FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ

ΘΕΣΗ ΤΖΗΜΑ –194 00 ΚΟΡΩΠΙ ΑΤΤΙΚΗΣ
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 582101000
Αρ. Μ.Α.Ε. 18563/06/Β/88/14

Ετήσια Οικονομική Έκθεση
της χρήσης 2012
(1η Ιανουαρίου 2012 - 31η Δεκεμβρίου 2012)

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007

και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2012 (1η Ιανουαρίου 2012 - 31η Δεκεμβρίου 2012) είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «FLEXOPACK Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», κατά την συνεδρίασή του της 12ης Μαρτίου 2013 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη εταιρική ιστοσελίδα www.flexopack.com , όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποιήσεώς της.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 : Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου 4
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (με ενσωματωμένη τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης), για την χρήση 2012 5
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 : Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 36
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις 38
Κατάσταση οικονομικής θέσης 39
Κατάσταση αποτελεσμάτων 40
Κατάσταση συνολικών εσόδων 41
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 42
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρίας 43
Κατάσταση ταμειακών ροών 44
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο 45
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων 45
2.1 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις εκτιμήσεις και παραδοχές 46
2.2 Νέα λογιστικά πρότυπα διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων 47
3. Βασικές λογιστικές αρχές 50
3.1 Ενοποίηση 50
3.1.1 Δομή Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιριών 51
3.2 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένου νομίσματος 51
3.3 Ενσώματα πάγια στοιχεία 52
3.4 Υπεραξία 52
3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 53
3.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων 53
3.7 Απαιτήσεις από πελάτες 54
3.8 Αποθέματα 54
3.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 55
3.10 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα 56
3.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων 56
3.12 Μετοχικό κεφάλαιο 56
3.13 Δανειακές υποχρεώσεις 56
3.14 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και αναβαλλόμενος) 56
3.15 Παροχές στο προσωπικό 57
3.16 Κρατικές Επιχορηγήσεις 57
3.17 Προβλέψεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις 58
3.18 Αναγνώριση εσόδων 58
3.19 Μισθώσεις 58
3.20 Διανομή μερισμάτων 59
3.21 Κέρδη ανά Μετοχή 59
4. Πληροφόρηση κατά τομέα 60
5. Διαχείριση κινδύνων 61

6.Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις..... 66
6.1 Ενσώματα πάγια..... 66
6.2 Υπεραξία 67
6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 68
6.4 Συμμετοχές σε Θυγατρικές επιχειρήσεις..... 69
6.5 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις..... 70
6.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 71
6.7 Αποθέματα 72
6.8 Απαιτήσεις από πελάτες..... 72
6.9 Λοιπές απαιτήσεις..... 72
6.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα..... 73
6.11 Ίδια κεφάλαια 73
6.12 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση..... 77
6.13 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού 78
6.14 Κρατικές επιχορηγήσεις 79
6.15 Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις 79
6.16 Λοιπές προβλέψεις..... 81
6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις..... 81
6.18 Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος..... 82
6.19 Κύκλος Εργασιών..... 82
6.20 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία..... 82
6.21 Παροχές στο Προσωπικό 84
6.22 Άλλα Έσοδα και Έξοδα εκμετάλλευσης..... 85
6.23 Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα..... 85
6.24 Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα..... 86
6.25 Φόρος Εισοδήματος 86
6.26 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις 87
6.26.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις..... 87
6.26.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις..... 88
6.26.3 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις..... 88
6.27 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη. 89
6.28 Λειτουργικές μισθώσεις..... 89
6.29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 89
6.30 Κέρδη ανά μετοχή 90
6.31 Μερίσματα..... 91
6.32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 91
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: Πληροφορίες άρθρου 10 ν.3401/2005 93
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: Στοιχεία και Πληροφορίες της χρήσης 2012 94
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7 : Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης..... 95

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 : Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει)

1. Γεωργίου Γκινοσάτη του Σπυρίδωνος, κατοίκου Κορωπίου Αττικής, οδός Καραϊσκάκη αρ. 6, Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντος Συμβούλου

2. Σταματίου Γκινοσάτη του Σπυρίδωνος, κατοίκου Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αρ. 204, Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου.

3. Ασημίνας Γκινοσάτη του Δημητρίου, κατοίκου Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αρ. 204 Εκτελεστικού Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

****

Οι κάτωθι υπογράφοντες , υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου οριζόμενα (άρθρο 4 παρ. 2 ν. 3556/2007) αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «Εταιρία» ή «FLEXOPACK») δηλώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε :

(α) Οι Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης 2012 (1.1.2012-31.12.2012), εταιρικές και ενοποιημένες, 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 Εταιρίας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και

(β) Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Κορωπί, 12 Μαρτίου 2013

Οι δηλούντες

Γεώργιος Γκινοσάτης Σταμάτιος Γκινοσάτης Ασημίνα Γκινοσάτη

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (με ενσωματωμένη τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης), για την χρήση 2012 .

Η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής για λόγους συντομίας «Έκθεση» ή «Ετήσια Έκθεση») συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη τόσο με τις σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 136 σε συνδυασμό με άρθρο 107 παρ. 3, καθώς η Εταιρία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις) όσο και του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α/30.4.2007) και τις κατ΄ εξουσιοδότηση του εν λόγω νόμου 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.
Η Έκθεση περιέχει το σύνολο της αναγκαίας πληροφόρησης με αντικειμενικό και επαρκή τρόπο και με γνώμονα την ουσιαστική και όχι τυπική πληροφόρηση των μετόχων και εν γένει του επενδυτικού κοινού, σχετικά με το σύνολο των θεμάτων που περιέχονται σε αυτήν.
Ενόψει του γεγονότος ότι η Εταιρία συντάσσει ενοποιημένες και μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, πλην όμως έχει ως κύριο και πρωτεύον σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών. Η αναφορά σε μη ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα στην ανάλυση που ακολουθεί, λαμβάνει χώρα στα συγκεκριμένα εκείνα σημεία που τούτο έχει κριθεί ως σκόπιμο ή αναγκαίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της εν λόγω Εκθέσεως.
Οι συνδεδεμένες και συγγενείς εταιρίες οι οποίες και περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας σε αυτές την 31.12.2012 είναι οι ακόλουθες :
α) η εδρεύουσα στην Πολωνία εταιρία με την επωνυμία «Fescopack Sp. Z.o.o» στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 75%
β) η εδρεύουσα στην Σερβία εταιρία με την επωνυμία «FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%
γ) η ημεδαπή Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «ΙΝΟVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 50%
δ) η ημεδαπή Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ», στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 47,71%.
Από τα ως άνω 4 νομικά πρόσωπα , μόνο με τις αλλοδαπές εταιρίες Fescopack Sp. Zo.o και FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade υφίσταται η στο άρθρο 42^{ε} παρ. 5 κ.ν. 2190/1920 περιγραφόμενη σχέση (μητρικής προς θυγατρική).
Επισημαίνεται τέλος ότι η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012 και τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2012.

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

1. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012

Τα πιο σημαντικά γεγονότα της χρήσεως 2012 αναφορικά με την Εταιρία και τον Όμιλο συνοπτικά είναι τα ακόλουθα:

1.1 Πραγματοποιήθηκαν νέες παραγωγικές επενδύσεις στον Όμιλο ύψους 2,418 εκατ. Ευρώ, το σύνολο δε αυτών αφορούσε στην Εταιρεία. Με τις νέες παραγωγικές επενδύσεις, οι οποίες αφορούν κυρίως σε μηχανολογικό εξοπλισμό παρέχεται στον Όμιλο η δυνατότητα περαιτέρω βελτίωσης και εκσυγχρονισμού

της παραγωγικής διαδικασίας, αύξησης της παραγωγικής δυναμικότητας καθώς και παραγωγής νέων προϊόντων. Ο Ομιλος είναι σταθερά προσανατολισμένος στην διαρκή και συστηματική ενίσχυση της παραγωγικής του ικανότητας και εντός του εν λόγω πλαισίου υλοποιεί στοχευμένες επενδύσεις ιδίως σε μηχανολογικό εξοπλισμό, αξιοποιώντας την γνώση του αντικειμένου αλλά και των αναγκών της αγοράς .

1.2 Οι εξαγωγές της Εταιρίας ανήλθαν στην διάρκεια της χρήσης 2012 σε 40,651 εκατ. ευρώ σημειώνοντας αύξηση 20,26% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2011.
Ειδικότερα :
-Η Εταιρία πραγματοποίησε στην διάρκεια της χρήσης 2012 εξαγωγές σε 40 περίπου χώρες μεταξύ των οποίων αναφέρονται ενδεικτικά οι ακόλουθες:
ΗΠΑ, Αυστραλία, Αγγλία, Γερμανία, Γαλλία, Βέλγιο, Αυστρία, Ελβετία, Ιταλία, Ισπανία, Ολλανδία, Σουηδία, Ιρλανδία, Νορβηγία, Ρωσία, Πολωνία, Σερβία, Τουρκία, Ισραήλ, Κορέα, κλπ.
Σημειώνουμε ότι οι πωλήσεις του Ομίλου απευθύνονται σε ένα μεγάλο αριθμό πελατών τόσο στην εγχώρια αγορά, όσο και στο εξωτερικό. Βιομηχανίες κρέατος, κρεατοσκευασμάτων, τυροκομικών προϊόντων, θαλασσινών, κατεψυγμένων προϊόντων, αναψυκτικών κ.λπ., αποτελούν κλασικούς πελάτες του Ομίλου, με τους οποίους έχουν αναπτυχθεί σχέσεις διαρκείας που διέπονται από επαγγελματισμό και αμοιβαία εμπιστοσύνη και η φιλοσοφία του Ομίλου είναι η διαρκής προαγωγή και ενίσχυση των σχέσεων αυτών.

1.3 Κατά την διάρκεια της χρήσης 2012, δόθηκε ιδιαίτερη έμφαση στην περαιτέρω ανάπτυξη και ενίσχυση της λειτουργίας του Τμήματος Έρευνας και Ανάπτυξης της Εταιρίας.
Το ανωτέρω τμήμα είναι άρτια οργανωμένο και επανδρωμένο, απαρτίζεται δε από κατάλληλα και άριστα εκπαιδευμένο επιστημονικό προσωπικό, είναι εξοπλισμένο με τα πιο σύγχρονα μηχανήματα αναλύσεως και αξιολογήσεως ιδιοτήτων πλαστικών φιλμ και διαθέτει όλα τα αναγκαία μέσα και υποδομή, ώστε να είναι διαρκώς σε θέση ν' ανταποκρίνεται στις αυξανόμενες κατ' έτος υψηλές προδιαγραφές της αγοράς και στις διαμορφούμενες ανάγκες, για παραγωγή λεπτότερων, διαφανέστερων, χαμηλότερου κόστους και πιο εξελιγμένων από κάθε άποψη φιλμ.
Η λειτουργία του ανωτέρω τμήματος και η εν γένει πολιτική της Εταιρίας ως προς την οργάνωση και την αποτελεσματικότητα αυτού, με στόχο την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και της ευελιξίας της συνοψίζεται ως εξής: α) ανάπτυξη νέων προϊόντων, β) αξιοποίηση – εκμετάλλευση όλων των νέων τεχνολογικών δυνατοτήτων και πρακτικών, στην διεθνοποιημένη αγορά και γ) αναβάθμιση των υφισταμένων προϊόντων.

1.4 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας
Στις 20 Απριλίου 2012 έλαβε χώρα στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (Θέση Τζήμα, Κορωπί, αγροτική οδός Ηφαίστου), Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου μέτοχοι εκπροσωπούντες 9.005.782 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές, ήτοι ποσοστό απαρτίας 76,84% επί συνόλου 11.720.024 μετοχών και ισαρίθμων δικαιωμάτων ψήφου.
Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έλαβε τις εξής αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως:
Στο 1ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.172.002,40 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,10 Ευρώ, ήτοι από 0,52 Ευρώ σε 0,62 Ευρώ.
Στο 2ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.054.802,16 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,62 Ευρώ σε 0,53 Ευρώ και την ισόποση επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας.

Στο 3ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την σχετική, ενόψει των ληφθεισών κατά τα ανωτέρω αποφάσεων, τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας στην μορφή ακριβώς που είχε δημοσιευθεί και ανακοινωθεί από την Εταιρεία.
Στο 4ο θέμα παρείχε ομόφωνα προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας τις αναγκαίες εξουσιοδοτήσεις για την εκτέλεση των ανωτέρω αποφάσεων περί αυξήσεως και περί μειώσεως αντίστοιχα του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και ειδικότερα εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, όπως προβεί, σύμφωνα με όσα ορίζει ο Κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε όλες τις αναγκαίες ενέργειες και διαδικασίες ενώπιον οιασδήποτε αρμοδίας αρχής και οργανισμού για την υλοποίηση αμφοτέρων των εν λόγω αποφάσεων, όπως ενδεικτικώς ορισμό ημερομηνίας δικαιούχων (record date), ημερομηνία αποκοπής, ημερομηνία πληρωμής-επιστροφής και εν γένει ενεργήσει τα δέοντα για την υλοποίηση της ως άνω αποφάσεως και την επιστροφή-καταβολή του ποσού της μειώσεως στους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας.
Μετά την ως άνω μείωση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον στο ποσό των 6.211.612,72 Ευρώ, διαιρούμενο σε 11.720.024 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,53 Ευρώ.
Το Υπουργείο Ανάπτυξης Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την με αριθμό πρωτοκόλλου Κ2-2972/08-05-2012 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.
Η Επιτροπή Εισαγωγών και Εταιρικών Πράξεων του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη συνεδρίασή της της 23ης Μαΐου 2012 ενημερώθηκε για την μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας με επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,09 Ευρώ ανά μετοχή. Κατόπιν των ανωτέρω, από την 31η Μαΐου 2012 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη νέα ονομαστική αξία 0,53 Ευρώ ανά μετοχή.
Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου ορίσθηκαν οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. μέτοχοι την 31η Μαΐου 2012. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου ορίσθηκε η 7η Ιουνίου 2012 και η καταβολή των μετρητών για το ποσό της επιστροφής του κεφαλαίου ξεκίνησε από την 7η Ιουνίου 2012 και πραγματοποιείται μέσω της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. Με την πάροδο δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής, δηλ. από την 07.06.2013, η επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά θα καταβάλλεται μόνο από τα γραφεία της Εταιρείας (θέση Τζήμα, αγροτική οδός Ηφαίστου, Κορωπί Αττικής).

1.5 Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας

Στις 29 Ιουνίου 2012 πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (θέση Τζήμα, αγροτική οδός Ηφαίστου, Κορωπί Αττικής) η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπούντες 8.979.222 κοινές ονομαστικές μετοχές , ήτοι ποσοστό απαρτίας 76,61% επί συνόλου 11.720.024 μετοχών και ισαρίθμων δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.
Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έλαβε τις εξής αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως:
Στο 1ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα τις ετήσιες οικονομικές Καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) που αφορούν στην εταιρική χρήση 2011 (01.01.2011-31.12.2011), και συνολικά την ετήσια Οικονομική Έκθεση για την εν λόγω χρήση.
Στο 2ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της 23ης Μαρτίου 2012 καθώς και την από 26 Μαρτίου 2012 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας Σεραφείμ Δ. Μακρή (ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.).
Στο 3ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την διάθεση (διανομή) κερδών της εταιρικής χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011) και ειδικότερα ενέκρινε την μη διανομή οιουδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα κέρδη της κλειόμενης χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011).

Στο 4ο 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.
Στο 5ο 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. Α.Ε.Ο.Ε. με αριθμό Μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ. 125.
Στο 6ο 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 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 7ο θέμα παρείχε ομόφωνα την άδεια, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920, προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Διευθυντές της Εταιρείας να διενεργούν πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους επιδιωκόμενους από την Εταιρεία σκοπούς για λογαριασμό τρίτων, καθώς και να συμμετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια ή στην Διεύθυνση Εταιρειών του Ομίλου (υφιστάμενες ή και μελλοντικές) που επιδιώκουν όμοιους ή παρεμφερείς σκοπούς.
Στο 8ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την τροποποίηση των άρθρων 23, 24, 25, 33 και 34 του Καταστατικού της Εταιρείας, τα οποία εναρμονίσθηκαν με τα άρθρα 26, 27, 28α, 39 και 43α του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.
Στο 9ο θέμα έλαβαν χώρα ορισμένες ανακοινώσεις προς τους παριστάμενους μετόχους, οι οποίοι και ενημερώθηκαν από τον Πρόεδρο της Γενικής Συνέλευσης για την εν γένει πορεία της Εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσεως 2012.

1.6 Έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού χρήσεως 2011, σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του ν.2238/1994

Η Εταιρεία σε εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 4.1.3.1 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του άρθρου 10 παρ. 1 του ν. 3340/2005, γνωστοποίησε προς το επενδυτικό κοινό στις 24/8/2012, ότι σε συνέχεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου για την χρήση 2011, που διενεργήθηκε από τον νόμιμο ελεγκτή σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του ν. 2238/1994, τόσο στην Εταιρεία, όσο και στις συγγενείς εταιρείες «ΙΝΟΥΑ ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» και «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ», εξεδόθησαν αντίστοιχα φορολογικά πιστοποιητικά με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

2. Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της Εταιρίας-Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνεται μια συνοπτική απεικόνιση της εξέλιξης, των επιδόσεων, των δραστηριοτήτων και της θέσης του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Επίσης πέραν της απεικονίσεως παρατίθενται και ορισμένοι δείκτες τους οποίους το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί ως χρήσιμους για την πληρέστερη κατανόηση των ανωτέρω θεμάτων.

Α. Τα κυριότερα μεγέθη της κατάστασης αποτελεσμάτων της χρήσης 2012 παρατίθενται κατωτέρω σε χιλιάδες ευρώ.

ΟΜΙΛΟΣ	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	Διαφορά	φ%
Κύκλος εργασιών	54.068	47.473	6.595	13,89%
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	706	1.572	(866)	-55,11%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	7.541	6.961	580	8,33%
Κέρδη προ φόρων	4.375	3.894	481	12,36%
Κέρδη μετά από φόρους	3.512	3.084	428	13,87%
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	3.499	3.101	398	12,82%

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	Διαφορά	φ%
Κύκλος εργασιών	53.404	46.906	6.499	13,85%
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	731	1.582	(852)	-53,83%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	7.421	6.926	495	7,15%
Κέρδη προ φόρων	4.337	4.137	200	4,84%
Κέρδη μετά από φόρους	3.480	3.325	155	4,67%

Β. Παρατίθεται κατωτέρω σύντομη ανάλυση βασικών ενοποιημένων οικονομικών μεγεθών του Ομίλου της χρήσης 2012 σε σύγκριση με τη χρήση 2011, ώστε να είναι άμεση και εύκολη η συγκριτική αξιολόγηση μεταξύ των 2 χρήσεων.

Οι σημαντικότερες μεταβολές στα ενοποιημένα στοιχεία των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων προέρχονται κυρίως από την μητρική Εταιρία και έχουν ως εξής.

1. Η αύξηση των ενοποιημένων πωλήσεων κατά 13,89% (και 13,85% σε εταιρικό επίπεδο) οφείλεται κυρίως στην αύξηση της ζήτησης στην διεθνή αγορά που δραστηριοποιείται η Εταιρία.
2. Επισημαίνονται τα ακόλουθα προκειμένου να είναι ευκρινής η συγκρισιμότητα των κερδών της χρήσης 2012 σε σχέση με τη χρήση 2011.

α) Τα ενοποιημένα «άλλα έσοδα εκμετάλλευσης» παρουσίασαν μείωση 866 χιλ. ευρώ και ανήλθαν σε 706 χιλ. ευρώ. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στο ότι το 2011 η Εταιρεία είχε εισπράξει έκτακτο και μη επαναλαμβανόμενο έσοδο (δικαστικώς επιδικασθείσα αποζημίωση) ύψους 509 χιλ. ευρώ.

β) Μη συνυπολογιζομένου του ανωτέρω εκτεθέντος έκτακτου εσόδου 509 χιλ. ευρώ που ενίσχυσε τα κέρδη του 2011, η ποσοστιαία αύξηση των μετά φόρων κερδών σε επίπεδο Ομίλου ανέρχεται σε 31,20% και σε Εταιρικό επίπεδο ανέρχεται σε 19,28%.

Περαιτέρω, μη συνυπολογιζομένου του ως άνω έκτακτου εσόδου, σε επίπεδο Ομίλου τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) σε σύγκριση με τη χρήση του 2011, παρουσιάζουν άνοδο 16,88% και τα κέρδη προ φόρων (EBT) άνοδο 29,26%, ενώ σε εταιρικό επίπεδο η άνοδος EBITDA ανέρχεται σε 15,64% και τα κέρδη προ φόρων (EBT) παρουσιάζουν αύξηση της τάξεως του 19,55%.

3. Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την χρήση 2012 μεταξύ της Εταιρίας και συνδεδεμένων με αυτήν μερών όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 και ειδικότερα:
α) Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου μέρους οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά την εν λόγω χρήση.
β) Οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου μέρους που περιγράφονται στην τελευταία Ετήσια Έκθεση, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας 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 για την χρήση 2012,
(β) Το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους στο τέλος της χρήσης (31/12/2012),
(γ) Τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου μέρους με την Εταιρεία καθώς και
(δ) Τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρίας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι σημαντικότερες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την χρήση 2012 μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων (κατά την έννοια του ΔΛΠ24) με αυτή μερών εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Χρήση 1/1-31/12/2012 (Ποσά σε χιλ. ευρώ)

Η ΕΤΑΙΡΙΑ	FESCOPACK Sp. zo.o	FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade	INOVA AEBE	ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	Σύνολο 1/1-31/12/2012
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	3.454	467	121	1.816	5.858
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	261	0	1	592	854
Απαιτήσεις	646	162	55	860	1.724
Υποχρεώσεις	18	0	1	226	245

Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	853
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	37

Σημειώσεις:
1. Δεν υπάρχουν άλλα συνδεδεμένα προς την Εταιρία μέρη, κατά την έννοια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24, πλην των προαναφερομένων.
2. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας (και τις οικογένειές τους).

3. Δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών που θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας για την χρήση 2012.
4. Οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς και δεν περιέχουν κανένα εξαιρετικό ή εξατομικευμένο γνώρισμα το οποίο θα καθιστούσε επιβεβλημένη την περαιτέρω και ανά συνδεδεμένο μέρος ανάλυση αυτών.
5. Οι συναλλαγές της Εταιρίας και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα με τις θυγατρικές της έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

4. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες –Μακροοικονομικό περιβάλλον

Ο Όμιλος ενόψει και του σταθερού εξαγωγικού του προσανατολισμού και ειδικότερα του υψηλού ποσοστού εξωστρεφείας του, δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον. Οι εν γένει δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς και λοιπούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στην χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.
Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, δάνεια τραπεζών, καθώς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.

