



Ένα βήμα μπροστά!

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 29709/06/Β/93/1

ΑΡ. ΓΕΜΗ : 1422601000

ΑΧΑΡΝΕΣ ΑΤΤΙΚΗΣ (ΑΝΕΜΩΝΗΣ 4)

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

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Χρήσεως 2012

(1^η Ιανουαρίου 2012 έως 31^η Δεκεμβρίου 2012)

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

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012) είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ-ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ» κατά την συνεδρίαση αυτού της 22^{ης} Μαρτίου 2013 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη εταιρική ιστοσελίδα με διεύθυνση www.stelioskanakis.gr, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία συντάξεως και δημοσιοποίησής της.



Ένα βήμα μπροστά !

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου-----	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου-----	6
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή -----	64
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις-----	66
<i>Κατάσταση αποτελεσμάτων</i> -----	66
<i>Κατάσταση Οικονομικής θέσης</i> -----	68
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσης</i> -----	69
<i>Κατάσταση ταμιακών ροών χρήσης</i> -----	71
<i>Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων</i> -----	72
1. Γενικές πληροφορίες -----	72
2. Περιγραφή σημαντικών λογιστικών αρχών -----	72
3. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές -----	81
3.1 Ενσώματα πάγια-----	81
3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία -----	82
3.3 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος-----	82
3.4 Αποθέματα -----	83
3.5 Απαιτήσεις από πελάτες-----	83
3.6 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα-----	83
3.7 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα-----	83
3.8 Μετοχικό κεφάλαιο -----	84
3.9 Μερίσματα -----	84
3.10 Παροχές στο προσωπικό -----	84
3.11 Προβλέψεις-----	84
3.12 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία -----	85
3.13 Αναγνώριση εσόδων -----	85
4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και κρίσεις-----	85
5. Πληροφόρηση κατά τομέα-----	86
6. Ακίνητα βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός -----	87
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία -----	88
8. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις-----	89
9. Αποθέματα-----	89
10. Απαιτήσεις από πελάτες -----	90
11. Λοιπές απαιτήσεις-----	91
12. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών -----	91
13. Λογαριασμοί καθαρής θέσης -----	91
14. Βραχυπρόθεσμα δάνεια -----	92
15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις-----	92
16. Πωλήσεις-----	93
17. Άλλα έσοδα -----	93
18. Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία -----	94
19. Φόρος εισοδήματος -----	95
20. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων -----	95
21. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη-----	101
22. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις -----	101
23. Αγορές και πωλήσεις ενσωμάτων παγίων -----	101



Ένα βήμα μπροστά !

24. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις -----	101
25. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού -----	102
26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη-----	103
27. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις -----	103
28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία συντάξεως των Οικονομικών Καταστάσεων. -----	104
Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης 2012-----	106
Πληροφορίες άρθρου 10 ν. 3401/2005-----	106
Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης -----	108



Ένα βήμα μπροστά !

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσεως 2012 (01.01.2012-31.12.2012), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας.



Ένα βήμα μπροστά !

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

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

Αχαρνές, 22 Μαρτίου 2013

Οι δηλούντες

Στυλιανός Κανάκης

Μαρία Κανάκη

Αθανάσιος Σύρμος

Α.Δ.Τ. ΑΙ 647976

Α.Δ.Τ. Ρ 004160

Α.Δ.Τ. ΑΕ 152234



Ένα βήμα μπροστά!

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
για την χρήση 2012 (01.01.2012 – 31.12.2012)

ΠΡΟΟΙΜΙΟ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση» ή «ΕΔ»), αφορά στην εταιρική χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη αφενός μεν με τις σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 136 σε συνδυασμό με άρθρο 43α κ.ν. 2190/1920), όσο και του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α/30.04.2007) και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως τις Αποφάσεις 1/434/2007 και 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ενώ παράλληλα ενσωματώνει και την Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης που προβλέπεται από το ν. 3873/2010.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο ευσύνοπτο, πλην όμως ουσιαστικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ», (η οποία στην παρούσα Έκθεση θα καλείται για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «Εκδότης» ή «ΚΑΝΑΚΗΣ»).

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



Ένα βήμα μπροστά !

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2012.

Οι θεματικές ενότητες της παρούσας Εκθέσεως, τεθείσες επί σκοπώ ευχερέστερης ανάγνωσης και παρακολούθησης αυτής καθώς και το περιεχόμενο των ενοτήτων αυτών έχουν ειδικότερο ως ακολούθως:

ΕΝΟΤΗΤΑ Α΄

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως 2012

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την κλειόμενη χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012) καθώς και η τυχόν επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, είναι τα ακόλουθα:

1. Ολοκλήρωση της διαδικασίας μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 28ης Νοεμβρίου 2011.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 28^η Νοεμβρίου 2011, αποφάσισε μεταξύ άλλων, την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των εξακοσίων χιλιάδων (600.000,00) Ευρώ, η οποία πραγματοποιήθηκε με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,08 Ευρώ, ήτοι από 0,74 Ευρώ σε 0,66 Ευρώ και επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,08 Ευρώ ανά μετοχή. Μετά την ως άνω μείωση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον στο ποσό των 4.950.000,00 Ευρώ, διαιρούμενο σε 7.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,66 Ευρώ.

Το Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την με αριθμό πρωτοκόλλου Κ2-9870/13-12-2011 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη συνεδρίασή του της 5^{ης} Ιανουαρίου 2012 ενημερώθηκε για την μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας με επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,08 Ευρώ ανά μετοχή. Κατόπιν των ανωτέρω, από την 12^η Ιανουαρίου 2012 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη νέα ονομαστική αξία 0,66 Ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα



Ένα βήμα μπροστά!

συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,08 Ευρώ ανά μετοχή. Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου ορίστηκαν οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. μέτοχοι την 16^η Ιανουαρίου 2012. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου ορίστηκε η 20^η Ιανουαρίου 2012. Η καταβολή των μετρητών για το ποσό της επιστροφής του κεφαλαίου ξεκίνησε από την 20^η Ιανουαρίου 2012 και πραγματοποιήθηκε μέσω της Τράπεζας Πειραιώς.

Με την πάροδο 3 μηνών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής, δηλ. από την 20.4.2012, η επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά καταβάλλεται μόνο από τα γραφεία της Εταιρείας (οδός Ανεμώνης αριθ. 4, Αχαρνές Αττικής, Τ.Κ. 13678, Αθήνα).

2. Ανάπτυξη υφιστάμενων και νέων δραστηριοτήτων – Νέες συνεργασίες

Η Εταιρεία ερευνά σε διαρκή βάση και με τρόπο συστηματικό αλλά και μεθοδικό, με βάση την πολυετή εμπειρία της και την ιδιαίτερη τεχνογνωσία που διαθέτει, την διεθνή αγορά με σκοπό την αναζήτηση νέων συνεργασιών και την ενίσχυση του πλήθους των αντιπροσωπευόμενων από την ίδια προϊόντων. Εντός του ανωτέρου πλαισίου και κατά τη διάρκεια του 2012, η Εταιρεία συνέχισε να διευρύνει την γκάμα των προϊόντων της μέσω της ανάπτυξης υφιστάμενων συνεργασιών αλλά και με τη σύναψη νέων.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία λάνσαρε συνολικά 26 νέους κωδικούς προϊόντων εντός της χρήσεως 2012, όπως και ιδίως :

- τις νέες γεύσεις από τον ιταλικό οίκο FABBRI 1905 για παγωτό και ζαχαροπλαστική για την περίοδο Άνοιξη/Καλοκαίρι 2012 (Base Ricotta, Simple Cotton Candy Ροζ, Simple Mango, Simple Yogurt Light, Delipaste Βανίλια Bourbon, Delipaste φυστίκι F, Variegato Cioccolato Fondente, Neutral Powder),
- νέους τύπους και συσκευασίες μαργαρίνης από την Δανέζικη Dragsbaek (Cake Industry, Rulle Industry Πλάκα, Rulle Yellow Πλάκα, Croissant Industry Πλάκα),
- νέα βούτυρα από την Γαλλική Beuralia (Βούτυρο Λιωμένο, Βούτυρο Καροτίνη, Butter Ghee),
- νέο μείγμα για την παρασκευή πολύσπορων αρτοσκευασμάτων με χαμηλό γλυκαιμικό δείκτη καθώς και νέα συσκευασία και βελτιωμένη σύνθεση του βελτιωτικού ζαχαροπλαστικής Ovalett Super από τον οίκο Bakels,
- το μείγμα ζαχαροπλαστικής Frangipan Mix της εταιρείας Sucrea,
- προϊόντα παγωτού και ζαχαροπλαστικής (Variegato Φράουλα και Variegato Nocciolosa) από την Ιταλική εταιρεία Mamma Mia,
- νέα συσκευασία σε 10 κιλο δοχείο για την κρέμα φουντουκιού της Flanders Fillings & Compounds
- Fuji Oil,



Ένα βήμα μπροστά!

- νέες φόρμες ψησίματος με διάφανο καπάκι παρουσίασης σε 3 μεγέθη από την σουηδική Siluett, καθώς και άλλα προϊόντα.

Νέες συνεργασίες

Επιπλέον και κατά την διάρκεια του 2012, η Εταιρία προχώρησε στην σύναψη νέων συνεργασιών και συγκεκριμένα:

- με την Αμερικάνικη Ocean Spray η οποία παράγει και προμηθεύει αποξηραμένα Cranberries,
- με την Δανέζικη εταιρεία Harboes Bryggeri που παράγει υγρή βύνη.

Η ενίσχυση της γκάμας των προϊόντων που προωθεί η Εταιρία μέσω της ανάπτυξης νέων συνεργασιών της δίδει την δυνατότητα να προωθεί την διείσδυσή της και σε νέες αγορές, γεγονός που λειτουργεί αντισταθμιστικά σε όποια τυχόν απώλεια ή μείωση υφίσταται στις γεωγραφικές και προϊόντικές αγορές που ήδη δραστηριοποιείται.

3. Συνεχής ανάπτυξη βαλκανικών αγορών και Κύπρου

Στην διάρκεια της χρήσης 2012 η Εταιρία συνέχισε την επέκταση των υφισταμένων συνεργασιών της, με στόχο την επέκταση των δραστηριοτήτων της και την περαιτέρω διείσδυσή της στις γειτονικές Βαλκανικές αγορές καθώς και στην Κύπρο, οι οποίες παρουσιάζουν σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης, γεγονός που αποτυπώνεται και από την ενίσχυση των εξαγωγών της Εταιρείας.

Η Εταιρία αντιλαμβανόμενη τον σημαντικό ρόλο που αναμένεται να διαδραματίσουν οι αγορές των γειτονικών Βαλκανικών χωρών και της Κύπρου στην ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της, αλλά και τις προοπτικές των εν λόγω αγορών, συνεχίζει τη συστηματική της επέκταση στις περιοχές αυτές οργανώνοντας συνεχείς τεχνικές επιδείξεις σε επαγγελματίες των τοπικών αγορών, μέσω του άρτια εκπαιδευμένου τεχνικού τμήματος που διαθέτει και εκτιμά ότι με την περαιτέρω ανάπτυξη και ενίσχυση του εξαγωγικού της προσανατολισμού θα βελτιώσει σημαντικά την θέση της στην ευρύτερη γεωγραφική περιοχή (Βαλκάνια και Κύπρος), γεγονός που θα επιδράσει θετικά στα οικονομικά της αποτελέσματα.



Ένα βήμα μπροστά!

4. Καινοτόμα εργαστήρια, επιδείξεις και σεμινάρια από την Εταιρεία σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη

Συνεπής, όπως κάθε χρόνο, στα ραντεβού της με τους επαγγελματίες, η Εταιρεία διοργάνωσε πλήθος σεμιναρίων και επιδείξεων στα 2 Κέντρα Τεχνικής Επιμόρφωσης και Εφαρμογών που διαθέτει, τα CENTERS OF GASTRONOMY, στις εγκαταστάσεις της στην Αθήνα και στην Θεσσαλονίκη.

* Σε συνεργασία με την κορυφαία ιταλική εταιρεία πρώτων υλών παγωτού και ζαχαροπλαστικής FABBRI, διοργάνωσε μέσα στον Μάρτιο συναρπαστικές επιδείξεις σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη με θέμα «Παγωτό και Ζεστό παγωτό - Οι νέες τάσεις για το 2012», με επίσημη προσκεκλημένη την τεχνική σύμβουλο της FABBRI κα. Silvia Gaetta.

* Πλούσιο πρόγραμμα επιδείξεων πραγματοποιήθηκε σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη και μέσα στον Μάιο το οποίο επιμελήθηκε το τεχνικό τμήμα ζαχαροπλαστικής της Εταιρείας, και βασίστηκε στις μοναδικές πρώτες ύλες παγωτού και ζαχαροπλαστικής της νούμερο ένα ιταλικής εταιρείας πρώτων υλών παγωτού και ζαχαροπλαστικής FABBRI.

* Πολλές νέες εφαρμογές γλυκών φούρνου απόλαυσαν οι επαγγελματίες αρτοποιοί που παρακολούθησαν τις επιδείξεις της Εταιρείας, οι οποίες διοργανώθηκαν στο ATHENS CENTER OF GASTRONOMY τον Μάιο από το Τεχνικό Τμήμα Αρτοποιίας της Εταιρείας.

* Η Εταιρεία σε συνεργασία με τη Νο. 1 δανέζικη εταιρία παραγωγής μαργαρινών και φυτικών λιπαρών DRAGSBAEK, διοργάνωσαν στο Thessaloniki Center of Gastronomy ένα 3ήμερο εργαστήριο μέσα στον μήνα Οκτώβριο με τίτλο «Αλμυρές και Γλυκιές Δημιουργίες DRAGSBAEK 2012». Οι υψηλής ποιότητας μαργαρίνες DRAGSBAEK εγγυήθηκαν τα άψογα παρασκευάσματα του σεμιναρίου.

