

ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.
(ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ)

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
της περιόδου
1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012



Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007 και τις επ' αυτού εκτελεστικές

Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

ΑΚΡΙΤΑΣ ΑΕ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗ: Σοκράτη Οικονόμου 3
ΑΡ.Μ.ΑΕ 11141/06/Β/86/29

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Α. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
Β. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	26
Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	28
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	29
2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	30
3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	31
4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών	33
Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	34
1. Γενικά	34
2. Δομή του Ομίλου	34
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	34
3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	34
3.2 Αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δράσης (GOING CONCERN)	35
3.3 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές	35
3.4 Ενοποίηση	37
3.5 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	38
3.6 Συναλλαγματικές μετατροπές	38
3.7 Ενσώματα πάγια	39
3.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	39
3.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	40
3.10 Αποθέματα	40
3.11 Εμπορικές απαιτήσεις	40
3.12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	40
3.13 Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες ..	40
3.14 Μετοχικό κεφάλαιο	40
3.15 Δανεισμός	41
3.16 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	41
3.17 Παροχές στο προσωπικό	41
3.18 Επιχορηγήσεις	42
3.19 Προβλέψεις	42
3.20 Αναγνώριση εσόδων	43
3.21 Μισθώσεις	43
3.22 Διανομή μερισμάτων	44

4.	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	44
5.	Πληροφόρηση κατά τομέα	45
6.	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	46
7.	Επενδύσεις σε ακίνητα	47
8.	Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	48
9.	Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	48
10.	Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	48
11.	Αποθέματα.....	48
12.	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	49
13.	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση.....	50
14.	Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	50
15.	Μετοχικό κεφάλαιο & Διαφορά υπέρ το άρτιο	50
16.	Αποθεματικά	50
17.	Δανεισμός.....	51
18.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	53
19.	Αναβαλλόμενη φορολογία	53
20.	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	54
21.	Επιχορηγήσεις	55
22.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	56
23.	Κόστος πωληθέντων.....	56
24.	Λειτουργικά έξοδα	56
25.	Λοιπά έσοδα – έξοδα καθαρά.....	57
26.	Επενδυτικά αποτελέσματα	57
27.	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	58
28.	Φόρος εισοδήματος	58
29.	Κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή	58
30.	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	59
31.	Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου.....	61
32.	Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών μέσων ανά κατηγορία	61
33.	Δεσμεύσεις / Ενδεχόμενα.....	62
34.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	62
35.	Αμοιβές νομίμων (ορκωτών) ελεγκτών.....	63
36.	Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.....	63
37.	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	63
38.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	63
	ΣΤ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν.3401/2005.....	64
	Ζ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	65

A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(Σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν.3556/2007)

- Οι :
1. Λουκία Α. Σαράντη, Πρόεδρος του Δ.Σ.
 2. Γεώργιος Α. Σαράντης, Δ/νων Σύμβουλος
 3. Ιωάννης Χ. Τζίτζικας, Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε. για την εταιρική χρήση 2012 (01.01.2012 έως 31.12.2012), οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση, τα αποτελέσματα και τις χρηματοροές της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, και

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

Αλεξανδρούπολη, 29 Μαρτίου 2013

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΟΡΙΣΘΕΝ ΑΠΟ ΤΟ Δ.Σ. ΜΕΛΟΣ

ΛΟΥΚΙΑ Α. ΣΑΡΑΝΤΗ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΣΑΡΑΝΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Χ. ΤΖΙΤΖΙΚΑΣ

Α.Α.Τ. ΑΖ 416192

Α.Α.Τ. ΑΕ 417091

Α.Α.Τ. Ξ. 767833

B. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43α παράγραφος 3 & 4 , του Ν. 3556/2007 άρθρα 2γ, 6, 7 & 8 καθώς και την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρίας, σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση από 01/01/2012 έως 31/12/2012 την ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνει, τις ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων, δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 3873/2010 και την έκθεση ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης εταιρικής χρήσης (01/01/2012 – 31/12/2012), σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρία και ο Όμιλος στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Κύκλος Εργασιών: Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε σε 42.422.434 ευρώ και εμφανίζεται αυξημένος κατά 2.757.278,30 ευρώ ή 7% έναντι των πωλήσεων της χρήσης 2011, ενώ οι πωληθείσες ποσότητες (όγκος πωλήσεων) παρουσίασαν αύξηση περίπου 10%. Ο Όμιλος παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείτε πέτυχε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης των πωλήσεων.

EBITDA: Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων, συνολικών αποσβέσεων ανήλθαν σε -3.435.970 ευρώ έναντι -2.167.621 ευρώ στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης (πτώση 1.268.349 ευρώ ή 59%). Η μείωση του δείκτη EBITDA οφείλεται στη συμπίεση του μικτού περιθωρίου πωλήσεων.

Καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους: Τα ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε ζημίες 10.001.907 ευρώ έναντι ζημιών 8.969.457 ευρώ για την προηγούμενη χρήση. Η επιδείνωση των αποτελεσμάτων οφείλεται στην υποχώρηση του μικτού περιθωρίου συνέπεια του μίγματος των πωλήσεων και των ανταγωνιστικών (χαμηλών) τιμών των διατεθέντων προϊόντων τόσο της μητρικής όσο και της θυγατρικής εταιρείας.

Δανεισμός: Ο συνολικός τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου ανέρχεται σε 36.569.860 ευρώ και μειώθηκε από την προηγούμενη χρήση κατά 8.086.935 ευρώ. Κατά τη χρήση 2012, το χρηματοοικονομικό κόστος, παρά την μείωση του δανεισμού, αυξήθηκε κατά 75.789,50 ευρώ ή 2,3% λόγω αύξησης του περιθωρίου (spread) στα τιμολογούμενα επιτόκια.

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες: Από την επισκόπηση των βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών που ακολουθούν προκύπτει επιδείνωση των δεικτών λόγω των ζημιωγόνων αποτελεσμάτων της χρήσης.

Βασικοί Δείκτες	31/12/2012	31/12/2011
<i>EBITDA</i>	-3.435.970	-2.167.621
<i>Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρ. υποχρεώσεις</i>	0,98	1,33
<i>Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια</i>	1,50	1,23
<i>Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Εξόδων</i>	-1,17	-0,73
<i>Δανειακές υποχρεώσεις (καθαρές) / Κύκλο εργασιών</i>	85,39%	110,19%
<i>Ίδια κεφάλαια / Δανειακές υποχρεώσεις (καθαρές)</i>	1,05	1,10
<i>Καθαρό χρέος / Ίδια κεφάλαια πλεον δανεισμού</i>	48,74%	43,48%
<i>Αποτελέσματα προ φόρων / Κύκλο Εργασιών</i>	-22,10%	-19,17%
<i>EBITDA / Μόνιμα Κεφάλαια</i>	-5,34%	-2,76%
<i>Μικτή Ταμειακή Ροή / Κύκλο Εργασιών</i>	-6,26%	-2,45%

II. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012

Το έτος 2012 χαρακτηρίστηκε από τη συνεχιζόμενη ύφεση και τη σημαντική μείωση του ΑΕΠ της χώρας (-4,1%) ενώ τα μέτρα που λήφθηκαν με κύριο σκοπό την αντιμετώπιση του δημοσιονομικού ελλείμματος, είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση των μισθών και της ρευστότητας στην αγορά και γενικότερα της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας. Στα πλαίσια των εργασιών της Εταιρίας και του Ομίλου αναφέρουμε τα εξής γεγονότα ως τα σημαντικότερα:

- i. Η θυγατρική εταιρία AKRITAS Bulgaria EAD τέθηκε σε πλήρη δραστηριότητα επιτυγχάνοντας σημαντική αύξηση της παραγωγής της και ανάπτυξη του δικτύου πωλήσεων της. Ο κύκλος εργασιών της θυγατρικής κατά το 2012 έφτασε τα € 9.815.539 και αυξήθηκε κατά 38% έναντι της προηγούμενης χρήσης. Ωστόσο παρά την αύξηση της δραστηριότητας τα αποτελέσματα της θυγατρικής ήταν αρνητικά και προσέθεσαν καθαρή ζημία μετά από φόρους στον Όμιλο ποσού € 1.535χιλ.
- ii. Διατηρήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα ο όγκος παραγωγής της βιομηχανικής μονάδας στον Προβατόνα Ν. Έβρου.
- iii. Ενισχύθηκαν σημαντικά οι πωλήσεις εξωτερικού +7.569.530 ευρώ ή +70,01% ως αποτέλεσμα της εντατικοποίησης των προσπαθειών της εταιρίας για ενίσχυση των εξαγωγών και εξεύρεση νέου πελατολογίου. Οι εξαγωγές αυτές αφορούν κυρίως σε πωλήσεις προς την αγορά της Τουρκίας και των Βαλκανικών χωρών.
- iv. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 18.06.2012 ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 και ανανέωσε τη θητεία της Επιτροπής Ελέγχου σύμφωνα και με τα προδιαγραφόμενα στο Ν.3696/2008.

III. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ –ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ 2013

Η οικονομική ύφεση και περισσότερο η δημοσιονομική κρίση στην Ελλάδα πλήττει σημαντικά τον κλάδο των κατασκευών, και τη βιομηχανική παραγωγή γενικότερα. Στα πλαίσια των δυσμενών αυτών μακροοικονομικών δεδομένων που οδηγούν σε πτώση της ζήτησης, των τιμών και τον περιορισμό της ρευστότητας, η εταιρεία εξακολουθεί να τηρεί συντηρητική – αμυντική στάση όσον αφορά το λειτουργικό της κόστος και το επενδυτικό της πρόγραμμα.

Στα πλαίσια των επιχειρησιακών σχεδίων της εταιρείας και του ομίλου τίθενται σε προτεραιότητα οι εξής ενέργειες :

- i. Αύξηση των πωλήσεων και περαιτέρω ενίσχυση του εξαγωγικού χαρακτήρα της εταιρείας.
- ii. Βελτίωση του μικτού περιθωρίου πωλήσεων και αναστροφή του δείκτη EBITDA.
- iii. Ποιοτική αναβάθμιση του πελατολογίου
- iv. Διατήρηση του όγκου παραγωγής της βιομηχανικής μονάδας Προβατώνα Ν.Εβρου σε υψηλά επίπεδα.
- v. Περιορισμός της παραγωγικής και εμπορικής δραστηριότητας της θυγατρικής ως ζημιόγону.
- vi. Εξασφάλιση αποθεμάτων ακατέργαστης ξυλείας σε ανταγωνιστικές τιμές.

Σε γενικές γραμμές αναμένεται μικρή αύξηση στο λειτουργικό κόστος της εταιρείας, κυρίως λόγω αυξήσεως των Ά υλών και του ενεργειακού κόστους. Ως σημαντικότερες παράμετροι κερδοφορίας και ανάπτυξης της εταιρείας (value drivers) αναδεικνύονται : η διατήρηση υψηλών ρυθμών παραγωγικότητας και πωλήσεων, οι τιμές διάθεσης των παραγόμενων προϊόντων και η πρόσβαση σε κεφάλαια κίνησης για την χρηματοδότηση των αυξανόμενων παραγγελιών.

IV. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Μακροοικονομικά μεγέθη: Η δημοσιονομική κρίση στην Ελλάδα και η κάμψη της δραστηριότητας στον κλάδο της οικοδομής επηρεάζουν δυσμενώς τις πωλήσεις του ομίλου. Στα πλαίσια των δυσμενών αυτών εσωτερικών μακροοικονομικών δεδομένων η εταιρεία και ο όμιλος έχουν ήδη αναπτύξει σημαντική εξωστρέφεια.

Κίνδυνος ρευστότητας: Η εταιρεία στο τέλος της χρήσης 2010 προέβη στην έκδοση ομολογιακού δανείου για την αναχρηματοδότηση του τραπεζικού της χρέους. Το σχετικό πρόγραμμα αποπληρωμών προβλέπει κλιμακούμενες δόσεις προκειμένου να περιοριστούν τα πρώτα χρεολύσια (πρόγραμμα πληρωμών τύπου balloon) και να ενισχυθεί το κεφάλαιο κίνησης της εταιρείας. Τα κεφάλαια κίνησης εξασφαλίζονται από εκχώρηση εισπρακτέων επιταγών και συμβολαίων εξαγωγών. Για την βελτίωση των λειτουργικών ταμειακών ροών η Διοίκηση του Ομίλου έχει εκπονήσει σχέδιο δράσης που περιλαμβάνει : α) μερική από-αποθεματοποίηση, το μέτρο αναμένεται να αποδώσει ταμειακά περίπου 500χιλ€, β) αύξηση των τιμών πώλησης και βελτίωση του μικτού περιθωρίου, το μέτρο αναμένεται να αποδώσει ταμειακά περίπου 2.500χιλ€

ευρώ γ) περιορισμός της ζημιογόνου δραστηριότητας της θυγατρικής, το μέτρο αναμένεται να αποδώσει ταμειακά περίπου 1.000χιλ€. και δ) μερική αναδιάρθρωση του σχεδίου αποπληρωμής των μακροπροθέσμων δανείων.