4.1 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Οι συνήθεις Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος, είναι:

Α. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και διενεργεί συναλλαγές σε ξένο νόμισμα κυρίως α) σε νόμισμα Δολαρίου Η.Π.Α. (U.S.D.) λόγω των εξαγωγών της Εταιρίας και β) σε Πολωνικό ζλότι (PLN) λόγω της θυγατρικής Εταιρίας FESCOPACK Sp.z.o.o η οποία δραστηριοποιείται στην Πολωνία.
Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες η προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα (εξαγωγές-εισαγωγές) καθώς και από επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού των οποίων η καθαρή θέση είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την μετατροπή των οικονομικών τους καταστάσεων για σκοπό ενοποίησης.
Οι τιμολογηθείσες πωλήσεις του Ομίλου την 31/12/2012 σε ξένο νόμισμα αντιπροσωπεύουν το 11,54% των συνολικών πωλήσεων, από το οποίο 3,38% αφορούσε πωλήσεις σε U.S.D., 6,19% πωλήσεις σε PLN και το υπόλοιπο 1,97% πωλήσεις σε λοιπά ξένα νομίσματα.
Η αντιστάθμιση μέρους του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από εξαγωγές σε νόμισμα (U.S.D.), πραγματοποιείται εν μέρει με την χρησιμοποίηση φυσικών αντισταθμιστικών μέσων, δηλαδή τήρηση υποχρεώσεων προς προμηθευτές εξωτερικού στο ίδιο νόμισμα.
Είναι δυνατόν επίσης να χρησιμοποιηθούν ανάλογα με τις ανάγκες, προθεσμιακές τοποθετήσεις σε ξένο νόμισμα, προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα, καθώς και δάνεια σε ξένο νόμισμα, δυνατότητες τις οποίες διαθέτει ο Όμιλος ανά πάσα στιγμή.
Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά την εξέλιξη των ως άνω ισοτιμιών. Πάντως ενόψει του γεγονότος ότι οι τιμολογήσεις σε ξένο νόμισμα αντιπροσωπεύουν σχετικά χαμηλό ποσοστό, ο εν λόγω κίνδυνος θεωρείται προς το παρόν απολύτως ελεγχόμενος και μη δυνάμενος να επηρεάσει ουσιωδώς τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Β. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει μέχρι σήμερα σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, εντός και εκτός Ελλάδος. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου συνίσταται κυρίως από συναλλαγές με αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρίες και εν γένει επιχειρήσεις, με τις οποίες υφίσταται μακροχρόνια συνεργασία. Αναφορικά με τις πωλήσεις προς νέους πελάτες, η Εταιρία επιμελείται ώστε οι πωλήσεις αυτές να διενεργούνται προς πελάτες με θετικό και αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων.
Στη βάση αυτή και σε συνάρτηση με την υφιστάμενη εμπειρία και την διαρκή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πελάτη-συναλλασσόμενου με τον Όμιλο, ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι σχετικά μικρός.
Πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει συστηματικά διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Από το Τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Όπου δε κρίνεται αναγκαίο ζητούνται και εξασφαλίσεις. Ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς και συστηματικά τις επιδόσεις και την οικονομική απόδοση των πελατών του, ώστε να ενεργεί προληπτικά και να αξιολογεί ανά πελάτη τα εκάστοτε αναγκαία προς λήψη μέτρα, με βάση και τις ιδιαιτερότητες και δυσκολίες της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται ο κάθε πελάτης.
Σημειώνεται ότι ο εν λόγω κίνδυνος, αν και υπαρκτός, ιδίως σε σχέση με πελάτες που δραστηριοποιούνται οικονομικά σε χώρες πληγείσες ουσιωδώς από την οικονομική ύφεση αλλά και σε πελάτες εντός της ελληνικής επικρατείας, αξιολογείται προς το παρόν, με βάση και τα ιστορικά στοιχεία που διαθέτει ο Όμιλος, αλλά και στο πλαίσιο του συνόλου των προληπτικών μέτρων που έχει λάβει και των διαδικασιών που έχει θεσπίσει, κατά τα ανωτέρω, σχετικά περιορισμένος και ελεγχόμενος.

Γ. Κίνδυνος ρευστότητας

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη συστηματική παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε μόνιμη βάση, ώστε ο Όμιλος να έχει τη δυνατότητα να ανταποκρίνεται απρόσκοπτα στις ταμειακές του υποχρεώσεις.
Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με την ύπαρξη και διασφάλιση επαρκών διαθεσίμων, ενώ παράλληλα πρέπει να σημειωθεί ότι υπάρχουν και επαρκή αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια από τράπεζες, ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή πρόσκαιρη έλλειψη ταμιακών διαθεσίμων, περίπτωση πάντως η οποία, παρά τα σαφώς αρνητικά δεδομένα και συνθήκες ιδίως της εγχώριας αγοράς, δεν έχει συντρέξει μέχρι σήμερα, ούτε προβλέπεται να λάβει χώρα στο άμεσο μέλλον.
Ως εκ τούτου ο εν λόγω κίνδυνος δεν αξιολογείται προς το παρόν ως ικανός να επηρεάσει ουσιωδώς την δραστηριότητα και ανάπτυξη του Ομίλου.

Δ. Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου επηρεάζονται από τις μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, ιδιαίτερα μετά την μεγάλη άνοδο που σημειώθηκε στο κόστος του χρήματος κατά τα τελευταία 2 έτη, πλην όμως το σχετικά χαμηλό ύψος του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου καθιστά τον ως άνω κίνδυνο ελεγχόμενο.
Ειδικότερα η υφιστάμενη σχέση μεταξύ του καθαρού τραπεζικού δανεισμού και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31/12/2012 είναι αρνητική -6.04%, καθόσον τα ταμειακά διαθέσιμα υπερβαίνουν το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού.
Για τον ως άνω λόγο και ο εν λόγω κίνδυνος δεν αξιολογείται ως ικανός να επηρεάσει την δραστηριότητα και ανάπτυξη του Ομίλου

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με την διαχείριση κεφαλαίου, είναι η απρόσκοπτη λειτουργία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, η διασφάλιση της χρηματοδότησης των επενδυτικών προγραμμάτων και η βέλτιστη κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας έτσι το κόστος κεφαλαίου.

Για τον σκοπό διαχείρισης κεφαλαίων ο Όμιλος παρακολουθεί σε συστηματική βάση τον δείκτη: «Καθαρός τραπεζικός δανεισμός προς Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια»

Ο καθαρός τραπεζικός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων.
Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως το σύνολο του καθαρού δανεισμού πλέον του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων.

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αντίστοιχα οι δείκτες εξελίχθηκαν ως εξής.

Ποσά σε χιλ. ευρώ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	3.486	4.792	3.418	4.676
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	5.004	4.937	4.758	4.883
Σύνολο τραπεζικού Δανεισμού	8.490	9.729	8.176	9.559
Μείον : Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	11.083	7.806	10.968	7.663
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός(1)	**-2.592**	**1.923**	**-2.792**	**1.896**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (2)	**42.917**	**40.414**	**43.036**	**40.616**
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια (1)+(2)	**40.325**	**42.337**	**40.244**	**42.512**
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός / Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**-6,4%**	**4,5%**	**-6,9%**	**4,5%**

Ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή του διάρθρωση, με αποπληρωμή η λήψη πρόσθετου δανεισμού, με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους και με διανομή ή μη διανομή μερισμάτων.

4.2 Λοιποί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος:

Α. Κίνδυνος ενίσχυσης ανταγωνισμού από αλλοδαπές και εγχώριες επιχειρήσεις
Υφίσταται κίνδυνος ενίσχυσης ανταγωνισμού ιδίως από αλλοδαπές επιχειρήσεις, πλην όμως ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία χαρακτηρίζεται από σημαντικά εμπόδια ως προς την είσοδο νέων επιχειρήσεων, λόγω της ιδιαίτερης τεχνογνωσίας που απαιτείται και των υψηλών επενδύσεων σε παραγωγικό εξοπλισμό που είναι αναγκαίες.
Ο Όμιλος βασιζόμενος στο Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης που διαθέτει, δύναται να διαφοροποιείται προϊοντικά από τον υφιστάμενο ανταγωνισμό και να παρουσιάζει καινοτόμες διαφοροποιημένες λύσεις. Προς την ίδια κατεύθυνση της διαφοροποίησης συντελούν τόσο η ποιότητα των παραγομένων προϊόντων, όσο και η αναγνωρισιμότητα του ονόματος της Εταιρίας και η ανάπτυξη μακροχρόνιων σχέσεων τόσο σε επίπεδο προμηθευτών όσο και σε επίπεδο πελατών.
Ενόψει των ανωτέρω παραγόντων ο συγκεκριμένος κίνδυνος, αν και υπαρκτός αξιολογείται ως χαμηλός και μη δυνάμενος να επηρεάσει τις επιδόσεις του Ομίλου στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως .

Β. Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό διεθνές περιβάλλον. Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία του, σε συνδυασμό με την έρευνα, ανάπτυξη και δημιουργία νέων προϊόντων και την δημιουργία ισχυρών υποδομών σε παραγωγικό εξοπλισμό, βοηθούν τον Όμιλο να είναι διαρκώς ανταγωνιστικός και να προωθεί την διείσδυσή του σε νέες αγορές.
Τα προϊόντα του Ομίλου χρησιμοποιούνται κυρίως στη συσκευασία τροφίμων τα οποία ως είδη πρώτης ανάγκης επηρεάζονται συνήθως λιγότερο από φαινόμενα καταναλωτικής ύφεσης, μπορούν όμως να επηρεαστούν μελλοντικά από την επικράτηση εξωγενών παραγόντων στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Εξωγενείς παράγοντες που μπορεί να πλήξουν την ζήτηση για τα προϊόντα του Ομίλου είναι η πιθανότητα εμφάνισης ασθενειών στο κρέας, η αλλαγή στις διατροφικές συνήθειες των καταναλωτών, οι κλιματολογικές αλλαγές, η επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας κλπ.
Κατά την παρούσα χρονική στιγμή και με δεδομένο ότι το γενικότερο οικονομικό κλίμα εξακολουθεί και χαρακτηρίζεται από σχετικές συνθήκες αβεβαιότητας που οδηγούν σε φαινόμενα αρνητικής ψυχολογίας στην αγορά, ο εν λόγω κίνδυνος διατηρεί την αξιολόγησή του ως σημαντικού, καθώς μολονότι η δραστηριοποίηση του Ομίλου είναι άμεσα συνδεδεμένη με τον κλάδο τροφίμων, ο οποίος πλήττεται παραδοσιακά πιο λίγο από οιαδήποτε οικονομική κρίση, υπάρχουν ενδείξεις που υποδηλώνουν ότι η τάση μείωσης της ζήτησης δεν έχει αντιστραφεί.
Για τον λόγο αυτό ο συγκεκριμένος κίνδυνος, μέχρι να υπάρξουν σαφείς και οριστικές ενδείξεις για την οριστική μεταστροφή του αρνητικού κλίματος, αξιολογείται κατά την τρέχουσα χρήση ως αρκετά σημαντικός, καθώς ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσης τις επιδόσεις και τα εν γένει αποτελέσματα του Ομίλου.

Γ. Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

Ο Όμιλος λόγω της έλλειψης εγχώριας παραγωγής πρώτων υλών, εκτίθεται σε διακυμάνσεις των τιμών των πρώτων υλών που προμηθεύεται στο διεθνές περιβάλλον. Οι διακυμάνσεις αυτές μπορούν να προκύψουν κυρίως από απότομες μεταβολές στην τιμή του πετρελαίου η και άλλους συναφείς λόγους.
Για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού, προσαρμόζεται ανάλογα η πολιτική αποθεμάτων, καθώς και η εμπορική πολιτική του Ομίλου, ώστε μέρος του εν λόγω κινδύνου, στο μέτρο που αυτό είναι δυνατόν, με βάση τις εκάστοτε διαμορφούμενες συνθήκες ανταγωνισμού, να επιμερίζεται και να μετακυλίεται. Ο εν λόγω κίνδυνος πάντως σε περίπτωση αδυναμίας ουσιαστικής μετακύλισης του κόστους των πρώτων υλών στην τιμή του τελικού προϊόντος αξιολογείται ως σημαντικός και ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Δ. Κίνδυνος σχετιζόμενος με το κόστος παραγωγής

Η κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας αποτελεί σημαντικό συντελεστή κόστους αναφορικά με την παραγωγική δραστηριότητα του Ομίλου. Δεδομένου ότι οι τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας παρουσίασαν σημαντική αύξηση, εκτιμάται δε ότι ενδέχεται να παρουσιάσουν περαιτέρω αύξηση στο μέλλον, ο Όμιλος για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού, προσπαθεί να επενδύει σε εξοπλισμό χαμηλής κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας και στοχεύει παράλληλα στην ανάπτυξη και λειτουργία εξειδικευμένων συστημάτων ενεργειακής διαχείρισης αλλά και στην επιδίωξη επαναδιαπραγμάτευσης της συνολικής του σχέσης με τον προμηθευτή-πάροχο ενέργειας.
Πάντως ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως σημαντικός και ως δυνάμενος να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Ε. Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους του Ομίλου αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση για την λειτουργία των παραγωγικών του εγκαταστάσεων. Σε διαρκή και σταθερή βάση υλοποιείται ένα πρόγραμμα που αποβλέπει στην εμπέδωση της κουλτούρας ασφάλειας σε όλες τις δραστηριότητες και λειτουργίες του Ομίλου. 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.

ΣΤ. Περιβαλλοντικοί κίνδυνοι

Η προστασία του περιβάλλοντος και η βιώσιμη ανάπτυξη αποτελούν θεμελιώδεις αρχές του Ομίλου. Για το λόγο αυτό στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται ο Ομιλος λαμβάνει αυστηρά μέτρα τα οποία ορισμένες φορές εκτείνονται και πέρα των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας. Ο Όμιλος επενδύει στις βέλτιστες διαθέσιμες τεχνικές (best available techniques) για την προστασία του περιβάλλοντος, παρακολουθεί στενά τις δρομολογούμενες αλλαγές στην περιβαλλοντική νομοθεσία και φροντίζει να λαμβάνει εκ των προτέρων τα απαιτούμενα μέτρα προκειμένου να αποφευχθεί ο κίνδυνος μη έγκαιρης συμμόρφωσης με την νέα νομοθεσία, μόλις αυτή τεθεί σε ισχύ.

5. Προτεινόμενο προς διανομή μέρισμα

Το Δ.Σ. της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της χρήσης 2012, τις ευρύτερες εν γένει κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας καθώς και το χρηματοοικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου η Εταιρεία αναπτύσσει την δραστηριότητά της, προτίθεται να εισηγηθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους όπως ακριβώς εισηγήθηκε και υλοποιήθηκε και κατά την προηγούμενη χρήση και παράλληλα τη μη διανομή οιουδήποτε μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2012.

6. Αναλυτικές πληροφορίες, κατά το άρθρο 4 παρ. 7 ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα

Με βάση το άρθρο 4 παρ. 7 ν. 3556/2007 η Εταιρία υποχρεούται να δημοσιεύσει στην παρούσα Έκθεση αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με μια σειρά από θέματα και σε συμμόρφωση προς την εν λόγω διάταξη παρατίθενται κατωτέρω τα ακόλουθα:

1) Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται την 31-12-2012 στο ποσό των 6.211.612,72 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.720.024 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,53 Ευρώ ανά μετοχή. Όλες οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ενώ από την 3.12.2012 και μετά από την εξάμηνη αξιολόγηση που έλαβε χώρα διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς.

Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα 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) Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας, ούτε από το Καταστατικό της Εταιρίας, ούτε από ιδιαίτερες συμφωνίες, ούτε από λοιπές κανονιστικές κλπ διατάξεις, εξαιρουμένων των περιορισμών που υπάρχουν από υφιστάμενες συμβάσεις κοινών Ομολογιακών Δανείων και ειδικότερα από τούς Όρους Κοινών Ομολογιακών Δανείων που έχει εκδώσει η Εταιρία, σύμφωνα με τους οποίους η οικογένεια Γκινοσάτη αθροιστικά πρέπει να κατέχει ποσοστό ίσο τουλάχιστον με 34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, ώστε να διατηρεί την ιδιότητα της «Ελέγχουσας Πλειοψηφίας».

3) Οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρίας, είναι οι ακόλουθες:

- FESCOPACK Sp.z.o.o, αλλοδαπή (πολωνική) Εταιρία: ποσοστό 75% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.

- «FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade», αλλοδαπή, εδρεύουσα στην Σερβία Εταιρία στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.
-Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ: ποσοστό 50% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.
-Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ: ποσοστό 47,71% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.
Περαιτέρω και αναφορικά με τις άμεσες ή έμμεσες σημαντικές συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρίας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007, και με βάση τα στοιχεία που έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρίας κατά τον χρόνο σύνταξης της παρούσης, αυτές έχουν ως ακολούθως :
(1) -Σταμάτης Γκινοσάτης ποσοστό 29,18% (άμεση συμμετοχή)
(2) -Γεώργιος Γκινοσάτης ποσοστό 16,75% (άμεση συμμετοχή)
(3) -Νικόλαος Γκινοσάτης ποσοστό 16,29% (άμεση συμμετοχή)
(4) –Competrol Establishment ποσοστό 7,76% (άμεση συμμετοχή)
(5) –Collins Stewart (CI) Limited ποσοστό 5,11% (άμεση συμμετοχή)

4) Δεν υφίστανται μετοχές οι οποίες να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.
5) Δεν υφίστανται γνωστοί στην Εταιρία περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου σε κατόχους μετοχών της Εταιρίας.
6) Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρίας συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.
7) Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρίας δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι να διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.
8) Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών αυτού για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών, καθώς δεν έχει ληφθεί σχετική απόφαση ούτε σύμφωνα με το άρθρο 16, ούτε σύμφωνα με το άρθρο 13 του κ.ν. 2190/1920.
9) Δεν υφίσταται οιαδήποτε σημαντική συμφωνία συναφθείσα από την Εταιρία, η οποία να τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης, με εξαίρεση :
α) τις από 6/9/2006 και από 26/3/2007 υπογραφείσες συμβάσεις κάλυψης κοινού Ομολογιακού Δανείου μεταξύ της Εταιρίας και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ, με βάση τις οποίες προβλέπεται ότι «Οι Ομολογιούχοι έχουν δικαίωμα να καταγγείλουν το δάνειο εάν μεταβληθεί η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία και πιο συγκεκριμένα εάν η οικογένεια Γκινοσάτη αθροιστικά παύσει να κατέχει ποσοστό ίσο τουλάχιστον με 33,4% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας» και

β)την από 28.9.2010 σύμβαση κάλυψης κοινού Ομολογιακού Δανείου μεταξύ της Εταιρίας και της Εμπορικής Τράπεζας, με βάση την οποία ομοίως προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας της Ομολογιούχου «αν μεταβληθεί, αμέσως ή εμμέσως, η τρέχουσα μετοχική σύνθεση της Εκδότριας, ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία και ειδικότερα αν η οικογένεια Γκινοσάτη, παύσει να κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο με 34%, εφόσον η διοίκηση της Εκδότριας παραμείνει υπό τον έλεγχο της οικογένειας Γκινοσάτη, του εκάστοτε καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας.»
Ο εν λόγω όρος είναι συνήθης και απαντάται σε όλα σχεδόν τα κοινά Ομολογιακά Δάνεια (και μάλιστα στα πλείστα αυτών με προσδιορισμό του ποσοστού της ελέγχουσας πλειοψηφίας άνω του 50%).
10) Δεν υφίσταται οιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρίας και μελών του Δ.Σ. αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας οιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

Επεξηγηματική έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες, συντασσόμενη σύμφωνα με το αρ. 4 παρ. 8 ν. 3556/2007

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

1. Η διάρθρωση και ο τρόπος σχηματισμού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας παρατίθεται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρίας. Οι μετοχές της Εταιρίας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 2α Απριλίου 1996.
2. Ουδείς τέτοιος περιορισμός υφίσταται είτε νόμου, είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρίας, ούτε από οιαδήποτε άλλη συμφωνία, πλην των συμβάσεων κοινού Ομολογιακού Δανείου, αναφορά στις οποίες λαμβάνει χώρα και στο σημείο 9.
3. Τα στοιχεία σχετικά με τον αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των προσώπων που διαθέτουν σημαντικές συμμετοχές, έχουν αντληθεί από το τηρούμενο από την Εταιρία μετοχολόγιο και τις γνωστοποιήσεις που έχουν περιέλθει κατά νόμο στην Εταιρία εκ μέρους των μετόχων.
4. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετοχών, ει μη μόνον κοινές ονομαστικές μετά ψήφου.
5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρία τέτοιοι περιορισμοί.
6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρία τέτοιες συμφωνίες.
7. Στα συγκεκριμένα θέματα το Καταστατικό της Εταιρίας δεν παρουσιάζει αποκλίσεις από τις προβλέψεις του κ.ν. 2190/1920. Γίνεται ρητή μνεία ότι το Καταστατικό της Εταιρίας έχει πλήρως εναρμονισθεί προς τις διατάξεις του ν. 3604/2007.
8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.
9. Ελλείψει τέτοιων συμφωνιών, πλην των μνημονευομένων, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.
10. Ομοίως, ελλείψει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

7. Πληροφορίες για εργασιακά και περιβαλλοντικά θέματα

Ο Όμιλος την 31/12/2012 απασχολούσε 235 άτομα, και η Εταιρία 214 άτομα, με σχέση εξαρτημένης εργασίας. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρίας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρίας είναι η διατήρηση και η ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης και η διαρκής βελτίωση και αναβάθμιση των συνθηκών εργασίας, ώστε να επιτυγχάνεται η μεγίστη δυνατή αξιοποίηση σε παραγωγικό επίπεδο του ανθρωπίνου δυναμικού. Η Εταιρία μεριμνά 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.

Η Εταιρία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης και σε συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τα διεθνή πρότυπα 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.