* Μοναδικές στο είδος τους ήταν για ακόμα μια φορά οι χριστουγεννιάτικες επιδείξεις που διοργάνωσε η Εταιρεία σε συνεργασία με τον τεχνικό σύμβουλο Philippe Depare της FRUIBEL - SUCREA UNIFINE F&B Ingredients, που πραγματοποιήθηκαν τον Νοέμβριο στο Athens Center of Gastronomy. Ο διεθνούς φήμης κος. Depare και το έμπειρο τεχνικό τμήμα ζαχαροπλαστικής της ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΒΕΕ παρουσίασαν τη νέα εκπληκτική συλλογή “ΧΡΙΣΤΟΥΓΕΝΝΙΑΤΙΚΕΣ ΣΥΝΤΑΓΕΣ 2012”. Όλες οι συνταγές που παρουσιάστηκαν ήταν βασισμένες στα μοναδικής ποιότητας προϊόντα της FRUIBEL και στην εξαιρετική γκάμα των προϊόντων SUCREA.



Ένα βήμα μπροστά!

5. Σεμινάρια από την ECOLE LENÔTRE

Η Εταιρεία και η παγκοσμίου φήμης Γαλλική Σχολή ECOLE LENÔTRE συνέχισαν την επιτυχή αποκλειστική συνεργασία τους για την Ελλάδα, διοργανώνοντας σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη πλήθος σεμιναρίων γεμάτα με νέες και πρωτοποριακές συνταγές Γαλλικής φιλοσοφίας και τεχνικής που ενθουσίασαν τους Έλληνες επαγγελματίες δίνοντάς τους εργαλεία δουλειάς και νέες ιδέες.

Τα σεμινάρια που διοργανώθηκαν είχαν ποικίλα θέματα όπως «Βάσεις της Γαλλικής ζαχαροπλαστικής», «VIENNOISERIE: Γλυκές & Αλμυρές Δημιουργίες, Τάρτες & Petits Fours», «Ατομικές Γλυκές Δημιουργίες και Δημιουργίες σε Ποτήρι», «Η Τέχνη της Σοκολάτας».

Μέσω των εν λόγω σεμιναρίων η Εταιρεία ενισχύει και προάγει την σχέση της με την πελατεία της και αποδεικνύει έμπρακτα ότι το πρώτιστο και διαρκές μέλημά της είναι η ποιότητα και η βέλτιστη και αποδοτικότερη αξιοποίηση των προϊόντων που διανέμει και αντιπροσωπεύει

6. Βράβευση της Εταιρείας ως «ΚΑΛΥΤΕΡΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ FTSE-SMALL CAP/80 – 2011»

Η Εταιρεία κέρδισε στην ένατη διοργάνωση του θεσμού «Επιχειρηματικά Βραβεία ΧΡΗΜΑ – Γεώργιος Ουζούνης 2011» το τρίτο βραβείο στην κατηγορία «ΚΑΛΥΤΕΡΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ FTSE-SMALL CAP/80 – 2011». Στα πλαίσια της διοργάνωσης, πραγματοποιήθηκε ψηφοφορία κατά την οποία απονεμήθηκαν 16 κατηγορίες βραβείων σε εισηγμένες εταιρείες οι οποίες διακρίθηκαν στο επιχειρηματικό γίγνεσθαι το 2011. Πιο συγκεκριμένα στην κατηγορία «ΚΑΛΥΤΕΡΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ FTSE-SMALL CAP/80-2011», αξιολογήθηκαν μία σειρά από παράγοντες όπως η πορεία των οικονομικών επιδόσεων, η σταθερότητά τους, η διεύρυνση των μεριδίων αγοράς, η χρηματιστηριακή πορεία και η σχέση με τους επενδυτές, η προσπάθεια διεθνοποίησης, η καινοτομία και η έμφαση στις επενδύσεις. Ο κ. Στέλιος Κανάκης, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, παρέλαβε το βραβείο από τον κ. Σωκράτη Λαζαρίδη, Πρόεδρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατά την διάρκεια της τελετής απονομής των βραβείων η οποία πραγματοποιήθηκε την Τετάρτη 1 Φεβρουαρίου 2012. Η βράβευση αυτή δικαιώνει την συστηματική προσπάθεια της Εταιρείας να ενισχύει την εταιρική της κουλτούρα και την δομή της εταιρικής της διακυβέρνησης

7. Μεγάλη τιμητική διάκριση για την Εταιρεία και για την FABBRI στη Siger 2012

Με την μεγάλη τιμητική διάκριση ως τον καλύτερο Ευρωπαϊκό συνεργάτη της και έναν από τους πρώτους παγκοσμίως, τίμησε η κορυφαία ιταλική εταιρεία πρώτων υλών παγωτού και ζαχαροπλαστικής FABBRI την Εταιρεία η οποία την αντιπροσωπεύει αποκλειστικά σε Ελλάδα, Κύπρο και Βαλκανικές χώρες. Το βραβείο παρέλαβε ο ίδιος ο Πρόεδρος του ΔΣ της Εταιρείας κ.



Ένα βήμα μπροστά!

Στέλιος Κανάκης σε ειδική βραδιά που διοργάνωσε η Ιταλική εταιρεία της Κυριακή 22 Ιανουαρίου, στα πλαίσια της διεθνούς έκθεσης SIGEP στο Ρίμινι της Ιταλίας (21-25 Ιανουαρίου 2012).

8. Γνωστοποίηση λύσης σύμβασης ειδικής διαπραγμάτευσης

Ενόψει του γεγονότος ότι η «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» παύει να παρέχει την υπηρεσία ειδικής διαπραγμάτευσης, η Επιτροπή Λειτουργίας Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατά την συνεδρίασή της 24ης Φεβρουαρίου 2012 ενέκρινε την λύση της συμβάσεως (παύση) ειδικής διαπραγμάτευσης επί των μετοχών της Εταιρείας από το ως άνω Μέλος του Χ.Α. «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.». Ως τελευταία ημέρα ειδικής διαπραγμάτευσης ορίστηκε η 29^η Φεβρουαρίου 2012, ημέρα Τετάρτη.

9. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας

Την Πέμπτη 28^η Ιουνίου 2012 και ώρα 10:00 π.μ. πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (οδός Ανεμώνης αριθ. 4, Αχαρνές Αττικής), η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπώντας 6.559.016 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 87,45% επί συνόλου 7.500.000 μετοχών και ισαριθμών δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έλαβε τις εξής αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως:

Στο 1^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που αφορούν στην εταιρική χρήση 2011 (01.01.2011-31.12.2011) καθώς και την Ετήσια Οικονομική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στο σύνολό της.

Στο 2^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 23ης Μαρτίου 2012 καθώς και την από 26 Μαρτίου 2012 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας κ. Θεόδωρου Ν. Παπαηλιού.

Στο 3^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την διάθεση (διανομή) κερδών της εταιρικής χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011) και ειδικότερα ενέκρινε την μη διανομή οιαδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα κέρδη της κλειόμενης χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011).

Στο 4^ο θέμα απήλλαξε ομόφωνα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Ελεγκτές της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα και την εν γένει διαχείριση της κλειόμενης εταιρικής χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011) καθώς και για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσεως.



Ένα βήμα μπροστά!

Στο 5^ο θέμα εξέλεξε ομόφωνα ως Ελεγκτές της χρήσεως 2012 (01.01.2012-31.12.2012) για τον έλεγχο των ετησίων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας την ελεγκτική Εταιρεία Σ.Ο.Λ. ΑΕΟΕ με αριθμό Μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ. 125 και ειδικότερα ως Τακτικό Ελεγκτή τον κ. Σεραφείμ Μακρή και ως Αναπληρωτή Ελεγκτή τον κ. Ευστάθιο Μπανίλα.

Στο 6^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που καταβλήθηκαν στην διάρκεια της χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011) για τις προσφερθείσες από αυτά υπηρεσίες, συνολικού ύψους 681.000,00 Ευρώ (μικτές αποδοχές) και προενέκρινε τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012) και μέχρι την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

Στο 7^ο θέμα εξέλεξε ομόφωνα το νέο οκταμελές Διοικητικό Συμβούλιο, αποτελούμενο από τους κκ. Στυλιανό Κανάκη, Μαρία Κανάκη, Ελευθερία Κανάκη, Αθανάσιο Σύρμο, Χρήστο Βαταλίδη, Σεραφείμ Καλλιαντάση, Αλεξάνδρα Πιλάτου και Χρίστο Παπαγεωργίου με πενταετή θητεία, ήτοι μέχρι την 30^η Ιουνίου 2017, και όρισε τους κ.κ. Χρίστο Παπαγεωργίου και Αλεξάνδρα Πιλάτου ως τα δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα.

Στο 8^ο θέμα όρισε ομόφωνα την Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του ν. 3693/2008 αποτελούμενη από τους Αλεξάνδρα Πιλάτου, Χρήστο Βαταλίδη και Αθανάσιο Σύρμο.

Στο 9^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την τροποποίηση του άρθρου 21 του Καταστατικού της Εταιρείας στην μορφή ακριβώς που είχε δημοσιευτεί ως σχέδιο.

Στο 10^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την τροποποίηση των άρθρων 8, 11, 12 και 13 του Καταστατικού της Εταιρείας, τα οποία εναρμονίσθηκαν σύμφωνα με τα άρθρα 26, 27, 28α και 39 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Τέλος, έλαβαν χώρα ορισμένες ανακοινώσεις εκ μέρους του Προεδρείου αναφορικά με τα αποτελέσματα και την πορεία της Εταιρείας.

10. Νέα δυναμική ιστοσελίδα για την Εταιρεία

Η ιστοσελίδα της Εταιρείας προχώρησε Ένα Βήμα Μπροστά! Ο διαδικτυακός τόπος της Εταιρείας, διατηρώντας πάντα την περιεκτικότητά του και την ευκολία στη χρήση, ανανεώνεται και εμπλουτίζεται διαρκώς, αποτυπώνοντας το σύγχρονο, εξωστρεφές και δυναμικό προφίλ της Εταιρείας. Πληκτρολογώντας λοιπόν στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.stelioskanakis.gr οι συνεργάτες της Εταιρείας θα μπορούν να βρίσκουν επίκαιρες και ανανεωμένες πληροφορίες όσον αφορά το προφίλ, τις υπηρεσίες, τα προϊόντα, τις βραβεύσεις, τα νέα της κ.λ.π. Παράλληλα, το επενδυτικό κοινό θα συνεχίσει να ενημερώνεται σε καθημερινή βάση για την πορεία της μετοχής



Ένα βήμα μπροστά !

της Εταιρείας καθώς και για τις δραστηριότητες της αλλά και τα μελλοντικά της σχέδια . Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην προβολή της μέσω Internet, καθώς η βελτίωση της ηλεκτρονικής επικοινωνίας με τους πελάτες της αλλά και το επενδυτικό κοινό αποτελεί σημαντικό στόχο και σταθερό σημείο αναφοράς για την ίδια .

11. Συγκρότηση νέου Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα

Το εκλεγέν από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας νέο οκταμελές (8μελές) Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με πενταετή θητεία, η οποία θα λήξει την 30^η Ιουνίου 2017, συγκροτήθηκε σε σώμα ως ακολούθως:

- 1) Στυλιανός Κανάκης του Δημητρίου **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος.**
 - 2) Μαρία σύζυγος Στυλιανού Κανάκη, **Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτελεστικό μέλος.**
 - 3) Ελευθερία Κανάκη του Στυλιανού, **Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος.**
 - 4) Αθανάσιος Σύρμος του Βασιλείου, **Σύμβουλος, μη εκτελεστικό μέλος.**
 - 5) Χρήστος Βαταλίδης του Παναγιώτη, **Σύμβουλος, μη εκτελεστικό μέλος.**
 - 6) Σεραφείμ Καλλιαντάσης του Γεωργίου, **Σύμβουλος, μη εκτελεστικό μέλος.**
 - 7) Αλεξάνδρα Πιλάτου του Θωμά, Σύμβουλος, **ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και**
 - 8) Χρίστος Παπαγεωργίου του Μιχαήλ, Σύμβουλος, **ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.**
- Όλα τα ως άνω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας έχουν την ελληνική υπηκοότητα.

12. Έκδοση Φορολογικού Πιστοποιητικού χρήσεως 2011, σύμφωνα με το α. 82 παρ. 5 ν. 2238/1994

Σε συνέχεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου για την χρήση 2011, που διενεργήθηκε από τον νόμιμο ελεγκτή της Εταιρείας σύμφωνα με το α. 82 παρ. 5 ν. 2238/1994, εξεδόθη φορολογικό πιστοποιητικό με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

13. Γνωστοποίηση διορισμού ειδικού διαπραγματευτή

Η Επιτροπή Λειτουργίας Αγορών του ΧΑ με την από 27/09/2012 απόφασή της ενέκρινε την απόκτηση από το Μέλος του ΧΑ «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» της ιδιότητας του ειδικού διαπραγματευτή επί των μετοχών της Εταιρείας προς ενίσχυση της ρευστότητάς τους και όρισε ημερομηνία έναρξης της



Ένα βήμα μπροστά!

ειδικής διαπραγμάτευσης την Δευτέρα 1 Οκτωβρίου 2012. Η Εταιρεία έχει συνάψει με βάση τον Κανονισμό του ΧΑ, σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης με την «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ» με τους εξής βασικούς όρους:

α) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής από την ως άνω ημέρα έναρξης της ειδικής διαπραγμάτευσης, υποχρεούται να διαβιβάζει, για ίδιο λογαριασμό, σε συνεχή βάση, ζεύγη εντολών αγοράς και πώλησης που εισάγονται ταυτόχρονα για τις μετοχές της Εκδότριας, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία. Για την συγκεκριμένη υπηρεσία η Εκδότρια θα καταβάλει αμοιβή στην ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ.

β) Η σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης έχει διάρκεια ενός (1) έτους.

