a>
9/8/2012	Τροποποίηση Ομολογιακού Δανείου	<a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
5/9/2012	Αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου	<a href="http://www.vis.gr">www.vis.gr</a>
23/11/2012	Ενημέρωση απώλειας μέλους Δ.Σ.	<a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
27/12/2012	Ανακοίνωση αποφάσεων Γ.Σ.	<a href="http://www.vis.gr">www.vis.gr</a>
27/12/2012	Συγκρότηση Δ.Σ. σε σώμα	<a href="http://www.vis.gr">www.vis.gr</a> <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
	<b><u>Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων</u></b>	
30/03/2012	Ετήσια Οικονομική Έκθεση βάσει ΔΛΠ, χρήσης 2011 (01/01/2011-31/12/2011)	<a href="http://www.vis.gr">www.vis.gr</a> <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
31/05/2012	Στοιχεία Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει ΔΛΠ, περιόδου 01/01/2012-31/03/2012	<a href="http://www.vis.gr">www.vis.gr</a> <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
31/08/2012	Στοιχεία Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει ΔΛΠ, περιόδου 01/01/2012-30/06/2012	<a href="http://www.vis.gr">www.vis.gr</a> <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
30/11/2012	Στοιχεία Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει ΔΛΠ, περιόδου 01/01/2012-30/09/2012	<a href="http://www.vis.gr">www.vis.gr</a> <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>

## 8. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των δημοσιευμένων χρηματικών πληροφοριών της εταιρείας

Η ετήσια οικονομική έκθεση της εταιρείας είναι καταχωρημένη στο διαδίκτυο στη διεύθυνση [www.vis.gr](http://www.vis.gr)

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία σύνταξής τους.