Η πολιτική της Εταιρίας για την διασφάλιση της προστασίας του περιβάλλοντος στηρίζεται ιδίως στις εξής βασικές αρχές:

- Λαμβάνει μέτρα για την προστασία του περιβάλλοντος συμμορφούμενη με την περιβαλλοντική νομοθεσία και τους εγκεκριμένους σε σχέση με την άδεια λειτουργίας της περιβαλλοντικούς όρους.
- Εφαρμόζει Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης στο σύνολο των δραστηριοτήτων της παραγωγικής της διαδικασίας.
- Υιοθετεί συγκεκριμένους κανόνες περιβαλλοντικών ελέγχων στη εσωτερική παραγωγική λειτουργία της.

• Βελτιώνει την συνολική περιβαλλοντική της συμπεριφορά ιδιαίτερα σε θέματα πρόληψης της ρύπανσης του περιβάλλοντος και αντιμετώπισης εκτάκτων κινδύνων.
• Εδραιώνει στο μέτρο και βαθμό που αυτό είναι εφικτό την έννοια της οικολογικής ευαισθησίας και του περιβαλλοντικού οράματος, το οποίο εμπνέει το ανώτατο επίπεδο ιεραρχίας σε όλη την πυραμίδα των εργαζομένων στην Εταιρία.
Τέλος, πρέπει να σημειωθεί ότι η διαδικασία παραγωγής έχει σχεδιασθεί με τέτοιο τρόπο ώστε να κάνει αποτελεσματική την χρήση των διαθεσίμων πηγών και να ελαχιστοποιεί την αρνητική επίδραση στο περιβάλλον.

8. Λοιπές πληροφορίες, Ίδιες μετοχές, Γεγονότα μετά την λήξη της κλειόμενης χρήσεως

8.1 Ουδεμία από τις εταιρίες του Ομίλου διαθέτει υποκαταστήματα, εκτός από την μητρική Εταιρία της οποίας το παλαιό κτίριο που βρίσκεται έναντι του παλαιού βιομηχανοστασίου λογίζεται ως υποκατάστημα. Δεν έλαβε χώρα εντός της κλειόμενης χρήσεως μεταφορά της έδρας οιασδήποτε των επιχειρήσεων του Ομίλου, ούτε ελήφθη απόφαση σχετικά με την έναρξη ή λειτουργία οιουδήποτε υποκαταστήματος.
8.2 Η Εταιρία διαθέτει ειδική Διεύθυνση Έρευνας και Ανάπτυξης, μέσω της οποίας προωθούνται οι δραστηριότητες στον τομέα της ανάπτυξης νέων προϊόντων και την εξέλιξης υφισταμένων.
8.3 Ουδεμία από τις επιχειρήσεις που συμμετέχουν στην ενοποίηση διαθέτει μετοχές ή μερίδια της παρ. 5 του άρθρου 103 του κ.ν.2190/1920.
8.4 Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία συνέβησαν από την λήξη της κλειόμενης χρήσεως 2012 μέχρι την ημερομηνία συντάξεως της παρούσας Έκθεσης, είναι τα κατωτέρω :

α. Κατά την Εκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (θέση Τζήμα, αγροτική οδός Ηφαίστου, Κορωπί Αττικής) την 13η Φεβρουαρίου 2013 και στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπούντες 8.828.604 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 75,33% επί συνόλου 11.720.024 μετοχών και ισαρίθμων δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η έκδοση από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και του ν. 3156/2003, όπως ισχύουν σήμερα, ενός ή/και περισσοτέρων κοινών Ομολογιακών Δανείων ποσού μέχρι πέντε εκατομμύρια (5.000.000) Ευρώ και διαρκείας κατ΄ανώτατο όριο μέχρι έξι (6), με ιδιωτική τοποθέτηση. Επίσης παρασχέθηκε προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας η εξουσιοδότηση για την κατάρτιση και υπογραφή των σχετικών εγγράφων και συμβάσεων και την διενέργεια όλων των αναγκαίων πράξεων.
β. Σε εκτέλεση της απόφασης της Εκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, της 13ης Φεβρουαρίου 2013 και σε συνέχεια της από 19 Φεβρουαρίου 2013 αποφάσεως του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Εταιρεία την 27η Φεβρουαρίου 2013, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης κοινού έγχαρτου ομολογιακού δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν σήμερα, συνολικής ονομαστικής αξίας Ευρώ 3.500.000 και διάρκειας έξι (6) ετών, με το σύνολο των όρων έκδοσης και διάθεσης του εν λόγω δανείου. Πληρεξουσία καταβολών, Διαχειρίστρια, Εκπρόσωπος και Ομολογιούχος που θα καλύψει εξ ολοκλήρου πρωτογενώς την ως άνω έκδοση είναι η Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ. Το προϊόν του εν λόγω κοινού και μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου ομολογιακού δανείου, θα χρησιμοποιηθεί για την χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου και δη για την ενίσχυση των υποδομών (κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανολογικού εξοπλισμού της θυγατρικής εταιρείας στην Πολωνία).
γ. 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, ο Όμιλος γνωστοποιεί την επίπτωση αυτή της μεταβολής στη σημείωση 6.25 των Οικονομικών καταστάσεων στο περιεχόμενο της οποίας σημείωσης παραπέμπουμε με την παρούσα Εκθεση προς αποφυγή επαναλήψεων.

9. Δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής καλουμένης 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 του ΔΣ της Εταιρίας. Τα Περιεχόμενα της ΔΕΔ είναι τα ακόλουθα:

*** ΕΙΣΑΓΩΓΗ**
*** 1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**
1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρίας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.
1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής
1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου
*** 2.Διοικητικό Συμβούλιο**
2.1 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 Εταιρίας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων)
***5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρίας**
*** 6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία**

*** ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρίες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται και δομείται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της Εταιρίας, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης και αξιολόγησης των στόχων αυτών και καθίσταται δυνατή η αποτελεσματική και παράλληλα συστηματική παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω.
Η αποτελεσματική και ουσιαστική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων και στην βελτίωση των λειτουργικών τους υποδομών, 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, εις όφελος του συνόλου των μετόχων των εταιρειών αλλά και των συναλλασσομένων με αυτές.

*** 1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρίας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στη χώρα μας και κατά την ημερομηνία καταρτίσεως της παρούσας ΔΕΔ δεν υφίσταται πολλοί ευρέως αποδεκτοί Κώδικες Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) που να θεσπίζουν πρότυπα βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης για τις ελληνικές εταιρίες. Η συγκεκριμένη έλλειψη διαφοροποιεί την Ελλάδα από τις άλλες χώρες-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και καθιστά πιο δύσκολη την συμμόρφωση των ελληνικών εταιριών με τις επιταγές της ευρωπαϊκής νομοθεσίας όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση, γεγονός το οποίο είναι εν μέρει κατανοητό, αφού οι πρώτες θεσμικές διατάξεις αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση

παρουσιάσθηκαν το έτος 2002, έκτοτε δε οι κανονιστικές παρεμβάσεις που έλαβαν χώρα σχετικά με το εν λόγω πλαίσιο υπήρξαν ελάχιστες, και αποσπασματικές.
Ειδικότερα στην Ελλάδα το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί 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 εταιριών των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Στην συνέχεια και άλλα πιο πρόσφατα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας Εταιρίας και ο ν. 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης. Τέλος και ο νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/ΕΟ Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του.
Η Εταιρία μας <u>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 οιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.</u>
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 Ευρωπαικής 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 ΕΕ 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 παραπάνω λόγους και επί σκοπώ πλήρους συμμόρφωσης της Εταιρίας μας με τις επιταγές του ν. 3873/2010, η Εταιρία μας <u>δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση</u> ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον γενικά ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) (διαθέσιμο στο http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf) στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται, με τις κατωτέρω αναφερόμενες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

<u>1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής</u>
Η Εταιρία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα το σύνολο των διατάξεων της ελληνικής νομοθεσίας (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές, πλείστες εκ των οποίων «υπερβαίνουν» την δομή της Εταιρίας , καθώς προσιδιάζουν σε επιχειρήσεις μεγαλυτέρου μεγέθους και διαφορετικών δομών.
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 μέχρι σήμερα προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρίας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη, ακολουθείται δε με την αυτή συνέπεια, όπως καταδεικνύει η ιστορική διαδρομή της Εταιρίας.

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 Εταιρίας δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου, ενώ παράλληλα οι ευέλικτες δομές που έχει υιοθετήσει η Εταιρία ως προς την σύνθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου επιτρέπει την ταχεία λήψη αποφάσεων και την αποτελεσματική παρακολούθηση της υλοποίησης και εφαρμογής τους
- το Δ.Σ. δεν αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη, αλλά από τρία (3) εκτελεστικά και τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη, και με την συγκεκριμένη ισορροπία διασφαλίζεται η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία του.

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και τα του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρίας η δημιουργία της διάκρισης αυτής.
- το ΔΣ δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, καθώς αξιολογείται ως προέχουσας σημασίας η συνδρομή εκ μέρους του Αντιπροέδρου, του Προέδρου του ΔΣ στην άσκηση των εκτελεστικών του καθηκόντων και αρμοδιοτήτων, προς τούτο δε ο εκτελεστικός Αντιπρόεδρος φέρει και την ιδιότητα του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- το ΔΣ δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών λειτουργίας της Εταιρίας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη οριστικοποιηθεί.
- δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του ΔΣ (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρίες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο ΔΣ .

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- η μέγιστη θητεία των μελών του ΔΣ δεν είναι τετραετής, αλλά μεγαλύτερη (τουλάχιστον πενταετής) ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου ΔΣ σε συντομότερο χρονικά διαστήματα, γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ).

- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το ΔΣ , καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρίας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

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

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

•Μέρος Β΄- Εσωτερικός έλεγχος

Ι. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

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

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

-δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της.

•Μέρος Γ΄- Αμοιβές

Ι. 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 ΔΣ και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρίας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.
- στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.
- η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του ΔΣ δεν εγκρίνεται από το ΔΣ 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

Ι. Επικοινωνία με τους μετόχους

- Δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση.

ΙΙ. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- Δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση.

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

Η Εταιρία εφαρμόζει πιστά 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 Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από πέντε (5) έως επτά (7) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Στην περίπτωση του νομικού προσώπου υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας για πενταετή θητεία, που αρχίζει από την ημέρα της εκλογής τους, παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας τους, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη

ισάριθμα προς τα τακτικά μέλη. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε 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 εξοικείωσή τους με αυτή και τα στελέχη της ώστε να μπορούν να συνεισφέρουν αποτελεσματικά και δημιουργικά στις εργασίες του Δ.Σ.
2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που ο νόμος, το παρόν Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρίας το απαιτούν, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτής ή του αναπληρωτή του ή από δύο (2) από τα μέλη του είτε στην έδρα της Εταιρίας 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. Συγκαλείται επίσης οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 20 παρ. 5 του κ.ν. 2190/20, όπως ισχύει. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρως συνεδριάζει 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.
2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται το πενήντα τοις εκατό (50%) συν ένα (1) των συμβούλων. Σε καμία όμως περίπτωση ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως, δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3).
2.1.4 Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του, που είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου αυτού. Κάθε Σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο. Κατ' εξαίρεση μπορεί να έχει δύο (2) ψήφους όταν αντιπροσωπεύει άλλο Σύμβουλο. Η ψηφοφορία στο Διοικητικό Συμβούλιο είναι φανερή, εκτός αν με απόφασή του ορισθεί ότι για συγκεκριμένο θέμα θα γίνει μυστική ψηφοφορία, οπότε στην περίπτωση αυτή η ψηφοφορία διεξάγεται με ψηφοδέλτιο.
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 παραστάντων ή αντιπροσωπευθέντων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Αντίγραφα πρακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου για τα οποία υπάρχει υποχρέωση καταχώρησής τους στο μητρώο ανωνύμων εταιριών, σύμφωνα με το άρθρο 7α του κ.ν. 2190/1920, υποβάλλονται στην αρμόδια Εποπτεύουσα Αρχή μέσα σε προθεσμία είκοσι (20) ημερών από την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του, σε περίπτωση κωλύματός του ή από Γενικό Διευθυντή της Εταιρίας. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού απ' όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.
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) καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρίας, και την εκπροσώπηση της, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης.
2.1.7 Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση Συμβούλου λόγω παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, επιβάλλεται στους Συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να εκλέξουν προσωρινά 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 ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3) και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται 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. Οι πράξεις των συμβούλων που έχουν εκλεγεί με τον τρόπο αυτό θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και στην περίπτωση που η εκλογή τους δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.
2.1.8 Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του διοικητικού συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρίας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει 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).

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2.1 Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι εξαμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:
i. Γεώργιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Καραϊσκάκη αριθ. 6, **Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας, εκτελεστικό μέλος.**
ii. Σταμάτιος Γκινοσάτης του Σπυρίδωνος, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αριθ. 204, **Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας, εκτελεστικό μέλος.**
iii. Ασημίνα Γκινοσάτη, το γένος Δημητρίου Παπανικολάου, κάτοικος Κορωπίου Αττικής, οδός Βασ. Κωνσταντίνου αριθ. 204, **εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.**
iv. Νικόλαος Ρέγκος του Ελευθερίου, κάτοικος Παπάγου Αττικής, οδός Ρέππα αριθ. 7, **ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.**
v. Ελένη-Φλώρα Ζαβερδινού του Παρασκευά, κάτοικος Ηρακλείου Αττικής, οδός Παρθενώνος αριθ. 20, **ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. και**
vi. Νικόλαος Βλάχος του Ματθαίου, κάτοικος Γλυφάδας Αττικής, οδός Σωκράτους αριθ. 4, **μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.**
Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε την 26η Ιουνίου 2009, συγκροτήθηκε σε σώμα την αυτή ημερομηνία (26.6.2009) και η θητεία του λήγει την 30η Ιουνίου 2014 (ΦΕΚ, τ. ΑΕ και ΕΠΕ 8245/10.07.2009)

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρία 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 26η Ιουνίου 2009 Επιτροπή Ελέγχου (AuditCommittee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας:
1) κ. Νικόλαο Ρέγκο,
2) κ. Ελένη-Φλώρα Ζαβερδινού και
3) κ. Νικόλαο Βλάχο.
Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) εξ αυτών (Νικόλαος Ρέγκος και Ελένη Φλώρα Ζαβερδινού) είναι και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη 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 Εταιρίας,
γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας,
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 Εταιρία 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 Εταιρίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρίας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.
Στις ευρύτατες 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 2012 συνεδρίασε δύο φορές.
2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρίας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρία προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του, με την εξαίρεση 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, όπως τροποποιηθέν ισχύει σήμερα και της ΠΟΛ με αριθμό 1159/22.7.2011, συνεπεία του οποίου ελέγχου εκδίδεται το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», μετά της σχετικής Εκθέσεως.

<u>* 3. Γενική Συνέλευση των μετόχων</u>

<u>3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής</u>

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και ν' αποφαίνεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σ' αυτήν.
Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:
α) την τροποποίηση διατάξεων του Καταστατικού. Τροποποίηση θεωρείται και η αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παρ. 1 του άρθρου 6 του παρόντος, καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων.
β) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την περίπτωση του άρθρου 10 του παρόντος.
γ) την εκλογή ελεγκτών.
δ) την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.
ε) τον τρόπο διαθέσεως των κερδών κάθε εταιρικής χρήσης.
στ) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρίας.
ζ) τον διορισμό των εκκαθαριστών και
η) την έγκριση της εκλογής σύμφωνα με το άρθρο 10 του παρόντος Καταστατικού, των προσωρινών συμβούλων σε αντικατάσταση συμβούλων που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή εξέπεσαν κατ' άλλο τρόπο από το αξίωμά τους.
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 Εταιρίας 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 στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.
Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδριάσεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθεί για το σκοπό αυτό 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.
3. Εξαιρετικά, προκειμένου για την λήψη αποφάσεων που αφορούν:
α) Μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρίας,
β) Μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης της Εταιρίας,
γ) Επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,
δ) Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση τις αυξήσεις του άρθρου 6 παρ. 1 του παρόντος ή επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων, ή γενομένη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920
ε) Έκδοση δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες ή με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη , σύμφωνα με τα άρθρα 8 και 9 του ν. 3156/2002 αντίστοιχα,
στ) Μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,
ζ) Παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρίας,
η) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρίας,
θ) Παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 6 του παρόντος.
ι) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η κάτωθι απαρτία
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 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή, όταν αυτός κωλύεται ο νόμιμος αναπληρωτής του, και ορίζει ως Γραμματέα ένα από τους μετόχους ή τους αντιπροσώπους τους που είναι παρόντες, μέχρι να επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που δικαιούνται να μετάσχουν σ' αυτή και εκλεγεί το τακτικό προεδρείο. Το Προεδρείο αποτελείται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα ο οποίος εκτελεί και χρέη ψηφολέκτη.
3.1.8 Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως περιορίζονται στα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Η ημερησία διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τις προτάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Συνέλευση καθώς και τις τυχόν προτάσεις των ελεγκτών ή των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο (βιβλίο πρακτικών) και τα σχετικά πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Συνελεύσεως. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται ο κατάλογος των μετόχων, που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση, ο οποίος έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 22 παρ. 8 του Καταστατικού.
Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να καταχωρήσει στα πρακτικά τη γνώμη του μετόχου που το ζήτησε.
Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, που 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 Εταιρίας, μόνο στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζομένων στο άρθρο 16 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 Άϋλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρίας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρίας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (recorddate), ήτοι 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 Εταιρία το αργότερο την τρίτη ($3^{η}$) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.
3.2.1.3 Έναντι της Εταιρίας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α 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 Εταιρίας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις

μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:
α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,
γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,
δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).
Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

3.2.2.1 Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρία 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 Εταιρίας.
3.2.2.2 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρίας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρίας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.
3.2.2.3 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 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 Εταιρίας.
3.2.2.4 Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 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 Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

3.2.2.6 Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μια μόνο φορά την λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 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 Εταιρία 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 Εταιρία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρίας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρίας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις 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 Εταιρία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις 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 Εταιρίας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρίας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφερείας, στην οποία εδρεύει η Εταιρία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

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

εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

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

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.1.1. Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρίας διενεργείται από την Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας που έχει υιοθετήσει και εγκρίνει η Εταιρία.

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

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.

4.1.2 Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρίας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της 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 εφαρμόσθηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρίας.

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

4.1.4 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 Εταιρίας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων)

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 έλεγχο και την καταγραφή των εσόδων και δαπανών καθώς και την παρακολούθηση της κατάστασης και της αξίας των περιουσιακών της στοιχείων.

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

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

Οι θεσπισμένες πολιτικές και διαδικασίες που σχετίζονται με την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αφορούν μεταξύ άλλων.
Διαδικασίες κλεισίματος περιόδων οι οποίες περιλαμβάνουν τις προθεσμίες υποβολής, αρμοδιότητες, ταξινόμηση και ανάλυση λογαριασμών και ενημερώσεις για απαιτούμενες γνωστοποιήσεις.
Συμφωνίες των υπολοίπων των λογαριασμών Πελατών και Προμηθευτών καθώς και των λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας σε τακτά χρονικά διαστήματα.
Διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι οι συναλλαγές αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
Συμφωνίες των λογαριασμών των τραπεζικών λογαριασμών και λογαριασμών δανείων που τηρεί η εταιρεία σε εγκεκριμένες Τράπεζες σε μηνιαία βάση.
Ελέγχους και συμφωνίες επιταγών εισπρακτέων και πληρωτέων.
Διενέργεια προβλέψεων απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας στις περιπτώσεις που δεν έχουν παρουσιαστεί ακόμα τα παραστατικά.
Διενέργεια φυσικών απογραφών και ελέγχων στις εισαγωγές – εξαγωγές στις αποθήκες σε μηνιαία βάση.
Διαδικασία ελέγχου και συμφωνίας των πωλήσεων και των εκδιδομένων παραστατικών.
Ύπαρξη πολιτικών και διαδικασιών για αγορές, πληρωμές, εισπράξεις, διαχείριση αποθεμάτων κ.λπ.
Θέσπιση διαδικασιών για διενέργεια εγγραφών από διαφορετικά άτομα στα πλαίσια του διαχωρισμού καθηκόντων.
Εγκρίσεις και διαδικασίες για την ορθή καταχώρηση των δαπανών της εταιρείας στους λογαριασμούς του τηρούμενου λογιστικού σχεδίου και στο ορθό κέντρο κόστους.
Διαδικασίες έγκρισης αγοράς, καταχώρησης και παρακολούθησης των παγίων και διενέργειας των προβλεπόμενων αποσβέσεων.
Διαδικασίες παρακολούθησης και διαχείρισης του προσωπικού και των υποχρεώσεων που απορρέουν από την μισθοδοσία.
Διαδικασίες που εξασφαλίζουν την ορθή χρήση του λογιστικού σχεδίου που εφαρμόζει η εταιρεία και ότι η πρόσβαση και οι αλλαγές σε αυτό μέσω του πληροφοριακού συστήματος της εταιρείας γίνονται μόνο από εξουσιοδοτημένους χρήστες σε συγκεκριμένη περιοχή ευθύνης.
Το πληροφοριακό σύστημα που χρησιμοποιεί η εταιρεία αναπτύσσεται και αναβαθμίζεται συνεχώς από το τμήμα Ι.Τ της εταιρείας 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. Το τμήμα Ι.Τ μεταξύ άλλων είναι επιφορτισμένο και με την εφαρμογή των διαδικασιών ασφαλείας (λήψη αντιγράφων ασφαλείας σε καθημερινή βάση) καθώς και με την εφαρμογή των διαδικασιών προστασίας που έχει θεσπίσει η εταιρεία (Λογισμικό Αντιιών και προστασία Ηλεκτρονικού ταχυδρομείου.)