14. Ένταξη των μετοχών της Εταιρίας στην κατηγορία «Χαμηλής Διασποράς»

Σύμφωνα με την Απόφαση του ΔΣ του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 3η Δεκεμβρίου 2012 οι μετοχές της Εταιρείας εντάσσονται στην κατηγορία «Χαμηλής Διασποράς». Συνεπεία της εν λόγω ένταξης αίρονται αυτομάτως οι υποχρεώσεις της Ειδικής Διαπραγμάτευσης και συνακόλουθα αναστέλλεται καθό χρονο διαρκεί η ένταξη στην ως άνω κατηγορία, η εκτέλεση της υπογραφείσας μεταξύ της Εταιρείας και της «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» σύμβασης παροχής υπηρεσιών ειδικού διαπραγματευτή.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β΄

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό και διεθνοποιημένο περιβάλλον. Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία της, η πολυετής εμπειρία και παρουσία της στον χώρο, η δημιουργία ισχυρού εμπορικού ονόματος (brand name) σε συνδυασμό με την διαρκή μελέτη, έρευνα αγοράς και εμπορία νέων προϊόντων με έμφαση στην ποιότητα και στην δυνατότητα άμεσης και πλήρους ικανοποίησης της υφισταμένης και μελλοντικής ζήτησης, η δημιουργία ισχυρού δικτύου διανομής εντός και εκτός Ελλάδος καθώς και η δημιουργία ισχυρών οργανωτικών, τεχνικών και λειτουργικών υποδομών, οι οποίες συνδυάζουν την εμπορική προώθηση των προϊόντων με την εκπαίδευση για την ορθή αξιοποίησή τους, βοηθούν την Εταιρεία να παραμένει διαρκώς ανταγωνιστική και να προωθεί την διεξόδυσή της σε νέες αγορές (γεωγραφικές και προϊοντικές) και



Ένα βήμα μπροστά!

συνακόλουθα να μην επηρεάζεται έντονα από τις αρνητικές συνθήκες του εξωγενούς περιβάλλοντος.

Κατά την χρονική στιγμή συντάξεως της παρούσας Έκθεσης, η οικονομική κρίση δεν φαίνεται να επηρεάζει ουσιωδώς την δραστηριότητα της Εταιρείας, ενόψει της δραστηριοποίησης της τελευταίας σε έναν από τους πλέον ανθεκτικούς κλάδους (κλάδος τροφίμων) , λόγω όμως της έντασης του φαινομένου, της διάρκειας αυτού και της γενικότερης κατάστασης ασφυξίας και έλλειψης ρευστότητας που παρατηρείται στην αγορά, ιδίως δε λόγω του γεγονότος ότι η οικονομική κρίση έχει ιδιαίτερα αρνητικές επιπτώσεις στο εγχώριο περιβάλλον, η τυχόν γενικότερη μείωση της καταναλωτικής ζήτησης είναι πιθανόν να επηρεάσει αρνητικά τις πωλήσεις και τα περιθώρια κέρδους του κλάδου τροφίμων και συνακόλουθα και της Εταιρείας. Επιπλέον το αρνητικό περιβάλλον που έχει καλλιεργηθεί σε σχέση με την χώρα (συστημικός κίνδυνος) δυσχεραίνει την συνεργασία της Εταιρείας με τις προμηθεύτριες εταιρείες της., γεγονός που έχει ένα μεμονωμένο αντίκτυπο στα αποτελέσματα της εταιρείας

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

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



Ένα βήμα μπροστά!

Ειδικότερα:

1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η μεγάλη πλειοψηφία των συναλλαγών και των υπολοίπων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ. Υπάρχουν περιορισμένης κλίμακας σε σχέση με τον όγκο εργασιών της Εταιρείας υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα και δη συναλλαγές ύψους 2.963.393,25 Δανέζικες κορόνες με αξία αποτίμησης 397.184,46 Ευρώ την 31.12.2012 και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται μεν ως υπαρκτή (λόγω των ως άνω συναλλαγών), πλην όμως ως απολύτως ελεγχόμενη αφενός μεν λόγω του ποσού των εν λόγω συναλλαγών και αφετέρου λόγω του νομίσματος στο οποίο διενεργούνται οι συναλλαγές, το οποίο δεν παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις σε σχέση με το Ευρώ. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την τυχόν ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο εν λόγω κίνδυνος δεν αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός και είναι σε κάθε περίπτωση απόλυτα ελεγχόμενος.

2. Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

Οι αυξήσεις των τιμών των εισαγομένων και προωθουμένων εν συνεχεία από την Εταιρεία εμπορευμάτων (κυρίως από την Ευρώπη) τα τελευταία πέντε έτη κυμαίνονται σε ποσοστό 3-8% ετησίως κατά μέσο όρο, και διεθνώς προβλέπονται μικρότερες αυξήσεις κυρίως σε προϊόντα που έχουν βάση παραγωγής, το σιτάρι και το καλαμπόκι. Συνακόλουθα η έκθεση της Εταιρείας στον εν λόγω κίνδυνο αξιολογείται ως αρκετά σημαντική, πολλώ δε μάλλον καθώς με βάση τις συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί στην ελληνική αγορά κατά την παρούσα χρονική στιγμή, η Εταιρεία διαθέτει την σχετική ευχέρεια μετακύλισης των αυξήσεων αυτών στις τιμές των προϊόντων, σε κάθε όμως περίπτωση και δεδομένου ότι ο κίνδυνος προέρχεται συνήθως από πηγές τις οποίες η Εταιρεία δεν μπορεί να ελέγξει πλήρως (ενδεικτικώς εμπορική πολιτική προμηθευτών της κλπ), η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει στο μέτρο του δυνατού τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου αφενός



Ένα βήμα μπροστά!

μεν να περιορίσει μέσω ειδικών συμφωνιών με τους προμηθευτές της την έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο και αφετέρου να προσαρμόσει ανάλογα την τιμολογιακή και εμπορική της πολιτική, ώστε οι όποιες τυχόν αυξήσεις να μην επηρεάζουν την κερδοφορία της και τις εν γένει οικονομικές της επιδόσεις. Πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός και ως ικανός να πλήξει κατά ένα μέρος την κερδοφορία και εν γένει οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας.

3. Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα με αυτήν μέρη, κυρίως λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου της, το οποίο αριθμεί σήμερα 2.150 περίπου πελάτες. Επίσης δεν υπάρχει πελάτης που να συμμετέχει με ποσοστό πάνω από 5% στον κύκλο εργασιών, γεγονός που μειώνει την πιθανότητα πιστωτικού κινδύνου. Πάντως ενόψει των συνθηκών της ευρύτερης οικονομικής κρίσης, η οποία εκδηλώνεται σε όλους σχεδόν αδιακρίτως του τομείς της οικονομικής δραστηριότητας και έχει πλήξει σημαντικά την εγχώρια αγορά, ο κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει από τυχόν αδυναμία ορισμένων εκ των πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους έναντι της Εταιρείας αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός, ανεξαρτήτως του γεγονότος ότι η Εταιρεία έχει διασφαλίσει τις προϋποθέσεις ελέγχου των όποιων αρνητικών επιπτώσεων αυτού, μέσω της συστηματικής παρακολούθησης των επιδόσεων και της οικονομικής απόδοσης των πελατών της, ώστε να ενεργεί, στο μέτρο που αυτό είναι εφικτό, προληπτικά με στόχο την αποφυγή δημιουργίας επισφαλειών.

4. Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και υψηλό δείκτη ρευστότητας. Η γενική ρευστότητα της Εταιρείας βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι ο δείκτης γενικής ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 3,76 ενώ ο δείκτης αμέσου ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό αφαιρουμένων των



Ένα βήμα μπροστά!

αποθεμάτων προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 3,12. Η πολιτική την οποία εφαρμόζει πάγια η Εταιρεία κατά την διάρκεια των τελευταίων ετών, συνίσταται στην εκμετάλλευση των εκπτώσεων που προσφέρουν οι προμηθευτές της λόγω αμέσων πληρωμών (cash discounts), ενώ παράλληλα η Διοίκηση της Εταιρείας έχει εξασφαλίσει την δυνατότητα δανεισμού με ευνοϊκούς όρους από τις συνεργαζόμενες τράπεζες, την οποία δυνατότητα σπάνια αξιοποιεί λόγω ακριβώς της υψηλής ρευστότητας που διαθέτει. Ως εκ τούτου ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως χαμηλός και σε κάθε περίπτωση ως ελεγχόμενος, πλην όμως γίνεται μνεία αυτού στην παρούσα Έκθεση για λόγους πληρέστερης και επαρκέστερης ενημέρωσης των μετόχων της Εταιρείας και του επενδυτικού κοινού εν γένει αναφορικά με οικονομικά ζητήματα όπως η ρευστότητα και το ύψος του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας της ληκτότητας των οικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας, από τον οποίο προκύπτει η δανειακή επιβάρυνση της Εταιρείας με παράλληλη συγκριτική απεικόνιση της χρήσης 2011.

Ποσά σε ευρώ	Μέσο Επιτόκιο	0-6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 χρόνια	Σύνολο
Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές		3.342.064,21	270.837,95	0,00	3.612.902,16
Χρηματοδοτικές μισθώσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Δάνεια τραπεζών		0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο		3.342.064,21	270.837,95	0,00	3.612.902,16

Εταιρεία 2011

Ποσά σε ευρώ	Μέσο Επιτόκιο	0-6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 χρόνια	Σύνολο
Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές		3.752.128,50	401.697,54	89.841,18	4.243.667,22
Χρηματοδοτικές μισθώσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Δάνεια τραπεζών	6,50	576.401,16	0,00	0,00	576.401,16
Σύνολο		4.328.529,66	401.697,54	89.841,18	4.820.068,38



Ένα βήμα μπροστά!

5. Επιτοκιακός κίνδυνος

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις ανάγκες χρηματοδότησης της Εταιρείας, πλην όμως λόγω της μηδενικής εξάρτησης της Εταιρείας από τραπεζικό δανεισμό (0,00 Ευρώ την 31.12.2012), δεν υφίσταται επιτοκιακός κίνδυνος. Και η συγκεκριμένη αναφορά εντάσσεται εκ του περισσού στην παρούσα Έκθεση προκειμένου να ενημερωθεί το ευρύ επενδυτικό κοινό για την μη εξάρτηση της Εταιρείας από τον τραπεζικό δανεισμό, γεγονός ιδιαίτερα σημαντικό το οποίο καταδεικνύει την υγιή χρηματοοικονομική διάρθρωση της Εταιρείας και τις υγιείς βάσεις επί των οποίων στηρίζει την λειτουργία και ανάπτυξή της .

6. Κίνδυνος απαξίωσης αποθεμάτων

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές. Παράλληλα λόγω της μεγάλης κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων (73 ημέρες), και ταυτόχρονα της μεγάλης διάρκειας αυτών (ημερομηνία λήξης), ο κίνδυνος απαξίωσής τους είναι ιδιαίτερα περιορισμένος, πλην όμως εάν και εφόσον το ευρύτερο οικονομικό κλίμα επιδεινωθεί λόγω της οικονομικής κρίσης και της συνακόλουθης μείωσης της αγοραστικής δύναμης των πελατών της Εταιρείας, τότε ο συγκεκριμένος κίνδυνος μπορεί ν' αποκτήσει μια σπουδαιότητα και για τον λόγο αυτό το κύκλωμα παραγγελιών και διακίνησης εμπορευμάτων της Εταιρίας έχει προσαρμοσθεί στις κρατούσες συνθήκες της αγοράς, ώστε ν' αποφεύγεται στο μεγαλύτερο δυνατό βαθμό ή αποθεματοποίηση εμπορευμάτων.

7. Μείωση ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Η Εταιρεία ανήκει στο κλάδο των τροφίμων και η ζήτηση των εμπορευμάτων στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία παραμένει προς το παρόν σταθερή σε τάση μικρής μείωσης παρά το γενικότερο κλίμα καταναλωτικής ύφεσης.



Ένα βήμα μπροστά !

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

8. Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση για την λειτουργία των εγκαταστάσεων της Εταιρείας. Σήμερα βρίσκεται σε εξέλιξη ένα πρόγραμμα που αποβλέπει στην εμπέδωση της κουλτούρας ασφάλειας σε όλες τις δραστηριότητες και λειτουργίες της Εταιρείας, ενώ επιπλέον εφαρμόζονται ευρύτατα εκπαιδευτικά προγράμματα για την συστηματική εκπαίδευση και επιμόρφωση των εργαζομένων σε θέματα ασφάλειας και υγιεινής της εργασίας, των οποίων η εφαρμογή ελέγχεται αδιαλείπτως από την σχετική Διεύθυνση της Εταιρείας.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ'

Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

(α) οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά την κλειόμενη χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012) και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω περίοδο.



Ένα βήμα μπροστά !

(β) οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία ετήσια Έκθεση, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την χρήση 2012.

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

α) το ποσό αυτών των συναλλαγών,

β) το ανεξόφλητο υπόλοιπο τους στο τέλος της χρήσης (31.12.2012),

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

δ) τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρείας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.



Ένα βήμα μπροστά !

ΧΡΟΝΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ	1.01- 31.12.2012
<u>ΠΙΝΑΚΑΣ 1</u>	
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	
Σε θυγατρικές	0,00
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	
Από θυγατρικές	0,00
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00
Πωλήσεις παγίων	
Προς θυγατρικές	0,00
Προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00
Απαιτήσεις	
Από θυγατρικές	0,00
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00
Υποχρεώσεις	
Σε θυγατρικές	0,00
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00
<u>ΠΙΝΑΚΑΣ 2 : Παροχές προς την διοίκηση και στελέχη της Εταιρείας</u>	
A. Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	788.673,87
B. Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
Γ. Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	3.087,06

Σημειώσεις:

1. Δεν υπάρχουν συνδεδεμένα προς την Εταιρεία νομικά πρόσωπα.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (και τις οικογένειές τους).
3. Πλην των ως άνω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω διευθυντικών στελεχών και μελών του Δ.Σ.
4. Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή, η οποία να έχει πραγματοποιηθεί εκτός και πέραν των συνήθων όρων της αγοράς.



Ένα βήμα μπροστά!