Πιστωτικός Κίνδυνος: Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Συγκεκριμένα, δεν υπάρχει πελάτης που να συγκεντρώνει περισσότερο από το 5,26% των πωλήσεων του Ομίλου και η μέγιστη συγκέντρωση εμπορικών απαιτήσεων ανέρχεται στο 4,7%. Η μητρική εταιρεία έχει σε εφαρμογή σύστημα Credit Control στη βάση του λογισμικού Sap/R3 για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του σχετικού κινδύνου και την κατάταξη των πελατών σε διαφορετικά επίπεδα κινδύνου (rating). Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάσει των παραπάνω εσωτερικών αξιολογήσεων και άλλων πληροφοριών σύμφωνα πάντα με όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση. Η χρήση πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε τακτά διαστήματα. Ο κίνδυνος ζημίας λόγω αθέτησης συμβατικών υποχρεώσεων στην τρέχουσα οικονομική συγκυρία παραμένει αυξημένος και αναμένεται να προκύψουν ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις. Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί εντατικά τους πελάτες που έχουν υπερβεί τα πιστωτικά όρια και θέτει σε εφαρμογή διαδικασίες για την εξασφάλιση των απαιτήσεών της (αυξημένες εξασφαλίσεις ακόμη και εμπράγματα, διακανονισμοί αποπληρωμής, νομικές διαδικασίες κλπ). Η εταιρεία αναπροσαρμόζει τις προβλέψεις της στο βαθμό που τα παραπάνω μέτρα δεν αποδίδουν και οι απαιτήσεις χαρακτηρισθούν ως επισφαλείς.

Κίνδυνος διακυμάνσεων τιμών βασικών Α υλών: Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο μεταβολών της τιμής του ξύλου ως βασικής πρώτης ύλης. Η διαχείριση του κινδύνου αφορά κυρίως την εγκατάσταση της θυγατρικής εταιρείας AKRITAS BULGARIA EAD στη Βουλγαρία και την ανάπτυξη μηχανισμών για την προμήθεια των ζητούμενων ποσοτήτων ακατέργαστου ξύλου και την διαπραγμάτευση των τιμών αγοράς. Εκτιμάται ότι οι τελικές τιμές (cf) ακατέργαστης ξυλείας θα αυξηθούν οριακά.

Κίνδυνος επιτοκίου: Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με το επιτόκιο euribor ως εκ τούτου υφίσταται τέτοιος κίνδυνος που είναι ανάλογος του νομισματικού μεγέθους του δανεισμού. Μεταβολή του επιτοκίου βάσης κατά ± 100 μονάδες ($\pm 1\%$), ceteris paribus, αναμένεται να μεταβάλει το χρηματοοικονομικό κόστος κατά περίπου 365.700 χιλ. ευρώ σε ετήσια βάση. Δεν χρησιμοποιούνται από την εταιρεία και τον Όμιλο παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αντιστάθμισης κινδύνου. Με βάση τα τρέχοντα δεδομένα δεν αναμένεται αύξηση στο κόστος δανεισμού του Ομίλου.

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Ο Όμιλος λόγω δραστηριοποίησής του σε χώρες της ζώνης του ευρώ δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Επίσης οι τιμές των βασικών Α υλών δεν επηρεάζονται από συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Κανονιστικός κίνδυνος: (α) Η εταιρεία εκτίθεται στον κίνδυνο απώλειας ενισχύσεων (επιδότηση κόστους μισθοδοσίας) που έχουν εφαρμογή σε επιχειρήσεις εγκαταστημένες σε παραμεθόριες περιοχές ως συνέπεια κανονιστικών μεταβολών και (β) υφίσταται κίνδυνος για πρόσθετες δαπάνες ή επενδύσεις από ενδεχόμενες μεταβολές στο περιβαλλοντολογικό - κανονιστικό πλαίσιο.

Λοιποί λειτουργικοί κίνδυνοι : Η διοίκηση του Ομίλου έχει εγκαταστήσει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό δυσλειτουργιών και εξαιρέσεων στα πλαίσια των εμπορικών του εργασιών. Οι ασφαλιστικές καλύψεις πυρός - περιουσίας και λοιπών κινδύνων είναι επαρκείς.

V. Λοιπές πληροφορίες

Υποκαταστήματα : Η παραγωγική μονάδα (βιομηχανοστάσιο) της μητρικής Εταιρείας είναι εγκατεστημένη στον Προβατόνα Ν. Έβρου, ενώ για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών, η εταιρία διαθέτει στην περιοχή της Ν. Αγχιάλου Θεσσαλονίκης γραφεία πωλήσεων και κέντρο διανομής σε επιφάνεια 4.780 τμ. όπου στεγάζονται τα εμπορικά τμήματα της εταιρίας. Επίσης, ανάλογο κέντρο διανομής διαθέτει η εταιρία και στην Μαγούλα Αττικής συνολικής επιφάνειας 6.350 τμ. ενώ τα γραφεία πωλήσεων της Αθήνας στεγάζονται σε ιδιόκτητο ακίνητο στη Νέα Σμύρνη Αττικής.

Εργασιακά θέματα : Ο Όμιλος τηρεί με συνέπεια τις διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας. Απασχολεί σε συνεχή βάση περίπου 300 εργαζόμενους.

Περιβάλλον/Έρευνα τεχνολογία : Ο Όμιλος τηρεί με συνέπεια τους εθνικούς και ευρωπαϊκούς κανονισμούς και διατάξεις που αφορούν στην προστασία του Περιβάλλοντος. Επίσης ο Όμιλος πραγματοποιεί σημαντικές επενδύσεις στο τομέα της εξοικονόμησης ενέργειας καθώς και στην έρευνα και τεχνολογία.

VI. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Εταιρείες		Πολήσεις αγαθών & υπηρεσιών	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Αμοιβές κλπ παραχές
AKRITAS Bulgaria EAD	Σχέση Θυγατρική	4.142.660	3.968.006	2.496.440	174.668	
ΑΤΕ ΟΔ-ΓΕ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	10.132	3.690	16.780	1.496.892	
Μέλη Δ.Σ / Διευθυντικά Στελέχη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη					412.019
Μέτοχοι	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-				
Σύνολα		4.152.791	3.971.696	2.513.220	1.671.559	412.019

Ομίλου		Πολήσεις αγαθών & υπηρεσιών	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Αμοιβές κλπ παραχές
AKRITAS Bulgaria EAD	Σχέση Θυγατρική					
ΑΤΕ ΟΔ-ΓΕ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	10.132	3.690	16.780	1.496.892	
Μέλη Δ.Σ / Διευθυντικά Στελέχη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη					412.019
Μέτοχοι	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-				
Σύνολα		10.132	3.690	16.780	1.496.892	412.019

Σχετικά με τα υπόλοιπα και τις συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 σημειώνουμε τα εξής :

- Οι πωλήσεις της AKRITAS Bulgaria EAD στη μητρική αφορούν πωλήσεις ακατέργαστης ξυλείας. Η τιμολογιακή πολιτική της θυγατρικής εταιρείας δεν διαφοροποιείται για τυχόν πωλήσεις σε τρίτους.

- Οι πωλήσεις της ΑΚΡΙΤΑΣ στην ΑΚΡΙΤΑΣ Bulgaria EAD αφορούν κυρίως πωλήσεις μη επενδυμένης μοριοσανίδας για περαιτέρω επεξεργασία και μεταπώληση.
- Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν συναλλαγές (εκμίσθωση ακινήτου από τη μητρική, προκαταβολή για πώληση επενδυτικού ακινήτου) με την κατασκευαστική εταιρία Α.Τ.Ε. ΟΔ-ΓΕ στην οποία βασικοί μέτοχοι είναι μέτοχοι και μέλη διοίκησης της ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

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 Σύσταση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.3 Επιτροπή Ελέγχου

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

- 3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης
- 3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησης 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 εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Σύμφωνα με τις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ), τους μετόχους της και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της εταιρείας, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αυτή αντιμετωπίζει κατά τη λειτουργία της, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των εταιρικών στόχων, οργανώνεται το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά τη διαδικασία εφαρμογής των παραπάνω. Οι Αρχές του ΟΟΣΑ υπογραμμίζουν το ρόλο της καλής εταιρικής διακυβέρνησης στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, όσον αφορά αφενός στην αποτελεσματικότητα της εσωτερικής οργάνωσης και αφετέρου στο χαμηλότερο κόστος κεφαλαίου. Τέλος, η αυξημένη διαφάνεια που προάγει η εταιρική διακυβέρνηση έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων, αλλά και των δημόσιων οργανισμών και θεσμών.

Στην Ελλάδα, το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, όπως ο Νόμος 3016/2002, που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα ΔΣ των ελληνικών εισηγμένων εταιρειών, τη θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον, ένα πλήθος άλλων νομοθετικών πράξεων ενσωμάτωσαν στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Νόμος 3693/2008, που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπών ελέγχου, καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης, όσον αφορά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μιας εταιρείας, και ο Νόμος 3884/2010, που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής τους Συνέλευσης και ο πρόσφατος Νόμος 3873/2010, που ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2006/46/EC4 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

1. Κώδικας Εταιρικής διακυβέρνησης

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

Η Εταιρία εφαρμόζει τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης κυρίως μέσω της υιοθέτησης κανόνων όπως προδιαγράφονται στη σχετική νομοθεσία, Ν.3016/2002, Ν.3693/2008, Ν.3884/2010, οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιοδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα. Κατά το παρόν χρονικό στάδιο η Εταιρία μας έχει αποφασίσει αυτοβούλως να υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες (καλούμενος εφεξής «Κώδικας») με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται στο Παράρτημα Ι του Κώδικα για τις εισηγμένες εταιρείες μικρότερου μεγέθους¹. Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στον παρακάτω ηλεκτρονικό υπερσύνδεσμο : [Κώδικας ΣΕΒ](#)

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

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

Ειδικότερα:

¹ Τέτοιες ορίζονται οι εισηγμένες εταιρείες που δεν συμπεριλαμβάνονται στο μεγαλύτερο μέρος του έτους στους δείκτες FTSE/ATHEX 20 και FTSE/ATHEX Mid 40

• Αναφορικά με το ρόλο και τις αρμοδιότητες του Δ.Σ.:

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία να προίσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ και να προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών Α.Ι (1.2).

• Αναφορικά με το ρόλο και τις απαιτούμενες ιδιότητες του Πρόεδρου του Δ.Σ.:

Το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του.

• Αναφορικά με την ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ.:

Η Εταιρεία δεν έχει κρίνει απαραίτητη την δημιουργία επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων μελών του Δ.Σ. Α.Υ (5.4, 5.5, 5.6, 5.7, 5.8)

• Αναφορικά με την εν γένει λειτουργία του Δ.Σ.:

α) Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ, καθώς οι διατάξεις του υφιστάμενου Κανονισμού Λειτουργίας της εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του ΔΣ Α.ΥΙ (6.1)

β) Το ΔΣ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς η εταιρεία θεωρεί ότι η λειτουργία του Δ.Σ. καλύπτεται επαρκώς από τον υφιστάμενο Κανονισμό Λειτουργίας και τις σχετικές διατάξεις του. Επιπρόσθετα, η σύγκληση Δ.Σ. είναι ιδιαίτερα ευχερής, λόγω αντικειμενικών συνθηκών, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως Α.ΥΙ (6.1)

γ) Δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του ΔΣ και των εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα αμοιβών είναι σαφώς καθορισμένα από τον υφιστάμενο Κανονισμό Λειτουργίας ενώ τυχόν απόκλιση συζητείται παρουσία όλων των μελών του ΔΣ Α.ΥΙ (6.5)

ε) 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. Α.ΥΙ (6.6)

στ) Δεν υφίσταται ειδική πρόβλεψη για παροχή πόρων προς τις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων Α.ΥΙ (6.9,6.10).

• Αναφορικά με την αξιολόγηση του Δ.Σ.:

Δεν συνέρχονται τακτικά τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να αξιολογηθεί η επίδοση των τελευταίων. Α.ΥΙΙ (7.2).

• Αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου:

Σύμφωνα και με τις σχετικές διατάξεις του Ν.3016/2002, εφόσον στο Δ.Σ της Εταιρείας δεν συμμετέχουν ως μέλη εκπρόσωποι της μειοψηφίας των μετόχων, είναι υποχρεωτική η ύπαρξη ανεξάρτητων μελών και για το λόγο αυτό στη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου του Δ.Σ. προβλέπονται δύο (2) ανεξάρτητα μέλη. ΒΙ (1.4)

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του Δ.Σ., η θητεία της οποίας ανανεώθηκε από τη Γενική Συνέλευση της 18.06.2012. Για τα βασικά καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου ισχύουν και εφαρμόζονται όλα όσα

αναφέρονται στα πλαίσια των διατάξεων του Ν.3693/2008 και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, χωρίς την ύπαρξη ειδικότερου κανονισμού λειτουργίας. Β.Ι (1.7).

• Αναφορικά με το επίπεδο και τη διάρθρωση των αμοιβών:

Οι αμοιβές του Προέδρου του Δ.Σ. και του Διευθύνοντος Συμβούλου καθώς και των μελών του ΔΣ, εκτελεστικών και μη, για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του ΔΣ και στις επιτροπές αυτού, εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, σε συμφωνία πάντα με τις διατάξεις του υφιστάμενου Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας. Γ.Ι (1.4).

Στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει δοθεί 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 μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων Γ.Ι (1.3).

• Αναφορικά με τη Γενική Συνέλευση των μετόχων:

α) Κατά την σύγκληση και διεξαγωγή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 2012, η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλες τις διατάξεις του Ν.3884/2010 και συνακόλουθα των αντιστοίχων προβλέψεων του Κώδικα, με την επιφύλαξη των όσων ανωτέρω αναφέρονται σχετικά με την εκλογή των μελών του ΔΣ. Δ.ΙΙ (1.1).

β) Όσον αφορά στην εφαρμογή της ειδικής πρακτικής της ηλεκτρονικής ψήφου ή της ψήφου δι' αλληλογραφίας, η εφαρμογή της αναστέλλεται προσωρινά, εν αναμονή της έκδοσης σχετικών υπουργικών αποφάσεων, όπως προβλέπεται στο Ν.3884/2010. Δ.ΙΙ (1.2).