<u>*5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρίας</u>

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

<u>* 6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία</u>

6.1 Το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, προβλέπει τα ακόλουθα σχετικά με τις εταιρίες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:
«1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρίες 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 Εταιρία 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,
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 Εταιρίας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων,
ζ) τις συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην Εταιρία 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 Εταιρία και η οποία αρχίζει να ισχύει, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας 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 Εταιρία. Η εξαίρεση αυτή δεν ισχύει όταν η Εταιρία είναι ρητά υποχρεωμένη να κοινολογεί παρόμοιες πληροφορίες βάσει άλλων νομικών απαιτήσεων,
ια) κάθε συμφωνία που έχει συνάψει η Εταιρία 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 περιέχονται αναλυτικά στο Κεφάλαιο 6 της παρούσα Έκθεσης ΔΣ. Σχετικά με τα στοιχεία γ, δ, στ, η και θ της παρ. 1 του άρθρου 10 η Εταιρία δηλώνει τα ακόλουθα:
• <u>ως προς το σημείο γ΄:</u> οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρίας είναι οι ακόλουθες:
- FESCOPACK Sp.z.o.o, (θυγατρική) στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 75% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.
- «FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade», (θυγατρική) στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.
-«INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» (συγγενής) στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 50% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.
- «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ» (συγγενής), στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 47,55% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.
Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρίας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

-Σταμάτης Γκινοσάτης ποσοστό 29,18%(άμεση συμμετοχή)
-Γεώργιος Γκινοσάτης ποσοστό 16,75% (άμεση συμμετοχή)
-Νικόλαος Γκινοσάτης ποσοστό 16,29% (άμεση συμμετοχή)

-CompetrolEstablishment ποσοστό 7,76% (άμεση συμμετοχή)
-CollinsStewart (CI) Limited ποσοστό 5,11% (άμεση συμμετοχή)

• ως προς το σημείο δ΄: δεν υφίστανται οιουδήποτε είδους τίτλοι (συμπεριλαμβανομένων των 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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρίας, 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 υφίσταται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί αναπόσπαστο και ειδικό τμήμα της Ετήσιας Έκθεσης (Διαχείρισης) του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας

10. Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη του Ομίλου για την χρήση 2013

Με βασικό σκοπό τη συνεχή, σταθερή, ασφαλή και διατηρήσιμη ανάπτυξη της Εταιρίας και του Ομίλου, παρά τα αρνητικά από οικονομικής απόψεως δεδομένα που ισχύουν ακόμη ιδίως σχετικά με την εγχώρια αγορά, οι βασικοί άξονες στρατηγικής ανάπτυξης για το 2013 είναι οι εξής:

- Περαιτέρω διείσδυση στις διεθνείς αγορές δια μέσου τόσο των συνεργασιών όσο και του εμπορικού δικτύου που η Εταιρία έχει ήδη αναπτύξει και συνεχώς επεκτείνει, καθόσον η ανάπτυξη και διεύρυνση του εν λόγω διεθνούς δικτύου αποτελεί μια από τις βασικές προτεραιότητες του Ομίλου, γεγονός το οποίο επιβεβαιώνει και η ύπαρξη των θυγατρικών του εταιριών στην Πολωνία και στην Σερβία
- ενίσχυση των παραγωγικών υποδομών της θυγατρικής στην Πολωνία με επέκταση των εγκαταστάσεών της και με την ενίσχυση και επέκταση του μηχανολογικού της εξοπλισμού, με στόχο την ταχύτερη διείσδυση στην αγορά αυτή και παράλληλα την αποτελεσματικότερη και ταχύτερη εξυπηρέτηση της πελατειακής βάσης της ευρύτερης γεωγραφικής περιοχής.
- Βελτίωση και διαρκής αναβάθμιση της γκάμας των παραγομένων προϊόντων, με έμφαση στην ποιοτική τους διαφοροποίηση σε σχέση με τον ανταγωνισμό, σε συνδυασμό με την διαρκή και συστηματική παρακολούθηση των τάσεων και αναγκών της αγοράς, ώστε τα προϊόντα να καλύπτουν τις υφιστάμενες και τις νέες ανάγκες της αγοράς.
-Διατήρηση υψηλού επιπέδου ποιότητας παραγόμενων προϊόντων.
-Ανάπτυξη νέων προϊόντων και τελειοποίηση των υφισταμένων σύγχρονων μεθόδων παραγωγής.
-Έμφαση στην ανάπτυξη νέων προϊόντων που στοχεύουν:
α) Στη μείωση κατανάλωσης ενέργειας
β) Στη μείωση του αποτυπώματος άνθρακα (carbonfootprint)
γ) Στη συνεισφορά στην αειφόρο ανάπτυξη (sustainability).
-Ενίσχυση της παρουσίας της θυγατρικής σερβικής Εταιρίας Flexosystems, με έμφαση στην συμμετοχή σε εξειδικευμένες εκθέσεις και στην συστηματική παρουσία σε στοχευμένους τοπικούς πελάτες.

-Διαρκής βελτίωση των οργανωτικών και λειτουργικών δομών με στόχο την περαιτέρω αύξηση της αποτελεσματικότητας, την περαιτέρω μείωση του κόστους, και τέλος την συνεχή και αυξανόμενη διάχυση της ενημέρωσης – πληροφόρησης σε όλες τις βαθμίδες της Εταιρίας και του Ομίλου.

Τα αποτελέσματα και η πορεία του Ομίλου για την χρήση 2013 συναρτώνται άμεσα, ενόψει και του εξαγωγικού του προσανατολισμού, με την κατάσταση που επικρατεί στην παγκόσμια οικονομία και αγορά, η οποία την παρούσα χρονική περίοδο εξακολουθεί να χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα, σε σχέση με την οικονομική κρίση που πλήττει αρκετές από τις γεωγραφικές αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Είναι αυτονόητο ότι υφίσταται σαφής εξωγενής αβεβαιότητα που προκύπτει από την μεταβλητότητα του οικονομικού περιβάλλοντος, πλην όμως ο Όμιλος όπως έχει αποδείξει ιστορικά έχει την δυνατότητα να αντιμετωπίζει τις επερχόμενες προκλήσεις στηριζόμενος στον διεθνοποιημένο του χαρακτήρα, στην υγιή χρηματοοικονομική του διάρθρωση και στην ευελιξία της οργανωτικής του δομής, γεγονός που παρέχει μια συγκρατημένη αισιοδοξία για την πορεία του Ομίλου στην διάρκεια της χρήσης 2013, με την αυτονόητη βέβαια προϋπόθεση της ανυπαρξίας ακραίων αρνητικά συνθηκών, τόσο σε επίπεδο αύξησης των τιμών των πρώτων υλών, όσο και σε επίπεδο μείωσης της καταναλωτικής ζήτησης.

Σε συνέχεια των ανωτέρω η διοίκηση του Ομίλου υιοθετεί και πάλι μια συντηρητική προσέγγιση και διατυπώνει την επιφύλαξή της για κάθε είδους πρόβλεψη σχετικά με τα αποτελέσματα της χρήσης 2013, καθόσον, εντός του υφισταμένου ευρύτερου χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί πότε και με ποιες συνέπειες θα τελειώσει η κρίση και πότε θα ξεκινήσει η ανάπτυξη στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον, και συνακόλουθα και στο ειδικότερο περιβάλλον που δραστηριοποιείται ο Όμιλος και ως εκ τούτου οιαδήποτε σχετική πρόβλεψη και εκτίμηση κατά την παρούσα χρονική στιγμή θεωρείται ως ιδιαίτερα επισφαλής.

Κορωπί, 12 Μαρτίου 2013
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 : Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας

«Flexopack Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρία Πλαστικών»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**Flexopack Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Πλαστικών»** και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 ενοποιημένων 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 και ενοποιημένων 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 και ενοποιημένες 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 και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων 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 και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας **Flexopack Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Πλαστικών»** και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους 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 43^{α} του Κ.Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 13 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μακρής Δ. Σεραφείμ

Αρ. Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 16311

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

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

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012
(1η Ιανουαρίου 2012 - 31η Δεκεμβρίου 2012)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

Κατάσταση οικονομικής θέσης

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	**31/12/2012**	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα Πάγια	6.1	31.701	32.631	31.046	31.970
Υπεραξία	6.2	309	309	0	0
Άυλα περουσιακά στοιχεία	6.3	1.077	989	1.077	989
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	6.4	0	0	809	809
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.5	1.903	1.867	2.199	2.127
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.6	264	106	259	102
		35.254	**35.902**	**35.390**	**35.998**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	6.7	8.914	8.702	8.577	8.474
Απαιτήσεις από πελάτες	6.8	9.675	9.818	9.689	9.985
Λοιπές Απαιτήσεις	6.9	3.680	2.066	3.639	2.048
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.10	11.083	7.806	10.968	7.663
		33.352	**28.392**	**32.873**	**28.170**
Σύνολο ενεργητικού		**68.606**	**64.294**	**68.263**	**64.168**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.11	6.212	6.094	6.212	6.094
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	6.11	7.418	8.590	7.418	8.590
Αποθεματικά Κεφάλαια	6.11	14.444	13.727	14.350	13.672
Αποτελέσματα εις νέον	6.11	14.685	11.872	15.057	12.260
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε μετόχους της Εταιρίας		**42.759**	**40.282**	**43.036**	**40.616**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		158	132	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**42.917**	**40.414**	**43.036**	**40.616**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.12	2.471	2.295	2.450	2.275
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	6.13	470	555	470	555
Κρατικές επιχορηγήσεις	6.14	1.764	2.057	1.764	2.057
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.15	3.486	4.792	3.418	4.676
Λοιπές προβλέψεις	6.16	142	144	142	142
		8.334	**9.844**	**8.245**	**9.706**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	6.17	11.582	8.616	11.454	8.480
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	6.18	769	483	769	483
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.15	5.004	4.937	4.758	4.883
		17.355	**14.035**	**16.982**	**13.845**
Σύνολο υποχρεώσεων		**25.689**	**23.880**	**25.227**	**23.552**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**68.606**	**64.294**	**68.263**	**64.168**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση αποτελεσμάτων

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Σημ.	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**
Κύκλος εργασιών	6.19	54.068	47.473	53.404	46.906
Κόστος πωλήσεων	6.20	(44.198)	(39.163)	(44.076)	(39.129)
Μικτό Κέρδος		**9.870**	**8.311**	**9.329**	**7.776**
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	6.22	706	1.572	731	1.582
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.20	(2.210)	(2.010)	(1.934)	(1.717)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης	6.20	(592)	(531)	(592)	(531)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6.20	(2.746)	(2.766)	(2.580)	(2.564)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	6.22	(236)	(209)	(214)	(159)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		**4.793**	**4.368**	**4.740**	**4.388**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.23	116	102	116	128
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6.23	(503)	(452)	(484)	(448)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	6.24	6	(30)	(35)	69
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχ.	6.5	(36)	(94)	0	0
Κέρδη προ φόρων		**4.375**	**3.894**	**4.337**	**4.137**
Φόρος εισοδήματος	6.25	(863)	(810)	(857)	(812)
Κέρδη μετά από φόρους		**3.512**	**3.084**	**3.480**	**3.325**
Κατανέμονται σε :					
-Ιδιοκτήτες μητρικής		3.499	3.101	3.480	3.325
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές		13	(17)	0	0
		3.512	**3.084**	**3.480**	**3.325**
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (Ευρώ ανά μετοχή)	6.30	0,2985	0,2646	0,2970	0,2837

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**
Κέρδη μετά από φόρους	**3.512**	**3.084**	**3.480**	**3.325**
Λοιπά συνολικά έσοδα				
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης θυγατρικών εξωτερικού	51	(67)	0	0
Αντισταθμίσεις κινδύνου ταμειακών ροών	(5)	5	(5)	5
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**46**	**(62)**	**(5)**	**5**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**3.558**	**3.022**	**3.475**	**3.330**
Κατανέμονται σε :				
-Ιδιοκτήτες μητρικής	3.531	3.056	3.475	3.330
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	27	(34)	0	0
	3.558	**3.022**	**3.475**	**3.330**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής							
	Μετοχικό κεφάλαιο	**Υπέρ Το Άρτιο**	**Αποθεματικά**	**Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης**	**Αποτελέσματα εις νέον**	**Σύνολο**	**Μη ελέγχουσες συμμετοχές**	**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων**
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011	**5.860**	**9.823**	**11.829**	**(22)**	**10.791**	**38.280**	**175**	**38.455**
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων								
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	5	(50)	3.101	3.057	(34)	3.022
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	0	0	0	0	0	(9)	(9)
Μεταφορά σε Αποθεματικά	0	0	1.607	0	(1.607)	0	0	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.289	(1.233)	(56)	0	0	0	0	
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(1.055)	0	0	0	0	(1.055)	0	(1.055)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	413	0	(413)	0	0	0
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2011	**6.094**	**8.590**	**13.799**	**(72)**	**11.871**	**40.282**	**132**	**40.414**
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2012	**6.094**	**8.590**	**13.799**	**(72)**	**11.871**	**40.282**	**132**	**40.414**
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων								
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	(5)	38	3.499	3.531	27	3.558
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεταφορά σε Αποθεματικά	0	0	195	0	(195)	0	0	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	1.172	(1.172)	0	0	0	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	(1.055)	0	0	0	0	(1.055)	0	(1.055)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	490	0	(490)	0	0	0
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2012	**6.212**	**7.418**	**14.479**	**(35)**	**14.685**	**42.758**	**158**	**42.917**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρίας

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011	**5.860**	**9.823**	**11.766**	**10.892**	**38.341**
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων					
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	5	3.325	3.330
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	0	0	0	0
Μεταφορά σε Αποθεματικά	0	0	1.544	(1.544)	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.289	(1.233)	(56)	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(1.055)	0	0	0	(1.055)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	413	(413)	0
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2011	**6.094**	**8.590**	**13.672**	**12.260**	**40.616**
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2012	**6.094**	**8.590**	**13.672**	**12.260**	**40.616**
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων					
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	(5)	3.480	3.475
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	0	0	0	0
Μεταφορά σε Αποθεματικά	0	0	193	(193)	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	1.172	(1.172)	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ.6.11)	(1.055)	0	0	0	(1.055)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04	0	0	490	(490)	0
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2012	**6.212**	**7.418**	**14.350**	**15.057**	**43.036**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	**4.375**	**3.894**	**4.337**	**4.137**
Προσαρμογές στα Κέρδη για:				
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	3.192	3.059	3.125	3.004
Αποσβέσεις άϋλων περιουσιακών στοιχείων	126	125	126	125
Απομειώσεις	100	112	100	100
Προβλέψεις	(87)	68	(85)	65
Συναλλαγματικές διαφορές	51	(34)	51	(34)
Κέρδη / ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	(33)	(1)	(33)	(1)
Εσοδα τόκων	(116)	(102)	(116)	(102)
Εξοδα τόκων	503	452	484	448
Έσοδα από μερίσματα	0	0	0	(27)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(569)	(590)	(569)	(590)
Λοιπά αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(5)	5	(5)	5
Μερίδιο αποτελέσματος σε συνδεδεμένες εταιρίες	36	94	0	0
Σύνολο Προσαρμογών στα Κέρδη για Ταμειακές Ροές	**3.198**	**3.187**	**3.078**	**2.993**
	7.573	**7.081**	**7.415**	**7.130**
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	(191)	341	(102)	335
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	(1.630)	1.060	(1.516)	998
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	2.873	(3.625)	2.973	(3.742)
	1.052	***(2.224)***	***1.355***	***(2.409)***
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**8.625**	**4.857**	**8.769**	**4.721**
μείον: Καταβληθέντες τόκοι	0	0	0	0
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	(489)	(986)	(483)	(962)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**8.136**	**3.871**	**8.287**	**3.759**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών,συγγενών,κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(73)	0	(73)	0
Αγορές ενσώματων παγίων	(2.205)	(1.851)	(2.205)	(1.808)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(213)	(194)	(213)	(194)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	36	1	36	1
Τόκοι εισπραχθέντες	116	102	116	102
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0	0	27
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(2.339)**	**(1.942)**	**(2.338)**	**(1.873)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα πληρωθέντα	0	(9)	0	0
Επιστροφή κεφαλαίου	(1.053)	(1.055)	(1.053)	(1.055)
Δάνεια αναληφθέντα	188	3.523	0	3.523
Αποπληρωμή δανεισμού	(1.442)	(1.413)	(1.383)	(1.360)
Τόκοι πληρωθέντες	(503)	(452)	(484)	(448)
Εισροές από κρατικές επιχορηγήσεις	276	0	276	0
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(2.534)**	**594**	**(2.644)**	**660**
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**3.263**	**2.523**	**3.305**	**2.546**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	7.806	5.289	7.664	5.117
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	15	(7)	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	**11.083**	**7.806**	**10.968**	**7.663**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο της παραγωγής εύκαμπτων πλαστικών ειδών συσκευασίας προοριζόμενων κυρίως για την βιομηχανία τροφίμων, αλλά και για άλλες εξελιγμένες ειδικές εφαρμογές.

Η Εταιρία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» δραστηριοποιείται συγκεκριμένα στην παραγωγή εύκαμπτων πλαστικών υλικών συσκευασίας τα οποία απευθύνονται ευρέως σε πολλούς τομείς, ο κυριότερος από τους οποίους είναι ο κλάδος συσκευασίας τροφίμων. Η Εταιρία έχει αναπτύξει υψηλή τεχνογνωσία στην παραγωγή films συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων, κατέχοντας στην Ελληνική αγορά κυρίαρχη θέση καθόσον ο ανταγωνισμός προέρχεται από περιορισμένο αριθμό εταιριών που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό.

Η Εταιρία συστάθηκε αρχικά ως Ομόρρυθμη Εταιρία το 1979 στο Κορωπί Αττικής. Το 1988 από Ομόρρυθμη μετατρέπεται σε Ανώνυμη Εταιρία στη σημερινή της μορφή, υπό την επωνυμία «FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ», με βάση τον Ν. 1297/1972 και τον κ.ν. 2190/1920 (Φ.Ε.Κ. 11/5.1.1989, τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.). Έχει την έδρα της (καταστατική και διοικητική) στο Δήμο Κρωπίας Αττικής, στη θέση Τζήμα (Τ.Κ. 194 00, τηλέφωνο 210-6680000) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 18563/06/Β/88/14. Η διάρκεια της έχει ορισθεί σε 50 χρόνια ήτοι μέχρι το 2038.
Οι κτιριακές εγκαταστάσεις της εταιρίας ευρίσκονται στην θέση Τζήμα στο Κορωπί Αττικής σε δύο ιδιόκτητα οικόπεδα συνολικής εκτάσεως 19.695 τ.μ. Η συνολική ωφέλιμη επιφάνεια των κτιριακών εγκαταστάσεων είναι 16.000 τ.μ.
Η Εταιρία από τις 19 Σεπτεμβρίου 1995 λειτουργεί και είναι κάτοχος του με αριθμό 106563 πιστοποιητικού διασφάλισης ποιότητας ISO 9001 για την έρευνα, ανάπτυξη, παραγωγή, διάθεση και τεχνική υποστήριξη των προϊόντων της, το οποίο της έχει χορηγηθεί από την εταιρία Bureau Veritas Quality International.
Επίσης τον Απρίλιο του έτους 2003 η Εταιρία πιστοποιήθηκε με το νέο πρότυπο υγιεινής, το British Retail Consortium (BRC). Το εν λόγω πρότυπο - πανευρωπαϊκής αναγνώρισης - εισάγει υψηλότατες απαιτήσεις υγιεινής, ασφάλειας προϊόντος και ποιότητας.
Οι μετοχές της εταιρίας είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τον Απρίλιο του 1996.

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ της 31ης Δεκεμβρίου 2012 που καλύπτουν περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως και 31 Δεκεμβρίου 2012, έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Επίσης οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητάς (going concern).
Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρίας FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ καθώς και των θυγατρικών εταιριών FESCOPACK Sp.zo.o και FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade στις οποίες η FLEXOPACK ΑΕΒΕΠ ασκεί έλεγχο. (Ο Όμιλος).
Οι οικονομικές καταστάσεις είναι εκπεφρασμένες σε χιλιάδες ευρώ.

Επισημαίνεται πως τυχόν διαφορές στα αθροίσματα, των επισυναπτόμενων οικονομικών καταστάσεων και αναλύσεων, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόσθηκαν την προηγούμενη χρήση.

2.1 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.
Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα με βάση συγκεκριμένες συνθήκες.
Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Ο Όμιλος αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες.
Οι σημαντικές λογιστικές κρίσεις εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων είναι οι εξής.

Φόροι εισοδήματος ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων
Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση.
Για την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Εκτιμώμενη απομείωση υπεραξίας
Ο Όμιλος διενεργεί τον σχετικό έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας σε ετήσια βάση και ενδιάμεσα, όταν τα γεγονότα η οι συνθήκες καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης. Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων

δημιουργίας ταμειακών ροών έχουν καθοριστεί βασιζόμενα σε υπολογισμούς της αξίας χρήσης. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο 3.4.

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων
Η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο 3.3.

Προβλέψεις
Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε κίνδυνο μεγαλύτερο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου τότε ο λογαριασμός αναλύεται και καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

2.2 Νέα λογιστικά πρότυπα διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών (IFRIC), έχουν ήδη εκδώσει νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες ή έχουν τροποποιήσει υφιστάμενα πρότυπα, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την χρήση 2012 η και μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της διοίκησης της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 7 (Τροπ. 2007) «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου καθώς και για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί και έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου, αλλά η οντότητα έχει συνεχιζόμενη ανάμιξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015). Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης.

ΔΛΠ 12 (Τροπ. 2007) «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 απαιτήσεων όταν ακίνητα για επένδυση επιμετρώνται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα».

ΔΠΧΑ 13 «Αξιολόγηση εύλογης αξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013). Με το νέο πρότυπο καθιερώνεται ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία, όταν η μέτρηση αυτή απαιτείται ή επιτρέπεται από άλλα Δ.Π.Χ.Α. καθώς εισάγεται ένας ξεκάθαρος ορισμός της εύλογης αξίας καθώς και ένα πλαίσιο με βάση το οποίο εξετάζεται η επιμέτρηση της εύλογης αξίας με σκοπό να μειωθούν τυχόν ασυμβατότητες μεταξύ των Δ.Π.Χ.Α. Το νέο πρότυπο περιγράφει τους τρόπους μέτρησης της εύλογης αξίας που είναι αποδεκτοί και αυτοί θα εφαρμόζονται από την εφαρμογή του προτύπου και έπειτα. Με το νέο πρότυπο δεν εισάγονται νέες απαιτήσεις αναφορικά με την αποτίμηση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μια υποχρέωση σε εύλογη αξία, δεν αλλάζουν τα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίας και δεν ασχολείται με τον τρόπο παρουσίασης των αλλαγών στις εύλογες αξίες.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012) Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 απαιτεί οι επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. να συγκεντρώνουν στοιχεία εντός της κατάστασης των λοιπών συνολικών εσόδων που θα μπορούσαν να επαναταξινομηθούν στα κέρδη ή τις ζημίες της κατάστασης αποτελεσμάτων με σκοπό να εναρμονιστούν με τα US GAAP.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές προσωπικού»(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013). Με την τροποποίηση του προτύπου εξαλείφεται η επιλογή της αναφορικά με την αναγνώριση των κερδών και ζημιών, με την μέθοδο «corridor». Επίσης μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζεται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων.
Επιπλέον θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις για τα προγράμματα καθορισμένων σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» (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) «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014). Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις του για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 32). Οι τροποποιήσεις αναφέρουν τις ανακολουθίες στην τρέχουσα πρακτική όταν εφαρμόζονται τα κριτήρια του συμψηφισμού κατά την εφαρμογή του ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα. Οι τροποποιήσεις αναφορικά με την παρουσίαση διευκρινίζουν: α) την έννοια «επί του παρόντος έχει ένα νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού» Και β) ότι ορισμένα συστήματα διακανονισμού σε ακαθάριστη βάση (gross settlement system) μπορούν να θεωρηθούν ισοδύναμα με ορισμένα συστήματα διακανονισμού σε καθαρή βάση (net settlement system).