5. Τα ποσά που αναφέρονται ανωτέρω στην κατηγορία Α του Πίνακα 2 αφορούν στο σύνολό τους μικτές αμοιβές που έχουν καταβληθεί προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης της Εταιρείας κατά την χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012) για τις προσωπικές υπηρεσίες-εργασία που παρέχουν στην Εταιρεία, με βάση και σχετικές αποφάσεις των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρείας και αναλύονται ειδικότερα ως ακολούθως:

ΠΡΟΣΩΠΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΜΟΙΒΕΣ	ΑΝΕΞΟΦΛΗΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ
Στυλιανός Κανάκης	Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος	211.260,00	2.607,13
Μαρία Κανάκη	Αντιπρόεδρος	140.840,00	-
Ελευθερία Κανάκη	Αναπληρώτρια Δ/νουςα Σύμβουλος	140.840,00	479,93
Αθανάσιος Σύρμος	Μέλος	116.226,56	-
Χρήστος Βαταλίδης	Μέλος	72.369,68	-
Σεραφείμ Καλλιαντάσης	Μέλος	107.137,63	-
ΣΥΝΟΛΟ		788.673,87	3.087,06

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ΄

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

1. Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα 31.12.2012, μετά την τελευταία απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 28.11.2011, στο ποσό των 4.950.000,00 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 7.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,66 Ευρώ εκάστης.

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.



Ένα βήμα μπροστά!

Από κάθε μετοχή απορρέουν τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η κυριότητα της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Εταιρείας και των αποφάσεων που έχουν ληφθεί σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό, από τα διάφορα όργανα της Εταιρείας. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου.

2. Περιορισμοί ως προς την μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

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

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι σε άυλη μορφή και ελεύθερα διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών όπως ορίζει ο νόμος.

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές

Η Εταιρεία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρείες ή επιχειρήσεις.

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

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

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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



Ένα βήμα μπροστά !

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

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

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

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

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

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

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

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

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

Δεν υφίσταται οιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης



Ένα βήμα μπροστά!

χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας οιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

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

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

1. Η διάρθρωση και ο τρόπος σχηματισμού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρατίθενται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, όπως αυτό ισχύει μετά και από την τροποποίησή του συνεπεία της αποφάσεως της Έκτακτης Γ.Σ. των μετόχων της 28^{ης} Νοεμβρίου 2011. Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 18 Ιουλίου 2002, και έκτοτε διαπραγματεύονται ανελλιπώς (σήμερα στην κατηγορία χαμηλής διασποράς).

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

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

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

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

5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιοι περιορισμοί.

6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιες συμφωνίες.

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

8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.



Ένα βήμα μπροστά!

9. Ελλείπει τέτοιων συμφωνιών, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

10. Ομοίως, ελλείπει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

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

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε΄

Πληροφορίες για εργασιακά ή περιβαλλοντικά θέματα

1. Η Εταιρεία στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2012 απασχόλησε κατά μέσο όρο 62 άτομα.

Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρείας είναι η διατήρηση και η ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης.

Μία από τις βασικές αρχές που διέπουν την λειτουργία της Εταιρείας είναι η διαρκής επιμόρφωση και εκπαίδευση του προσωπικού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα των λειτουργιών και των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

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

2. Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης και στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας μία πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού.



Ένα βήμα μπροστά!

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ'

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

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

1. Εξέλιξη της Εταιρείας:

Η πορεία των βασικών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τελευταίας πενταετίας 2008-2012 έχει ως εξής:

Εξέλιξη

	31.12.08	31.12.09	31.12.10	31.12.11	31.12.12
Σύνολο ενεργητικού	20.382	20.742	21.538	21.080	20.940
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	15.209	16.494	15.383	15.689	16.744
Κύκλος εργασιών	18.732	18.588	18.257	17.934	17.102
Κέρδη προ φόρων	2.475	2.590	2.123	1.401	1.375
Κέρδη μετά από φόρους	1.783	1.885	1.461	906	1.055

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

	31.12.08	31.12.09	31.12.10	31.12.11	31.12.12
Μεταβολή πωλήσεων	5,50%	-0,80%	-1,78%	-1,77%	-4,64%
Μεταβολή κερδών πρό φόρων	8,03%	4,65%	-18,03%	-34,01%	-1,86%
Μεταβολή κερδών μετά από φόρων	6,20%	5,70%	-22,49%	-37,99%	16,45%

Τα ανωτέρω στοιχεία καταδεικνύουν τα ακόλουθα :

α) την αντοχή – σταθερότητα της Εταιρείας σε επίπεδο πωλήσεων και



Ένα βήμα μπροστά!

β) την διατήρηση του επιπέδου κερδοφορίας σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Η μικρή μείωση των πωλήσεων κατά 4,6%, συγκρινόμενη με τις διαδοχικές μειώσεις των προηγούμενων ετών, οφείλεται κυρίως στην πρωτοφανή οικονομική κρίση, η οποία ενέσκηψε κατά την διάρκεια των 4 τελευταίων ετών και επηρέασε αρνητικά τα αποτελέσματα (κέρδη) της Εταιρείας.

2. Επιδόσεις της Εταιρείας

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένα ποσά και συναφείς αριθμοδείκτες αναφορικά με την απόδοση της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τελευταίας πενταετίας 2008-2012:

ποσά σε χιλιάδες ευρώ

	31.12.08	31.12.09	31.12.10	31.12.11	31.12.12
Κέρδη μετά από φόρους	1.783	1.885	1.461	906	1.055
Κέρδη προ φόρων	2.475	2.590	2.123	1.401	1.375
Κέρδη προ φόρων τόκων & αποσβέσεων	2.840	2.851	2.370	1.716	1.578
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (προ φόρων)	16%	16%	14%	9%	8%
Αποδοτικότητα συνολικών κεφαλαίων (μετά φόρων)	9%	9%	7%	4%	5%

Οι επιδόσεις της Εταιρείας εξακολουθούν να είναι υψηλές με την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων προ φόρων να φτάνει την τελευταία διετία σε ποσοστά της τάξης του 9%. Η μείωση των λειτουργικών εξόδων κατά 8,1% σε σχέση με τη χρήση του 2011 με ταυτόχρονη μείωση των πωλήσεων κατά 4,6% και την σταθεροποίηση του μικτού περιθωρίου κέρδους στο 32,80% από 36,68% το 2011, ήσαν οι παράγοντες που οδήγησαν στην σταθεροποίηση των καθαρών κερδών προ φόρων σε σχέση με τα αντίστοιχα περσινά κέρδη.



Ένα βήμα μπροστά!

3. Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων και θέσης της Εταιρείας:

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

Κυκλοφοριακής ταχύτητας (ημέρες)	31.12.08	31.12.09	31.12.10	31.12.11	31.12.12
Μέση διάρκεια παραμονής απαιτήσεων	180	186	205	204	173
Μέση διάρκεια παραμονής αποθεμάτων	72	75	81	83	73
Μέση διάρκεια εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	133	110	169	128	115
Διάρθρωσης Κεφαλαίων (φορές)	31.12.08	31.12.09	31.12.10	31.12.11	31.12.12
Ίδια προς συνολικά Κεφάλαια	0,75	0,80	0,71	0,74	0,80
Δάνεια προς ίδια κεφάλαια	0,07	0,00	0,00	0,04	0,00
Ίδια Κεφάλαια προς συνολικές υποχρεώσεις	2,94	3,88	2,50	2,91	3,99
Ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων	1,23	1,13	1,19	1,14	1,02
Ταχύτητα κυκλοφορίας παγίων	2,39	2,44	2,42	2,41	2,34
Επενδυτική					
Κέρδος ανά μετοχή (προ φόρων)	0,33	0,35	0,28	0,19	0,18
Λογιστική Αξία ανά μετοχή	2,03	2,20	2,05	2,09	2,23

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



Ένα βήμα μπροστά!

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ'

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της Εταιρείας για την χρήση 2013

Στην παρούσα Ενότητα και αναφορικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας κατά την τρέχουσα χρήση 2013, παρατίθενται ορισμένα στοιχεία και εκτιμήσεις ποιοτικού χαρακτήρα, προκειμένου να αποτυπωθεί με τον ασφαλέστερο δυνατό τρόπο, ενόψει και της υπάρχουσας αβεβαιότητας λόγω της διάρκειας της οικονομικής κρίσης και των ιδιαίτερα αρνητικών επιπτώσεων αυτής στην εγχώρια αγορά, η εν λόγω εξέλιξη.

Τα εν λόγω στοιχεία και εκτιμήσεις έχουν ως ακολούθως:

A. Η μείωση κατά 4,6% του κύκλου εργασιών το έτος 2012 σε σχέση με το αντίστοιχο έτος 2011 και τούτο παρά το γενικότερο δυσμενές και αρνητικό περιβάλλον εκτιμάται από την Εταιρεία ότι είναι ο βασικός δείκτης για την τελική διαμόρφωση του ετήσιου κύκλου εργασιών για το 2013.

B. Η συνεχιζόμενη προσπάθεια για ανάπτυξη των εξαγωγών στις βαλκανικές χώρες η οποία αποτυπώνεται σε πωλήσεις ύψους (306 χιλ. Ευρώ το 2012 από 198 χιλ. Ευρώ το 2011) εκτιμάται από την Εταιρεία ότι θα αντισταθμίσει σε ένα βαθμό την όποια τυχόν μείωση της ζήτησης στο εσωτερικό της χώρας.

Γ. Το μικτό περιθώριο κέρδους εκτιμάται ότι θα κυμανθεί κοντά στα περσινά επίπεδα με τάση μάλλον ανόδου σε ποσοστό 1-2 % λόγω της σταθεροποίησης των διεθνών τιμών πρώτων υλών.

Δ. Η πρόβλεψη για το ίδιο περιθώριο μικτού κέρδους το 2013 μπορεί να επηρεάσει θετικά και τα τελικά αποτελέσματα της Εταιρείας, η επιρροή όμως αυτή εκτιμάται, με βάση τα σημερινά δεδομένα ότι θα είναι σε μικρό βαθμό.



Ένα βήμα μπροστά!

ΕΝΟΤΗΤΑ Η΄

Λοιπές πληροφορίες

1.1 Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα τα οποία να συνέβησαν από την λήξη της κλειόμενης χρήσεως μέχρι και την ημέρα σύνταξης της παρούσας Έκθεσης με εξαίρεση τα ακόλουθα:

α. - Την 18η Φεβρουαρίου 2013 πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η οποία αποφάσισε μεταξύ άλλων την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των επτακοσίων πενήντα χιλιάδων (750.000,00) Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,10 Ευρώ, (από 0,66 Ευρώ σε 0,56 Ευρώ) και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας.

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

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

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

ΕΝΟΤΗΤΑ Θ΄

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής καλουμένη χάριν συντομίας και ως «Δήλωση» ή «ΔΕΔ») συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 περ. δ΄ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

***ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

***1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**



Ένα βήμα μπροστά!

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

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

***2. Διοικητικό Συμβούλιο**

2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

***3. Γενική Συνέλευση των μετόχων**

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

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

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

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

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

***6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία**

*** ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

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



Ένα βήμα μπροστά!

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 και στην ανάπτυξη εκ μέρους των καινοτόμων δράσεων, ενώ η αυξημένη διαφάνεια που προάγει έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων αλλά και των δημοσίων οργανισμών και θεσμών.

*** 1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

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



Ένα βήμα μπροστά!

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

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή προωθούνται σε πανευρωπαϊκό επίπεδο δομικές μεταβολές στο κανονιστικό πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης και προς τούτο λαμβάνουν χώρα σχετικές διαβουλεύσεις με την συμμετοχή και των Εποπτικών Αρχών της οργανωμένης αγοράς και με στόχο την διαμόρφωση ενός νέου κανονιστικού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης. Ενόψει της εξέλιξης αυτής η Εταιρεία προέκρινε ως καταλληλότερη την αναστολή οιασδήποτε εργασίας διαμόρφωσης του δικού της Κ.Ε.Δ., ώστε η ταυτότητα αυτού, όταν διαμορφωθεί, ν' αντανακλά και να συμβαδίζει με τις νέες συνθήκες, όπως θα έχουν διαμορφωθεί μετά το πέρας των σχετικών διαβουλεύσεων.

Είναι χαρακτηριστικό ότι η σχετική διαβούλευση σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Επιτροπής ξεκίνησε τον Απρίλιο του 2011 και έχει ως στόχο και επιδίωξη τον τρόπο και διαδικασία βελτίωσης της ποικιλομορφίας και της λειτουργίας των διοικητικών συμβουλίων και την ενίσχυση της ενεργού συμμετοχής των μετόχων. Μάλιστα προς τούτο η Ε.Ε. δημοσίευσε πρόσφατα και σχετικό Πρόγραμμα Δράσης (Action Plan) με κατεύθυνση και επιδίωξη την ουσιαστική αναβάθμιση της Εταιρικής Διακυβέρνησης, ώστε η τελευταία ν' αποτελεί παράγοντα που μπορεί όχι μόνο να διασφαλίζει τα δικαιώματα των μειοψηφιών, αλλά επίσης και να περιορίζει τους κινδύνους που αναλαμβάνουν οι εταιρείες και να συμβάλει ουσιαστικά στην μακροπρόθεσμη ανάπτυξή τους.

Για τους λόγους αυτούς και επί σκοπώ πλήρους συμμόρφωσης της Εταιρείας μας με τις επιταγές του ν. 3873/2010, η Εταιρεία δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο εξακολουθεί να υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον γενικά ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων



Ένα βήμα μπροστά!

και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) (διαθέσιμο στο <http://www.sev.org.gr>) στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται, με τις κατωτέρω αναφερόμενες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

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

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

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

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

•Μέρος Α΄ - Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

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



Ένα βήμα μπροστά!

ανυπαρξίας συνδεδεμένων εταιρειών, η ύπαρξη τέτοιων επιτροπών δεν αξιολογείται ως απολύτως αναγκαία, ούτε και ιδιαίτερα σημαντική.

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, καθώς το μέγεθος και η οργάνωση της Εταιρείας, αλλά και η απουσία οιασδήποτε συνδεδεμένης επιχειρήσεως, ήτοι η απουσία της έννοιας του «Ομίλου», δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου.

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

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

- το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, καθώς αξιολογείται ως προέχουσα σημασία η συνδρομή εκ μέρους του Αντιπροέδρου, 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 Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί.