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

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

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι μέτοχοι της Εταιρείας ή άλλα φυσικά πρόσωπα (μη μέτοχοι). Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριόριστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε πέντε (5) έτη, αρχόμενη από την επομένη της ημέρας της εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου έτους. Σε περίπτωση που κατά τη λήξη της θητείας του δεν έχει εκλεγεί νέο Διοικητικό Συμβούλιο, παρατείνεται η θητεία του αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας του, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Κάθε σύμβουλος οφείλει να προσέρχεται και να συμμετέχει ανελλιπώς στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Κάθε σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρώς τα τυχόν απόρρητα της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητάς του.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της εταιρίας τουλάχιστον μια φορά το μήνα. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύτως μπορεί να 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 λήψης αποφάσεων. Συγκαλείται από τον Πρόεδρο του, με πρόσκληση που γνωστοποιείται στα μέλη του δύο (2) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνον εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων. Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) εκ των μελών του, με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού, ο οποίος υποχρεούται να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία δέκα (10) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Σε περίπτωση άρνησης του Προέδρου να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσα στην παραπάνω προθεσμία ή εκπρόθεσμης σύγκλησής του, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία πέντε (5) ημερών από τη λήξη του δεκαήμερου, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην κατά τα ανωτέρω αίτησή τους πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται με σαφήνεια και τα θέματα με τα οποία θα ασχοληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παραβρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος από (3). Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των Συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου. Κάθε Σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο. Κατ' εξαίρεση μπορεί να έχει δύο (2) ψήφους όταν αντιπροσωπεύει άλλο Σύμβουλο.

2.1.4 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 παρασταθέντων ή αντιπροσωπευθέντων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

2.1.5 Για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή από τον αναπληρωτή. 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.

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

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Λουκία Α. Σαράντη - Πρόεδρος, Εκτελεστικό μέλος	Αναστάσιος Γ. Χρυσοχοϊδης - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Α. Σαράντης - Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος	Βασίλειος Α. Παπαδόπουλος - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Χ. Τζιτζικας - Αναπλ. Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος	Γκάγκας Σαράντης - Μη εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Καιρίδης - Μη εκτελεστικό μέλος	

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από τη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε 13 Μαΐου 2010. Η θητεία του λήγει την 13.05.2015. Το Διοικητικό Συμβούλιο από 01.01.2012 έως 31.12.2012 συνεδρίασε 30 φορές.

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

Λουκία Α. Σαράντη : Πρόεδρος Δ.Σ, Εκτελεστικό μέλος

Πτυχιούχος στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και στο marketing, εργάζεται στην εταιρία από το 1981.

Γεώργιος Α. Σαράντης: Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος

Πτυχιούχος Οικονομικών επιστημών πανεπιστημίου Βελγίου, με εμπειρία στη διοίκηση επιχειρήσεων.

Ιωάννης Χ. Τζιτζικας: Αναπλ. Δ/νων Σύμβουλος, Οικον. Δ/ντής, Εκτελεστικό μέλος

Οικονομολόγος, πτυχιούχος στη Διοίκηση Επιχειρήσεων με ειδίκευση στη Λογιστική – Ελεγκτική εταιριών στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Εργάζεται στην εταιρία από το 1980.

Δημήτριος Κ. Καιρίδης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος

Καθηγητής Πανεπιστημίου επί των Διεθνών Σχέσεων. Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

Αναστάσιος Γ. Χρυσοχοϊδης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος

Αεροναυπηγός – Μηχανικός. Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

Βασίλειος Α. Παπαδόπουλος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος

Οικονομολόγος. Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

Σαράντης Π. Γκάγκας, Εμπορικός Δ/ντης, Μη Εκτελεστικό μέλος

Οικονομολόγος, απόφοιτος του τμήματος οικονομικών της Ν.Ο.Ε. του Α.Π.Θ. Κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από την Ε.Ε.Δ.Ε. Εργάζεται στην Εταιρία από το 1989.

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 3693/2008 εξέλεξε, κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 18.06.2012, Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας :

- **Δημήτριος Κ. Καιρίδης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος/ Καθηγητής Πανεπιστημίου επί των Διεθνών Σχέσεων**
- **Αναστάσιος Γ. Χρυσοχοϊδης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος/ Αεροναυπηγός – Μηχανικός**
- **Βασίλειος Α. Παπαδόπουλος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος/ Οικονομολόγος**

Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, και τα τρία (3) είναι 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 ομάδας 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.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2012 (01.01.2012-31.12.2012) συνεδρίασε τρεις (3) φορές.

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

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής.

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και να αποφαινεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σε αυτήν. Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) τροποποιήσεις του καταστατικού. Ως τροποποιήσεις νοούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων,
- β) την εκλογή των Ελεγκτών,
- γ) την έγκριση ή μεταρρύθμιση του ισολογισμού και των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας ,
- δ) τη διάθεση των ετησίων κερδών,
- ε) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρίας ,
- στ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρίας σε ονομαστικές,
- ζ) την παράταση ή συντόμευση της διάρκειας της Εταιρίας ,
- η) τη λύση της Εταιρίας και το διορισμό εκκαθαριστών,
- θ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την περίπτωση του άρθρου 22 του καταστατικού

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 από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της εταιρείας τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση τη Γενική Συνέλευση των μετόχων όταν το κρίνει σκόπιμο. Εξαιρετικά επιτρέπεται να συνέρχεται η Γενική Συνέλευση και σε άλλο τόπο κείμενο στην ημεδαπή, μετά από ειδική άδεια του Υπουργού Εμπορίου, στην οποία θα καθορίζονται και οι όροι υπό τους οποίους χορηγείται η άδεια. Η άδεια αυτή δεν απαιτείται όταν στην Συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του Μετοχικού Κεφαλαίου και κανείς μέτοχος δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.

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 να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δια 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 σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του

καταβλημένου 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 καταβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σε αυτή. Εξαιρετικώς όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν α) τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρίας β) τη μεταβολή της έδρας της Εταιρίας γ) τη μεταβολή του σκοπού ή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρίας δ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρίας σε ονομαστικές ε) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων στ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου 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, ζ) την έκδοση ομολογιακού δανείου κατά τις διατάξεις των άρθρων 3α και 3β Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα, η) τη μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών, θ) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρίας, ι) την παράταση ή μείωση της διάρκειας της Εταιρίας, ια) τη διάλυση της Εταιρίας, ιβ) την παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού, και ιγ) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβλημένου 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 σε αυτή και εκλεγεί το τακτικό προεδρείο. Το Προεδρείο αποτελείται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα ο οποίος εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

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 καταβλημένου 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. 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 άσκησης τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέσει 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 Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρίας . Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρίας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την Τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.3 Έναντι της Εταιρίας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α 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 αντίγραφο 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 να ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρία σε μέλη του διοικητικού Συμβουλίου ή στους διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρίας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οιοδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρίας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις 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 περιφέρειας, στην οποία εδρεύει η Εταιρία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

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

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.1.1. Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρίας διενεργείται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας. Σημειώνεται ότι ο έλεγχος 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.

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

4.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της εταιρίας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την εταιρία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιριών και της χρηματιστηριακής. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

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

Ο Όμιλος έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών (SAP) που εξασφαλίζουν μέσα από σειρά δικλίδων ασφαλείας την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Παράλληλα ανάλυση των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε μηνιαία βάση καλύπτοντας όλα τα σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Αντιπαραβολές πραγματοποιούνται μεταξύ πραγματικών, ιστορικών και προϋπολογισμένων λογαριασμών εσόδων και εξόδων με επαρκή λεπτομερή εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων. Σε σχέση με τους Νομίμους Ελεγκτές η Εταιρεία έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί διεθνή ελεγκτική εταιρεία του ίδιου δικτύου για την μητρική και την θυγατρική εταιρεία. Οι τακτικοί ελεγκτές ενημερώνουν σε ετήσια βάση την Επιτροπή Ελέγχου σχετικά με τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και επιδίδουν δήλωση ανεξαρτησίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται τουλάχιστον ανά εξάμηνο για τους κύριους επιχειρηματικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει ο Όμιλος και εξετάζει αν οι

κίνδυνοι αυτοί είναι σαφώς προσδιορισμένοι, έχουν εκτιμηθεί επαρκώς και αν ο τρόπος διαχείρισής τους είναι αποτελεσματικός.

5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρίας

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

6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία

Τα πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου εμπεριέχονται σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007 στην Επεξηγηματική Έκθεση που ακολουθεί.

VII. Υποχρεώσεις πληροφόρησης βάσει της παραγράφου 7 του άρθρου 4 του Ν. 3371/2005 για την εταιρεία ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αποτελείται από 13.000.000 κοινές ανώνυμες μετοχές. Όλες οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών στην Κατηγορία της Μικρής και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των μετόχων είναι αυτά που προβλέπονται από το νόμο.
- Δεν υπάρχουν περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών.
- Οι βασικοί μέτοχοι της εταιρείας (Π.Δ. 51/1992) με ποσοστά άνω του 5% είναι οι : Σαράντης Γεώργιος του Αθανασίου, Σαράντη Λουκία του Αθανασίου, Σαράντη Μαρία συζ. Αθανασίου.
- Δεν υπάρχουν μετοχές που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.
- Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου δεν υπάρχουν.
- Δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.
- Οι κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για την τροποποίηση του καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στο Κ.Ν. 2190/1920.
- Σύμφωνα με το άρθρο 20 του καταστατικού το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας μπορεί να αποφασίζει την έκδοση ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες υπό τις προϋποθέσεις της παρ.1 του άρθρου 13 του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει.
- Δεν υπάρχουν σημαντικές συμφωνίες που έχει συνάψει η Εταιρία και οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν, σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

- Δεν υπάρχουν συμφωνίες που η Εταιρία έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες που ακολουθούν εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο 29 Μαρτίου 2013 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Παρακαλούμε του κύριους μετόχους όπως εγκρίνουν τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης.

Αλεξανδρούπολη, 29 Μαρτίου 2013

Το Διοικητικό Συμβούλιο
Η Πρόεδρος του Δ.Σ

Λουκία Α. Σαράντη

Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους μετόχους της εταιρείας **AKRITAS A.E. (ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ)**

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της **AKRITAS A.E. (ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ)** (η Εταιρεία) οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής 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 πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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 δικλίδες 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 οι 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 δικλίδες 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 και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας 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 και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 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.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι ο δείκτης “Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων” (ebitda) του Ομίλου για τη χρήση 2012 ήταν αρνητικός ήτοι -3.436χιλ.€ γεγονός που σε συνδυασμό με την υφιστάμενη χρηματοοικονομική διάρθρωση του Ομίλου, τις γενικότερες δυσμενείς συνθήκες στην οικονομία και τον κλάδο, ενδεχομένως να υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας για την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Στη σημείωση (3.2) της ετήσιας οικονομικής έκθεσης αναφέρονται τα μέτρα που έχουν ληφθεί ή σχεδιαστεί από την Διοίκηση για την διασφάλιση της ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου. Στην Γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

β. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης 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.

Ηράκλειο , 29 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Εμμ. Αντωνακάκης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22 781



Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

(τυχόν διαφορές στα σύνολα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις)

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.» στις 29.03.2013 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.akritas.gr. καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α.Α., όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

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

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	6	63.931.411	66.705.097	59.129.534	61.681.964
Επενδύσεις σε ακίνητα	7	930.000	2.248.525	930.000	2.248.525
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	8	71.589	88.380	71.589	87.891
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	2, 9	-	-	735.303	1.085.303
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	10	119.961	120.291	119.961	120.291
		65.052.961	69.162.293	60.986.388	65.223.974
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	11	13.858.572	14.297.776	12.848.931	15.465.410
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	12	11.886.308	19.300.167	14.094.938	18.997.166
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού	12	2.888.767	3.643.872	2.684.484	3.515.293
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	13	1.330.000	-	1.330.000	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	389.236	1.020.226	307.342	991.869
		30.352.883	38.262.041	31.265.696	38.969.739
Σύνολο Ενεργητικού		95.405.845	107.424.334	92.252.083	104.193.712
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	15	13.000.000	13.000.000	13.000.000	13.000.000
Διαφορά υπέρ το άρτιο	15	31.345.252	31.345.252	31.345.252	31.345.252
Αποθεματικά επενδύσεων ακινήτων ΔΠΧΑ1	16	2.883.382	2.883.382	2.883.382	2.883.382
Λοιπά αποθεματικά κεφάλαια	16	11.069.137	11.069.137	11.069.137	11.069.137
Αποτελέσματα εις νέον		(20.197.288)	(10.195.381)	(19.422.248)	(9.508.197)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		38.100.483	48.102.389	38.875.522	48.789.573
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		38.100.483	48.102.389	38.875.522	48.789.573
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	17	17.286.902	21.877.478	16.154.902	20.441.478
Χρηματοδοτικές συμβάσεις	18	20.711	41.963	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	19	5.001.925	4.461.956	4.951.511	4.427.834
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	1.336.028	1.437.801	1.336.028	1.412.169
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	21	2.317.614	2.465.966	2.317.614	2.465.966
Λοιπές προβλέψεις & λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	37	255.000	200.000	255.000	200.000
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		26.218.181	30.485.164	25.015.055	28.947.447
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22	8.103.197	4.058.050	7.281.515	3.521.298
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	22	193.988	264.197	191.771	262.196
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	17	12.549.357	17.847.317	11.009.471	16.344.882
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	17	6.733.601	4.932.000	6.428.357	4.628.000
Χρηματοδοτικές συμβάσεις (βραχυπρόθεσμες)	18	21.976	27.638	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22	3.485.062	1.707.580	3.450.393	1.700.317
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		31.087.181	28.836.780	28.361.506	26.456.692
Σύνολο Υποχρεώσεων		57.305.362	59.321.945	53.376.561	55.404.139
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		95.405.845	107.424.334	92.252.083	104.193.712