Βελτιώσεις στο Δ.Π.Χ.Α. (Βελτιώσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 2009-2011) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

φΥ.ϊ .ϊ . 10 «Ά3σ΄ σφ[ε43Ůƒ σφσ3σεφ4ƒ ΘΫΌΫůΫůƒ» Το παρόν πρότυπο αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και τη ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - οικονομικές μονάδες ειδικού σκοπού». Με το νέο πρότυπο αλλάζει ο ορισμός της έννοιας του ελέγχου που είναι και ο καθοριστικός παράγοντας για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στο πλαίσιο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί. Επίσης ο Όμιλος θα πρέπει να πραγματοποιεί μια σειρά γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις εταιρείες που ενοποιούνται ως θυγατρικές αλλά και για τις μη ενοποιούμενες εταιρείες με τις οποίες υπάρχει μετοχική σχέση. Το πρότυπο αναμένεται να οδηγήσει σε αλλαγές στις δομές συμβατικών ομίλων και οι επιπτώσεις σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να είναι σημαντικές.

φΥ.ϊ .ϊ . 11 «ϊ΄ ή φσ4σ4ι φϊ ΫůΫ[ϊ ή[Ϋ[Ϋůƒ» Το νέο πρότυπο αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες». Με βάση τις νέες αρχές οι συμφωνίες αυτές αντιμετωπίζονται περισσότερο με βάση τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από μια τέτοιου είδους συμφωνία, παρά, με βάση τη νομική μορφή που τις περιβάλει. Με το νέο πρότυπο καταργείται η αναλογική ενοποίηση για κοινοπραξίες και καταργείται και η ορολογία του Δ.Λ.Π. 31 για «από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες» ή «από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία». Οι περισσότερες κοινοπραξίες θα αφορούν σε "από κοινού δραστηριότητες".

φΥ.ϊ .ϊ . 12 «ΰ3τ ůΫ΄ σφ[ůφ ůgε εΫΫ΄σφφƒ ůΫ ΤφφΫƒ σφσ3σεφ4ƒ σ3Ϋή Ϋ[ΫΫƒ» Το πρότυπο συνδυάζει τις απαιτήσεις των γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς επιχειρήσεις και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες, στο πλαίσιο ενός συνολικού πρότυπου γνωστοποίησης. Επίσης παρέχει περισσότερη διαφάνεια και θα βοηθήσει τους επενδυτές να αξιολογήσουν το βαθμό στον οποίο η αναφέρουσα οντότητα έχει συμμετάσχει στη δημιουργία ειδικών δομών και κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη.

φς.Υ. 27 (ϕϊ ϊ΄ σ΄ σφ[ůφ) «ϊ Ϋ΄ε4φƒ Ϊ4φσ3σεφ4ƒ ΤΫΌΫůΫůƒ» Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου Δ.Π.Χ.Α. 10. Το Δ.Λ.Π. 27 θα αντιμετωπίζει πλέον αποκλειστικά τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι απαιτήσεις για τις οποίεςπαραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες.

φς.Υ. 28 (ϕϊ ϊ΄ σ΄ σφ[ůφ) «Ά΄ Ůϊ΄ůƒ ůƒ ůƒ Ϊgφ3Ůϊƒ Ůƒ ϊ΄ůƒ ůƒ ΘΫϊ΄ σ3σ΄ ůƒ» Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοσθούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του Δ.Π.Χ.Α. 11. Το αναθεωρημένο πρότυπο συνεχίζει να καθορίζει τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης της μεθόδου της καθαρής θέσης.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος παρατίθενται κατωτέρω.

3.1 Ενοποίηση

Θυγατρικές

Είναι όλες οι εταιρίες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε με την κατοχή της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε σε περίπτωση που δεν κατέχεται το πλειοψηφικό πακέτο των μετοχών, μετά από συμφωνία της Εταιρίας με τους υπόλοιπους μετόχους της Εταιρίας στην οποία έγινε η επένδυση. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) βάσει της μεθόδου της αγοράς, από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις, στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αποτιμώνται με τη μέθοδο του κόστους κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης, εφόσον υπάρχουν.

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιριών έχουν τροποποιηθεί όπου κρίθηκε αναγκαίο έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο. Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών εταιριών συμπίπτει με αυτή της μητρικής Εταιρίας.

Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές αντιπροσωπεύουν το ποσοστό των κερδών ή ζημιών και των ιδίων κεφαλαίων που δεν αναλογούν στον Όμιλο και παρουσιάζονται διακριτά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων καθώς και σε διακριτή γραμμή στα ίδια κεφάλαια της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης.

Συγγενείς επιχειρήσεις

Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν τις ελέγχει. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον Όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας Εταιρίας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην Εταιρία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αποτιμώνται με τη μέθοδο του κόστους κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης, ενώ στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι συγγενείς επιχειρήσεις ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημίες σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημίες, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης. Μη πραγματοποιημένα κέρδη και ζημίες από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών επιχειρήσεων

απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

3.1.1 Δομή Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιριών

Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους, τα ποσοστά με τα οποία ο Όμιλος συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσης τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, παρατίθενται αναλυτικά κατωτέρω.

Επωνυμία	Έδρα	Δραστηριότητα	% Συμμετοχής 31/12/2012	% Συμμετοχής 31/12/2011	Είδος Συμμετοχής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση	Έτος κτήσης
Μέθοδος Ολικής Ενοποίησης							
FLEXOPACK ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	Κορωπί-Αττικής		Μητρική				
FESCOPACK Sp. zo.o	Malbork Πολωνίας	Παραγωγή Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	75,00	75,00	Άμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2007
FLEXOSYSTEMS LTD BELGRADE	Σερβία	Εμπορία Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	100,00	100,00	Άμεση	Το ποσοστό συμμετοχής	2010
Μέθοδος Ενοποίησης Καθαρής Θέσης							
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΙΔΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ-ΕΜΠΟΡΙΑΣ-ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ	Κορωπί-Αττικής	Παραγωγή Εύκαμπτη πλαστική συσκευασία	47,71	47,55	Άμεση		2001
INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΙΔΗΡΟΥ	Θήβα	Παραγωγή Άκαμπτη πλαστική συσκευασία	50,00	50,00	Άμεση		2001

Σημειώνεται ότι στις συγγενείς εταιρίες «INOVA ΑΕΒΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ» και «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ», η μητρική Εταιρία δεν ασκεί έλεγχο και ως εκ τούτου ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

3.2 Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένου νομίσματος

Το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου και παρουσίασης και λειτουργίας της Εταιρίας, είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις συναλλαγές σε ξένα νομίσματα αλλά και από την αποτίμηση τέλους χρήσεως των νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως, εξαιρουμένων των συναλλαγών που πληρούν τις προϋποθέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών που απεικονίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.
Το νόμισμα λειτουργίας των θυγατρικών εταιριών του εξωτερικού είναι το επίσημο νόμισμα της αντίστοιχης χώρας στην οποία δραστηριοποιείται η κάθε θυγατρική. Για τις θυγατρικές εξωτερικού όπου το νόμισμα της χώρας που δραστηριοποιούνται δεν είναι το Ευρώ, η μετατροπή των οικονομικών τους καταστάσεων γίνεται ως εξής.
Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υφίστανται κατά την ημερομηνία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης.
Τα ίδια κεφάλαια μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυσαν κατά την ημερομηνία που προέκυψαν.
Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με την μέση συναλλαγματική ισοτιμία που προέκυψε κατά την διάρκεια της χρήσης. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές από την ανωτέρω μετατροπή καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων έως την πώληση, η διαγραφή κάποιας θυγατρικής, οπότε και μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

3.3 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες λόγω απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των παγίων στοιχείων.
Μεταγενέστερες δαπάνες αναγνωρίζονται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.
Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνουν πάγια υπό εκτέλεση και απεικονίζονται στο κόστος τους. Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται μέχρι να ολοκληρωθεί το πάγιο και να είναι διαθέσιμο για την προοριζόμενη παραγωγική του λειτουργία.
Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια : Έως 50 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός : 5-21 έτη
- Αυτοκίνητα : 5-8 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός : 3-7 έτη

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

3.4 Υπεραξία

Είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης. Οι προκύπτουσες δαπάνες απόκτησης λογίζονται στα έξοδα. Η Εταιρία κατά την ημερομηνία της αγοράς αναγνωρίζει την υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση, ως ένα στοιχείο του ενεργητικού, και την εμφανίζει στο κόστος. Μετά την αρχική αναγνώριση η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες ζημιές λόγω μείωσης της αξίας της. Η υπεραξία δεν αποσβένεται, αλλά εξετάζεται ετήσια για τυχόν μείωση της αξίας της, η συχνότερα εάν υπάρχουν γεγονότα που παρέχουν ενδείξεις για ζημιά. Ζημίες απομείωσης που σχετίζονται με την υπεραξία, δεν μπορούν να αντιστραφούν σε μελλοντικές περιόδους.

Στην περίπτωση που η εύλογη αξία των ιδίων κεφαλαίων κατά την ημερομηνία εξαγοράς μίας εταιρίας είναι μεγαλύτερη από το τίμημα που δόθηκε για την απόκτησή της, τότε προκύπτει αρνητική υπεραξία (έσοδο), η οποία καταχωρείται απευθείας ως έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άϋλα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες λόγω απομείωσης.
Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωή τους.
Στα άϋλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται δικαιώματα χρήσης τεχνογνωσίας (know-how), πατέντες, κόστος ανάπτυξης νέων προϊόντων καθώς και άδειες λογισμικού.
α) Τα δικαιώματα χρήσης τεχνογνωσίας αφορούν την αγορά δικαιώματος ευρεσιτεχνίας και όλων των εφαρμογών του δικαιώματος ευρεσιτεχνίας της ομάδας δικαιωμάτων που βασίζεται στο «φιλμ συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων θερμοσυρρικνούμενο», με όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που πηγάζουν από αυτό. Η αρχική αναγνώριση του άϋλου στοιχείου έχει πραγματοποιηθεί στο κόστος κτήσεώς του (συμβατικό τίμημα αγοράς) το οποίο μειώνεται ετησίως με τη διενέργεια αποσβέσεων. Η ωφέλιμη ζωή του άϋλου παγίου εκτιμήθηκε από τη Διοίκηση της Εταιρίας 20 έτη. Να σημειωθεί ότι το δικαίωμα αυτό είναι δυνατό να αποτελέσει αντικείμενο αγοραπωλησίας στο μέλλον.
β) Κόστος ανάπτυξης πατεντών που πραγματοποιήθηκε για την κατοχύρωση των πατεντών διαφορετικών εφαρμογών φιλμ συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων, οι εξαγωγές των οποίων πραγματοποιούνται σε διάφορες χώρες και το οποίο αποσβένεται με βάση την εκτιμηθείσα από τη Διοίκηση της Εταιρίας ωφέλιμη ζωή τους (20 έτη). Η αρχική αναγνώριση πραγματοποιείται στο κόστος κτήσεως το οποίο μειώνεται ετησίως με τη διενέργεια αποσβέσεων.
γ) Το άμεσα καταλογιζόμενο στην ανάπτυξη κόστος, περιλαμβάνει το κόστος των πρώτων υλών που αναλώθηκαν. Το κόστος της εσωτερικώς δημιουργουμένης ανάπτυξης προϊόντος αναγνωρίζεται ως άϋλο περιουσιακό στοιχείο. Μέχρι την ολοκλήρωση του έργου ανάπτυξης, τα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας. Η απόσβεση αρχίζει με την ολοκλήρωση του περιουσιακού στοιχείου και διενεργείται με τη σταθερή μέθοδο. Η ωφέλιμη ζωή των ανωτέρω άϋλων παγίων εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρίας 10 -20 έτη.
Οι δαπάνες οι οποίες σχετίζονται με δραστηριότητες έρευνας αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου. Οι δαπάνες οι οποίες πραγματοποιούνται κατά τη φάση ανάπτυξης ενός νέου προϊόντος αναγνωρίζονται ως άϋλα περιουσιακά στοιχεία εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
• μπορεί να αποδειχτεί η τεχνική βιωσιμότητα του υπό ανάπτυξη προϊόντος για εσωτερική χρήση ή πώληση.
• το άϋλο περιουσιακό στοιχείο θα δημιουργήσει πιθανά μελλοντικά οικονομικά οφέλη από την εσωτερική χρήση ή την πώληση.
• υπάρχουν διαθέσιμοι επαρκείς τεχνικοί, οικονομικοί και άλλους πόροι για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης του, και
• η αξία το άϋλου περιουσιακού στοιχείου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.
δ) Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 3,5 έτη.

3.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αν και κατά πόσο, υπάρχουν ενδείξεις ότι η αξία ενός περιουσιακού στοιχείου μπορεί να είναι απομειωμένη. Με εξαίρεση την υπεραξία και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με μη ορισμένη διάρκεια ωφέλιμης ζωής τα οποία ελέγχονται για απομείωση σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Ζημία απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης όταν η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον κόστος πώλησης και της αξίας χρήσεως του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου. Εύλογη αξία μείον κόστος πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση του περιουσιακού στοιχείου και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο μικρότερο εκείνο επίπεδο για το οποίο δύναται να προσδιοριστούν ανεξάρτητες ταμειακές ροές.

3.7 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι βραχυπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπράξιμα υπόλοιπα, ενώ οι μακροπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων (υπόλοιπα πέραν των έτους) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται όταν δεν είναι πλέον πιθανή η είσπραξη ολόκληρου του οφειλόμενου ποσού. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.
Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.8 Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν πρώτες και βοηθητικές ύλες, είδη συσκευασίας, αναλώσιμα, ανταλλακτικά προϊόντα έτοιμα και ημιτελή και εμπορεύματα.
Το κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες αγοράς και μεταποίησης και τις λοιπές δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.
Τα αποθέματα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης.
Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους .

3.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στις διατάξεις του ΔΛΠ 39, ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις παρακάτω κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,
- Απαιτήσεις και δάνεια,
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως την λήξη τους, και
- Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που συνήθως αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία. Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται μετά την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και πιθανόν αναθεωρείται περιοδικά.

(**i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία η υποχρεώσεις αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**

α) Κατέχονται για εμπορική εκμετάλλευση και αναμένεται να πωληθούν στο άμεσο μέλλον. β) Περιλαμβάνονται και τα παράγωγα περιουσιακά στοιχεία εκτός αν έχουν προσδιοριστεί ως μέσα αντιστάθμισης. Κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Ο Όμιλος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(ii) Απαιτήσεις και δάνεια

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα του Ομίλου, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται.

(iii) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν κρατούμενα έως την λήξη, όταν ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα κρατήσει ως την λήξη. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία κρατούνται για αόριστο ή μη προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Τα κρατούμενα ως την λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται.

Ο Όμιλος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(iv) Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία και οι προκύπτουσες μεταβολές της εύλογης αξίας τους καταχωρούνται απ' ευθείας σε αποθεματικό (στα ίδια κεφάλαια). Κατά την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμφοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, με

αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και άλλα μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.
Ο Όμιλος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

3.10 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Όλα τα παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικώς αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία διακανονισμού και ακολούθως αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Οι μεταβολές της εύλογης αξίας τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα εκτός και αν εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμισης. Η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται από την τιμή που έχουν σε μια ενεργό αγορά, ή με την χρησιμοποίηση τεχνικών αποτίμησης σε περιπτώσεις που δεν υπάρχει ενεργός αγορά για τα μέσα αυτά.

3.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως καθώς και βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμιακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

3.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την ονομαστική αξία των κοινών μετοχών που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στον λογαριασμό «Διαφορά υπέρ το άρτιο» στα Ίδια Κεφάλαια. Άμεσες δαπάνες που πραγματοποιούνται για την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων καταχωρούνται στην καθαρή θέση αφαιρετικά από τα ποσά της έκδοσης.

3.13 Δανειακές υποχρεώσεις

Τα δάνεια αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται μειωμένο με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιείται.
Τα κόστη δανεισμού που σχετίζονται άμεσα με την αγορά η κατασκευή ενός περιουσιακού στοιχείου το οποίο χρειάζεται μία σημαντική περίοδο ώστε να καταστεί διαθέσιμο προς χρήση κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους κτήσης του σχετικού περιουσιακού στοιχείου. Από την έναρξη της παραγωγικής λειτουργίας του παγίου και μετά οι τόκοι του δανείου βαρύνουν τα αποτελέσματα.
Οι δανειακές υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες εκτός από τις περιπτώσεις που ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

3.14 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους η τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί η θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους.
Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών ισολογισμών κάθε μιας εκ των εταιριών που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα ή άλλα φορολογικά καθεστώτα εντός των οποίων λειτουργούν οι θυγατρικές εξωτερικού. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει

βάσει των κερδών της κάθε ενοποιούμενης εταιρίας, όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, καθώς και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
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 αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους που είναι σε ισχύ η έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

3.15 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τον Ν. 2112/20 η Εταιρία καταβάλλει στους εργαζομένους εφάπαξ αποζημιώσεις, επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης, το δε ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση).
Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης στην Ελλάδα ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση απόλυσης.
Η εν λόγω υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού που καταχωρείται στον ισολογισμό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης ("projected unit credit method"). Η υποχρέωση προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός και συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές.
Οι προβλέψεις που αφορούν την χρήση, χρεώνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων .
Εκτός των ανωτέρω, η Εταιρία και ο Όμιλος δεν έχει νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις μακροπρόθεσμου χαρακτήρα προς τους εργαζομένους.

3.16 Κρατικές Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) Υπάρχει βεβαιότητα ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί.

Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.
Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.
Οι αποσβέσεις των επιχορηγήσεων εμφανίζονται στα «Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης» στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

3.17 Προβλέψεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης.
Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη.
Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.18 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:
Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν μεταφέρονται στον αγοραστή οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης των υπηρεσιών που έχουν παρασχεθεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού ως προς το σύνολο των υπηρεσιών που θα παρασχεθούν και η είσπραξή της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.
Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται κατά την έγκριση από τα αρμόδια όργανα των εταιριών που τα διανέμουν.

3.19 Μισθώσεις

Λειτουργικές Μισθώσεις: Οι μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλα τα οφέλη και τους κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές μισθωμάτων για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα συστηματικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις: Οι μισθώσεις που μεταφέρουν στον Όμιλο ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των

ελάχιστων μισθωμάτων. Η Εταιρία και ο Όμιλος δεν είχαν χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012.

3.20 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής Εταιρίας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.21 Κέρδη ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος της χρήσεως που αναλογεί στους κοινούς μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της χρήσεως.
Δεν υπήρξαν ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή άλλοι δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές που είναι μειωτικοί των κερδών κατά τις χρήσεις στις οποίες αναφέρονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, και συνεπώς δεν έχουν υπολογιστεί απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

4. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο της παραγωγής εύκαμπτων πλαστικών ειδών (φίλμς) συσκευασίας και το σύνολο του κύκλου εργασιών του προκύπτει από αυτόν τον τομέα.

Επειδή δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς», και πιο συγκεκριμένα δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις (β) και (γ) της παραγράφου 5 του εν λόγω Προτύπου, οι δραστηριότητες του ομίλου παρουσιάζονται ως ένας τομέας.
Στις ανωτέρω προϋποθέσεις προβλέπεται ότι λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό της επιχείρησης : α) του οποίου τα λειτουργικά αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον «Επικεφαλής Λήψης Επιχειρηματικών Αποφάσεων», που στη περίπτωση του Ομίλου είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής Εταιρίας, προκειμένου να ληφθούν αποφάσεις σχετικά με την κατανομή των πόρων σε αυτόν και να εκτιμηθεί η αποδοτικότητά του και β) για το οποίο υπάρχουν διαθέσιμες χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Η γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων και των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

ΟΜΙΛΟΣ

1/1-31/12/2012	**ΕΛΛΑΔΑ**	**ΕΥΡΩΠΗ**	**ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ**	**Ενδοομιλικές Απαλοιφές**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Εσοδα από εξωτερικούς πελάτες	12.753	24.804	16.511	0	**54.068**
Στοιχεία Ενεργητικού	68.263	1.966	0	(1.623)	**68.606**
Αγορές Παγίων	2.418	0	0	0	**2.418**

ΟΜΙΛΟΣ

1/1-31/12/2011	**ΕΛΛΑΔΑ**	**ΕΥΡΩΠΗ**	**ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ**	**Ενδοομιλικές Απαλοιφές**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Εσοδα από εξωτερικούς πελάτες	13.103	21.076	13.294	0	**47.473**
Στοιχεία Ενεργητικού	64.168	1.818	0	(1.692)	**64.294**
Αγορές Παγίων	2.002	42	0	0	**2.044**

5. Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος ενόψει και του σταθερού εξαγωγικού του προσανατολισμού δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον. Οι εν γένει δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στην χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.
Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, δάνεια τραπεζών, καθώς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.
Οι εύλογες αξίες των εμπορικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, καθώς και των ταμειακών διαθεσίμων δεν διαφέρουν σημαντικά από τις λογιστικές τους αξίες.
Επίσης όλα τα τραπεζικά δάνεια του Ομίλου είναι μεταβλητού επιτοκίου και συνεπώς οι εύλογες αξίες τους δε διαφέρουν σημαντικά από τις λογιστικές τους αξίες.
Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η οικονομική διεύθυνση προσδιορίζει και αξιολογεί τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου και ενεργεί ανάλογα για τη διαχείριση τους, σύμφωνα με ειδικότερες οδηγίες και κατευθύνσεις που λαμβάνει από το Διοικητικό Συμβούλιο, για την αντιμετώπιση κάθε συγκεκριμένου κινδύνου.