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



Ένα βήμα μπροστά!

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ., καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας, οι οποίες σημειωτέον έχουν εναρμονισθεί πλήρως με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (μετά την τροποποίηση του από τον ν. 3604/2007) αξιολογούνται ως απολύτως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του Δ.Σ.
- το Δ.Σ. στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι όλα τα μέλη αυτού είναι κάτοικοι νομού Αττικής, είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Δ.Σ., όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η αναγκαία τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ.
- δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Δ.Σ. και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Δ.Σ., χωρίς την ύπαρξη «σινικών τειχών» μεταξύ των



Ένα βήμα μπροστά !

- 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 Εταιρείας, 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. ελλείπει ανεξάρτητου Αντιπρόεδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής και του εν γένει σχετικά μικρού μεγέθους της Εταιρείας.

•Μέρος Β' - Εσωτερικός έλεγχος

I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τριών (3) φορών ετησίως, καθώς το αντικείμενο του ελέγχου αυτής είναι σχετικά περιορισμένο και ευχερώς διαχειρίσιμο.
- 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



Ένα βήμα μπροστά!

εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της, χωρίς να είναι αναγκαία η επιβάρυνση της Εταιρείας με πρόσθετες τέτοιες αμοιβές.

•Μέρος Γ' - Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

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

- 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



Ένα βήμα μπροστά!

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

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

*** 2. Διοικητικό Συμβούλιο**

2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτερο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, το οποίο είναι αποκλειστικά αρμόδιο για την χάραξη της στρατηγικής και της πολιτικής ανάπτυξης της Εταιρείας. Η επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας, η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος και των συμφερόντων των μετόχων, η διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρείας προς την κείμενη νομοθεσία, η εμπέδωση της διαφάνειας και των εταιρικών αξιών στο σύνολο των λειτουργιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου, η παρακολούθηση και επίλυση τυχόν περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των μελών του Δ.Σ., διευθυντών και μετόχων με τα συμφέροντα της Εταιρείας αποτελούν βασικά καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από τρία (3) έως εννέα (9) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Με την ανάληψη των καθηκόντων τους τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν επίσημη εισαγωγική ενημέρωση, ενώ καθόλη την διάρκεια της θητείας τους ο Πρόεδρος μεριμνά για την συνεχή διεύρυνση των γνώσεών τους σε θέματα που αφορούν την Εταιρεία, την εξοικειώσή τους με αυτή και τα στελέχη της ώστε να μπορούν να συνεισφέρουν αποτελεσματικά και δημιουργικά στις εργασίες του Δ.Σ.



Ένα βήμα μπροστά !

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

Κάθε σύμβουλος οφείλει να προσέρχεται και να συμμετέχει ανελλιπώς στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και να αφιερώνει το χρόνο που απαιτείται για την ικανοποιητική εκπλήρωση των καθηκόντων του.

Κάθε σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρώς τα τυχόν απόρρητα της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητός του και να μην ανακοινώνει σε τρίτους την προνομιακή πληροφόρηση που αποκτά.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί εγκύρωσ να συνεδριάσει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή, είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή αυτών στην τηλεδιάσκεψη.



Ένα βήμα μπροστά!

Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει ο Πρόεδρος του ή ο νόμιμος αναπληρωτής του.

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

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

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

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

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

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



Ένα βήμα μπροστά !

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

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

Σε κάθε όμως περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τα διαλαμβανόμενα στην ως άνω παρ. 1 του παρόντος άρθρου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει στο ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3). Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση γενικής συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου. Οι πράξεις του Συμβούλου που εξελέγη με τον τρόπο που προβλέπεται στην παρ. 1 του παρόντος άρθρου θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου



Ένα βήμα μπροστά!

2.2.1 Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι οκταμελές (8μελές) και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

- i. Στυλιανός Κανάκης Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος, (εκτελεστικό μέλος).
- ii. Μαρία σύζυγος Στυλιανού Κανάκη, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, (εκτελεστικό μέλος).
- iii. Ελευθερία Κανάκη του Στυλιανού, Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος, (εκτελεστικό μέλος).
- iv. Αθανάσιος Σύρμος του Βασιλείου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, (μη εκτελεστικό μέλος).
- v. Χρήστος Βαταλίδης του Παναγιώτη, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, (μη εκτελεστικό μέλος).
- vi. Σεραφείμ Καλλιαντάσης του Γεωργίου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, (μη εκτελεστικό μέλος).
- vii. Αλεξάνδρα Πιλάτου του Θωμά, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
- viii. Χρίστος Παπαγεωργίου του Μιχαήλ, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 28η Ιουνίου 2012 και η θητεία του είναι πενταετής, ισχύουσα μέχρι την 30η Ιουνίου 2017.

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 28^η Ιουνίου 2012 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

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



Ένα βήμα μπροστά!

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

2.3.2 Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

- α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,
- γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,
- δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

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

Στις ευρύτερες ελεγκτικές δικαιοδοσίες της Επιτροπής Ελέγχου περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων η παρακολούθηση της ορθής και αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και της διαχείρισης κινδύνων, ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων πριν την έγκρισή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο, η παρακολούθηση της εφαρμοζόμενης από την Εταιρεία διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η διασφάλιση του συντονισμού του ελεγκτικού έργου, της ποιότητας, της ανεξαρτησίας και της απόδοσης των Ελεγκτών.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως συνεδρίασε 2 φορές.



Ένα βήμα μπροστά!

2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία, προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του, ρητώς εξαιρουμένων των υπηρεσιών διασφάλισης που αφορούν στην διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 ν. 2238/1994 και της ΠΟΛ με αριθμό 1159/22.7.2011, συνεπεία του οποίου ελέγχου εκδίδεται το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό».

*** 3. Γενική Συνέλευση των μετόχων**

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

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

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) την τροποποίηση διατάξεων του Καταστατικού,
- β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παρ. 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού, καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων,
- γ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την περίπτωση του άρθρου 22 του Καταστατικού,
- δ) την εκλογή ελεγκτών,
- ε) την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,
- στ) τον τρόπο διαθέσεως των κερδών κάθε εταιρικής χρήσης,
- ζ) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας,
- η) τον διορισμό των εκκαθαριστών,



Ένα βήμα μπροστά !

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

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

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

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

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

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

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



Ένα βήμα μπροστά !

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

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

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

3.1.7 Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει προσωρινά στην συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Αν εμποδίζεται στην άσκηση αυτών των καθηκόντων τότε αναπληρώνεται από τον αντικαταστάτη του. Αν ο τελευταίος επίσης εμποδίζεται, αναπληρώνεται από τον μεγαλύτερο σε ηλικία παρόντα σύμβουλο. Τα καθήκοντα γραμματέα της Γενικής Συνέλευσης τα ασκεί προσωρινά πρόσωπο που ορίζεται από τον Πρόεδρο. Μετά την κήρυξη ως οριστικού του



Ένα βήμα μπροστά!

καταλόγου των μετόχων που παρίστανται, η Γενική Συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός Γραμματέα, που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

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

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

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

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

3.2.1.2 Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι



Ένα βήμα μπροστά !

κατά την έναρξη της πέμπτης (5^{ης}) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3^η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

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

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

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



Ένα βήμα μπροστά!

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

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

3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

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

3.2.2.2 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με



Ένα βήμα μπροστά !

δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

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

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

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

3.2.2.6 Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να



Ένα βήμα μπροστά!

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

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

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του



Ένα βήμα μπροστά!

ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

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

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

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



Ένα βήμα μπροστά !

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

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

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

Βασικό μέλημα της Διοίκησης της Εταιρείας είναι η διασφάλιση μέσω της εφαρμογής των κατάλληλων συστημάτων εσωτερικού ελέγχου ότι η όλη οργάνωση του Ομίλου έχει την ικανότητα να αντιμετωπίζει με ταχύτητα και αποτελεσματικότητα τους κινδύνους εν τη γενέσει τους και σε κάθε περίπτωση να λαμβάνει τα κατάλληλα και ενδεδειγμένα μέτρα για την άμβλυνση των συνεπειών και των δυσμενών επιπτώσεών τους.

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 3/348/19.07.2005.

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

4.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται



Ένα βήμα μπροστά !

ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

4.1.4 Επισημαίνεται πάντως ότι τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων παρέχουν λελογισμένη και όχι απόλυτη ασφάλεια, διότι είναι σχεδιασμένα ώστε να περιορίζουν μεν την πιθανότητα επέλευσης των σχετικών κινδύνων, χωρίς ωστόσο να μπορούν να τους αποκλείσουν τελείως.

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

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

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

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

Στο τέλος κάθε περιόδου και με βάση τις υποχρεώσεις εκ των κειμένων διατάξεων, η Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρείας προβαίνει στις ενέργειες που απαιτούνται για την κατά τον νόμο σύνταξη των προβλεπόμενων οικονομικών καταστάσεων.

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

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



Ένα βήμα μπροστά !

- συμφωνίες των υπολοίπων των λογαριασμών Πελατών και Προμηθευτών καθώς και των λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας σε τακτά χρονικά διαστήματα,
- διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι οι συναλλαγές αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς,
- συμφωνίες των λογαριασμών των τραπεζικών λογαριασμών και λογαριασμών δανείων που τηρεί η Εταιρεία σε εγκεκριμένες Τράπεζες σε μηνιαία βάση,
- ελέγχους και συμφωνίες επιταγών εισπρακτέων και πληρωτέων,
- διενέργεια προβλέψεων απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στις περιπτώσεις που δεν έχουν παρουσιαστεί ακόμα τα παραστατικά,
- διενέργεια φυσικών απογραφών και ελέγχων στις εισαγωγές-εξαγωγές στις αποθήκες σε μηνιαία βάση,
- διαδικασία ελέγχου και συμφωνίας των πωλήσεων και των εκδιδόμενων παραστατικών,
- ύπαρξη πολιτικών και διαδικασιών για περιοχές όπως σημαντικές αγορές, διαδικασίες πληρωμών και εισπράξεων, διαχείρισης αποθεμάτων κ.λπ.,
- θέσπιση διαδικασιών για διενέργεια εγγραφών από διαφορετικά άτομα στα πλαίσια του διαχωρισμού καθηκόντων,
- εγκρίσεις και διαδικασίες για την ορθή καταχώρηση των δαπανών της Εταιρείας στους λογαριασμούς του τηρούμενου λογιστικού σχεδίου και στο ορθό κέντρο κόστους,
- διαδικασίες έγκρισης αγοράς, καταχώρησης και παρακολούθησης των παγίων και διενέργειας των προβλεπόμενων αποσβέσεων,
- διαδικασίες παρακολούθησης και διαχείρισης του προσωπικού και των υποχρεώσεων που απορρέουν από την μισθοδοσία,
- διαδικασίες που εξασφαλίζουν την ορθή χρήση του λογιστικού σχεδίου που εφαρμόζει η Εταιρεία και ότι η πρόσβαση και οι αλλαγές σε αυτό μέσω του πληροφοριακού συστήματος της Εταιρείας γίνονται μόνο από εξουσιοδοτημένους χρήστες σε συγκεκριμένη περιοχή ευθύνης.



Ένα βήμα μπροστά !

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

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

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

*** 6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία**

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

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

α) διάρθρωση του κεφαλαίου τους, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κράτους μέλους και, κατά περίπτωση, ένδειξη των διαφόρων κατηγοριών μετοχών με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με κάθε κατηγορία μετοχών και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν,

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

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

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



Ένα βήμα μπροστά !

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Ένα βήμα μπροστά!

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

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

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

Αχαρνές, 22 Μαρτίου 2013

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας



Ένα βήμα μπροστά!

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω ετήσια Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 57 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 26/03/2013.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2013

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μακρής Δ. Σεραφείμ

Αρ Μ. ΣΟΕΛ 16311



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



Ένα βήμα μπροστά!

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «Στέλιος Κανάκης ΑΒΕΕ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «Στέλιος Κανάκης ΑΒΕΕ», που αποτελούνται από την εταιρική κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και 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 εταιρικών 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 εταιρικές 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 εταιρικές οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις



Ένα βήμα μπροστά!

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 εταιρικών 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 εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Στέλιος Κανάκης ΑΒΕΕ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, και 37 του Κ.Ν 2190/1920.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2013

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μακρής Δ. Σεραφείμ

Αρ Μ. ΣΟΕΛ 16311



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



Ένα βήμα μπροστά !

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Κατάσταση αποτελεσμάτων

		Χρήση	
	Σημ.	<u>1.01-31.12.2012</u>	<u>1.01-31.12.2011</u>
Κύκλος εργασιών	16	17.101.568,24	17.933.659,93
Κόστος πωληθέντων	18	<u>11.492.759,72</u>	<u>12.072.743,76</u>
Μικτό κέρδος		<u>5.608.808,52</u>	<u>5.860.916,17</u>
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	17	136.151,47	357.337,50
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	18	738.191,27	714.962,47
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	18	3.460.525,66	3.855.512,44
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως		<u>168.798,16</u>	<u>161.659,76</u>
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		<u>1.377.444,90</u>	<u>1.486.119,00</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		22.695,33	2.526,02
Χρηματοοικονομικά έξοδα	18	24.753,32	88.111,44
Κέρδη προ φόρων		<u>1.375.386,91</u>	<u>1.400.533,58</u>
Φόρος εισοδήματος	19	320.422,29	494.372,14
Κέρδη μετά από φόρους		<u>1.054.964,62</u>	<u>906.161,44</u>
Κατανεμόμενα σε :			
Μετόχους εταιρείας		1.054.964,62	906.161,44
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		0,1407	0,1208

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	<u>1.01-31.12.12</u>	<u>1.01-31.12.11</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης	1.054.964,62	906.161,44
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου αποθεματικού αναπροσαρμογής	0,00	0,00
Συνολικά έσοδα χρήσης	<u>1.054.964,62</u>	<u>906.161,44</u>



Ένα βήμα μπροστά!