2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ					
	Σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1 - 31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1 - 31/12/2012	1/1-31/12/2011
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες					
Πωλήσεις	5	42.422.434	39.665.155	40.717.561	39.167.533
Κόστος πωληθέντων	23	(42.622.127)	(38.198.620)	(40.640.652)	(37.637.190)
Μεικτό Κέρδος		(199.693)	1.466.536	76.908	1.530.343
Έξοδα διοίκησης	24	(2.550.489)	(2.957.726)	(2.028.239)	(2.416.805)
Έξοδα διάθεσης	24	(4.009.428)	(3.803.305)	(3.554.865)	(3.803.305)
Λοιπά έσοδα	25	1.187.358	1.241.544	1.186.755	1.241.544
Λοιπά έξοδα	25	(665.035)	(927.559)	(665.035)	(927.559)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		(6.237.287)	(4.980.510)	(4.984.476)	(4.375.782)
Επενδυτικά αποτελέσματα	26	-	0	(1.447.744)	(250.000)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	27	3.274	16.709	3.221	16.618
Χρηματοοικονομικά έξοδα	27	(3.212.924)	(3.288.714)	(2.946.376)	(2.996.398)
Αποτελέσματα προ φόρων		(9.446.938)	(8.252.515)	(9.375.374)	(7.605.562)
Φόροι εισοδήματος	28	(554.969)	(716.942)	(538.677)	(701.686)
Αποτελέσματα μετά από φόρους (Α)		(10.001.907)	(8.969.457)	(9.914.051)	(8.307.249)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		-	-	-	-
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)		0	0	0	0
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		(10.001.907)	(8.969.457)	(9.914.051)	(8.307.249)
Κέρδη αποδοτέα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(10.001.907)	(8.969.457)	(9.914.051)	(8.307.249)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδοτέα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(10.001.907)	(8.969.457)	(9.914.051)	(8.307.249)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-	-	-	-
Αριθμός μετοχών		13.000.000	13.000.000	13.000.000	13.000.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή σε €	29	(0,7694)	(0,6900)	(0,7626)	(0,6390)
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου					
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		(6.237.287)	(4.980.510)	(4.984.476)	(4.375.782)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων & Αποσβέσεων		(3.435.970)	(2.167.621)	(2.530.444)	(1.904.997)
Αποτελέσματα προ φόρων		(9.446.938)	(8.252.515)	(9.375.374)	(7.605.562)
Αποτελέσματα μετά από φόρους		(10.001.907)	(8.969.457)	(9.914.051)	(8.307.249)
Φόροι		(554.969)	(716.942)	(538.677)	(701.686)
Χρηματοδοτικά και επενδυτικά αποτελέσματα		(3.209.650)	(3.272.004)	(4.390.899)	(3.229.781)
Αποσβέσεις		(2.950.367)	(2.962.638)	(2.603.081)	(2.620.533)
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις		149.050	149.748	149.050	149.748

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Κίνηση Ίδιων Κεφαλαίων Τρέχουσας Χρήσης

	Ενοποιημένα									
	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής							Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπερ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Εκτακτα αποθεματικά			
Υπόλοιπο την 01/01/2012	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.520.607	8.453.010	2.883.382	13.952.519	(10.195.381)	48.102.389	
Μεταφορές							-		-	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα								(10.001.907)	(10.001.907)	
Υπόλοιπο την 31/12/2012	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.520.607	8.453.010	2.883.382	13.952.519	(20.197.288)	38.100.483	

	Εταιρείας									
	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής							Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπερ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Εκτακτα αποθεματικά			
Υπόλοιπο την 01/01/2012	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.520.607	8.453.010	2.883.382	13.952.519	(9.508.197)	48.789.573	
Μεταφορές							-		-	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα								(9.914.051)	(9.914.051)	
Υπόλοιπο την 31/12/2012	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.520.607	8.453.010	2.883.382	13.952.519	(19.422.248)	38.875.522	

Κίνηση Ίδιων Κεφαλαίων Προηγούμενης Χρήσης

Χρήση 2011

	Ενοποιημένα								
	Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπερ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
				Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά εύλογης αξίας			
Υπόλοιπο την 01/01/2011	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.520.607	8.453.010	2.883.382	13.952.519	(1.225.924)	57.071.846
Μεταφορές							-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα			-				-	(8.969.457)	(8.969.457)
Υπόλοιπο την 31/12/2011	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.520.607	8.453.010	2.883.382	13.952.519	(10.195.381)	48.102.389

	Εταιρείας								
	Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπερ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01/01/2011	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.520.607	8.453.010	2.883.382	13.952.519	(1.200.948)	57.096.822
Μεταφορές							-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα							-	(8.307.249)	(8.307.249)
Υπόλοιπο την 31/12/2011	13.000.000	31.345.252	1.095.521	1.520.607	8.453.010	2.883.382	13.952.519	(9.508.197)	48.789.573

4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ					
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ					
Έμμεση μέθοδος	Σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Λειτουργικές Δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)		(9.446.938)	(8.252.515)	(9.375.374)	(7.605.562)
Πλέον : Προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις	6, 8	2.950.367	2.962.638	2.603.081	2.620.533
Προβλέψεις		766.513	1.093.004	766.513	1.093.004
Αποτελέσματα από εκποίηση παγίων (κέρδη) / ζημιές		(308)	40.940	-	40.940
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	27	3.174.711	3.272.004	2.943.155	2.979.781
Άλλα μη ταμειακά έξοδα /(έσοδα)		(98.186)	(86.168)	(98.186)	(86.168)
Λειτουργικές ταμειακές ροές πριν από τις μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		(2.653.840)	(970.097)	(3.160.811)	(957.473)
Πλέον : Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης					
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων		259.204	16.880	2.436.479	(100.562)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		7.378.097	5.886.710	5.409.519	4.705.504
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)		5.934.468	(1.446.374)	5.522.050	(239.388)
		10.917.929	3.487.119	10.207.238	3.408.081
Μείον :					
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	27	3.189.044	3.265.210	2.957.435	2.972.894
Πληρωμές φόρων		70.424	38.508	70.424	38.370
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(α)	7.658.461	183.401	7.179.378	396.817
Επενδυτικές δραστηριότητες					
Μείωση / (αύξηση) μακροπροθέσμων απαιτήσεων		330	8.768	-	8.768
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6, 8	(173.889)	(278.291)	(45.825)	(129.741)
Εισπράξεις από την εκποίηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6	3.408	1.552	330	1.552
Τόκοι εισπραχθέντες	27	3.274	16.709	3.221	16.618
Σύνολο εισροών / (εκροών) επενδυτικών δραστηριοτήτων	(β)	(166.878)	(251.262)	(42.275)	(102.804)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Επιχορηγήσεις πάγιων επενδύσεων		-	284.539	-	284.539
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		(8.090.527)	(1.265.918)	(7.821.630)	(1.650.126)
Χρηματοοικονομικές συμβάσεις		(32.045)	(2.764)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα		-	(15.001)	-	(15.001)
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων	(γ)	(8.122.572)	(999.145)	(7.821.630)	(1.380.588)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσεως (α) + (β) +(γ)		(630.989)	(1.067.006)	(684.527)	(1.086.575)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως		1.020.226	2.087.232	991.869	2.078.444
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως		389.236	1.020.226	307.342	991.869

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικά

Η ΑΚΡΙΤΑΣ ΑΕ και η θυγατρική της ΑΚΡΙΤΑΣ Bulgaria EAD (πρώην EMOS Ltd) δραστηριοποιούνται στον κλάδο παραγωγής τεχνητής ξυλείας. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στις όμορες χώρες της Βαλκανικής. Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, *Αλεξανδρούπολη, Σωκράτη Οικονόμου 3, Τ.Κ. 68100*. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.akritas.gr. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου έχουν εγκριθεί προς έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις **29 Μαρτίου 2013**.

2. Δομή του Ομίλου

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και της θυγατρικής της εταιρίας, ΑΚΡΙΤΑΣ Bulgaria EAD Βουλγαρικής Εθνικότητας. Η θυγατρική εταιρεία έχει έδρα τη Σόφια και η δραστηριότητα της αφορά τη συλλογή και πώληση ακατέργαστης ξυλείας καθώς και την βιομηχανοποίηση (επένδυση) γυμνής μοριοσανίδας. Το ποσοστό άμεσης συμμετοχής της μητρικής ανέρχεται σε 100%. Η θυγατρική εταιρεία ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΑΚΡΙΤΑΣ ΑΕ με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2012 καλύπτουν την περίοδο από 01.01.2012 μέχρι 31.12.2012 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση **No 4**. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going-concern basis). Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί με την αποτίμηση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων (επενδυτικών ακινήτων) στην εύλογη αξία. Η αρχή αυτή στηρίζεται στην παραδοχή ότι η εταιρεία θα έχει στη διάθεση της τους απαραίτητους πόρους για να μπορέσει να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ώστε να μπορέσει να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητες της τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες. Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2011.

3.2 Αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δράσης (GOING CONCERN)

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δράσης. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η παραπάνω αρχή εξακολουθεί να είναι ισχυρή παρά το γεγονός ότι υφίστανται παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητα και σχετίζονται : με την προβληματική κατάσταση του Κλάδου, την δημοσιονομική θέση της Ελλάδας, τη ρευστή κατάσταση στον εθνικό τραπεζικό κλάδο, τη συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση και την περιορισμένη πρόσβαση στις χρηματαγορές. Οι παραπάνω συνιστώσες συνθέτουν ένα εξαιρετικά δυσμενές εξωτερικό περιβάλλον που επιδρά στη ρευστότητα του Ομίλου, στην ποιότητα των ταμειακών του ροών και στους δείκτες οικονομικής του απόδοσης συνολικά. Για την απρόσκοπτη λειτουργία του Ομίλου και την βελτίωση των ταμειακών του ροών η Διοίκηση έχει εκπονήσει σχέδιο δράσης που περιλαμβάνει : α) μερική από-αποθεματοποίηση, το μέτρο αναμένεται να αποδώσει ταμειακά περίπου 500χιλ€, β) αύξηση των τιμών πώλησης και βελτίωση του μικτού περιθωρίου, το μέτρο αναμένεται να αποδώσει ταμειακά περίπου 2.500χιλ€ ευρώ γ) περιορισμός της ζημιογόνου δραστηριότητας της θυγατρικής, το μέτρο αναμένεται να αποδώσει ταμειακά περίπου 1.000χιλ€ και δ) μερική αναδιάρθρωση του σχεδίου αποπληρωμής των μακροπροθέσμων δανείων.

3.3 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

Αρχές, Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2012 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται παρακάτω:

- Τροποποιήσεις ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις μεταφοράς χρηματοοικονομικών μέσων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011).
- Τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Αναβαλλόμενος Φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Έντονος υπερπληθωρισμός / Αφαίρεση των σταθερών ημερομηνιών αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011).

Δεν υφίσταται ούτε αναμένεται ουσιαστική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας από την εφαρμογή των άνω προτύπων.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων, αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» – Παρουσίαση στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012).
- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015).
- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζονται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013).
- ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013).
- ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες Απογύμνωσης (Stripping Costs) στην Παραγωγική Φάση του Επίγειου Ορυχείου» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κρατικά δάνεια (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013).
- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011 (έκδοση τον Μάιο του 2012 – οι τροποποιήσεις ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013).

Το IASB προχώρησε τον Μάιο του 2012 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2009 - 2011», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 5 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Κοινοί Διακανονισμοί, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013).

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών

πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013.

- Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για της ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «επενδυτικές οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ο Όμιλος δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα. Με βάση τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και Διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

3.4 Ενοποίηση

(α) Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και της θυγατρικής της εταιρίας AKRITAS Bulgaria EAD. Η θυγατρική εταιρία ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

(β) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται. Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου αγοράς. 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. Τα

εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. 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 εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

3.5 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 ως τομείς μιας οικονομικής οντότητας προδιαγράφονται αυτοί που εξετάζονται εσωτερικά από την Διοίκηση ως σημαντικοί στα πλαίσια αξιολόγησης τομεακών αποδόσεων και κινδύνων.

3.6 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρούνται βάσει του Ευρώ, του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, της Ελλάδας. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα (ευρώ) με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας. Η ισοτιμία Euro / BGN (Leva Βουλγαρίας), στα πλαίσια ενσωμάτωσης της Βουλγαρίας στην ευρωζώνη, έχει κλειδώσει στην ισοτιμία 1 EURO = 1.95583 BGN.

(γ) Εταιρίες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες της περιόδου (εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ίσχυαν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των συναλλαγών) και οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε επιχείρηση εξωτερικού καθώς και του δανεισμού που έχει

χαρακτηριστεί ως αντιστάθμιση της επένδυσης αυτής, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Κατά την πώληση επιχείρησης εξωτερικού, οι συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως ως μέρος του κέρδους ή ζημίας από τη πώληση. Η υπεραξία και οι προσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν από την εξαγορά επιχειρήσεων στο εξωτερικό, αντιμετωπίζονται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της επιχείρησης εξωτερικού και μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.