Ι. Οι συνήθεις Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος, είναι :

Α. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και διενεργεί συναλλαγές σε ξένο νόμισμα κυρίως α) σε νόμισμα Δολαρίου Η.Π.Α. (U.S.D.) λόγω των εξαγωγών της Εταιρίας και β) σε Πολωνικό ζλότι (PLN) λόγω της θυγατρικής Εταιρίας FESCOPACK Sp.z.o.o η οποία δραστηριοποιείται στην Πολωνία.
Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες η προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα (εξαγωγές-εισαγωγές) καθώς και από επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού των οποίων η καθαρή θέση είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την μετατροπή των οικονομικών τους καταστάσεων για σκοπό ενοποίησης.
Οι τιμολογηθείσες πωλήσεις του Ομίλου την 31/12/2012 σε ξένο νόμισμα αντιπροσωπεύουν το 11,54% των συνολικών πωλήσεων, από το οποίο 3,38% αφορούσε πωλήσεις σε U.S.D., 6,19% πωλήσεις σε PLN και το υπόλοιπο 1,97% πωλήσεις σε λοιπά ξένα νομίσματα.
Η αντιστάθμιση μέρους του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από εξαγωγές σε νόμισμα (U.S.D.), πραγματοποιείται εν μέρει με την χρησιμοποίηση φυσικών αντισταθμιστικών μέσων, δηλαδή τήρηση υποχρεώσεων προς προμηθευτές εξωτερικού στο ίδιο νόμισμα.
Είναι δυνατόν επίσης να χρησιμοποιηθούν ανάλογα με τις ανάγκες, προθεσμιακές τοποθετήσεις σε ξένο νόμισμα, προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα, καθώς και δάνεια σε ξένο νόμισμα, δυνατότητες τις οποίες διαθέτει ο Όμιλος ανά πάσα στιγμή.
Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά την εξέλιξη των ως άνω ισοτιμιών. Πάντως ενόψει του γεγονότος ότι οι τιμολογήσεις σε ξένο νόμισμα αντιπροσωπεύουν σχετικά χαμηλό ποσοστό, ο εν λόγω κίνδυνος θεωρείται προς το παρόν ελεγχόμενος και μη δυνάμενος να επηρεάσει ουσιωδώς τα αποτελέσματα του Ομίλου.
Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την επίδραση στα κέρδη προ φόρων και στα ίδια κεφάλαια, σε πιθανή αλλαγή της ισοτιμίας ευρώ/δολαρίου και ευρώ/Πολωνικό ζλότι την 31/12/12 κατά 5%, σε σχέση με την μέση ισοτιμία που προέκυψε κατά το έτος 2012, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές.

Ανάλυση Ευαισθησίας σε Μεταβολές Συναλλάγματος
Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Ξένο νόμισμα	Αύξηση / μείωση ξένου νομίσματος έναντι €	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
Ποσά χρήσης 2012	USD	5,00%	60	48
		-5,00%	-60	-48
	PLN	5,00%	130	128
		-5,00%	-130	-128
Ποσά χρήσης 2011	USD	5,00%	55	44
		-5,00%	-55	-44
	PLN	5,00%	104	105
		-5,00%	-104	-105

<u>Β. Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολών των επιτοκίων</u>

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου επηρεάζονται από τις μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, ιδιαίτερα μετά την μεγάλη άνοδο που σημειώθηκε στο κόστος του χρήματος κατά τα τελευταία 2 έτη, πλην όμως το σχετικά χαμηλό ύψος του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου καθιστά τον ως άνω κίνδυνο ελεγχόμενο.
Ειδικότερα η υφιστάμενη σχέση μεταξύ του καθαρού τραπεζικού δανεισμού και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31/12/2012 είναι αρνητική -6.04%.
Για τον ως άνω λόγο και ο εν λόγω κίνδυνος δεν αξιολογείται ως ικανός να επηρεάσει την δραστηριότητα και ανάπτυξη του Ομίλου.
Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια.
Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται με προσυμφωνημένα περιθώρια επιτοκίων.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου (μέσω των επιπτώσεων που έχουν τα υπόλοιπα των δανείων στο τέλος χρήσης με κυμαινόμενο επιτόκιο στα κέρδη) σε πιθανές αλλαγές επιτοκίων σε σχέση με το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο της χρήσης 2012, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές:

Ανάλυση Ευαισθησίας των Δανείων του Ομίλου σε Μεταβολές Επιτοκίων

Τόκοι και έξοδα ληφθέντων τραπεζικών δανείων

Ο ΟΜΙΛΟΣ	Μεταβλητότητα Επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
Ποσά χρήσης 2012	1%	-85	-68
	-1%	85	68
Ποσά χρήσης 2011	1%	-97	-78
	-1%	97	78

Γ. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει μέχρι σήμερα σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση, εντός και εκτός Ελλάδος. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου συνίσταται κυρίως από συναλλαγές με αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρίες και εν γένει επιχειρήσεις, με τις οποίες υφίσταται μακροχρόνια συνεργασία. Αναφορικά με τις πωλήσεις προς νέους πελάτες, η Εταιρία επιμελείται ώστε οι πωλήσεις αυτές να διενεργούνται προς πελάτες με θετικό και αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων.

Στη βάση αυτή και σε συνάρτηση με την υφιστάμενη εμπειρία και την διαρκή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πελάτη-συναλλασσόμενου με τον Όμιλο, ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι σχετικά μικρός.

Πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει συστηματικά διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Από το Τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Όπου είναι δε δυνατόν ζητούνται και εξασφαλίσεις. Ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς και συστηματικά τις επιδόσεις και την οικονομική απόδοση των πελατών του, ώστε να ενεργεί προληπτικά και να αξιολογεί ανά πελάτη τα εκάστοτε αναγκαία προς λήψη μέτρα, με βάση και τις ιδιαιτερότητες και δυσκολίες της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται ο κάθε πελάτης.

Σημειώνεται ότι ο εν λόγω κίνδυνος, αν και υπαρκτός, ιδίως σε σχέση με πελάτες που δραστηριοποιούνται οικονομικά σε χώρες πληγείσες ουσιωδώς από την οικονομική ύφεση αλλά και σε πελάτες εντός της ελληνικής επικρατείας, αξιολογείται προς το παρόν, με βάση και τα ιστορικά στοιχεία που διαθέτει ο Όμιλος, αλλά και στο πλαίσιο του συνόλου των προληπτικών μέτρων που έχει λάβει και των διαδικασιών που έχει θεσπίσει, κατά τα ανωτέρω, σχετικά περιορισμένος και ελεγχόμενος.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες έχει ως εξής:

Απαιτήσεις από πελάτες	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Εως 3 μήνες	9.065	8.877	9.079	9.079
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	555	675	555	664
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	55	264	55	242
Μεγαλύτερη του 1 έτους	0	2	0	0
Σύνολο	**9.675**	**9.818**	**9.689**	**9.985**
Μη ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	8.979	9.087	8.993	9.289
Ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες	696	731	696	696
Σύνολο	**9.675**	**9.818**	**9.689**	**9.985**

Δ. Κίνδυνος ρευστότητας

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη συστηματική παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε μόνιμη βάση, ώστε ο Όμιλος να έχει τη δυνατότητα να ανταποκρίνεται απρόσκοπτα στις ταμειακές του υποχρεώσεις.
Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με την ύπαρξη και διασφάλιση επαρκών διαθεσίμων, ενώ παράλληλα πρέπει να σημειωθεί ότι υπάρχουν και επαρκή αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια από τράπεζες, ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή πρόσκαιρη έλλειψη ταμιακών διαθεσίμων, περίπτωση πάντως η οποία, παρά τα σαφώς αρνητικά δεδομένα και συνθήκες ιδίως της εγχώριας αγοράς, δεν έχει συντρέξει μέχρι σήμερα.
Ως εκ τούτου ο εν λόγω κίνδυνος δεν αξιολογείται προς το παρόν ως ικανός να επηρεάσει ουσιωδώς την δραστηριότητα και ανάπτυξη του Ομίλου.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2012, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές δανειακές συμβάσεις, σε μη προεξοφλημένες τιμές.

Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Ο ΟΜΙΛΟΣ 2012	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	2 έως 5 έτη	> από 5 έτη	Σύνολο
Τραπεζικός Δανεισμός	3.897	1.107	3.486	0	8.490
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	11.581	0	0	0	11.581
Φόροι πληρωτέοι	192	577	0	0	769
Σύνολο	**15.671**	**1.684**	**3.486**	**0**	**20.841**

Ο ΟΜΙΛΟΣ 2011	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	2 έως 5 έτη	> από 5 έτη	Σύνολο
Τραπεζικός Δανεισμός	3.724	1.213	4.792	0	9.729
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	8.616	0	0	0	8.616
Φόροι πληρωτέοι	121	362	0	0	483
Σύνολο	**12.461**	**1.575**	**4.792**	**0**	**18.828**

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με την διαχείριση κεφαλαίου, είναι η απρόσκοπτη λειτουργία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, η διασφάλιση της χρηματοδότησης των επενδυτικών προγραμμάτων και η βέλτιστη κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας έτσι το κόστος κεφαλαίου.
Για τον σκοπό διαχείρισης κεφαλαίων ο Όμιλος παρακολουθεί τον δείκτη:
«Καθαρός τραπεζικός δανεισμός προς Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια»
Ο καθαρός τραπεζικός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων.
Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως το σύνολο του καθαρού δανεισμού πλέον του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων.

Ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή του διάρθρωση, με αποπληρωμή η λήψη πρόσθετου δανεισμού, με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου η επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους και με διανομή η μη διανομή μερισμάτων.

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αντίστοιχα οι δείκτες εξελίχθηκαν ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	3.486	4.792	3.418	4.676
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	5.004	4.937	4.758	4.883
Σύνολο τραπεζικού Δανεισμού	8.490	9.729	8.176	9.559
Μείον : Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	11.083	7.806	10.968	7.663
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός(1)	**-2.592**	**1.923**	**-2.792**	**1.896**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (2)	**42.917**	**40.414**	**43.036**	**40.616**
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια (1)+(2)	**40.325**	**42.337**	**40.244**	**42.512**
Καθαρός τραπεζικός Δανεισμός / Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**-6,4%**	**4,5%**	**-6,9%**	**4,5%**

6.Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

6.1 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου αναλύονται ως εξής.

						Ο ΟΜΙΛΟΣ
Ενσώματα πάγια	**Οικόπεδα**	**Κτίρια**	**Μηχ/κός εξοπλισμός**	**Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός**	**Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση**	**Σύνολο**
Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2011	4.573	9.286	37.492	2.296	703	54.350
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(1.952)	(16.821)	(1.657)	0	(20.429)
Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2011	**4.573**	**7.335**	**20.671**	**639**	**703**	**33.920**
Προσθήκες	0	175	93	74	1.526	1.868
Συν/κές διαφορές αξίας κτήσης	(3)	(19)	(38)	(13)	(27)	(100)
Μεταφορές	8	256	1.102	3	(1.387)	(18)
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0	(87)	0	(87)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(241)	(2.677)	(142)	0	(3.059)
Συν/κές διαφορές αποσβέσεων	0	3	12	4	0	19
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	1	0	87	0	88
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2011	4.579	9.698	38.649	2.273	814	56.013
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.188)	(19.486)	(1.708)	0	(23.382)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2011	**4.579**	**7.510**	**19.163**	**565**	**814**	**32.631**
Προσθήκες	0	128	80	33	1.965	2.205
Συν/κές διαφορές αξίας κτήσης	3	38	31	10	0	81
Μεταφορές	0	0	2.573	11	(2.583)	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(53)	(25)	0	(78)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(267)	(2.784)	(141)	0	(3.192)
Συν/κές διαφορές αποσβέσεων	0	(3)	(13)	(4)	0	(19)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	49	25	0	74
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2012	4.582	9.864	41.279	2.301	196	58.221
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.458)	(22.233)	(1.828)	0	(26.520)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2012	**4.582**	**7.405**	**19.046**	**473**	**196**	**31.701**

Ο Όμιλος δεν κατέχει ενσώματα πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση.
Επί των ακινήτων της μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών της δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής.

						Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ενσώματα πάγια	**Οικόπεδα**	**Κτίρια**	**Μηχ/κός εξοπλισμός**	**Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός**	**Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση**	**Σύνολο**
Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2011	4.548	9.110	37.012	2.170	450	53.290
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(1.923)	(16.581)	(1.619)	0	(20.123)
Λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου 2011	**4.548**	**7.187**	**20.431**	**551**	**450**	**33.167**
Προσθήκες	0	175	93	74	1.484	1.826
Μεταφορές	0	11	1.087	3	(1.120)	(18)
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0	(87)	0	(87)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(233)	(2.638)	(132)	0	(3.004)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	0	87	0	87
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2011	4.548	9.296	38.192	2.160	814	55.011
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.156)	(19.220)	(1.665)	0	(23.040)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2011	**4.548**	**7.140**	**18.973**	**495**	**814**	**31.970**
Προσθήκες	0	128	80	33	1.965	2.205
Μεταφορές	0	0	2.573	11	(2.583)	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(53)	(11)	0	(64)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(245)	(2.748)	(132)	0	(3.125)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	49	11	0	60
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2012	4.548	9.423	40.792	2.192	196	57.151
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.401)	(21.919)	(1.785)	0	(26.105)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2012	**4.548**	**7.022**	**18.873**	**407**	**196**	**31.046**

6.2 Υπεραξία

Μικτή Λογιστική Αξία την 1η Ιανουαρίου 2011	309
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1η Ιανουαρίου 2011	309
Προσθήκη από εξαγορά χρήσης	0
Μικτή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2011	309
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2011	309
Προσθήκη από εξαγορά χρήσης	0
Μικτή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2012	309
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης	0
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2012	**309**

Το ποσό της υπεραξίας που αναγνωρίστηκε στη χρήση 2007 αφορά στην απόκτηση του 75% της πολωνικής Εταιρίας FESCOPACK Sp. z.o.o.

Έλεγχος Απομείωσης της Υπεραξίας

Για σκοπούς ελέγχου της αξίας της υπεραξίας για πιθανή απομείωση το 2012, η ανωτέρω θυγατρική επιχείρηση αποτελεί μια ενιαία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών. Αναφορικά με την υπεραξία που αναγνωρίστηκε από την απόκτηση της FESCOPACK Sp. z.o.o, το ανακτήσιμο ποσό αυτής υπολογίστηκε βάσει της «αξίας στη χρήση», προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμειακές ροές της.
Ο προσδιορισμός των μελλοντικών ροών της θυγατρικής έγινε μετά από εμπεριστατωμένες εκτιμήσεις της διοίκησης για το επίπεδο της μελλοντικής κερδοφορίας της θυγατρικής καθώς και αξιολόγηση των υφιστάμενων συνθηκών στην αγορά. Οι βασικές παραδοχές αναφορικά με την εκτίμηση της αξίας της θυγατρικής έχουν ως εξής:
Επιτόκιο προεξόφλησης 10,00%
Μέσο ποσοστό αύξησης κύκλου εργασιών επόμενης πενταετίας 9,00%
Ποσοστό ανάπτυξης μετά την πενταετία 1,00%
Με βάση τον διενεργηθέντα έλεγχο απομείωσης κατά την 31/12/2012 δεν προέκυψαν ζημίες απομείωσης αναφορικά με την ανωτέρω υπεραξία.

6.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άϋλα στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Λογισμικό	Λοιπά άυλα στοιχεία	Σύνολο	Λογισμικό	Λοιπά άυλα στοιχεία	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2011	592	1.097	1.689	592	1.096	1.688
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(549)	(220)	(769)	(549)	(219)	(768)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	**43**	**877**	**920**	**43**	**876**	**920**
Προσθήκες	13	163	176	13	163	176
Μεταφορές	18	0	18	18	0	18
Αποσβέσεις Χρήσης	(27)	(97)	(125)	(27)	(97)	(125)
Κόστος Κτήσης την 31 Δεκεμβρίου 2011	623	1.260	1.883	624	1.258	1.882
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(576)	(317)	(894)	(576)	(317)	(893)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	**47**	**942**	**989**	**47**	**942**	**989**
			0			
Προσθήκες	20	193	213	20	193	213
Αποσβέσεις Χρήσης	(15)	(111)	(126)	(15)	(111)	(126)
Κόστος Κτήσης την 31η Δεκεμβρίου 2012	644	1.453	2.096	644	1.451	2.095
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(592)	(428)	(1.019)	(591)	(427)	(1.018)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2012	**52**	**1.025**	**1.077**	**53**	**1.024**	**1.077**

Στα Λοιπά άϋλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται δικαιώματα χρήσης τεχνογνωσίας (know-how), κόστος ανάπτυξης πατεντών που πραγματοποιήθηκε για την κατοχύρωση των πατεντών διαφορετικών εφαρμογών φιλμ συσκευασίας πολλαπλών στοιβάδων καθώς και κόστος ανάπτυξης νέων προϊόντων.
Το κόστος ανάπτυξης νέων προϊόντων που παγιοποιήθηκε κατά την διάρκεια της χρήσης 2012 ανήλθε σε 36 χιλ. ευρώ.

6.4 Συμμετοχές σε Θυγατρικές επιχειρήσεις

Στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν αποτιμηθεί στο κόστος κτήσης τους.
Η κίνηση των επενδύσεων αναλύεται ως εξής.

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	**31/12/2011**
Υπόλοιπο έναρξης	**809**	**809**
Αποκτήσεις επιχειρήσεων	0	0
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	0	0
Υπόλοιπο λήξης	**809**	**809**

Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για θυγατρικές επιχειρήσεις

	Χώρα εγκατάστασης	Αξία κτήσης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	Κέρδη (ζημίες) μετά φόρων
ΧΡΗΣΗ 2012							
FESCOPACK Sp. zo.o	Πολωνία	739	1.744	1.110	4.196	60	55
FLEXOSYSTEMS LTD BELGRADE	Σερβία	70	222	179	591	15	15
ΧΡΗΣΗ 2011							
FESCOPACK Sp. zo.o	Πολωνία	739	1.729	1.201	3.432	(70)	(68)
FLEXOSYSTEMS LTD BELGRADE	Σερβία	70	90	59	435	(52)	(52)

6.5 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες αναλύονται ως εξής.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
INOVA AEBE	1.285	1.299	1.199	1.199
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	618	568	1.000	927
	1.903	**1.867**	**2.199**	**2.127**

Η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Υπόλοιπο έναρξης	**1.867**	**1.961**	**2.127**	**2.127**
Αύξηση κεφαλαίου στην ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ	73	0	73	0
Μερίδιο κέρδους/ ζημίας (μετά φορολογίας)	(36)	(94)	0	0
Υπόλοιπο λήξης	**1.903**	**1.867**	**2.199**	**2.127**

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της συγγενούς εταιρείας «ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ ΑΒΕ», αποφάσισε κατά την συνεδρίαση αυτής της 20.1.2012 αφενός μεν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των 150.000 Ευρώ, με καταβολή μετρητών, αφετέρου δε την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ποσού 150.000 Ευρώ. (Σχετική σημείωση 6.6)
Η FLEXOPACK άσκησε το δικαίωμα προτίμησης που διαθέτει αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και επίσης αποφάσισε και την κάλυψη του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου και μάλιστα δήλωσε και την βούλησή της να καλύψει τυχόν αδιάθετες ομολογίες.
Τέλος μετά τη μη συμμετοχή των λοιπών μετόχων της συγγενούς εταιρείας, η FLEXOPACK κάλυψε στο σύνολό του το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο.

Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για συγγενείς επιχειρήσεις:

	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	Κέρδη (ζημίες) μετά φόρων
ΧΡΗΣΗ 2012						
INOVA AEBE	Ελλάδα	5.577	3.006	3.684	(35)	(27)
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	Ελλάδα	11.181	9.885	13.821	(19)	(48)
ΧΡΗΣΗ 2011						
INOVA AEBE	Ελλάδα	6.027	3.429	3.733	(103)	(121)
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε.	Ελλάδα	12.189	10.994	13.683	(72)	(71)

6.6 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	**31/12/2012**	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Δοσμένες Εγγυήσεις	109	102	109	102
Μετατρέψιμο Ομολογιακό δάνειο σε συγγενή εταιρία (Σημ. 6.5)	150	0	150	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	4	3	0	0
Σύνολο	**264**	**106**	**259**	**102**

Οι δοσμένες εγγυήσεις αφορούν σε εγγυήσεις ενοικίων και εγγυήσεις προς την ΔΕΗ.

6.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Αποθέματα	**31/12/2012**	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Α' ύλες	5.458	5.127	5.351	5.030
Αναλώσιμα υλικά	128	109	128	109
Ανταλλακτικά & είδη συσκευασίας	742	743	739	743
Προϊόντα & λοιπά αποθέματα	2.586	2.724	2.358	2.593
Σύνολο	8.914	8.702	8.576	8.474
Μείον: Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	0	0	0	0
Σύνολο	**8.914**	**8.702**	**8.576**	**8.474**

6.8 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Απαιτήσεις από πελάτες	**31/12/2012**	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	8.344	8.577	8.356	8.718
Επιταγές Εισπρακτέες	1.698	1.532	1.698	1.532
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(367)	(291)	(365)	(265)
Σύνολο	**9.675**	**9.818**	**9.689**	**9.985**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα				
Προβλέψεις απομείωσης	(102)	(112)	(100)	(100)
Σύνολο	**(102)**	**(112)**	**(100)**	**(100)**

6.9 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Λοιπές Απαιτήσεις	**31/12/2012**	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο γιά φόρους	566	466	535	454
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο γιά Φ.Π.Α.	316	0	316	0
Προκαταβολές σε προμηθευτές	148	106	148	106
Αγορές αποθεμάτων υπό παραλαβή	2.290	1.153	2.290	1.153
Εκπτώσεις επί αγορών χρήσεως υπό διακανονισμό	271	264	271	264
Έξοδα επομένων χρήσεων	59	49	59	43
Προκαταβολές και δάνεια σε εργαζόμενους	19	18	14	18
Αντισταθμίσεις κινδύνου ταμειακών ροών	0	6	0	6
Χρεώστες Διάφοροι	13	4	7	3
Σύνολο	**3.680**	**2.066**	**3.639**	**2.048**

6.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρίας και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις όψεως και προθεσμίας διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου και της Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**31/12/2012**	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Διαθέσιμα στο ταμείο	3	5	3	5
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	11.079	7.801	10.965	7.659
Σύνολο	**11.083**	**7.806**	**10.968**	**7.663**

6.11 Ίδια κεφάλαια

i) Μετοχικό Κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αποτελείται από 11.720.024 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 0,53 κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε 6.211.612,72 ευρώ.