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

Κέρδη προ φόρων	1.375.386,91	1.400.533,58
Χρηματοοικονομικά έσοδα	22.695,33	2.526,02
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(24.753,32)	(88.111,44)
Αποσβέσεις περιόδου	<u>200.935,42</u>	<u>230.171,88</u>
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	<u>1.578.380,32</u>	<u>1.716.290,88</u>



Ένα βήμα μπροστά!

Κατάσταση Οικονομικής θέσης

		Υπόλοιπα	
	Σημ.	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	6	7.312.351,84	7.432.178,59
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	7	21.529,69	31.743,66
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		24.360,49	24.452,49
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		<u>7.358.242,02</u>	<u>7.488.374,74</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	9	2.283.007,40	2.760.580,85
Απαιτήσεις από πελάτες	10	8.087.410,47	10.018.212,13
Λοιπές απαιτήσεις	11	569.040,76	601.726,04
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	12	2.642.539,58	211.263,84
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		<u>13.581.998,21</u>	<u>13.591.782,86</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u>20.940.240,23</u>	<u>21.080.157,60</u>
Μετοχικό κεφάλαιο	13	4.950.000,00	4.950.000,00
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	13	458.596,86	458.596,86
Λοιπά Αποθεματικά	13	981.017,95	921.017,95
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	13	9.282.146,88	8.287.182,26
Διαφορές αναπροσαρμογής	13	1.072.141,30	1.072.141,30
Σύνολο καθαρής θέσης		<u>16.743.902,99</u>	<u>15.688.938,37</u>
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεων		173.552,83	173.552,83
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	374.882,25	362.598,02
Λοιπές Προβλέψεις		35.000,00	35.000,00
Σύνολο μη τρεχουσών υποχρεώσεων		<u>583.435,08</u>	<u>571.150,85</u>
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	14	0,00	576.401,16
Τρέχων φόρος εισοδήματος		315.082,23	143.591,01
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	3.297.819,93	4.100.076,21
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		<u>3.612.902,16</u>	<u>4.820.068,38</u>
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων		<u>20.940.240,23</u>	<u>21.080.157,60</u>



Ένα βήμα μπροστά !

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσης

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο διαφορά	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Διαφορές αναπρ/γής	Υπόλοιπο εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 1.01.12 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	4.950.000,00	458.596,86	833.000,00	88.017,95	1.072.141,30	8.287.182,26	15.688.938,37
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων χρήσης 1.01.12 έως 31.12.12							
Διάθεση κερδών (χρήσης 2011)	0,00	0,00	60.000,00	0,00	0,00	-60.000,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.054.964,62	1.054.964,62
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.12	4.950.000,00	458.596,86	893.000,00	88.017,95	1.072.141,30	9.282.146,88	16.743.902,99



Ένα βήμα μπροστά !

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο διαφορά	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Διαφορές αναπρ/γής	Υπόλοιπο εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 1.01.11 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	5.550.000,00	458.596,86	753.000,00	88.017,95	1.072.141,30	7.461.020,82	15.382.776,93
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων χρήσης 1.01.11 έως 31.12.11							
Διάθεση κερδών (χρήσης 2010)	0,00	0,00	80.000,00	0,00	0,00	-80.000,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-600.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-600.000,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	906.161,44	906.161,44
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.11	4.950.000,00	458.596,86	833.000,00	88.017,95	1.072.141,30	8.287.182,26	15.688.938,37



Ένα βήμα μπροστά !

Κατάσταση ταμιακών ροών χρήσης

	1.01-31.12.2012	1.01-31.12.2011
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	1.375.386,91	1.400.533,58
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	200.935,42	230.171,88
Προβλέψεις	135.000,00	135.000,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0,00	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	24.753,32	88.111,44
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	477.573,45	-111.729,77
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.828.578,98	19.064,51
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-803.774,91	-830.872,04
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-24.753,32	-88.111,44
Καταβεβλημένοι φόροι	<u>-135.128,21</u>	<u>-403.971,01</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>3.078.571,64</u>	<u>438.197,15</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-70.894,74	-113.836,44
Τόκοι εισπραχθέντες	22.695,33	2.526,02
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-48.199,41</u>	<u>-111.310,42</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	573.875,14
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	-1.199.420,16
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	-387,10
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-599.096,49</u>	<u>-625.932,12</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	2.431.275,74	-299.045,39
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	211.263,84	510.309,23
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	2.642.539,58	211.263,84



Ένα βήμα μπροστά!

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία με την επωνυμία «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ») είναι μία εμπορική εταιρεία, η οποία δραστηριοποιείται στον τομέα των πρώτων υλών ζαχαροπλαστικής, αρτοποιίας και παγωτού. Η πλειοψηφία των προϊόντων που αντιπροσωπεύει, διανέμει και διακινεί εισάγονται από χώρες της Δυτικής Ευρώπης και κυρίως από την Γαλλία, Βέλγιο, Γερμανία, Δανία και Ιταλία. Οι εγκαταστάσεις και η έδρα της Εταιρείας ευρίσκονται στον Δήμο Αχαρνών, οδός Ανεμώνης 4, Τ.Κ. 136 78 και το υποκατάστημα της στη ΒΙ.ΠΕ Σίνδου Θεσσαλονίκη Γ. Φάση Ο.Τ 38, Τ.Κ. 57022.

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

2. Περιγραφή σημαντικών λογιστικών αρχών

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

2.1 Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Δήλωση Συμμόρφωσης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών



Ένα βήμα μπροστά!

των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Προετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας (βλέπε σημείωση 4).

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις

χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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



Ένα βήμα μπροστά!

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

2013

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

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

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

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

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

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και



Ένα βήμα μπροστά !

οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά.

ΕΛΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στειρών υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος (“ore body”). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου.

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

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

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

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις



Ένα βήμα μπροστά!

απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών.

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

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

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

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

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Επιτρέπεται η πρόωγη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:



Ένα βήμα μπροστά!

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Το νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.



Ένα βήμα μπροστά!

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.



Ένα βήμα μπροστά !

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 ορίζει μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει μία εξαίρεση από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες που πληρούν τον ορισμό των εταιρειών επενδύσεων εξαιρούνται από την ενοποίηση των περισσότερων θυγατρικών τους, οι οποίες λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παρόλο που ασκείται έλεγχος. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρεία επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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



Ένα βήμα μπροστά!

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

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

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»

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

ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

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

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

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



Ένα βήμα μπροστά!

3. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές

3.1 Ενσώματα πάγια

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

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

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

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



Ένα βήμα μπροστά!

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

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

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

3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

3.3 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

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



Ένα βήμα μπροστά!

3.4 Αποθέματα

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

3.5 Απαιτήσεις από πελάτες

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

3.6 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

3.7 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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



Ένα βήμα μπροστά!

3.8 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

3.9 Μερίσματα

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

3.10 Παροχές στο προσωπικό

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

3.11 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, κόστη αναδιάρθρωσης και αποζημιώσεις, καταχωρούνται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος.
- Είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.



Ένα βήμα μπροστά!

3.12 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία

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

3.13 Αναγνώριση εσόδων

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

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Παροχή υπηρεσιών

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

4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και κρίσεις

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που μπορούν να προκαλέσουν προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στα αμέσως επόμενα έτη αφορούν κυρίως τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

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



Ένα βήμα μπροστά!

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

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

31.12.2012

	Πωλήσεις	Κόστος Πωληθέντων	Μικτό Κέρδος	%
<i>Χονδρέμποροι</i>	4.995.864,90	3.343.873,30	1.651.991,60	33,07%
<i>Δίκτυο</i>	12.105.703,34	8.148.886,42	3.956.816,92	32,69%
Σύνολα	17.101.568,24	11.492.759,72	5.608.808,52	32,80%

31.12.2011

	Πωλήσεις	Κόστος Πωληθέντων	Μικτό Κέρδος	%
<i>Χονδρέμποροι</i>	5.429.685,80	3.647.163,10	1.782.522,70	32,83%
<i>Δίκτυο</i>	12.503.974,13	8.425.580,66	4.078.393,47	32,62%
Σύνολα	17.933.659,93	12.072.743,76	5.860.916,17	32,68%

Οι πωλήσεις κατά γεωγραφική περιφέρεια έχουν ως εξής :

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΕΣ	31.12.12	31.12.11
1 ΑΤΤΙΚΗ	7.898.075,43	8.348.577,22
2 ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΣ	1.382.570,43	1.481.495,95
3 ΣΤΕΡΕΑ	886.840,82	1.000.330,05
4 ΘΕΣΣΑΛΙΑ	1.119.842,76	1.029.144,08
5 ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	3.527.748,30	3.595.664,55
6 ΘΡΑΚΗ	394.283,35	448.223,93
7 ΗΠΕΙΡΟΣ	89.758,24	214.963,10
8 ΚΡΗΤΗ	756.705,57	731.510,03
9 ΝΗΣΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ	613.840,68	797.584,41
10 ΝΗΣΙΑ ΙΟΝΙΟΥ	117.359,85	87.245,36
11 ΕΞΑΓΩΓΕΣ	<u>314.542,81</u>	<u>198.921,25</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>17.101.568,24</u>	<u>17.933.659,93</u>



Ένα βήμα μπροστά!

6. Ακίνητα βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων την χρήση από 01.01.12 έως 31.12.12 και αντίστοιχα κατά την χρήση από 1.01.11 έως 31.12.11.

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	Γήπεδα οικόπεδα	Κτίρια εγκατ/σεις	Μηχαν/κός Εξοπλισμός	Λοιπά πάγια	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Απογραφή 1.01.2012	3.586.946,40	3.947.504,02	572.636,25	1.524.163,22	0,00	9.631.249,89
Προσθήκες	0,00	0,00	12.310,00	57.093,63	0,00	69.403,63
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	-66.033,46	0,00	-66.033,46
Υπόλοιπο 31.12.2012	3.586.946,40	3.947.504,02	584.946,25	1.515.223,39	0,00	9.634.620,06

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

Απογραφή 1.01.2012	0,00	487.927,25	525.948,05	1.185.196,00	0,00	2.199.071,30
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	78.964,32	20.792,38	89.473,64	0,00	189.230,34
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	-66.033,42	0,00	-66.033,42
Υπόλοιπο 31.12.2012	0,00	566.891,57	546.740,43	1.208.636,22	0,00	2.322.268,22

Αναπόσβεστη αξία

Κατά την 1.01.2012	3.586.946,40	3.459.576,77	46.688,20	338.967,22	0,00	7.432.178,59
Κατά την 31.12.2012	3.586.946,40	3.380.612,45	38.205,82	306.587,17	0,00	7.312.351,84

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	Γήπεδα οικόπεδα	Κτίρια εγκατ/σεις	Μηχαν/κός Εξοπλισμός	Λοιπά πάγια	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Απογραφή 1.01.2011	3.586.946,40	3.944.674,02	572.636,25	1.418.602,88	0,00	9.522.859,55
Προσθήκες	0,00	2.830,00	0,00	105.560,34	0,00	108.390,34
Αναπροσαρμογές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2011	3.586.946,40	3.947.504,02	572.636,25	1.524.163,22	0,00	9.631.249,89

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

Απογραφή 1.01.2011	0,00	409.009,25	505.730,30	1.065.747,11	0,00	1.980.486,66
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	78.918,00	20.217,75	119.448,89	0,00	218.584,64
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2011	0,00	487.927,25	525.948,05	1.185.196,00	0,00	2.199.071,30

Αναπόσβεστη αξία

Κατά την 1.01.2011	3.586.946,40	3.535.664,77	66.905,95	352.855,77	0,00	7.542.372,89
Κατά την 31.12.2011	3.586.946,40	3.459.576,77	46.688,20	338.967,22	0,00	7.432.178,59



Ένα βήμα μπροστά!

Οι αποσβέσεις της χρήσης 01.01.12 έως 31.12.2012 ανήλθαν στο ποσό των 200.935,42 ευρώ (ενσωμάτων 189.230,34 € και άυλων 11.705,08 €) και επιβάρυναν κατά ευρώ 8.826,71 τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και κατά ευρώ 192.108,71 τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης.

Στην τρέχουσα χρήση διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων στοιχείων χωρίς να προκύψουν διαφορές σε σχέση με τα λογιστικά υπόλοιπα.

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

7. Άλλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων, το υπόλοιπο των οποίων αφορά εξ ολοκλήρου λογισμικά προγράμματα που χρησιμοποιούνται, την χρήση από 01.01.12 έως 31.12.2012 και από 1.01.11 έως 31.12.2011 αντίστοιχα.

	Λογισμικά Προγράμματα
Αξία Κτήσεως ή αποτίμησης	
Απογραφή 1.01.2012	155.907,92
Προσθήκες	1.491,11
Υπόλοιπο 31.12.2012	157.399,03
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Απογραφή 1.01.2012	124.164,26
Αποσβέσεις χρήσεως	11.705,08
Υπόλοιπο 31.12.2012	135.869,34
Αναπόσβεστη αξία	
Κατά την 1.01.2012	31.743,66
Κατά την 31.12.2012	21.529,69
	Λογισμικά Προγράμματα
Αξία Κτήσεως ή αποτίμησης	
Απογραφή 1.01.2011	150.461,82
Προσθήκες	5.446,10
Υπόλοιπο 31.12.2011	155.907,92
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Απογραφή 1.01.2011	112.577,02
Αποσβέσεις χρήσεως	11.587,24
Υπόλοιπο 31.12.2011	124.164,26
Αναπόσβεστη αξία	
Κατά την 1.01.2011	37.884,80
Κατά την 31.12.2011	31.743,66



Ένα βήμα μπροστά !

8. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

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

	Υπόλοιπα	
	31.12.12	31.12.11
Υπόλοιπα έναρξης χρήσης	-362.598,02	-352.260,94
Χρεώσεις στην καθαρή θέση	0,00	0,00
Χρεώσεις αποτελεσμάτων χρήσης	-12.284,23	-10.337,08
Υπόλοιπα τέλους χρήσης	-374.882,25	-362.598,02

Ο αναβαλλόμενος φόρος αναφέρεται στις παρακάτω κατηγορίες :

	Υπόλοιπα	
	31.12.12	31.12.11
Ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-450.974,67	-432.614,24
Αύλων περιουσιακών στοιχείων	-2.756,08	-2.232,28
Προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού	34.351,43	34.351,43
Προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	58.498,28	48.498,28
Λοιπών απαιτήσεων	-14.001,21	-10.601,21
Υπόλοιπα τέλους χρήσης	-374.882,25	-362.598,02

Με την ψήφιση του Ν.4110/2013 ο φορολογικός συντελεστής, από το οικονομικό έτος 2014 (χρήση 2013) και μετά, αυξήθηκε από 20% σε 26%. Λόγω του ότι η αύξηση αυτή αποτελεί μη διορθωτικό γεγονός σύμφωνα με το ΔΛΠ 10 παρ. 22, η Εταιρεία κατά την 31/12/2012 υπολόγισε τον αναβαλλόμενο φόρο με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 20% σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 παρ.47. Αν είχε ληφθεί υπόψη ο συντελεστής 26% στον υπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας θα ήταν αυξημένη κατά € 112.464,00 από το οποίο ποσό € 73.696 θα επιβαρύνει το αποθεματικό αναπροσαρμογής ακινήτων.

9. Αποθέματα

Κατωτέρω παρατίθενται τα υπόλοιπα των αποθεμάτων κατά την 31.12.12 και την 31.12.11 αντίστοιχα:

	Υπόλοιπα	
Αποθέματα	31.12.12	31.12.11
Εμπορεύματα	2.283.007,40	2.760.580,85



Ένα βήμα μπροστά !

Σημειώνεται ότι το κόστος των αποθεμάτων, που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, την χρήση 01.01.12 έως 31.12.12 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 11.443.750,66 (χρήση 2011 ευρώ 11.996.802,14).

10. Απαιτήσεις από πελάτες

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων αναλύονται ως εξής :

Απαιτήσεις	Υπόλοιπα	
	31.12.12	31.12.11
Πελάτες	4.582.632,56	4.515.596,65
Γραμμάτια και επιταγές εισπρακτέες	3.903.620,89	5.837.615,48
Προβλέψεις απομείωσης	<u>-398.842,98</u>	<u>-335.000,00</u>
Σύνολα	<u>8.087.410,47</u>	<u>10.018.212,13</u>

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

	Υπόλοιπα	
	31.12.12	31.12.11
Έως 4 μήνες	5.510.077,44	5.841.249,76
Από 4 μήνες – 12 μήνες	1.836.607,58	3.873.295,05
Από 12 μήνες και άνω	<u>740.725,45</u>	<u>303.667,32</u>
Σύνολο	<u>8.087.410,47</u>	<u>10.018.212,13</u>

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής :

	Υπόλοιπα	
	31.12.12	31.12.11
Υπόλοιπο έναρξης	335.000,00	200.000,00
Διαγραφές	-71.157,02	0,00
Συμπληρωματικές προβλέψεις	<u>135.000,00</u>	<u>135.000,00</u>
Υπόλοιπο λήξης	<u>398.842,98</u>	<u>335.000,00</u>



Ένα βήμα μπροστά!

11. Λοιπές απαιτήσεις

Τα υπόλοιπα των λοιπών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής:

	Υπόλοιπα	
	31.12.12	31.12.11
Ελληνικό δημόσιο προκαταβολή φόρου	252.299,12	253.817,85
Μεταβατικοί λογαριασμοί	86.311,04	70.491,25
Λοιπές απαιτήσεις	10.430,60	7.416,94
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	<u>220.000,00</u>	<u>270.000,00</u>
Σύνολα	<u>569.040,76</u>	<u>601.726,04</u>

12. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

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

Διαθέσιμα	Υπόλοιπα	
	31.12.12	31.12.11
Διαθέσιμα στο ταμείο	16.551,21	32.449,20
Διαθέσιμα στις τράπεζες	<u>2.625.988,37</u>	<u>178.814,64</u>
Σύνολα	<u>2.642.539,58</u>	<u>211.263,84</u>

13. Λογαριασμοί καθαρής θέσης

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών της καθαρής θέσης την 31.12.12 και την 31.12.11 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	Υπόλοιπα	
	31.12.12	31.12.11
Μετοχικό κεφάλαιο	4.950.000,00	4.950.000,00
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	458.596,86	458.596,86
Λοιπά Αποθεματικά	981.017,95	921.017,95
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	9.282.146,88	8.287.182,26
Διαφορές αναπροσαρμογής	<u>1.072.141,30</u>	<u>1.072.141,30</u>
Σύνολο καθαρής θέσης	<u>16.743.902,99</u>	<u>15.688.938,37</u>



Ένα βήμα μπροστά!

- Σημειώνεται ότι στην τρέχουσα χρήση 2013 ελήφθη απόφαση εκ μέρους του αρμοδίου οργάνου (Εκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων) της Εταιρείας περί μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των επτακοσίων πενήντα χιλιάδων (750.000,00) Ευρώ, η οποία θα πραγματοποιηθεί με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,10 Ευρώ, ήτοι από 0,66 Ευρώ σε 0,56 Ευρώ και παράλληλη επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,10 Ευρώ ανά μετοχή. Μετά την ως άνω μείωση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέλθει πλέον στο ποσό των 4.200.000,00 Ευρώ, διαιρούμενο σε 7.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,56 Ευρώ εκάστης. Ο σχετικός φάκελος έχει υποβληθεί προς έγκριση στην αρμόδια Εποπ. Αρχή και η όλη διαδικασία είναι κατά την παρούσα χρονική στιγμή σε πλήρη εξέλιξη.

14. Βραχυπρόθεσμα δάνεια

Τα υπόλοιπα των βραχυπρόθεσμων δανείων αναλύονται ως εξής:

	Υπόλοιπα	
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	31.12.12	31.12.11
Δάνεια τραπεζών	<u>0,00</u>	<u>576.401,16</u>
Σύνολα	<u>0,00</u>	<u>576.401,16</u>

15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

	Υπόλοιπα	
Πληρωτέοι λογαριασμοί	31.12.12	31.12.11
Προμηθευτές	382.950,59	271.201,37
Επιταγές πληρωτέες-Γραμμάτια	2.342.046,93	2.615.152,73
Μερίσματα πληρωτέα	715,44	831,64
Λοιποί Φόροι	364.702,23	437.411,94
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	104.375,19	104.675,20
Μεταβατικοί λογαριασμοί	39,19	3.854,00
Επιστροφή κεφαλαίου σε μετόχους	0,00	600.579,84
Διάφοροι πιστωτές	<u>102.990,36</u>	<u>66.369,49</u>
Σύνολα	<u>3.297.819,93</u>	<u>4.100.076,21</u>



Ένα βήμα μπροστά !

16. Πωλήσεις

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

	ΛΕΙΨ ΣΕ ΕΥΡΩ	
Περιγραφή	31.12.12	31.12.11
ΒΟΥΤΥΡΟ	2.233.763,27	2.700.223,18
ΜΑΡΓΑΡΙΝΗ	2.792.613,26	2.978.154,75
ΜΙΓΜΑΤΑ	2.511.376,44	2.637.991,13
ΛΟΙΠΑ ΕΙΔΗ	1.923.740,29	2.054.214,16
ΚΡΕΜΕΣ	1.762.440,38	1.907.772,16
ΜΙΓΜΑΤΑ ΨΩΜΙΩΝ	1.833.028,00	1.539.418,22
ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ	1.462.927,34	1.273.446,86
DELIFRUIT	787.740,52	876.872,44
ΤΕΧΝΗΤΟ ΑΦΡΟΓΑΛΛΑ	796.994,79	800.879,22
ΚΟΥΒΕΡΤΟΥΡΕΣ	586.466,48	664.248,20
ΤΖΕΛΥ	410.477,47	500.439,61
Σύνολο	<u>17.101.568,24</u>	<u>17.933.659,93</u>
Κόστος Πωληθέντων	<u>11.492.759,72</u>	<u>12.072.743,76</u>
Μικτό κέρδος	<u>5.608.808,52</u>	<u>5.860.916,17</u>

Σημειώνεται ότι στο κόστος πωληθέντων συμπεριλαμβάνεται ποσό ευρώ 49.009,06 το οποίο αφορά σε άμεσα έξοδα πωλήσεων. (Χρήση 2011 € 75.941,62)

17. Άλλα έσοδα

Τα άλλα έσοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής :

	Υπόλοιπα	
	31.12.12	31.12.11
Έσοδα από εκ/σεις αγορών και τρόπου πληρωμής προμηθευτών	101.862,50	108.307,28
Συμμετοχή οίκων του εξωτερικού σε εκθέσεις – Διαφήμιση	17.336,85	76.571,09
Επιδότηση εισφορών Ο.Α.Ε.Δ	0,00	148.300,32
Διάφορα έσοδα	<u>16.952,12</u>	<u>24.158,81</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>136.151,47</u>	<u>357.337,50</u>



Ένα βήμα μπροστά!

18. Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

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

Χρήση 1.01.12 έως 31.12.2012

Είδος δαπάνης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Χρημ/κά έξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	308.321,48	2.033.982,34	0,00	2.342.303,82
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	25.647,00	340.340,36	294.400,27	0,00	660.387,63
Παροχές τρίτων	0,00	33.595,41	375.853,94	0,00	409.449,35
Φόροι τέλη	0,00	0,00	55.568,37	0,00	55.568,37
Διάφορα έξοδα	23.362,06	47.107,31	508.612,03	0,00	579.081,40
Τόκοι και συναφή έξοδα	0,00	0,00	0,00	24.753,32	24.753,32
Αποσβέσεις ενσωμάτων	0,00	8.026,72	181.203,62	0,00	189.230,34
Αποσβέσεις άυλων	0,00	799,99	10.905,09	0,00	11.705,08
Κόστος αποθεμάτων	11.443.750,66	0,00	0,00	0,00	11.443.750,66
Σύνολα	11.492.759,72	738.191,27	3.460.525,66	24.753,32	15.716.229,97

Χρήση 1.01.11 έως 31.12.2011

Είδος δαπάνης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Χρημ/κά έξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0,00	308.956,23	2.196.623,24	0,00	2.505.579,47
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	46.200,00	299.475,22	330.584,18	0,00	676.259,40
Παροχές τρίτων	0,00	31.072,06	352.629,97	0,00	383.702,03
Φόροι τέλη	0,00	22.444,05	45.303,95	0,00	67.748,00
Διάφορα έξοδα	29.741,62	42.614,37	710.599,76	0,00	782.955,75
Τόκοι και συναφή έξοδα	0,00	0,00	0,00	88.111,44	88.111,44
Αποσβέσεις ενσωμάτων	0,00	8.700,54	209.884,10	0,00	218.584,64
Αποσβέσεις άυλων	0,00	1.700,00	9.887,24	0,00	11.587,24
Κόστος αποθεμάτων	11.996.802,14	0,00	0,00	0,00	11.996.802,14
Σύνολα	12.072.743,76	714.962,47	3.855.512,44	88.111,44	16.731.330,11



Ένα βήμα μπροστά!

19. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος για την χρήση 01.01.-31.12.12 και 01.01-31.12.11 αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπα

Περιγραφή	31.12.12	31.12.11
Φόρος εισοδήματος	302.115,23	304.013,64
Λοιπές διαφορές φόρων	6.022,83	0,00
Προβλέψεις για διαφορές φόρων	0,00	35.000,00
Φορολογική περαίωση 3888/10 και 4002/11	0,00	145.021,42
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	<u>12.284,23</u>	<u>10.337,08</u>
Σύνολο	<u>320.422,29</u>	<u>494.372,14</u>

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

	31.12.2012	31.12.2011
Κέρδη προ φόρων	1.375.386,91	1.400.533,58
Συντελεστής φόρου	<u>0,20</u>	<u>0,20</u>
Φόρος εισοδήματος βάση του ισχύοντος συντελεστή	<u>275.077,38</u>	<u>280.106,72</u>
Λοιποί μη ενσωμ. φόροι	4.033,22	6.348,01
Λοιπές διαφορές φόρων	6.022,83	0,00
Φόρος επί λογιστικών διαφορών	35.288,86	27.895,99
Προβλέψεις για διαφορές φόρων	0,00	35.000,00
Φορολογική περαίωση 3888/10 και 4002/11	0,00	145.021,42
Φόροι χρήσεως	<u>320.422,29</u>	<u>494.372,14</u>

20. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

α. Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου

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

Η διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί την κεφαλαιακή διάρθρωση σε συνεχή βάση.



Ένα βήμα μπροστά!

Σχέση Καθαρού Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια (Gearing Ratio)

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

Η σχέση αυτή έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ	31.12.2012	31.12.2011
Δάνεια Τραπεζών	0,00	576.401,16
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-2.642.539,58	-211.263,84

Καθαρός Τραπεζικός δανεισμός	-2.642.539,58	365.137,32
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	16.743.902,99	15.688.938,37

Καθαρός Τραπεζικός δανεισμός προς ίδια Κεφάλαια	-0,158	0,023
--	---------------	--------------

β. Διαχείριση οικονομικών κινδύνων

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



Ένα βήμα μπροστά !

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η μεγάλη πλειοψηφία των συναλλαγών και των υπολοίπων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ. Υπάρχουν περιορισμένης κλίμακας σε σχέση με τον όγκο εργασιών της Εταιρείας υποχρεώσεις σε έτερο πλιν του Ευρώ νόμισμα και δη συναλλαγές ύψους 2.963.393,25 Δανέζικες κορόνες με αξία αποτίμησης 397.184,46 Ευρώ την 31.12.2012 και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται μεν ως υπαρκτή (λόγω των ως άνω συναλλαγών), πλην όμως ως απολύτως ελεγχόμενη αφενός μεν λόγω του ποσού των εν λόγω συναλλαγών και αφετέρου λόγω του νομίσματος στο οποίο διενεργούνται οι συναλλαγές, το οποίο δεν παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις σε σχέση με το Ευρώ. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την τυχόν ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο εν λόγω κίνδυνος δεν αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός και είναι σε κάθε περίπτωση απόλυτα ελεγχόμενος.

Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

Οι αυξήσεις των τιμών των εισαγομένων και προωθουμένων εν συνεχεία από την Εταιρεία εμπορευμάτων (κυρίως από την Ευρώπη) τα τελευταία πέντε έτη κυμαίνονται σε ποσοστό 3-8% ετησίως κατά μέσο όρο, και διεθνώς προβλέπονται μικρότερες αυξήσεις κυρίως σε προϊόντα που έχουν βάση παραγωγής, το σιτάρι και το καλαμπόκι. Συνακόλουθα η έκθεση της Εταιρείας στον εν λόγω κίνδυνο αξιολογείται ως αρκετά σημαντική, πολλώ δε μάλλον καθώς με βάση τις συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί στην ελληνική αγορά κατά την παρούσα χρονική στιγμή, η Εταιρεία διαθέτει την σχετική ευχέρεια μετακύλισης των αυξήσεων αυτών στις τιμές των προϊόντων, σε κάθε όμως περίπτωση και δεδομένου ότι ο κίνδυνος προέρχεται συνήθως από πηγές τις οποίες η Εταιρεία δεν μπορεί να ελέγξει πλήρως (ενδεικτικώς εμπορική πολιτική προμηθευτών της κλπ), η διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει στο μέτρο του δυνατού τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου αφενός μεν να περιορίσει μέσω ειδικών συμφωνιών με τους προμηθευτές της την έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο και αφετέρου να προσαρμόσει ανάλογα την τιμολογιακή και εμπορική της πολιτική, ώστε οι όποιες τυχόν αυξήσεις να μην



Ένα βήμα μπροστά !

επηρεάζουν την κερδοφορία της και τις εν γένει οικονομικές της επιδόσεις. Πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός και ως ικανός να πλήξει κατά ένα μέρος την κερδοφορία και εν γένει οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα με αυτήν μέρη, κυρίως λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου της, το οποίο αριθμεί σήμερα 2.150 περίπου πελάτες. Επίσης δεν υπάρχει πελάτης που να συμμετέχει με ποσοστό πάνω από 5% στον κύκλο εργασιών, γεγονός που μειώνει την πιθανότητα πιστωτικού κινδύνου. Πάντως ενόψει των συνθηκών της ευρύτερης οικονομικής κρίσης, η οποία εκδηλώνεται σε όλους σχεδόν αδιακρίτως του τομείς της οικονομικής δραστηριότητας και έχει πλήξει σημαντικά την εγχώρια αγορά, ο κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει από τυχόν αδυναμία ορισμένων εκ των πελατών ν' ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους έναντι της Εταιρείας αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός, ανεξαρτήτως του γεγονότος ότι η Εταιρεία έχει διασφαλίσει τις προϋποθέσεις ελέγχου των όποιων αρνητικών επιπτώσεων αυτού, μέσω της συστηματικής παρακολούθησης των επιδόσεων και της οικονομικής απόδοσης των πελατών της, ώστε να ενεργεί, στο μέτρο που αυτό είναι εφικτό, προληπτικά με στόχο την αποφυγή δημιουργίας επισφαλειών.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και υψηλό δείκτη ρευστότητας. Η γενική ρευστότητα της Εταιρείας βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι ο δείκτης γενικής ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 3,76 ενώ ο δείκτης αμέσου ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό αφαιρουμένων των αποθεμάτων προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 3,12. Η πολιτική την οποία εφαρμόζει πάγια η Εταιρεία κατά την διάρκεια των τελευταίων ετών, συνίσταται στην εκμετάλλευση των εκπτώσεων που προσφέρουν οι προμηθευτές της λόγω αμέσων πληρωμών (cash discounts), ενώ παράλληλα η Διοίκηση



Ένα βήμα μπροστά!

της Εταιρείας έχει εξασφαλίσει την δυνατότητα δανεισμού με ευνοϊκούς όρους από τις συνεργαζόμενες τράπεζες, την οποία δυνατότητα σπάνια αξιοποιεί λόγω ακριβώς της υψηλής ρευστότητας που διαθέτει. Ως εκ τούτου ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως χαμηλός και σε κάθε περίπτωση ως ελεγχόμενος, πλην όμως γίνεται μνεία αυτού στην παρούσα Έκθεση για λόγους πληρέστερης και επαρκέστερης ενημέρωσης των μετόχων της Εταιρείας και του επενδυτικού κοινού εν γένει αναφορικά με οικονομικά ζητήματα όπως η ρευστότητα και το ύψος του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας της ληκτότητας των οικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας, από τον οποίο προκύπτει η δανειακή επιβάρυνση της Εταιρείας με παράλληλη συγκριτική απεικόνιση της χρήσης 2011.

Ποσά σε ευρώ	Μέσο Επιτόκιο	0-6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 χρόνια	Σύνολο
Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές		3.342.064,21	270.837,95	0,00	3.612.902,16
Χρηματοδοτικές μισθώσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Δάνεια τραπεζών		0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο		3.342.064,21	270.837,95	0,00	3.612.902,16

Εταιρεία 2011

Ποσά σε ευρώ	Μέσο Επιτόκιο	0-6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 χρόνια	Σύνολο
Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές		3.752.128,50	401.697,54	89.841,18	4.243.667,22
Χρηματοδοτικές μισθώσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Δάνεια τραπεζών	6,50	576.401,16	0,00	0,00	576.401,16
Σύνολο		4.328.529,66	401.697,54	89.841,18	4.820.068,38

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις ανάγκες χρηματοδότησης της Εταιρείας, πλην όμως λόγω της μηδενικής εξάρτησης της Εταιρείας από τραπεζικό δανεισμό (0,00 Ευρώ την 31.12.2012), δεν υφίσταται επιτοκιακός κίνδυνος. Και η συγκεκριμένη αναφορά εντάσσεται εκ του περισσού στην παρούσα Έκθεση προκειμένου να



Ένα βήμα μπροστά !

ενημερωθεί το ευρύ επενδυτικό κοινό για την μη εξάρτηση της Εταιρείας από τον τραπεζικό δανεισμό, γεγονός ιδιαίτερα σημαντικό το οποίο καταδεικνύει την υγιή χρηματοοικονομική διάρθρωση της Εταιρείας και τις υγιείς βάσεις επί των οποίων στηρίζει την λειτουργία και ανάπτυξή της .

Κίνδυνος απαξίωσης αποθεμάτων

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές. Παράλληλα λόγω της μεγάλης κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων (73 ημέρες), και ταυτόχρονα της μεγάλης διάρκειας αυτών (ημερομηνία λήξης), ο κίνδυνος απαξίωσής τους είναι ιδιαίτερα περιορισμένος, πλην όμως εάν και εφόσον το ευρύτερο οικονομικό κλίμα επιδεινωθεί λόγω της οικονομικής κρίσης και της συνακόλουθης μείωσης της αγοραστικής δύναμης των πελατών της Εταιρείας, τότε ο συγκεκριμένος κίνδυνος μπορεί ν' αποκτήσει μια σπουδαιότητα και για τον λόγο αυτό το κύκλωμα παραγγελιών και διακίνησης εμπορευμάτων της Εταιρείας έχει προσαρμοσθεί στις κρατούσες συνθήκες της αγοράς, ώστε ν' αποφεύγεται στο μεγαλύτερο δυνατό βαθμό ή αποθεματοποίηση εμπορευμάτων.

Μείωση ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Η Εταιρεία ανήκει στο κλάδο των τροφίμων και η ζήτηση των εμπορευμάτων στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία παραμένει προς το παρόν σταθερή σε τάση μικρής μείωσης παρά το γενικότερο κλίμα καταναλωτικής ύφεσης.

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



Ένα βήμα μπροστά !

Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση για την λειτουργία των εγκαταστάσεων της Εταιρείας. Σήμερα βρίσκεται σε εξέλιξη ένα πρόγραμμα που αποβλέπει στην εμπέδωση της κουλτούρας ασφάλειας σε όλες τις δραστηριότητες και λειτουργίες της Εταιρείας, ενώ επιπλέον εφαρμόζονται ευρύτατα εκπαιδευτικά προγράμματα για την συστηματική εκπαίδευση και επιμόρφωση των εργαζομένων σε θέματα ασφάλειας και υγιεινής της εργασίας, των οποίων η εφαρμογή ελέγχεται αδιαλείπτως από την σχετική Διεύθυνση της Εταιρείας.

21. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί των ακινήτων της εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

22. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

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

23. Αγορές και πωλήσεις ενσωμάτων παγίων

Οι επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό για την χρήση 01.01.2012 έως 31.12.2012 ανήλθαν στο ποσό των € 70.894,74.

24. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Από την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να



Ένα βήμα μπροστά !

λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Ήδη η Εταιρεία έχει λάβει αντίστοιχο πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη για την χρήση 2011

Για την χρήση 2012 ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη, η δε Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για την χρήση 2010 και ως εκ τούτου οι φορολογικές της υποχρεώσεις για την χρήση αυτή δεν έχουν καταστεί οριστικές Σημειώνεται όμως ότι υφίστανται πρόβλεψη ποσού € 35.000 η οποία και κρίνεται ικανοποιητική

25. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Απασχολούμενο προσωπικό Εταιρείας την 31/12/2012 : 62 άτομα.

Απασχολούμενο προσωπικό Εταιρείας την 31/12/2011 : 65 άτομα.



Ένα βήμα μπροστά !

26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη

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

ΧΡΗΣΗ	1.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
<u>ΠΙΝΑΚΑΣ 1</u>		
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		
Σε θυγατρικές	0,00	0,00
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών		
Από θυγατρικές	0,00	0,00
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Πωλήσεις παγίων		
Προς θυγατρικές	0,00	0,00
Προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Απαιτήσεις		
Από θυγατρικές	0,00	0,00
Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Υποχρεώσεις		
Σε θυγατρικές	0,00	0,00
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00

ΠΙΝΑΚΑΣ 2 : Παροχές προς την διοίκηση και στελέχη της Εταιρείας

A. Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	788.673,87	681.546,24
B. Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Γ. Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	3.087,06	22.050,99

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

27. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2012 η Εταιρία είχε σε ισχύ ποικίλες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν την ενοικίαση μεταφορικών μέσων και λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως τον Δεκέμβριο του 2017. Τα μισθώματα που περιλαμβάνονται στην επισυναπτόμενη κατάσταση αποτελεσμάτων



Ένα βήμα μπροστά!

χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονται σε Ευρώ 127.888,89 (31.12.2011: Ευρώ 133.143,43).

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 έχουν ως ακολούθως:

	31.12.2012	31.12.2011
<i>Εντός 1 έτους</i>	<i>72.716</i>	<i>70.242</i>
<i>Από 1 μέχρι 5 χρόνια</i>	<i>171.417</i>	<i>153.813</i>

28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία συντάξεως των Οικονομικών Καταστάσεων.

1. Την 23 Ιανουαρίου 2013 θεσπίστηκε ο νέος φορολογικός νόμος 4110/23.01.2013. Οι κυριότερες αλλαγές είναι ότι σύμφωνα με το νέο νόμο ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίζεται στο 26% για τη χρήση 2013 και έπειτα και ο παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων που εγκρίνονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2014 ορίζεται σε 10%.

Η επίδραση από τον επανυπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων για την Εταιρεία αναμένεται να ανέλθει στο ποσό των Ευρώ 112.464 από το οποίο ποσό 73.696,00 θα καταχωρηθεί στην χρέωση του αποθεματικού αναπροσαρμογής.

2. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 18^{ης} Φεβρουαρίου 2013 έλαβε τις εξής αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως, όπως αυτές οι αποφάσεις παρουσιάζονται με βάση τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας ανά θέμα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 10 του ν. 3884/2010, τα οποία έχουν αναρτηθεί και στην νόμιμα καταχωρημένη στο ΓΕΜΗ ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.stelioskanakis.gr). Ενέκρινε ομόφωνα την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των επτακοσίων πενήντα χιλιάδων (750.000,00) Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,10 Ευρώ, (από 0,66 Ευρώ σε 0,56 Ευρώ) και επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας.

Ενέκρινε επίσης ομόφωνα την σχετική, συνεπεία της ληφθείσας επί του πρώτου θέματος της ημερησίας διατάξεως απόφασεως, τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας στην μορφή ακριβώς που είχε δημοσιευθεί και ανακοινωθεί από την Εταιρεία.



Οι υπεύθυνοι για την κατάρτιση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

Κανάκης Στυλιανός

Κανάκη Μαρία

Σύρμος Αθανάσιος

Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος

Αντιπρόεδρος ΔΣ

Οικονομικός Δ/ντής



Ένα βήμα μπροστά !

Πληροφορίες άρθρου 10 ν. 3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά την διάρκεια της χρήσεως 2012 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας, στην Εταιρεία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών, ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες.

ΘΕΜΑ	ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
Ανακοίνωση για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής	www.athex.gr	09/01/2012
Γνωστοποίηση λύσης σύμβασης ειδικής διαπραγμάτευσης	www.athex.gr	28/02/2012
Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου	www.athex.gr	15/03/2012
Ανακοίνωση για προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	www.athex.gr	15/05/2012
Ανακοίνωση σχετική με τροποποιήσεις του καταστατικού της εταιρείας	www.athex.gr	25/05/2012
Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση Συναλλαγών	www.athex.gr	29/05/2012
Αποφάσεις Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	www.athex.gr	28/06/2012
Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου	www.athex.gr	02/07/2012
Έκδοση Φορολογικού πιστοποιητικού χρήσεως 2011, σύμφωνα με το α. 82 παρ.5 ν. 2238/1994	www.athex.gr	22/08/2012
Γνωστοποίηση Διορισμού Ειδικού Διαπραγματευτή	www.athex.gr	28/09/2012
Ανακοίνωση προθεσμίας είσπραξης μερίσματος της εταιρικής χρήσης 2006	www.athex.gr	03/10/2012
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Δεν προβλέπονται σε άλλες κατηγορίες)	www.athex.gr	03/12/2012



Ένα βήμα μπροστά!

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

Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση 7/448/2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία γνωστοποιεί ότι οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή και η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο και ειδικότερα στην νόμιμα καταχωρημένη ηλεκτρονική της διεύθυνση www.stelioskanakis.gr