3.7 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Το κόστος μπορεί επίσης να περιλαμβάνει κέρδη ή ζημίες από αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου κατά την αγορά αυτών των στοιχείων τα οποία είχαν καταχωρηθεί σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται 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 καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Τα οικοπέδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κατηγορία Παγίων	Συντ/της	Ωφέλιμη Ζωή
- Κτίρια- τεχνικά έργα	2,5%-4%	25 έως 40 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	4,00 %	25 έτη
- Αυτοκίνητα	6,25 %	16 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	10,00 %	10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Όταν τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

3.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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 εκτιμάται σε 10 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών που ελέγχονται από τον Όμιλο αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν αμοιβές προσωπικού και αναλογία γενικών εξόδων.

3.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

3.10 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου μηνιαίου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει τα έξοδα σχεδιασμού, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία των γενικών εξόδων παραγωγής. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

3.11 Εμπορικές απαιτήσεις

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

3.12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου και τις τραπεζικές υπεραναλήψεις.

3.13 Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Τα στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού (ή ομάδες στοιχείων προς πώληση) ταξινομούνται ως περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται για πώληση και αναγνωρίζονται στην χαμηλότερη μεταξύ λογιστικής αξίας και καθαρής τιμής πώλησης, εάν η λογιστική αξία ανακτάται κυρίως μέσω της πώλησης και όχι από την συνεχή χρήση τους.

3.14 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την

έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται. Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, μέχρι οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά έξοδα και φόρους, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

3.15 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και συνεπώς δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές. Προνομιούχες μετοχές που είναι υποχρεωτικά εξοφλήσιμες ταξινομούνται ως υποχρεώσεις. Τα μερίσματα αυτών των προνομιούχων μετοχών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως χρηματοοικονομικό έξοδο. Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

3.16 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

3.17 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η μητρική Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την επιχείρηση για το σύνολο των εργαζόμενων ανεξαρτήτως του χρόνου που αναμένεται να αφυπηρετήσουν λόγω συνταξιοδότησης. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20 η μητρική εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους

υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης. Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ19 – «Παροχές Εργαζομένων». Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Σύμφωνα με την παράγραφο 80 του ΔΛΠ19 «το επιτόκιο προεξόφλησης αντανακλά το εκτιμώμενο χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών». Η παράγραφος αυτή ουσιαστικά προτρέπει τη χρήση επιτοκιακής καμπύλης (Yield Curve) ως προτιμητέα μέθοδο για το ΔΛΠ19 η οποία βασίζεται σε δείκτες ομολόγων. Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης. Το κόστος προϋπηρεσίας που ανακύπτει από την εταιρική χρήση 2013 και έπειτα θα πρέπει να αναγνωρίζεται εξ' ολοκλήρου και άμεσα στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων Χρήσης της περιόδου που έγινε η μεταβολή. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013.

3.18 Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους. Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, αναβάλλονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσωμάτων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με την σταθερή μέθοδο κατά αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

3.19 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, έξοδα αναδιάρθρωσης και αποζημιώσεις αναγνωρίζονται όταν: α) Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων β) Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης γ) Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η

πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

3.20 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των 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:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(γ) Έσοδα από τόκους

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

(δ) Μερίσματα

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

3.21 Μισθώσεις

(α) Εταιρεία Ομίλου ως μισθωτής

Οι μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους. Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

(β) Εταιρεία Ομίλου ως εκμισθωτής

Όταν πάγια εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των μισθωμάτων καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως

αναβαλλόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο. Το έσοδο από την εκμίσθωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση. Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

3.22 Διανομή μερισμάτων

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

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα, ωστόσο επανεξετάζονται διαρκώς σύμφωνα με τα ιστορικά δεδομένα και τις προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα.

Ωφέλιμες ζωές των βιομηχανοστασιών και εξοπλισμός σύγχρονης τεχνολογίας: Η διοίκηση του ομίλου προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις σχετικές αποσβέσεις των βιομηχανοστασιών και του μηχανολογικού εξοπλισμού. Προκειμένου για την εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των μηχανημάτων και των τεχνικών εγκαταστάσεων του βιομηχανοστασίου της μητρικής εταιρείας στον Προβατόνα Ν. Έβρου χρησιμοποιήθηκαν οι εκτιμήσεις εμπειρογνομόνων των οίκων κατασκευής του εργοστασίου. Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν οι ωφέλιμες ζωές καταστούν μικρότερες και θα προβεί σε επανεκτιμήσεις της αξίας των παγίων που απαξιώνονται τεχνολογικά.

Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος: Απαιτείται κρίση από τον Όμιλο για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικά αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλομένη φορολογία της περιόδου.

Εύλογη αξία εμπορικών απαιτήσεων: Η κρίση της διοίκησης αναφορικά με την εκτίμηση για ανακτησιμότητα των απαιτήσεων αποτελεί σημαντικό στοιχείο για την αξιολόγηση των υπολοίπων ως επισφαλή ή μη και την επιμέτρηση τυχόν απομείωσης της αξίας τους. Η κρίση της διοίκησης βασίζεται στα τελευταία επίκαιρα στοιχεία, ωστόσο το γενικότερο μακροοικονομικό περιβάλλον και η οικονομική κρίση ενδεχόμενα να οδηγήσουν σε διαφορετικά δεδομένα.

Εύλογη αξία αποθεμάτων: Οι κρίσεις και οι γνώσεις της διοίκησης αναφορικά με την απαξίωση ή όχι του υπολοίπου των αποθεμάτων υπόκειται τόσο σε υποκειμενικά (κρίση σε ότι αφορά τη χρήση του αποθέματος) όσο και σε αντικειμενικά κριτήρια (φυσική καταλληλότητα του αποθέματος).

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 ως τομείς μιας οικονομικής οντότητας προδιαγράφονται αυτοί που εξετάζονται εσωτερικά από την Διοίκηση ως σημαντικοί στα πλαίσια αξιολόγησης τομεακών αποδόσεων και κινδύνων. Με την έναρξη της παραγωγικής δραστηριότητας της μονάδας της θυγατρικής AKRITAS Bulgaria EAD στο Chirpan Βουλγαρίας η δραστηριότητα αυτή εξετάζεται διακεκριμένα από την Διοίκηση και παρουσιάζεται επομένως ως τομέας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚ.ΘΕΣΗΣ	ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.	ΑΚΡΙΤΑΣ BULGARIA EAD	ΕΝΔΟΤΟΜΕΑΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	60.059.534	4.801.877	-	64.861.411
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	926.854	-	(735.303)	191.551
Λοιπό ενεργητικό	31.265.696	1.723.028	(2.635.841)	30.352.883
Σύνολο ενεργητικού	92.252.083	6.524.905	(3.371.144)	95.405.845
Σύνολο υποχρεώσεων	53.376.561	6.590.589	(2.661.789)	57.305.362
Προσθήκες μη κυκλοφ.περιουσιακών στοιχείων	45.825	128.064	-	173.889

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ	ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.	ΑΚΡΙΤΑΣ BULGARIA EAD	ΕΝΔΟΤΟΜΕΑΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Κύκλος εργασιών	40.717.561	9.815.539	(8.110.666)	42.422.434
Μικτό αποτέλεσμα	76.908	(295.878)	19.276	(199.693)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.221	53	-	3.274
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.946.376)	266.548	(533.096)	(3.212.924)
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(2.943.155)	(266.495)	-	(3.209.650)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(9.375.374)	(1.538.583)	1.467.020	(9.446.938)
Φόρος εισοδήματος	(538.677)	(12.437)	(3.855)	(554.969)
Καθαρά κέρδη	(9.914.051)	(1.551.020)	1.463.165	(10.001.907)
Αποσβέσεις	(2.603.081)	347.286	(694.572)	(2.950.367)

Οι πωλήσεις του Ομίλου κατά κατηγορία έχουν ως εξής :

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Μοριοσανίδα - Μελαμίνη	38.595.740	35.153.462
Polytheta / Postforming	3.369.407	4.303.333
Εμπορεύματα/ Α ύλες / Λοιπά	457.286	208.360
Σύνολο	42.422.434	39.665.155

Οι γεωγραφικές πωλήσεις του Ομίλου κατά εμπορική διεύθυνση έχουν ως εξής :

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Βορείου Ελλάδος	15.716.944	18.441.694
Νοτίου Ελλάδος	8.335.218	10.422.721
Εξωτερικού	18.370.271	10.800.741
Σύνολο	42.422.434	39.665.155

Η άνοδος στις πωλήσεις εξωτερικού αντικατοπτρίζει κυρίως αυξημένες πωλήσεις στην Τουρκία και τα Βαλκάνια, οι οποίες αντισταθμίζουν τις μειώσεις στην Ελλάδα.

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα οικόπεδα και οι κτιριακές εγκαταστάσεις της μητρικής εταιρείας αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (1/1/2004) στο τεκμαιρόμενο κόστος (deemed cost), σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 1. Ως «τεκμαιρόμενο» κόστος θεωρείται η εύλογη αξία των παγίων κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, η οποία προσδιορίστηκε μετά από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών. Οι εκτιμήσεις έγιναν βάσει της αγοραίας αξίας. Η υπεραξία που προέκυψε καθαρή από τους αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος που αναλογούν πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας. Επί των ακινήτων του Ομίλου υφίστανται εμπράγματα βάρη ποσού 43,6 εκατομμυρίων ευρώ προς εξασφάλιση τραπεζικών δανείων (2011: 35,3 εκατ. €).

Πίνακες Παγίων – Τρέχουσα Χρήση :

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ							
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα κλπ εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολα
Κόστος ή εκτίμηση							
31.12.2011	8.019.934	19.547.581	55.055.812	1.276.739	1.020.663	0	84.920.730
Προσθήκες Χρήσης		5.285	22.761	5.633	11.267		44.945
Μειώσεις χρήσης							-
Πωλήσεις χρήσης							-
Μεταφορές							-
Σύνολα 31.12.2012	8.019.934	19.552.866	55.078.573	1.282.372	1.031.930	0	84.965.675
Αποσβέσεις							
31.12.2011	-	3.432.172	18.108.761	918.466	779.367	-	23.238.766
Αποσβέσεις Χρήσης	-	461.197	1.994.049	70.709	59.945	-	2.585.900
Αποσβέσεις μειώσεων							-
Μεταφορές		11.475					11.475
Σύνολα 31.12.2012	-	3.904.845	20.102.810	989.175	839.312	-	25.836.141
Αναπόσβεστη αξία							
Σύνολα 31.12.2012	8.019.934	15.648.022	34.975.763	293.197	192.618	0	59.129.534

Ο ΟΜΙΛΟΣ							
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα κλπ εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολα
Κόστος ή εκτίμηση							
31.12.2011	8.019.934	23.113.536	56.684.328	1.536.174	1.092.243	180.700	90.626.914
Προσθήκες Χρήσης	-	5.285	23.723	5.633	13.459	130.190	178.291
Μειώσεις χρήσης	-	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις Χρήσης	-	-	-	(43.160)	-	-	(43.160)
Μεταφορές	-	-	92.285	5.281	-	(97.566)	-
Σύνολα 31.12.2012	8.019.934	23.118.821	56.800.336	1.503.928	1.105.702	213.323	90.762.045
Αποσβέσεις							
31.12.2011	-	3.665.899	18.371.733	1.070.132	814.053	-	23.921.817
Αποσβέσεις Χρήσης	-	596.348	2.160.306	108.182	67.860	-	2.932.697
Αποσβέσεις μειώσεων							-
Μεταφορές		11.475	-	-	-	-	11.475
Αποσβέσεις πωληθέντων		-	-	(35.355)	-	-	(35.355)
Σύνολα 31.12.2012	-	4.273.722	20.532.039	1.142.960	881.914	-	26.830.634
Αναπόσβεστη αξία							
Σύνολα 31.12.2012	8.019.934	18.845.099	36.268.297	360.969	223.789	213.323	63.931.411

Κατά την κλειόμενη χρήση μεταφέρθηκε από τα επενδυτικά ακίνητα στα Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, ακίνητο εύλογης αξίας 1.330.000 €.

Πίνακες Παγίων – Προηγούμενη Χρήση :

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ							
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα κλπ εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολα
Κόστος ή εκτίμηση							
31.12.2010	7.853.934	19.313.581	55.058.445	1.265.400	1.038.706	14.234	84.544.302
Προσθήκες Χρήσης		10.000	98.231	11.339	21.781	(14.234)	127.116
Μειώσεις χρήσης			(100.864)		(39.824)		(140.688)
Πωλήσεις χρήσης							-
Μεταφορές	166.000	224.000					390.000
Σύνολα 31.12.2011	8.019.934	19.547.581	55.055.812	1.276.739	1.020.663	0	84.920.730
Αποσβέσεις							
31.12.2010	-	2.974.453	16.177.322	848.126	733.760	-	20.733.660
Αποσβέσεις Χρήσης		457.720	1.998.642	70.340	76.602	-	2.603.304
Αποσβέσεις μειώσεων			(67.203)		(30.994)		(98.197)
Σύνολα 31.12.2011	-	3.432.172	18.108.761	918.466	779.367	-	23.238.766
Αναπόσβεστη αξία							
Σύνολα 31.12.2011	8.019.934	16.115.409	36.947.051	358.273	241.296	0	61.681.964

Ο ΟΜΙΛΟΣ							
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα κλπ εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολα
Κόστος ή εκτίμηση							
31.12.2010	7.853.934	22.879.536	56.594.672	1.495.846	1.099.128	177.341	90.100.457
Προσθήκες Χρήσης	-	123.272	131.230	11.339	27.019	(14.234)	278.626
Μειώσεις χρήσης	-	-	(100.864)	-	(39.824)	-	(140.688)
Κεφαλαιοποίηση κόστους δανεισμού							-
Πωλήσεις Χρήσης	-	-	-	-	(2.960)	-	(2.960)
Μεταφορές	166.000	291.428	59.289	28.989	7.400	(163.106)	390.000
Σύνολα 31.12.2011	8.019.934	23.294.236	56.684.328	1.536.174	1.090.764	-	90.625.435
Αποσβέσεις							
31.12.2010	-	3.073.029	16.283.139	957.195	761.626	-	21.074.987
Αποσβέσεις Χρήσης		592.870	2.155.797	112.937	85.280	-	2.946.884
Αποσβέσεις μειώσεων		-	(67.203)	-	(30.994)	-	(98.197)
Αποσβέσεις πωληθέντων		-	-	-	(3.337)	-	(3.337)
Σύνολα 31.12.2011	-	3.665.899	18.371.733	1.070.132	812.574	-	23.920.338
Αναπόσβεστη αξία							
Σύνολα 31.12.2011	8.019.934	19.628.337	38.312.595	466.042	278.190	-	66.705.097

Στο κόστος των κτιριακών υποδομών έργου περιλαμβάνονται και κεφαλαιοποιημένοι τόκοι κατασκευαστικού σταδίου της θυγατρικής ποσού 420.291 ευρώ. Τα πάγια που κατέχονται με συμβάσεις leasing αφορούν επιβατικά μεταφορικά μέσα και η αναπόσβεστη αξία τους την 31.12.2012 τους ανέρχεται σε 29.039,08 ευρώ.

7. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα εκτιμήθηκαν στην εύλογη αξία την 31.12.2010 από ανεξάρτητο εκτιμητή. Τα άμεσα λειτουργικά έξοδα που σχετίζονται με τα επενδυτικά ακίνητα ανήλθαν σε 12.869 ευρώ (2011: 6.460 ευρώ). Όπως προαναφέρθηκε, από τα επενδυτικά ακίνητα μεταφέρθηκε στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς ακίνητο εύλογης αξίας 1.330.000 €.

	01/01 -31/12	
	2012	2011
Στην αρχή της περιόδου	2.248.525	2.638.525
Προσθήκες 01/01-31/12	-	-
Πωλήσεις / Διαγραφές	-	-
Κέρδη/ (ζημιές) επανεκτίμησης	-	-
Μεταφορές / Αναταξινόμηση κονδυλίων	(1.318.525)	(390.000)
Στο τέλος της περιόδου	930.000	2.248.525
Έσοδα από μισθώματα	12.664	12.664
Άμεσα λειτουργικά έξοδα σχετικά με επενδύσεις σε ακίνητα	12.869	6.460

8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν άδειες χρήσης λογισμικού SAP.

Άυλα πάγια	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Κόστος ή εκτίμηση 01.01.2012	465.666	461.001
Προσθήκες περιόδου	880	880
Σύνολα 31.12.2012	466.546	461.881
Αποσβέσεις 01.01.2012	-377.286	-373.111
Αποσβέσεις περιόδου	-17.671	-17.181
Αποσβέσεις 31.12.2012	-394.957	-390.292
31.12.2012 Αναπόσβεστη αξία	71.589	71.589

9. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες (AKRITAS Bulgaria EAD) της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	31/12/2012
Αξία κτήσης 31.12.2011	1.485.303
Αυξήσεις / Μειώσεις Μ.Κ. χρήσης	-
Αξία κτήσης 31.12.2012	1.485.303
Προβλέψεις απομείωσης 31.12.2011	(400.000)
Προβλέψεις απομείωσης χρήσης	(350.000)
Υπόλοιπο 31.12.2012	735.303

10. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Δοσμένες εγγυήσεις	119.961	120.291	119.961	120.291

11. Αποθέματα

Τα αποθέματα του ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορεύματα	1.637.057	1.049.034	1.036.999	927.968
Έτοιμα προϊόντα & ημιτελή	6.758.088	10.163.432	6.537.838	9.720.730
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	4.060.863	1.830.025	3.871.530	3.561.427
Λοιπά αποθέματα	1.106.795	1.120.538	1.106.795	1.120.538
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων & αγορές υπό παραλαβή	1.375.769	1.034.748	1.375.769	1.034.748
Μείον : Προβλέψεις απομείωσης	(1.080.000)	(900.000)	(1.080.000)	(900.000)
Σύνολα	13.858.572	14.297.776	12.848.931	15.465.410

Στη χρήση σχηματίστηκαν επιπλέον προβλέψεις απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων ποσού 180.000 ευρώ. Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων του Ομίλου για την περίοδο 01/01-31/12/2012 ανέρχεται σε € 39.722.700 (2011: € 35.488.442).

	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορεύματα	197.964	66.524
Προϊόντα	43.394.880	36.446.143
A & B ύλες	171.925	84.524
Επίδραση διαιτηρικών συναλλαγών	(4.042.069)	(1.108.749)
Κόστος αποθεμάτων	39.722.700	35.488.442
Άμεσα έξοδα πωλήσεων	2.899.428	2.710.178
Σύνολο	42.622.127	38.198.620

12. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Πελάτες	6.928.708	9.353.991	9.137.338	9.050.991
Αξιόγραφα εισπρακτέα	9.327.600	14.046.175	9.327.600	14.046.175
Προβλέψεις απομείωσης	(4.370.000)	(4.100.000)	(4.370.000)	(4.100.000)
Απαιτήσεις από πελάτες	11.886.308	19.300.167	14.094.938	18.997.166
ΟΑΕΔ / Επιδοτήσεις Ν.1767/88	2.830.820	3.635.744	2.830.820	3.635.744
Λοιποί χρεώστες	1.054.085	942.976	849.803	814.397
Προβλέψεις απομείωσης	(1.053.909)	(1.000.390)	(1.053.909)	(1.000.390)
Έξοδα επομένων περιόδων	57.771	65.543	57.771	65.543
Λοιπές απαιτήσεις	2.888.767	3.643.872	2.684.484	3.515.293
Σύνολο απαιτήσεων	14.775.075	22.944.039	16.779.422	22.512.459

Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, ο Όμιλος έχει επαρκή διασπορά. Οι εισπρακτέες επιδοτήσεις ΟΑΕΔ Ν.1767/88 αφορούν επιδότηση κόστους μισθοδοσίας βιομηχανικών επιχειρήσεων παραμεθόριων περιοχών.

Η κίνηση του λογαριασμού προβλέψεων στη χρήση είχε ως εξής :

(Εταιρείας & Ομίλου)	Πελατών	Λοιπών
Υπόλοιπο 31.12.2011	4.100.000	1.000.390
Αναπροσαρμογή προβλέψεων	270.000	53.518
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	-	-
Σύνολο προβλέψεων	4.370.000	1.053.909

Ανάλυση Ληκτότητας εμπορικών απαιτήσεων 31.12.2012:

Ληκτότητα Εμπορικών Απαιτήσεων	Ακρίτας Α.Ε.	Akritas BLG	Σύνολο	
έως 90 μ	5.574.315	305.236	5.879.551	36,1%
90 μ έως 180 μ	1.746.010		1.746.010	10,7%
180 μ έως 240 μ	854.693		854.693	5,3%
240 +	2.265.931		2.265.931	13,9%
Απομειωμένα	5.528.966		5.528.966	34,0%
	15.969.914	305.236	16.275.150	
Προβλέψεις	(4.370.000)		(4.370.000)	
Υπόλοιπο εμπορικών απαιτήσεων	11.599.914		11.905.150	

Εντός πιστωτικών ορίων	7.625.561
Μη απομειωμένες απαιτήσεις εκτός πιστωτικών ορίων	3.120.623
Απομειωμένες	5.528.966
	16.275.150

13. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Πρόκειται για επενδυτικό ακίνητο για το οποίο υπάρχει δέσμευση πώλησης.

Διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία του Ενεργητικού	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Κόστος ή εκτίμηση 01.01.2012	-	-
Προσθήκες περιόδου	-	-
Μεταφορές / Αναταξινόμηση κονδυλίων	1.330.000	1.330.000
Σύνολο 31.12.2012	1.330.000	1.330.000

14. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ταμείο	9.385	9.260	9.385	9.085
Καταθέσεις όψεως	379.852	1.010.966	297.958	982.784
Σύνολο	389.236	1.020.226	307.342	991.869

Το πραγματικό επιτόκιο των βραχυπροθέσμων τραπεζικών καταθέσεων ανέρχεται σε περίπου 0,84%.

15. Μετοχικό κεφάλαιο & Διαφορά υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής εταιρείας ανέρχεται σε 13.000.000 € και διαιρείται σε 13.000.000 κοινές ανώνυμες μετοχές.

16. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες, είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Η διοίκηση δεν προτίθεται άμεσα να εφαρμόσει πολιτική διανομής ή κεφαλαιοποίησης αφορολόγητων αποθεματικών για το λόγο αυτό δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Η ανάλυση των αποθεματικών κεφαλαίων κατά την 31/12 έχει ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΥ	
	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Τακτικό αποθεματικό	1.095.521	1.095.521
Έκτακτα Αποθεματικά Φορολογημένα	1.520.607	1.520.607
Αφορολόγητα αποθεματικά	8.453.010	8.453.010
Αποθεματικά εύλογης αξίας ΔΠΧΑ 1	2.883.382	2.883.382
Σύνολο Αποθεματικών	13.952.519	13.952.519

17. Δανεισμός

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Μακροπρόθεσμα δάνεια	17.286.902	21.877.478	16.154.902	20.441.478
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	12.549.357	17.847.317	11.009.471	16.344.882
Μακρόχρονα δάνεια πληρωτέα στους επόμενους 12 μήνες	6.733.601	4.932.000	6.428.357	4.628.000
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	19.282.958	22.779.317	17.437.827	20.972.882
Σύνολο δανείων	36.569.860	44.656.795	33.592.730	41.414.360

Πίνακας εξυπηρέτησης μακροπρόθεσμου δανεισμού

	AKRITAS	AKRITAS BG	Σύνολο
Εντός 6μ	4.086.368	152.000	4.238.368
6μ έως 1 έτος	2.341.989	153.245	2.495.234
1 έως 5 έτη	16.154.902	1.132.000	17.286.902
πέραν των 5 ετών	0	0	0
	22.583.259	1.437.245	24.020.504

α) Δανεισμός Μητρικής Εταιρείας

Ομολογιακά δάνεια:

Οι όροι των εκδοθέντων ομολογιακών δανείων της μητρικής εταιρείας έχουν ως εξής:

α) Σύμβαση της 30^{ης} Δεκεμβρίου 2010 μεταξύ της Ακρίτας Α.Ε. και των τραπεζών Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.: Πρόκειται για κοινό Ομολογιακό Δάνειο με εμπράγματες εξασφαλίσεις ονομαστικής αξίας 25.000.000.00 ευρώ πληρωτέο σε 12 εξαμηνιαίες δόσεις. Το επιτόκιο του Δανείου ορίζεται κυμαινόμενο στη βάση του Euribor πλέον περιθωρίου (spread) 4,50%.

β) Σύμβαση της 11^{ης} Σεπτεμβρίου 2007 μεταξύ της Ακρίτας Α.Ε. και της Τράπεζας Κύπρου: Πρόκειται για 10ετές κοινό Ομολογιακό Δάνειο με εμπράγματες εξασφαλίσεις ονομαστικής αξίας 2.502.000,00 ευρώ. Το επιτόκιο του Δανείου ορίζεται κυμαινόμενο στη βάση του Euribor πλέον διαπραγματευόμενου περιθωρίου (spread).

γ) Πρόγραμμα αποπληρωμής : Το συμβατικό πρόγραμμα αποπληρωμής των ομολογιακών δανείων έχει ως εξής:

Έτος	Κοινοπρακτικό	Διμερές Β'	Σύνολο
2012	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00
2013	4.250.000,00	278.000,00	4.528.000,00
2014	4.750.000,00	278.000,00	5.028.000,00
2015	6.500.000,00	278.000,00	6.778.000,00
2016	4.000.000,00	278.000,00	4.278.000,00
2017		208.500,00	208.500,00
Σύνολο	21.500.000,00	1.320.500,00	22.820.500,00

δ) Εξασφαλίσεις :

Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων που απορρέουν από τη Σύμβαση της 30^{ης} Δεκεμβρίου 2010 μεταξύ της Ακρίτας Α.Ε. και των τραπεζών Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. εξασφαλίζονται: α) από υποθήκη ποσού 30.000.000,00 ευρώ επί του βιομηχανοστασίου της εταιρείας στη θέση Προβατόνας Έβρου, β) από υποθήκη ποσού 1.000.000,00 ευρώ επί επενδυτικού ακινήτου της εταιρείας στη Θεσσαλονίκη, γ) από υποθήκη ποσού 400.000,00 ευρώ επί ακινήτου της εταιρείας στη Ν. Σμύρνη Αττικής και δ) από την εκχώρηση – ενεχυρίαση ενδεχόμενων μελλοντικών ασφαλιστικών απαιτήσεων εκ των ως άνω υποθηκευμένων ακινήτων.

Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων που απορρέουν από τη Σύμβαση της 11^{ης} Σεπτεμβρίου 2007 μεταξύ της Ακρίτας και της Τράπεζας Κύπρου εξασφαλίζονται: α) από προσημείωση ποσού 3.000.000,00 ευρώ επί του βιομηχανοστασίου της εταιρείας στη θέση Προβατόνας Έβρου και β) την εκχώρηση – ενεχυρίαση ενδεχόμενων μελλοντικών ασφαλιστικών απαιτήσεων εκ του ως άνω υποθηκευμένου ακινήτου.