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Σύνολο
31/12/2012	6.212	7.418	0	13.630
31/12/2011	6.094	8.590	0	14.684

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 20η Απριλίου 2012, αποφάσισε ομόφωνα μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:
α) Ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.172.002,40 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,10 Ευρώ, ήτοι από 0,52 Ευρώ σε 0,62 Ευρώ.
β) Ενέκρινε την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.054.802,16 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,62 Ευρώ σε 0,53 Ευρώ και την ισόποση επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας.
Μετά την ως άνω αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των έξι εκατομμυρίων διακοσίων έντεκα χιλιάδων εξακοσίων δώδεκα Ευρώ και εβδομήντα δύο λεπτών (6.211.612,72), είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.720.024 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,53 Ευρώ εκάστης.

ii) Αποθεματικά Κεφάλαια

Η ανάλυση των αποθεματικών του Ομίλου και της Εταιρίας, έχει ως εξής:

Αποθεματικά	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31/12/2012	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Τακτικό αποθεματικό	**1.584**	**1.418**	**1.584**	**1.418**
Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	**10.921**	**10.431**	**10.921**	**10.431**
Έκτακτα Αποθεματικά	**0**	**0**	**0**	**0**
Λοιπά αποθεματικά αναλυόμενα ως εξής:				
Αφορολόγητα αποθεματικά Ν.1828/89	876	876	876	876
Αφορολόγητα αποθεματικά Ν.3220/2004	321	321	321	321
Αποθεματικά από αφορολόγητα έσοδα	530	530	530	530
Αποθεματικά από φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο έσοδα	33	33	33	33
Λοιπά αποθεματικά	212	184	84	57
Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	0	5	0	5
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	**1.973**	**1.950**	**1.845**	**1.823**
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	**(35)**	**(72)**	**0**	**0**
Γενικό σύνολο	**14.444**	**13.727**	**14.350**	**13.672**

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2012 (1η Ιανουαρίου -31η Δεκεμβρίου 2012) 74
*ΥεύΫ ύΰς ΫΫΰ ΫΫΰ ΫΫΰ

1. Τακτικό αποθεματικό:
Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν κατ ελάχιστο το 5% των ετησίων καθαρών κερδών σε τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της Εταιρίας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

2. Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά :
Τα ειδικά φορολογημένα αποθεματικά της Μητρικής Εταιρίας σχηματίστηκαν για την κάλυψη της ίδιας συμμετοχής της στα πλαίσια υλοποίησης επενδυτικών προγραμμάτων σύμφωνα με τις διατάξεις διαφόρων αναπτυξιακών νόμων.
Η Διοίκηση του Ομίλου δεν προτίθεται να προβεί σε κεφαλαιοποίηση η διανομή των αποθεματικών αυτών και ως εκ τούτου δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

3. Λοιπά αποθεματικά
Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται αφορολόγητα αποθεματικά και αποθεματικά ειδικών διατάξεων και αναλύονται ως εξής.
-Αφορολόγητα αποθεματικά Ν. 1828/89 και αφορολόγητα αποθεματικά Ν. 3220/2004
Το αποθεματικά αυτά έχουν σχηματισθεί με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας και είναι άμεσα κεφαλαιοποιήσιμα, με την καταβολή φόρου εισοδήματος.
-Αποθεματικά από αφορολόγητα ή φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο έσοδα
Αφορούν έσοδα από τόκους οι οποίοι είτε δε φορολογήθηκαν είτε έχει γίνει παρακράτηση φόρου στην πηγή. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους.
Ο Όμιλος δεν προτίθεται να διανείμει τα παραπάνω αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί στον υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης για το φόρο εισοδήματος που θα καταστεί πληρωτέος κατά την περίπτωση διανομής των αποθεματικών.
-Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών
Η Εταιρία κατά την διάρκεια της χρήσης 2011 χρησιμοποίησε συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος για αντιστάθμιση κινδύνων που συνδέονται με συναλλαγματικές ισοτιμίες. (Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών) και μέσα στην χρήση 2012 το παράγωγο χρηματοοικονομικό προιόν έληξε.
- Αποθεματικό αρθ 13 ν. 3943/2011:
Αφορά μέρισμα που είσπραξε η Εταιρία απο την θυγατρική της στην Πολωνία και σύμφωνα με τις προυποθέσεις του άρθρου 11 Ν2578/1998 (συμμετοχή>10%, διακράτηση μετοχών >2 ετών, βεβαίωση από ορκωτό για αυτά) απαλλάσσονται της φορολογίας με την προϋπόθεση ότι εμφανίζονται σε λογαριασμό αφορολόγητου αποθεματικού. Σε κάθε περίπτωση κεφαλοποίησης ή διανομής μέρους ή του συνόλου υπόκεινται σε παρακράτηση όπως ισχύει 25% (φόρος μερισμάτων).

4. Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών:
Το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται για την καταχώρηση συναλλαγματικών διαφορών από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών του εξωτερικού.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2012 (1η Ιανουαρίου -31η Δεκεμβρίου 2012) 75
*Υεύ ύΥ ύΥ υΥ ύΥ ύΥ ύ

Η κίνηση των αποθεματικών του Ομίλου και της Εταιρίας, έχει ως εξής:

Αποθεματικά	Ο ΟΜΙΛΟΣ					
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	**1.278**	**8.614**	**56**	**1.881**	**(22)**	**11.807**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	140	1.404	0	63	0	1.607
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	(56)	0	0	(56)
Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	0	0	0	5	0	5
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	413	0	0	0	413
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	0	0	0	0	(50)	(50)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	**1.418**	**10.431**	**(0)**	**1.950**	**(72)**	**13.727**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	166	0	0	28	0	195
Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	0	0	0	(5)	0	(5)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	490	0	0	0	490
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	0	0	0	0	38	38
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	**1.584**	**10.921**	**(0)**	**1.973**	**(35)**	**14.444**

Αποθεματικά	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	Τακτικό αποθεματικο	Ειδικά φορολογημένα αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	**1.278**	**8.614**	**56**	**1.818**	**11.766**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	140	1.404	0	0	1.544
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	(56)	0	(56)
Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	0	0	0	5	5
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	413	0	0	413
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	**1.418**	**10.431**	**0**	**1.823**	**13.672**
Σχηματισμός αποθεματικών από καθαρά κέρδη χρήσης	166	0	0	27	193
Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	0	0	0	(5)	(5)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 από υπόλοιπο εις νέο	0	490	0	0	490
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	**1.584**	**10.921**	**0**	**1.845**	**14.350**

iii) Αποτελέσματα εις νέο

Κέρδη εις νέον	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	**11.871**	**10.791**	**12.260**	**10.892**
Καθαρά Αποτελέσματα χρήσης	3.499	3.101	3.480	3.325
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	0	0	0
Μεταφορές σε αποθεματικά	(195)	(1.607)	(193)	(1.544)
Μεταφορά αποσβέσεων επιχορήγησεων Ν.3299/04 σε αποθεματικά	(490)	(413)	(490)	(413)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	**14.685**	**11.871**	**15.057**	**12.260**

6.12 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων διενεργείται στο επίπεδο της κάθε επιμέρους Εταιρίας του Ομίλου και, στο βαθμό που προκύπτουν και απαιτήσεις και υποχρεώσεις, συμψηφίζονται μεταξύ τους (στο επίπεδο της κάθε επιμέρους Εταιρίας).
Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Ομίλου προέρχονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

	Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις/Απαιτήσεις Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		Αναβαλλόμενος φόρος Κατάσταση αποτελεσμάτων	
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	94	111	(17)	13
Κρατικές επιχορηγήσεις	20	46	(26)	(26)
Λοιπές προβλέψεις	0	0	0	0
	114	**157**	**(43)**	**(13)**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	(111)	(89)	(21)	(23)
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	(2.457)	(2.326)	(132)	(143)
Απαιτήσεις από πελάτες	(17)	(37)	20	(20)
	(2.585)	**(2.452)**	**(133)**	**(186)**
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(2.471)**	**(2.295)**		
Καθαρή χρέωση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα			**(176)**	**(198)**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρίας προέρχονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

	Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις/Απαιτήσεις Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Αναβαλλόμενος φόρος Κατάσταση αποτελεσμάτων Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	94	111	(17)	13
Κρατικές επιχορηγήσεις	20	46	(26)	(26)
	114	**157**	**(43)**	**(13)**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	(111)	(89)	(21)	(23)
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	(2.437)	(2.306)	(131)	(147)
Απαιτήσεις από πελάτες	(17)	(37)	20	(20)
	(2.565)	**(2.432)**	**(132)**	**(189)**
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(2.450)**	**(2.275)**		
Καθαρή χρέωση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα			**(175)**	**(202)**

Σχετικά με τις επιπτώσεις από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή από την χρήση 2013 (από 20% σε 26%) παραπέμπουμε στη σημείωση 6.25.

6.13 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού

Ο Όμιλος και η Εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης και αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:				
Συνταξιοδοτικές παροχές	470	555	470	555
Σύνολο	**470**	**555**	**470**	**555**
Χρεώσεις και (πιστώσεις) στα αποτελέσματα	(85)	65	(85)	65
Σύνολο	**(85)**	**65**	**(85)**	**65**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,4%	5,2%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,7%	3,5%
Πληθωρισμός	2,0%	2,5%
Ποσοστό αποχωρήσεων	0,5%	0,5%

6.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος λαμβάνει επιχορηγήσεις που σχετίζονται με πάγια στοιχεία του Ενεργητικού και δίνονται από κρατικούς φορείς προκειμένου να προβεί στην αγορά παγίων μακρόχρονης εκμετάλλευσης.
Ο Όμιλος εμφανίζει την επίδραση από τη λήψη κρατικών επιχορηγήσεων παγίων σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 20, ως έσοδο επομένων χρήσεων στην κατηγορία των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων. Η μεταφορά των επιχορηγήσεων στα αποτελέσματα κάθε χρήσης διενεργείται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των αντίστοιχων επιχορηγούμενων παγίων.
Η κίνηση των επιχορηγήσεων σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

Κρατικές επιχορηγήσεις	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31/12/2012	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Υπόλοιπο αρχής	2.057	2.648	2.057	2.648
Προσθήκες	276	0	276	0
Αποσβέσεις χρήσης σε έσοδα	(569)	(591)	(569)	(591)
Σύνολο	**1.764**	**2.057**	**1.764**	**2.057**

6.15 Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Τα μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια της Εταιρίας έχουν χορηγηθεί από τράπεζες του εσωτερικού και είναι σε Ευρώ. Τα ποσά των μακροπρόθεσμων δανείων που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ενώ τα ποσά που είναι πληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα.
Το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια Euribor και προσυμφωνημένα περιθώρια επιτοκίων.
Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια Euribor πλέον περιθωρίου.
Οι εύλογες αξίες των δανείων του Ομίλου ισούνται περίπου με τις λογιστικές αξίες.
Η Εταιρία την 28η Σεπτεμβρίου 2010, προχώρησε στη έκδοση κοινού έγχαρτου ομολογιακού δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν σήμερα, συνολικής ονομαστικής αξίας 5.000.000 Ευρώ και διάρκειας έξι (6) ετών.

Η κάλυψη-εκταμίευση του εν λόγω κοινού και μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου ομολογιακού δανείου πραγματοποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2010, με μοναδικό Ομολογιούχο Δανειστή την Εμπορική Τράπεζα.
Τα προϋπάρχοντα κοινά ομολογιακά δάνεια της μητρικής εταιρίας που είχαν συναφθεί τα έτη 2006 και 2007 συνολικής αξίας 5.000.000 ευρώ, είναι διάρκειας επτά (7) ετών και εκδόθηκαν με σκοπό την χρηματοδότηση επενδύσεων για αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού.

Η Εταιρία έχει δικαίωμα να προβεί σε πρόωρη εξόφληση των υφιστάμενων ως άνω κοινών ομολογιακών δανείων χωρίς ποινή η άλλο κόστος.
Στους όρους των υφιστάμενων ομολογιακών δανείων, περιλαμβάνεται η υποχρέωση διατήρησης ορισμένων σχέσεων μεταξύ των (α) συνολικών υποχρεώσεων προς τα ίδια κεφάλαια, και (β) των κερδών προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων προς τους χρεωστικούς τόκους.
Δεν υπάρχουν εμπράγματες εξασφαλίσεις για τα τραπεζικά δάνεια της Εταιρίας.

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από δάνεια του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Κοινά ομολογιακά δάνεια	4.676	6.036	4.676	6.036
Τραπεζικός δανεισμός σε ξένο νόμισμα (PLN)	127	170	0	0
	4.803	**6.206**	**4.676**	**6.036**
Μείον μέρος ομολογιακών δανείων πληρωτέο την επόμενη χρήση	1.258	1.360	1.258	1.360
Μείον μέρος μακροπρόθεσμουτραπεζικού δανεισμού πληρωτέο την επόμενη χρήση	59	54	0	0
	3.486	**4.792**	**3.418**	**4.676**
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	3.688	3.523	3.500	3.523
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών δανείων	1.258	1.360	1.258	1.360
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμουτραπεζικού δανεισμού	59	54	0	0
	5.004	**4.937**	**4.758**	**4.883**
Σύνολο δανεισμού	**8.490**	**9.729**	**8.176**	**9.559**
Ημερομηνίες λήξης μακροπρόθεσμου δανεισμού				
Έως 1 έτος	1.317	1.414	1.258	1.360
2-5 έτη	3.486	4.792	3.418	4.676
Πάνω από 5 έτη	0	0	0	0
Σύνολο	**4.803**	**6.206**	**4.676**	**6.036**
Μέσο σταθμισμένο επιτόκιο με τα οποία επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα	4,93%	4,72%	4,89%	4,72%

6.16 Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις που έχουν σωρευτικά σχηματιστεί την 31/12/2012 ανέρχονται για τον Όμιλο και την Εταιρεία σε 142 χιλ. ευρώ. Από το ανωτέρω ποσό 138 χιλ. ευρώ αφορούν προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της εταιρείας και 4 χιλ. ευρώ αφορούν λοιπές προβλέψεις.

Οι λοιπές προβλέψεις του ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Λοιπές Προβλέψεις		
1 Ιανουαρίου 2011	**142**	**142**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	2	0
31 Δεκεμβρίου 2011	**144**	**142**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	(2)	0
31 Δεκεμβρίου 2012	**142**	**142**
Ανάλυση πρόσθετων προβλέψεων χρήσεως		
Πρόβλεψη για λοιπούς φόρους	0	0
Λοιπές προβλέψεις	(2)	0
Σύνολο	(2)	**0**

6.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	**31/12/2012**	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Προμηθευτές	9.774	7.025	9.743	7.000
Επιταγές πληρωτέες	385	321	385	321
Προκαταβολές πελατών	113	79	113	79
Μερίσματα πληρωτέα	1	2	1	2
Πιστωτές διάφοροι	16	29	16	29
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	289	283	274	268
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	353	271	345	265
Κοινωνική ασφάλιση	372	334	371	334
Λοιποί φόροι πλην φόρου εισοδήματος	278	273	205	182
Σύνολο	**11.582**	**8.616**	**11.455**	**8.480**

6.18 Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Υποχρεώσεις από Φόρο Εισοδήματος	769	483	769	483
Σύνολο	**769**	**483**	**769**	**483**

Η καταβολή του φόρου εισοδήματος γίνεται σε οκτώ (8) ισόποσες μηνιαίες δόσεις εκ των οποίων η πρώτη καταβάλλεται εντός του μηνός Μαΐου της επόμενης χρήσης.

6.19 Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	2.799	2.599	1.202	1.538
Έσοδα από πωλήσεις προϊόντων	49.652	43.581	50.540	44.018
Έσοδα από πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	225	156	229	172
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	1.392	1.138	1.434	1.178
	54.068	**47.473**	**53.404**	**46.906**

6.20 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία του Ομίλου έχει ως ακολούθως:

Ο ΟΜΙΛΟΣ	1/1-31/12/2012					1/1-31/12/2011				
Έξοδα ανά κατηγορία	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα διάθεσης**	**Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης**	**Έξοδα διοίκησης**	**Σύνολο**	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα διάθεσης**	**Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης**	**Έξοδα διοίκησης**	**Σύνολο**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0	0	0	0	**0**	35	23	0	7	**65**
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	5.974	713	166	1.300	**8.153**	5.723	943	50	1.091	**7.807**
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	112	286	0	343	**741**	118	268	0	337	**723**
Παροχές Τρίτων (Ενέργεια,ασφάλιστρα,συντήρηση κ.λ.π.)	3.897	243	10	247	**4.397**	3.178	249	11	259	**3.697**
Φόροι-Τέλη	82	4	0	51	**137**	82	4	0	46	**133**
Διάφορα έξοδα (Μεταφορικά, έξοδα εξαγωγών κ.λπ.)	753	1.460	53	240	**2.506**	650	1.240	49	241	**2.181**
Αποσβέσεις παγίων	3.091	38	42	21	**3.192**	2.963	37	41	19	**3.059**
Αποσβέσεις άυλων παγίων	6	2	110	8	**126**	15	1	99	11	**125**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	30.411	0	211	0	**30.622**	26.398	0	280	0	**26.678**
Σύνολο	44.326	2.746	592	2.210	**49.874**	39.162	2.766	531	2.009	**44.468**
Ιδιοπαραγωγή παγίων	(128)	0	0	0	**(128)**	0	0	0	0	**0**
Σύνολο	**44.198**	**2.746**	**592**	**2.210**	**49.746**	**39.162**	**2.766**	**531**	**2.009**	**44.468**

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1/1-31/12/2012					1/1-31/12/2011				
Έξοδα ανά κατηγορία	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0	0	0	0	**0**	35	23	0	7	**65**
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	5.838	645	166	1.153	**7.802**	5.612	875	50	959	**7.495**
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	34	273	0	226	**533**	31	207	0	196	**434**
Παροχές Τρίτων (Ενέργεια,ασφάλιστρα,συντήρηση κ.λ.π.)	3.846	219	10	245	**4.320**	3.128	205	11	227	**3.571**
Φόροι-Τέλη	82	1	0	43	**126**	80	2	0	45	**127**
Διάφορα έξοδα (Μεταφορικά, έξοδα εξαγωγών κ.λπ.)	697	1.412	53	242	**2.405**	641	1.221	49	258	**2.170**
Αποσβέσεις παγίων	3.039	28	42	16	**3.125**	2.917	30	41	15	**3.004**
Αποσβέσεις άυλων παγίων	6	2	110	8	**126**	15	1	99	10	**125**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	30.662	0	211	0	**30.872**	26.669	0	280	0	**26.949**
Σύνολο	44.204	2.580	592	1.934	**49.310**	39.129	2.564	531	1.717	**43.940**
Ιδιοπαραγωγή παγίων	(128)	0	0	0	(128)	0	0	0	0	**0**
Σύνολο	**44.076**	**2.580**	**592**	**1.934**	**49.182**	**39.129**	**2.564**	**531**	**1.717**	**43.940**

6.21 Παροχές στο Προσωπικό

Οι παροχές στο προσωπικό του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Παροχές σε εργαζομένους	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**
Μισθοί και ημερομίσθια και επιδόματα	5.920	5.648	5.620	5.387
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.592	1.533	1.549	1.490
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	31	20	31	20
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	53	50	46	44
Σύνολο	**7.596**	**7.252**	**7.246**	**6.941**

Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/12. Ομίλου 235 άτομα. Εταιρίας 214 άτομα.
Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/11. Ομίλου 233 άτομα. Εταιρίας 208 άτομα.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Παροχές προς την Διοίκηση	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**
Μισθοί Διοικητικού Συμβουλίου	555	555	555	555
Λοιπές παροχές Διοικητικού Συμβουλίου	113	115	113	115
Σύνολο	**668**	**670**	**668**	**670**

6.22 Άλλα Έσοδα και Έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Άλλα έσοδα	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**
Αποσβέσεις ληφθεισών επιχορηγήσεων	569	591	569	591
Έσοδα από αποζημίωση ΔΕΗ	0	509	0	509
Έσοδα από λοιπές αποζημιώσεις	0	74	0	74
Έσοδα από επιχορήγηση ΟΑΕΔ	0	351	0	351
Κέρδη από πώληση παγίων	32	1	32	1
Λοιπά Έσοδα	17	47	42	57
Έσοδα απο προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	87	0	87	0
Σύνολο	**706**	**1.572**	**731**	**1.582**
Άλλα έξοδα				
Προβλέψεις γιά επισφαλείς πελάτες	102	113	100	100
Λοιπά έξοδα	133	97	114	59
Σύνολο	**236**	**209**	**214**	**159**

6.23 Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Χρηματοοικονομικά έσοδα				
Τόκοι τραπεζών	110	102	110	102
Έσοδα συμμετοχών	0	0	0	27
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	5	0	5	0
	115	**102**	**115**	**128**
Χρηματοοικονομικά έξοδα				
Τόκοι και έξοδα τραπεζικών δανείων	451	394	431	390
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	53	58	52	58
	503	**452**	**484**	**448**

6.24 Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Η ανάλυση του χρηματοοικονομικού αποτελέσματος του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε Ξ.Ν. (χρεωστικές)	(109)	(242)	(84)	(90)
Συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε Ξ.Ν. (πιστωτικές)	116	213	50	159
	6	**(30)**	**(35)**	**69**

6.25 Φόρος Εισοδήματος

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Εταιρία για τις δραστηριότητές της στην Ελλάδα ανέρχεται σε 20% για την χρήση 2012. Ο αντίστοιχος συντελεστής για την χρήση 2011 ανέρχονταν επίσης σε 20%. Η φορολογητέα βάση έχει προσαυξηθεί με τις μη εκπιπτόμενες φορολογικά δαπάνες.

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 και η αναβαλλόμενη φορολογία του Ομίλου και της Εταιρείας θα ήταν αυξημένη κατά 735 χιλ. Ευρώ.

Η φορολογία εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

Φόρος Εισοδήματος	**Ο ΟΜΙΛΟΣ**		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1/1-31/12/2012	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**
Φόρος χρήσης	688	612	682	610
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 6.12)	176	198	175	202
Σύνολο φόρου εισοδήματος	**863**	**810**	**857**	**812**

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

	1/1-31/12/2012	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2012**	**31/12/2011**
Κέρδη ΔΠΧΑ προ φόρων	4.375	3.894	4.337	4.137
Συντελεστής φόρου Εταιρίας	20%	20%	20%	20%
Φόρος εισοδήματος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή	875	779	867	827
Φόρος που αναλογεί σε :				
Λοιπά αφορολόγητα έσοδα	(89)	(93)	(88)	(98)
Ζημία θυγατρικής για την οποία δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενος φόρος	0	5	0	0
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	7	19	0	0
Λοιπές μη εκπιπτώμενες δαπάνες	78	100	78	83
Αποτελέσματα θυγατρικών που φορολογούνται με διαφορετικό συντελεστή	(2)	6	0	0
Λοιποί φόροι και διαφορές παρελθουσών χρήσεων	(6)	(6)	0	(1)
Εξοδο φόρου σε κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	**863**	**810**	**857**	**812**
Σταθμισμένος φορολογικός συντελεστής	19,72%	20,80%	19,76%	19,63%

Ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στην διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες οι σημαντικότεροι εκ των οποίων είναι η μη έκπτωση ορισμένων δαπανών και η μη φορολόγηση ορισμένων εσόδων.

6.26 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

6.26.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, ή των θυγατρικών της καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Εταιρίας και του Ομίλου στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας έχουν ως εξής :

Η Εταιρία στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της, έχει εγγυηθεί προς πιστωτικό ίδρυμα υπέρ της θυγατρικής πολωνικής Εταιρίας «Fescopack Sp. Z.o.o» , για την ομαλή αποπληρωμή εκ μέρους της τελευταίας ποσού δανείου ύψους 250 χιλ. ευρώ περίπου.

6.26.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για την μητρική Εταιρία είναι οι χρήσεις 2008 έως και 2010. Οι σωρευτικά σχηματισμένες προβλέψεις έναντι του ενδεχόμενου επιβολής πρόσθετων φόρων κατά τον φορολογικό έλεγχο, ανέρχονται σε 138 χιλ. ευρώ και αφορούν την μητρική εταιρία.

Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης
Για την χρήση 2011 η FLEXOPACK ΑΕΒΕ και οι συγγενείς της εταιρίες INOVA Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΙΔΗΡΟΥ και ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε έχουν ενταχθεί στον φορολογικό έλεγχο των νόμιμων ελεγκτών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν.2238/1994 και από τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά που τους χορηγήθηκαν δεν προέκυψαν πρόσθετες επιβαρύνσεις. (Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη).
Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2012 ήδη διενεργείται από την Σ.Ο.Λ. αεοε και δεν αναμένονται να προκύψουν σημαντικές φορολογικές αποκλίσεις πέρα από αυτές που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τις εταιρίες του Ομίλου είναι :

FESCOPACK Sp. zo.o	: 2009-2012
FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade	: 2010-2012
INOVA Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΙΔΗΡΟΥ	: 2007-2010
ΑΦΟΙ ΒΛΑΧΟΥ Α.Β.Ε	: 2010

6.26.3 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες απαιτήσεις που να χρήζουν αναφοράς στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου.
Η Εταιρεία εμπλέκεται σε ορισμένες δικαστικές διεκδικήσεις κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της, η πλειονότητα των οποίων αφορά σε διεκδίκηση της είσπραξης επισφαλών απαιτήσεων κατά πελατών της. Μεταξύ των διεκδικήσεων αυτών υφίστανται και ορισμένες αξιώσεις αποζημιώσεως που διατηρεί η Εταιρεία σε βάρος της ΔΕΗ, οι οποίες ευρίσκονται στο τελικό στάδιο διεκδικήσεώς τους, ενώ μεγάλο μέρος των απαιτήσεων αυτών έχουν επιδικασθεί αμετακλήτως και έχουν ήδη εισπραχθεί.
Ο καθορισμός των ενδεχομένων απαιτήσεων της Εταιρείας σχετικά με τις εν λόγω δικαστικές διεκδικήσεις και απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη εκ προοιμίου διαδικασία, η οποία περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες αναφορικά με τους νόμους και τους κανονισμούς και η έκβαση των εν λόγω υποθέσεων μπορεί να διαφέρει από τις αρχικές εκτιμήσεις.

Κατά το παρόν χρονικό στάδιο οι ενδεχόμενες αξιώσεις της Εταιρείας σε βάρος της ΔΕΗ, το εκτιμώμενο ύψος των οποίων προσεγγίζει το ποσό των 150.000 Ευρώ περίπου, είναι πιθανό να ευδοκιμήσουν, χωρίς όμως να μπορεί να προσδιορισθεί χρονικά το σημείο τελεσιδίκου ευδοκιμήσεως αυτών.

6.27 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.

Επί των ακινήτων της μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών της δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

6.28 Λειτουργικές μισθώσεις.

Αφορούν μακροχρόνια μίσθωση μεταφορικών μέσων του Ομίλου.
Οι μελλοντικές πληρωμές του ομίλου που αφορούν Λειτουργικές μισθώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων καταβλητέα:	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**
Έως 1 έτος	163	170	148	161
2 έως 5 έτη	134	142	123	131
Σύνολο	**296**	**311**	**271**	**292**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα				
Μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων	214	221	195	202

6.29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
Σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	3.921	3.054
Σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.937	1.819	1.937	1.819
	1.937	**1.819**	**5.858**	**4.873**
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
Από θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	261	296
Από συγγενείς επιχειρήσεις	592	834	592	834
	592	**834**	**854**	**1.130**
Έσοδα από μερίσματα				
Από θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	0	27
Από συγγενείς επιχειρήσεις	0	0	0	0
	0	**0**	**0**	**27**
Απαιτήσεις				
Από θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	809	932
Από συγγενείς επιχειρήσεις	916	732	916	732
	916	**732**	**1.724**	**1.665**
Υποχρεώσεις				
Σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	18	0
Σε συγγενείς επιχειρήσεις	227	208	227	283
	227	**208**	**245**	**283**
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρίας				
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	853	843	853	843
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0	0	0
Υποχρεώσεις πρός τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	37	27	37	27

Οι ανωτέρω συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.
Οι συναλλαγές της Εταιρίας και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα με τις θυγατρικές της εταιρίες έχουν απαλειφθεί από τον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου, ενώ οι συναλλαγές που αφορούν τις συγγενείς εταιρίες περιλαμβάνονται στα αντίστοιχα κονδύλια του ενοποιημένου ισολογισμού και των αποτελεσμάτων της χρήσεως.
Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου (και τις οικογένειές τους).

6.30 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Κέρδη μετά απο φόρους που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (1)	3.499	3.101	3.480	3.325
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (2)	11.720,024	11.720,024	11.720,024	11.720,024
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή) (1)/(2)	0,2985	0,2646	0,2970	0,2837

6.31 Μερίσματα

Το Δ.Σ. της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της χρήσης 2012, τις ευρύτερες εν γένει κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας καθώς και το χρηματοοικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου η Εταιρεία αναπτύσσει την δραστηριότητά της, προτίθεται να εισηγηθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους όπως ακριβώς εισηγήθηκε και υλοποιήθηκε και κατά την προηγούμενη χρήση και παράλληλα τη μη διανομή οιουδήποτε μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2012.

6.32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

α. Κατά την Εκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (θέση Τζήμα, αγροτική οδός Ηφαίστου, Κορωπί Αττικής) την 13η Φεβρουαρίου 2013 και στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπούντες 8.828.604 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 75,33% επί συνόλου 11.720.024 μετοχών και ισαρίθμων δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η έκδοση από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και του ν. 3156/2003, όπως ισχύουν σήμερα, ενός ή/και περισσοτέρων κοινών Ομολογιακών Δανείων ποσού μέχρι πέντε εκατομμύρια (5.000.000) Ευρώ και διαρκείας κατ΄ανώτατο όριο μέχρι έξι (6), με ιδιωτική τοποθέτηση. Επίσης παρασχέθηκε προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας η εξουσιοδότηση για την κατάρτιση και υπογραφή των σχετικών εγγράφων και συμβάσεων και την διενέργεια όλων των αναγκαίων πράξεων.
β. Σε εκτέλεση της απόφασης της Εκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, της 13ης Φεβρουαρίου 2013 και σε συνέχεια της από 19 Φεβρουαρίου 2013 αποφάσεως του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Εταιρεία την 27η Φεβρουαρίου 2013, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης κοινού έγχαρτου ομολογιακού δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν σήμερα, συνολικής ονομαστικής αξίας Ευρώ 3.500.000 και διάρκειας έξι (6) ετών, με το σύνολο των όρων έκδοσης και διάθεσης του εν λόγω δανείου. Πληρεξουσία καταβολών, Διαχειρίστρια, Εκπρόσωπος και Ομολογιούχος που θα καλύψει εξ ολοκλήρου πρωτογενώς την ως άνω έκδοση είναι η Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ. Το προϊόν του εν λόγω κοινού και μη εμπραγμάτως ασφαλισμένου ομολογιακού δανείου, θα χρησιμοποιηθεί για την χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος του

Ομίλου και δη για την ενίσχυση των υποδομών (κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανολογικού εξοπλισμού της θυγατρικής εταιρείας στην Πολωνία).

γ. 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, ο Όμιλος γνωστοποιεί την επίπτωση αυτή της μεταβολής στη σημείωση 6.25 των Οικονομικών καταστάσεων στο περιεχόμενο της οποίας σημείωσης παραπέμπουμε με την παρούσα Εκθεση προς αποφυγή επαναλήψεων.

Δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων σημαντικά γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).

Κορωπί, 12/3/2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΓΚΙΝΟΣΑΤΗΣ	ΣΤΑΜΑΤΙΟΣ Σ.ΓΚΙΝΟΣΑΤΗΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Α.ΛΥΜΠΕΡΟΠΟΥΛΟΣ
ΙΔΤ/ΙΔΤ Ά 153990	ΙΔΤ/ΙΔΤ Ε.500301	ΙΔΤ/ΙΔΤ .094106 ΙΔΤ .Ζ .3544/99

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: Πληροφορίες άρθρου 10 ν.3401/2005

Οι παρακάτω Ανακοινώσεις / Γνωστοποιήσεις έχουν σταλεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας μας www.flexopack.gr

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΘΕΜΑ
15/02/2012	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3556/2007.Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου
16/02/2012	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3556/2007.Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου
17/02/2012	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3556/2007.Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου. (ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ)
20/03/2012	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου.
23/03/2012	Ανακοίνωση για την προαναγγελία Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.
26/03/2012	Λογιστική Κατάσταση και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Δ.Λ.Π χρήσης 2011.
27/03/2012	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011.
29/03/2012	Ανακοίνωση σχετικά με τροποποιήσεις του Καταστατικού της Εταιρείας.
05/04/2012	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3556/2007.Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου.
10/04/2012	Ανακοίνωση για ενημέρωση προς Αναλυτές.
12/04/2012	Ανακοίνωση σχετικά με την διακύμανση (μείωση) της τιμής της μετοχής.
20/04/2012	Ανακοίνωση για αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.
30/04/2012	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3556/2007.Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου.
23/05/2012	Λογιστική Κατάσταση και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Δ.Λ.Π Α τριμήνου 2012.
24/05/2012	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών καταστάσεων Α Τριμήνου 2012.
24/05/2012	Ανακοίνωση για αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής.
05/06/2012	Ανακοίνωση για την προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
13/06/2012	Ανακοίνωση σχετική με τροποποιήσεις του Καταστατικού της Εταιρείας.
29/06/2012	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης.
24/08/2012	Ανακοίνωση για έκδοση Φορολογικού Πιστοποιητικού χρήσεως 2011.
27/08/2012	Λογιστική Κατάσταση και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Δ.Λ.Π Α Εξαμήνου 2012
28/08/2012	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών καταστάσεων Α Εξαμήνου 2012.
22/11/2012	Λογιστική Κατάσταση και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Δ.Λ.Π Εννεαμήνου 2012.
22/11/2012	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών καταστάσεων Εννεαμήνου 2012.
24/12/2012	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3556/2007.Γνωστοποίηση Συναλλαγών.
24/12/2012	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3556/2007.Γνωστοποίηση Συναλλαγών.
31/12/2012	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3556/2007.Γνωστοποίηση Συναλλαγών.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: Στοιχεία και Πληροφορίες της χρήσης 2012

«FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ»

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 582101000 - ΑΡ. Μ.Α.Ε. 18563/06/Β/88/14
ΘΕΣΗ ΤΖΗΜΑ-ΚΟΡΩΠΙ ΑΤΤΙΚΗΣ-Τ.Κ. 194 00

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012
(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις,ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "FLEXOPACK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ". Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία-Νομαρχία (ή Πρωτοδικείο):	Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιριών και Πίστεως
Διεύθυνση Διαδικτύου :	**www.flexopack.com**
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :	
Γκινοσάτης Γεώργιος	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
Γκινοσάτης Σταμάτης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Γκινοσάτη Ασημίνα	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ρέγκος Νικόλαος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ελένη-Φλώρα Ζαβερδινού	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Νικόλαος Βλάχος	Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :	12 Μαρτίου 2013
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής :	Μακρής Σεραφείμ (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16311)
Ελεγκτική εταιρεία	ΣΟΛ αεοε (Α.Μ. ΣΟΕΛ 125)
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31-12-2012**	**31-12-2011**	**31-12-2012**	**31-12-2011**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	31.701	32.631	31.046	31.970
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.077	989	1.077	989
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.476	2.282	3.267	3.038
Αποθέματα	8.914	8.702	8.577	8.474
Απαιτήσεις από πελάτες	9.675	9.818	9.689	9.985
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	14.763	9.872	14.607	9.712
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**68.606**	**64.294**	**68.263**	**64.168**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	6.212	6.094	6.212	6.094
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	36.547	34.188	36.824	34.522
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	42.759	40.282	43.036	40.616
Μη ελέγχουσες συμμετοχές (β)	158	132	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	**42.917**	**40 414**	**43 036**	**40.616**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	3.486	4.792	3.418	4.676
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.848	5.052	4.827	5.030
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.004	4.937	4.758	4.883
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.351	9.099	12.224	8.963
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	**25.689**	**23.880**	**25.227**	**23.552**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**68.606**	**64.294**	**68.263**	**64.168**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/ 12/2011**	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**
Κύκλος εργασιών	54.068	47.473	53.404	46.906
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	9.870	8.311	9.329	7.776
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	4.793	4.368	4.740	4.388
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	4.375	3.894	4.337	4.137
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**3.512**	**3.084**	**3.480**	**3.325**
Κατανέμονται σε:				
– Ιδιοκτήτες μητρικής	3.499	3.101	3.480	3.325
– Μη ελέγχουσες συμμετοχές	13	(17)	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα-ζημίες μετά από φόρους (Β)	**46**	**(62)**	**(5)**	**5**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	**3.558**	**3.022**	**3.475**	**3.330**
Κατανέμονται σε:				
– Ιδιοκτήτες μητρικής	3.531	3.056	3.475	3.330
– Μη ελέγχουσες συμμετοχές	27	(34)	0	0
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε Ευρώ)	0,2985	0,2646	0,2969	0,2837
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - (Σε Ευρώ)	------	------	0,000	0,000
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	7.541	6.961	7.421	6.926

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	**31/ 12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1/1/2012 και 1/1/2011 αντίστοιχα)	40.414	38.455	40.616	38.341
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	3.558	3.022	3.475	3.330
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(1.055)	(1.055)	(1.055)	(1.055)
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	(9)	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2012 και 31/12/2011 αντίστοιχα)	**42.917**	**40.414**	**43.036**	**40.616**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Έμμεση μέθοδος	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/ 12/2012	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2012**	**1/1-31/12/2011**
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	4.375	3.894	4.337	4.137
Πλέον/ μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	3.318	3.184	3.251	3.129
Προβλέψεις	13	180	15	165
Συναλλαγματικές διαφορές	51	(34)	51	(34)
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(117)	(4)	(154)	(125)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(569)	(590)	(569)	(590)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	503	452	484	448
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	(191)	341	(102)	336
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(1.630)	1.060	(1.516)	998
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	2.873	(3.626)	2.973	(3.743)
Μείον :				
Καταβεβλημένοι φόροι	(489)	(986)	(483)	(962)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**8.136**	**3.871**	**8.287**	**3.759**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών,συγγενών,κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(73)	0	(73)	0
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(2.419)	(2.045)	(2.418)	(2.002)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	36	1	36	1
Τόκοι εισπραχθέντες	116	102	116	102
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0	0	27
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(2.339)**	**(1.942)**	**(2.338)**	**(1.873)**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	188	3.523	0	3.523
Εξοφλήσεις δανείων	(1.945)	(1.865)	(1.867)	(1.808)
Επιστροφή κεφαλαίου	(1.053)	(1.054)	(1.053)	(1.054)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	(9)	0	0
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	276	0	276	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(2.534)**	**595**	**(2.644)**	**661**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**3.263**	**2.524**	**3.305**	**2.547**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**7.806**	**5.289**	**7.663**	**5.116**
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	15	(7)	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**11.083**	**7.806**	**10.968**	**7.663**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1) Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους, τα ποσοστά με τα οποία η μητρική εταιρία συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσης τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 3.1.1 των οικονομικών καταστάσεων. 2) Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/12. Ομίλου 235 άτομα. Εταιρείας 214 άτομα. Απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/11. Ομίλου 233 άτομα. Εταιρείας 208 άτομα. 3) Τα ποσά των πάσης φύσεως συναλλαγών (έσοδα και έξοδα) συμπεριλαμβανομένων από την έναρξη της οικονομικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στην λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές τους με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24 , είναι σε χιλιάδες Ευρώ:

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α) Έσοδα	1.997	5.858
β) Έξοδα	592	854
γ) Απαιτήσεις	916	1.724
δ) Υποχρεώσεις	227	245
ε) Συναλλαγές & αμοιβές δ/κών στελεχών & μελών της διοίκησης	853	853
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	37	37

4) Οι ανέκκλητες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 6.26.2 των οικονομικών καταστάσεων. 5) Δεν υπάρχουν επιδίκες ή υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας, ή των θυγατρικών της καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας και του ομίλου. Οι λοιπές προβλέψεις που έχουν σωρευτικά σχηματιστεί την 31/12/2012 ανέρχονται για τον Όμιλο και την Εταιρεία σε 142 χιλ. ευρώ. Από το ανωτέρω ποσό 138 χιλ. ευρώ αφορούν προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της εταιρείας και 4 χιλ. ευρώ αφορούν λοιπές προβλέψεις.6) Έχουν τηρηθεί οι Λογιστικές Αρχές των υπόχρεων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011. 7) Στη λήξη της τρέχουσας χρήσης δεν υπάρχουν μετοχές της μητρικής εταιρείας που κατέχονται είτε από την ίδια είτε από θυγατρικές και συγγενείς της επιχειρήσεις. 8) Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. 9) Τα λοιπά συνολικά έσοδα (ζημιές) μετά από φόρους των ενοποιημένων αποτελεσμάτων, ποσού 46 χιλ. ευρώ αφορούν: α)συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής θυγατρικών εξωτερικού 51 χιλ.ευρώ και β)αναπροσαρμογές κινδύνου ταμειακών ροών (5) χιλ. ευρώ, ενώ της Εταιρίας ποσού (5) χιλ.ευρώ αφορούν σε αντισταθμίσεις κινδύνου ταμειακών ροών. 10) Η Εκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της FLEXOPACK AEBE που πραγματοποιήθηκε την 20η Απριλίου 2012 έλαβε τις εξής αποφάσεις: α) Ενέκρινε ομόφωνα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.172.002,40 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,10 Ευρώ, ήτοι από 0,52 Ευρώ σε 0,62 Ευρώ. β) Ενέκρινε ομόφωνα την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 1.054.802,16 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,09 Ευρώ, ήτοι από 0,62 Ευρώ σε 0,53 Ευρώ και την ισόποση επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους της Εταιρείας. γ) Ενέκρινε ομόφωνα την σχετική, ενόψει των ληφθεισών κατά τα ανωτέρω αποφάσεων, τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας. Μετά την ως άνω αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των έξι εκατομμυρίων διακοσίων έντεκα χιλιάδων εξακοσίων δώδεκα Ευρώ και εξήντα δύο λεπτών (6.211.612,72), είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.720.024 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,53 Ευρώ εκάστης. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου (0,09 Ευρώ ανά μετοχή) ορίστηκε η 7η Ιουλίου 2012 . 11. Κατά την Εκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 13η Φεβρουαρίου 2013 , αποφασίσθηκε η έκδοση από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και του ν. 3156/2003, όπως ισχύουν σήμερα, ενός ή/και περισσοτέρων κοινών Ομολογιακών Δανείων ποσού μέχρι πέντε εκατομμύρια (5.000.000) Ευρώ και διάρκειας κατ' ανώτατο όριο μέχρι έξι (6) έτη, με ιδιωτική τοποθέτηση. Επίσης παραχώρήθηκε προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας η εξουσιοδότηση για την κατάρτιση και υπογραφή των σχετικών εγγράφων και συμβάσεων και την διενέργεια όλων των αναγκαίων πράξεων. Σε εκτέλεση της ως άνω απόφασης της Εκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, της 13ης Φεβρουαρίου 2013, η Εταιρεία την 27/2/2013, υπέγραψε Σύμβαση Κάλυψης κοινού έγγυητου ομολογιακού δανείου μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν σήμερα, συνολικής ονομαστικής αξίας Ευρώ 3.500.000 και διάρκειας έξι (6) ετών. Πληρεξούσιοι καταβολών, Διαχειριστεία, Εκτιρόσωποι και Ομολογιούχος που θα καλύψει εξ ολοκλήρου πριστογενώς την ως άνω έκδοση είναι η Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ. Το προϊόν του εν λόγω κοινού και μη εμπραγματώς ασφαλισμένου ομολογιακού δανείου, θα χρησιμοποιηθεί για την χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου και θα για την ενίσχυση των υποδομών (κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανολογικού εξοπλισμού) της θυγατρικής εταιρείας στην Πολωνία.

Κορωπί, 12 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΓΚΙΝΟΣΑΤΗΣ ΑΔΤ/ΑΕ 153990	**ΣΤΑΜΑΤΙΟΣ Σ. ΓΚΙΝΟΣΑΤΗΣ** ΑΔΤ/Σ 500301	**ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Α. ΛΥΜΠΕΡΟΠΟΥΛΟΣ** ΑΔΤ/Χ.094106 Α.Μ.3544/99

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7 : Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Σύμφωνα και με τα οριζόμενα στην Απόφαση 7/448/2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιείται ότι οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή και η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας καθώς επίσης και οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τα πιστοποιητικά ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στην διεύθυνση www.flexopack.com