ε) Δεσμεύσεις : Στις συμβάσεις που διέπουν την έκδοση των παραπάνω Ομολογιακών Δανείων προβλέπονται περιπτώσεις καταγγελίας οι οποίες μεταξύ άλλων περιλαμβάνουν μη εμπρόθεσμη καταβολή πληρωμών, μη συμμόρφωση με τις γενικές και οικονομικές διασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, παροχή πληροφοριών, γεγονότα αφερεγγυότητας καθώς και άλλα γεγονότα που επηρεάζουν την επιχειρηματική δραστηριότητα, το ιδιοκτησιακό καθεστώς και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Επίσης, οι ανωτέρω συμβάσεις περιέχουν οικονομικές ρήτρες για την διατήρηση ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει παράσχει συγκεκριμένες εξασφαλίσεις αναφορικά με την συμμόρφωση της με νόμους και κανονισμούς, τη διατήρηση της φύσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, με περιβαλλοντικά ζητήματα και με το καθεστώς ασφαλιστικής κάλυψης και γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη διάθεση περιουσιακών στοιχείων, με συγχωνεύσεις και με επενδύσεις.

στ) Αποτίμηση : Το υπόλοιπο των ανωτέρω ομολογιακών δανείων αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Οι Ομολογιούχοι Δανειστές συναίνεσαν στην εξαίρεση της εταιρείας από την υποχρέωση τήρησης των χρηματοοικονομικών δεικτών που προβλέπονται στη Σύμβαση της 30^{ης} Δεκεμβρίου 2010 μεταξύ της Ακρίτας Α.Ε. και των τραπεζών Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. έως 31.12.2012. Επίσης τροποποιήθηκαν οι υφιστάμενοι όροι του Ομολογιακού Δανείου στα εξής :

1. Εγκρίνεται η αποπληρωμή δόσης κεφαλαίου ποσού 1.750.000 € αρχικής λήξης 15.06.2012 σε 5 ισόποσες μηνιαίες καταβολές αρχής γενομένης από 30/07/2012.
2. Αυξάνεται το spread επιτοκίου κατά μια μονάδα και διαμορφώνεται σε Euribor 3m+ 5,5%.
3. Παρέχονται επιπλέον εμπράγματα εξασφαλίσεις

Βραχυπρόθεσμα δάνεια:

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας αφορούν είτε λογαριασμούς κεφαλαίων κίνησης κυμαινόμενου επιτοκίου (Euribor πλέον περιθωρίου) είτε χορηγήσεις μέσω factoring. Για τα δάνεια αυτά έχουν χορηγηθεί εμπράγματα εξασφαλίσεις ποσού 4.4 εκατ.ευρώ.

β) Δανεισμός Θυγατρικής εταιρείας (AKRITAS BULGARIA EAD)

Μακροπρόθεσμα δάνεια: Εγκεκριμένο ποσό 2.500.000 ευρώ, Λήξη 27.09.2017, Επιτόκιο: Euribor + 2,25%

Βραχυπρόθεσμα δάνεια: Εγκεκριμένο όριο 1.500.000 ευρώ.

Εξασφαλίσεις: Οι απαιτήσεις του δανειστή που απορρέουν από τη Σύμβαση μακροπρόθεσμου δανείου μεταξύ της United Bulgarian Bank και της AKRITAS Bulgaria EAD εξασφαλίζονται από προσημείωση ποσού 2.500.000,00 ευρώ επί του εργοστασίου παραγωγής στο Chirpan της Βουλγαρίας.

18. Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου από χρηματοδοτικές μισθώσεις αφορούν μισθώσεις επιβατικών αυτοκινήτων. Επί των μισθωμένων αυτοκινήτων υπάρχει παρακράτηση κυριότητας η οποία θα παραμείνει σε ισχύ μέχρι τη λήξη της μισθωτικής περιόδου και την αποπληρωμή των μισθωμάτων.

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης - ελάχιστα μισθώματα 31/12/2012		
	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΙΑ
Μέχρι 1 έτος	24.248	-
Από 1 έως 5 έτη	22.462	-
Σύνολο	46.710	-
Μείον: Μελλοντικές χρηματοοικονομικές χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	4.023	-
Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδ. μίσθωσης	42.687	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης 31.12.2012		
	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΙΑ
Μέχρι ένα έτος	21.976	-
Από 1 έως 5 έτη	20.711	-
	42.687	-

19. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω :

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		
	Χρήση 2012	Χρήση 2011
Υπόλοιπο αρχής χρήσης 01 Ιανουαρίου	(4.461.956)	(3.770.015)
Χρέωση / (Πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	(523.711)	(691.942)
Χρέωση / (Πίστωση) καθαρής θέσης	-	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31 Δεκεμβρίου	(4.985.667)	(4.461.956)
Υποχρέωση	(4.985.667)	(4.461.956)
Απαίτηση	-	-
	(4.985.667)	(4.461.956)

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις / Φορολογική Αρχή Βουλγαρίας	Υπόλοιπα	Χρεώσεις / (Πιστώσεις) Χρήσης		Υπόλοιπα
	31/12/2011	Αποτελέσματος	Καθαρή Θέση	31/12/2012
Αποσβέσεων Παγίων	(58.729)	(34.773)		(93.503)
Προβλέψεων	26.025	22.804		48.829
Αποθεμάτων	(1.419)	11.936		10.517
Σύνολα	(34.123)	(34)	-	(34.157)

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις / Φορολογική Αρχή Ελλάδας	Υπόλοιπα	Χρεώσεις/(Πιστώσεις)		Υπόλοιπα
	31/12/2011	Αποτελέσματος	Καθαρή Θέση	30/12/2012
Διαφορές εύλογης αξίας (ΔΠΧΑ 1)	(715.744)	40.998		(674.746)
Προβλέψεων	758.332	(443.648)		314.684
Αποσβέσεων Παγίων	(4.658.191)	(15.228)		(4.673.419)
Διαγραφέντων εξόδων εγκ/σης	(21.733)	(1.168)		(22.900)
Ομολογιακών δανείων (effective rate)	8.668	-		8.668
Λοιπά	-	-		-
Αποθεμάτων	(0)	(10)		(10)
Εκπιπτόμενων φορολογικά ζημιών	367.500	(104.621)		262.879
Αποθεματικών	(166.667)	-		(166.667)
Σύνολα	(4.427.834)	(523.677)	-	(4.951.511)

Οι φορολογικοί συντελεστές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου των προσωρινών διαφορών φορολογικής και λογιστικής βάσης είναι 20% για την Ελλάδα και 10% για την Βουλγαρία.

Στις 23 Ιανουαρίου 2013 θεσπίστηκε ο νέος φορολογικός νόμος 4110. Οι κυριότερες αλλαγές είναι ότι σύμφωνα με το νέο νόμο ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων ορίζεται στο 26% από τη χρήση 2013. Από τον επανυπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων με το νέο συντελεστή η υποχρέωση θα αυξηθεί κατά περίπου 1.485.000 ευρώ.

20. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η υποχρέωση της εταιρίας προς τα πρόσωπα που εργάζονται στην Ελλάδα, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με τον χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράτε και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλημένο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Αριθμός εργαζομένων και κόστος μισθοδοσίας

	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1 - 31/12/2012	1/1-31/12/2011
Αριθμός Μισθωτών	326	303	290	274
Κόστος Προσωπικού	7.951.351	9.621.221	7.612.862	9.392.868

Το κόστος προσωπικού της χρήσης 01.01-31.12.2012 για τον Όμιλο κατανέμεται ως εξής: Κόστος παραγωγής € 5.176.623 (2011: 6.266.282 €), κόστος διοίκησης € 938.891 (2011: € 1.306.695), κόστος διάθεσης € 1.835.837 (2011: € 2.048.244). Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2012
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,29%
Πληθωρισμός	2,50%
Αύξηση αποδοχών	3%
Μέση μελλοντική υπηρεσία σε έτη	16,08

	31/12/2012	31/12/2011
Μεταβολή στη παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	1.523.232	1.357.916
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	80.843	77.184
Κόστος τόκου	71.416	63.580
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(277.594)	24.552
Επιτέον πληρωμές ή έξοδα	21.962	-
Αναλογιστική ζημία	(331.507)	-
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	1.088.352	1.523.232

	31/12/2012	31/12/2011
Μεταβολή στη καθαρή υποχρέωση		
Καθαρή υποχρέωση στην έναρξη της περιόδου	1.437.801	1.272.485
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(277.594)	24.552
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης	175.821	140.764
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της περιόδου	1.336.028	1.437.801
Προσαρμογή αναλογιστικής ζημίας	-	-
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της περιόδου	1.336.028	1.437.801

	31/12/2012	31/12/2011
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	80.843	77.184
Κόστος τόκου	71.416	63.580
Αναλογιστική ζημία	-	-
Κόστος περικοπών	23.562	-
	175.821	140.764

21. Επιχορηγήσεις

	2012	2011
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως 1/1	2.615.715	2.480.925
Προσθήκες	-	284.539
Μεταφορά στα αποτελέσματα	(149.050)	(149.748)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως 31/12	2.466.665	2.615.715
Μακροπρόθεσμο μέρος	2.317.615	2.465.967
Βραχυπρόθεσμο μέρος	149.050	149.748

22. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Προμηθευτές	8.103.197	4.058.050	7.281.515	3.521.298
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	745.729	486.987	745.729	486.987
Δουλεμένα έξοδα	479.396	433.907	479.396	433.907
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	193.988	264.197	191.771	262.196
Μερίσματα πληρωτέα	50.642	143.306	50.642	143.306
Προκαταβολές πελατών	1.744.841	258.388	1.744.841	258.388
Λοιπές υποχρεώσεις	464.453	384.992	429.784	377.729
ΣΥΝΟΛΟ	11.782.247	6.029.826	10.923.679	5.483.810

23. Κόστος πωληθέντων

Το ενοποιημένο κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής :

	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορεύματα	197.964	66.524
Προϊόντα	43.394.880	36.446.143
A & B ύλες	171.925	84.524
Επίδραση διεταιρικών συναλλαγών	(4.042.069)	(1.108.749)
Κόστος αποθεμάτων	39.722.700	35.488.442
Άμεσα έξοδα πωλήσεων	2.899.428	2.710.178
Σύνολο	42.622.127	38.198.620

24. Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου και της εταιρείας της 31/12 αναλύονται ως κάτωθι:

Κατηγορία	1/1 - 31/12/2012		1/1-31/12/2011	
	Διοίκηση	Διάθεση	Διοίκηση	Διάθεση
Αναλώσιμα υλικά		137.809	-	143.186
Αμοιβές προσωπικού	938.891	1.835.837	1.174.688	2.048.244
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	340.069	-	405.976	-
Παροχές τρίτων	343.630	196.716	377.348	190.445
Φόροι και τέλη	70.185	10.302	99.191	9.905
Λοιπά διαφορά έξοδα	222.417	1.073.855	228.474	1.111.921
Αποσβέσεις	104.280	288.108	120.168	284.307
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	8.767	12.237	10.959	15.297
	2.028.239	3.554.865	2.416.805	3.803.305

Κατηγορία	1/1 - 31/12/2012		1/1-31/12/2011	
	Διοίκηση	Διάθεση	Διοίκηση	Διάθεση
Αναλώσιμα υλικά	71.280	171.026	11.781	143.186
Αμοιβές προσωπικού	1.014.980	1.877.004	1.306.695	2.048.244
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	491.445	379.846	470.792	-
Παροχές τρίτων	380.300	196.716	489.207	190.445
Φόροι και τέλη	86.145	10.302	116.530	9.905
Λοιπά διαφορά έξοδα	247.689	1.073.855	423.336	1.111.921
Αποσβέσεις	249.883	288.442	128.426	284.307
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	8.767	12.237	10.959	15.297
	2.550.489	4.009.428	2.957.726	3.803.305

25. Λοιπά έσοδα – έξοδα καθαρά

Τα λοιπά έσοδα – έξοδα αναλύονται ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Επιχορηγήσεις Ο.Α.Ε.Δ.	780.314	1.007.534	780.314	1.007.534
Μισθώματα	36.664	36.664	36.664	36.664
Αναλογούσες στη χρήση επιχορ.παγίων	149.050	149.748	149.050	149.748
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις αποζ.προσωπικού	-	-	-	-
Λοιπά έσοδα	1.066	316	463	316
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	220.263	47.281	220.263	47.281
Σύνολο λοιπά έσοδα	1.187.358	1.241.544	1.186.755	1.241.544
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(270.000)	(646.900)	(270.000)	(646.900)
Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	(180.000)	(120.000)	(180.000)	(120.000)
Λοιπές προβλέψεις	(93.518)	-	(93.518)	-
Λοιπά έξοδα	(104.888)	(150.981)	(104.888)	(150.981)
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(16.629)	(9.679)	(16.629)	(9.679)
Σύνολο λοιπά έξοδα	(665.035)	(927.559)	(665.035)	(927.559)
Λοιπά έσοδα - έξοδα καθαρά	522.323	313.984	521.720	313.984

26. Επενδυτικά αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ζημίες επανεκτίμησης επενδυτικών ακινήτων	-	-	-	-
Προβλέψεις απομείωσης θυγατρικής	-	-	(350.000)	(250.000)
Ζημίες απομείωσης θυγατρικής	-	-	(1.097.744)	-
Σύνολο λοιπά έξοδα	-	-	(1.447.744)	(250.000)

27. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Εξοδα τόκων				
- Μακροπρόθεσμα δάνεια	(1.953.337)	(1.825.822)	(1.726.074)	(1.675.545)
- Λοιπά Τραπεζικά δάνεια	(809.562)	(950.921)	(809.562)	(847.721)
- Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	(4.346)	(4.820)	-	-
- Προμήθειες κλπ έξοδα τραπεζών	(394.815)	(443.570)	(359.875)	(409.552)
- Τόκοι υποχρεώσεων προσωπικού	(50.864)	(63.580)	(50.864)	(63.580)
Σύνολο	(3.212.924)	(3.288.714)	(2.946.376)	(2.996.398)
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	3.274	16.709	3.221	16.618
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(3.209.650)	(3.272.004)	(2.943.155)	(2.979.781)

28. Φόρος εισοδήματος

	ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε. / ΕΛΛΑΔΑ		ΑΚΡΙΤΑΣ ΕΑΔ/ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	
	Ποσά σε ευρώ		Ποσά σε ευρώ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Φόρος χρήσης	-	-	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	523.677	676.686	12.437	31.491
Προβλέψεις φόρου εισοδήματος	15.000	25.000	-	-
Σύνολο	538.677	701.686	12.437	31.491
Αναμενόμενη δαπάνη φόρου	-	-	(153.858)	(92.879)
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων	(9.375.374)	(7.605.562)	(1.538.583)	(928.792)
-μείον: Προσωρινές διαφορές στα έσοδα	152.417	167.482		
-πλέον: Προσωρινές διαφορές στις δαπάνες	(3.680.757)	(3.550.914)		
Προσαρμογές στο φόρο για Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς				
- Διαφορές στις δαπάνες				
- Μη Εκπιπόμενες Δαπάνες	2.082.689	1.465.156		
	(11.125.858)	(9.858.803)	(1.538.583)	(928.792)
Συντελεστής Φόρου	20%	20%	10%	10%
Αναλογούν φόρος εισοδήματος	-	-	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος προσωρινών διαφορών	523.677	676.686	12.437	31.491
Προβλέψεις και δαπάνες πρόσθετων φορολογικών υποχρεώσεων	15.000	25.000	-	-
Πραγματική δαπάνη φόρου	538.677	701.686	12.437	31.491

29. Κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	(10.001.907)	(8.969.457)	(9.914.051)	(8.307.249)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	13.000.000	13.000.000	13.000.000	13.000.000
Βασικά κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή	(0,7694)	(0,6900)	(0,7626)	(0,6390)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Πιστωτικός κίνδυνος: Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η μητρική εταιρεία έχει σε εφαρμογή σύστημα Credit Control στη βάση του λογισμικού Sap/R3 για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του σχετικού κινδύνου και την κατάταξη των πελατών σε διαφορετικά επίπεδα κινδύνου (rating). Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάση των παραπάνω εσωτερικών αξιολογήσεων και άλλων πληροφοριών σύμφωνα πάντα με όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση. Η χρήση πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε τακτά διαστήματα. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως απεικονίζεται παρακάτω.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	11.905.150	19.300.167	14.094.938	18.997.166
Λοιπές απαιτήσεις	2.869.925	3.643.872	2.684.484	3.515.293
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	389.236	1.020.226	307.342	991.869
Σύνολο	15.164.311	23.964.264	17.086.765	23.504.329

- Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν κυρίως απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο (ΟΑΕΔ) ως εκ τούτου ενέχουν περιορισμένο πιστωτικό κίνδυνο.
- Για τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα υπάρχει ουσιαστικά φυσική αντιστάθμιση κινδύνου καθότι ο Όμιλος διατηρεί δανειακές υποχρεώσεις στις ίδιες τράπεζες.
- Οι εμπορικές απαιτήσεις δεν έχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Δεν υπάρχει πελάτης που να συγκεντρώνει περισσότερο από το 5,26% των πωλήσεων του Ομίλου και η μέγιστη συγκέντρωση εμπορικών απαιτήσεων ανέρχεται στο 4,7%. Ο δείκτης διασποράς *Herfindahl-Hirschman*² για την επιμέτρηση της διασποράς των απαιτήσεων & των πωλήσεων (τζίρου) ανέρχεται σε 22,10 και 27,67 αντίστοιχα.
- Ο κίνδυνος ζημίας λόγω αθέτησης συμβατικών υποχρεώσεων στην τρέχουσα οικονομική συγκυρία εξακολουθεί να είναι αυξημένος.
- Δεν υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε πελάτες με έδρα την Δημοκρατία της Κύπρου.

Κίνδυνος ρευστότητας: Η εταιρεία στο τέλος της χρήσης 2010 προέβη στην έκδοση ομολογιακού δανείου για την αναχρηματοδότηση του τραπεζικού της χρέους. Το σχετικό πρόγραμμα αποπληρωμών προβλέπει κλιμακούμενες δόσεις προκειμένου να περιοριστούν τα πρώτα χρεολύσια (πρόγραμμα πληρωμών τύπου balloon) και να ενισχυθεί το κεφάλαιο κίνησης της εταιρείας. Τα κεφάλαια κίνησης εξασφαλίζονται από εκχώρηση εισπρακτέων επιταγών και συμβολαίων εξαγωγών. Για την βελτίωση των λειτουργικών ταμειακών ροών η Διοίκηση του Ομίλου έχει εκπονήσει σχέδιο δράσης που περιλαμβάνει : α) μερική από-αποθεματοποίηση, το μέτρο αναμένεται να αποδώσει ταμειακά περίπου 500χιλ€, β) αύξηση των τιμών πώλησης και βελτίωση του μικτού περιθωρίου, το μέτρο αναμένεται να αποδώσει ταμειακά περίπου 2.500χιλ€ ευρώ γ) περιορισμός της ζημιογόνου δραστηριότητας της θυγατρικής, το μέτρο αναμένεται να αποδώσει ταμειακά περίπου 1.000χιλ€. και δ) μερική αναδιάρθρωση του σχεδίου αποπληρωμής των μακροπροθέσμων δανείων.

² Herfindahl-Hirschman Index - HHI : Δείκτης συγκέντρωσης, δηλαδή βαθμός στον οποίο ένας μικρός αριθμός επιχειρήσεων αντιπροσωπεύουν μεγάλο τμήμα της δραστηριότητας. Ο δείκτης HHI μετρά το βαθμό συγκέντρωσης μέσω της πρόσθεσης των τετραγώνων των μεριδίων αγοράς που κατέχουν όλες οι επιχειρήσεις του τομέα. Γενικά, όταν ο HHI είναι κατώτερος του 1 000, ο βαθμός συγκέντρωσης χαρακτηρίζεται ως χαμηλός, μεταξύ 1 000 και 1 800 ως μέτριος και άνω των 1 800 ως υψηλός.

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

Χρήση 2012		έως 1 έτος	1 έτος ως 5 έτη	άνω των 5 ετών
Μακροπρ. Δανεισμός	24.020.504	6.733.601	17.286.902	0
Χρηματοδοτικές Συμβάσεις	42.687	21.976	20.711	
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	12.549.357	12.549.357		
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	8.103.197	8.103.197		
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	193.988	193.988		
Λοιπές βραχυπρ. υποχρεώσεις	3.336.012	3.336.012		
ΣΥΝΟΛΑ	48.245.744	30.938.131	17.307.613	0

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

Χρήση 2011		έως 1 έτος	1 έτος ως 5 έτη	άνω των 5 ετών
Μακροπρ. Δανεισμός	26.809.478	4.932.000	21.649.478	228.000
Χρηματοδοτικές Συμβάσεις	69.600	27.638	41.963	
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	17.847.317	17.847.317		
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	4.058.050	4.058.050		
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	264.197	264.197		
Λοιπές βραχυπρ. υποχρεώσεις	1.557.831	1.557.831		
ΣΥΝΟΛΑ	50.606.473	28.687.032	21.691.441	228.000

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Κίνδυνος διακυμάνσεων τιμών βασικών Α υλών: Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο μεταβολών της τιμής του Ξύλου ως βασικής πρώτης ύλης. Η διαχείριση του κινδύνου αφορά κυρίως την εγκατάσταση της θυγατρικής εταιρείας AKRITAS Bulgaria EAD στη Βουλγαρία και την ανάπτυξη μηχανισμών για την προμήθεια των ζητούμενων ποσοτήτων ακατέργαστου ξύλου και την διαπραγμάτευση των τιμών αγοράς. Μια μεταβολή στην τιμή $\pm 1\%$, ceteris paribus, επιδρά στην αύξηση του κόστους παραγωγής κατά ± 225 χιλ. ευρώ περίπου με αντίστοιχη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσεως και της καθαρής θέσης του Ομίλου.

Κίνδυνος επιτοκίου: Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με το επιτόκιο Euribor ως εκ τούτου υφίσταται τέτοιος κίνδυνος που είναι ανάλογος του νομισματικού μεγέθους του δανεισμού. Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσεως και της καθαρής θέσης του Ομίλου, ceteris paribus, από μεταβολές του επιτοκίου βάσης έχουν ως εξής :

Ανάλυση ευαισθησίας επιτοκίου (sensitivity analysis)	Ενοποιημένα Στοιχεία	
	31/12/12	31/12/11
Κίνδυνος/Υψος δανεισμού	36.569.860	44.656.795
Μεταβολές Επιτοκίου βάσης	Μεταβολές Τόκων	
± 1%	±365.698,60	± 446.568
± 1,5%	±548.547,90	± 669.852

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Ο Όμιλος λόγω δραστηριοποίησής του σε χώρες της ζώνης του ευρώ δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, επίσης οι τιμές των βασικών Α υλών δεν επηρεάζονται από συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Λοιποί λειτουργικοί κίνδυνοι: Η διοίκηση του Ομίλου έχει εγκαταστήσει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό δυσλειτουργιών και εξαιρέσεων στα πλαίσια των εμπορικών του εργασιών. Οι ασφαλιστικές καλύψεις περιουσίας και λοιπών κινδύνων είναι επαρκείς.

31. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι της Διοίκησης όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου της Εταιρείας και του Ομίλου είναι :

- να εξασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν απρόσκοπτα τη δραστηριότητα τους (going-concern)
- να εκπληρώνει τους όρους των συμβάσεων ομολογιακών δανείων που αναφέρονται σε δείκτες μόχλευσης και αποδοτικότητας και να επιτύχει βελτιωμένες τιμολογήσεις επιτοκίων των δανειακών κεφαλαίων (μείωση επιτοκίων)

Με στόχο τη διατήρηση ή την προσαρμογή της κεφαλαιακής διάρθρωσης η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των πληρωτέων μερισμάτων, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό.

Στόχος της διοίκησης της εταιρείας είναι να διατηρήσει την ακεραιότητα των ίδιων κεφαλαίων καθώς και τους δείκτες μόχλευσης που ακολουθούν ως εξής :

Βασικοί Δείκτες	Στόχος	31/12/2012	31/12/2011
Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια	<1	1,50	1,23
Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Εξόδων	>2,5	-1,17	-0,73
Ίδια κεφάλαια / Δανειακές υποχρεώσεις (καθαρές)	>2	1,05	1,10
Καθαρό χρέος / Ίδια κεφάλαια πλέον δανεισμού (Κεφαλαιακής Μόχλευσης)	<50%	48,7%	43,5%

32. Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών μέσων ανά κατηγορία

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

<u>Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού</u>	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορικές απαιτήσεις	11.886.308	19.300.167
Λοιπές απαιτήσεις	2.888.767	3.643.872
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	389.236	1.020.226
Σύνολο	15.164.311	23.964.264

<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>		
<u>Δανεισμός</u>		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούμενες στο αναπόσβεστο κόστος	17.307.613	21.919.441
Σύνολο	17.307.613	21.919.441

<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>		
<u>Δανεισμός</u>		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούμενες στο αναπόσβεστο κόστος	19.304.934	22.806.954
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούμενες στο αναπόσβεστο κόστος	11.633.197	5.880.078
Σύνολο	30.938.131	28.687.032
Σύνολο υποχρεώσεων	48.245.744	50.606.473

33. Δεσμεύσεις / Ενδεχόμενα

Οι δεσμεύσεις της Εταιρίας και του Ομίλου αφορούν κυρίως:

- Λειτουργικές μισθώσεις μεταφορικών μέσων & ακινήτων.
- Εγγυητικές επιστολές ποσού 580 χιλ. ευρώ στα πλαίσια συμβάσεων με το Ελληνικό Δημόσιο.

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας.

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π.24 είναι :

Εταιρείας		Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Αμοιβές κλπ παροχές
AKRITAS Bulgaria EAD	Σχέση	4.142.660	3.968.006	2.496.440	174.668	
ΑΤΕ ΟΔ-ΓΕ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	10.132	3.690	16.780	1.496.892	
Μέλη Δ.Σ / Διοικητικά Στελέχη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη					412.019
Μέτοχοι	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη					
Σύνολα		4.152.791	3.971.696	2.513.220	1.671.559	412.019
Ομίλου		Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Αμοιβές κλπ παροχές
AKRITAS Bulgaria EAD	Σχέση					
ΑΤΕ ΟΔ-ΓΕ	Θυγατρική	10.132	3.690	16.780	1.496.892	
Μέλη Δ.Σ / Διοικητικά Στελέχη	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη					412.019
Μέτοχοι	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη					
Σύνολα		10.132	3.690	16.780	1.496.892	412.019

35. Αμοιβές νομίμων (ορκωτών) ελεγκτών

Οι συνολικές αμοιβές που χρεώθηκαν κατά το οικονομικό έτος από το ελεγκτικό γραφείο για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών ανήλθαν σε 28.160,00 ευρώ.

36. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας και του ομίλου.

37. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι εταιρικές χρήσεις της μητρικής εταιρείας έχουν περαιωθεί φορολογικά έως και την χρήση 2004 ενώ για τις εταιρικές χρήσεις 2005 έως 2010 έχουν σχηματιστεί προβλέψεις για φορολογικές διαφορές συνολικά 175.000 ευρώ. Με ημερομηνία 30.07.2012 εκδόθηκε η Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης της χρήσης 2011, που προβλέπεται από τις διατάξεις της παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/94, ο τύπος της έκθεσης ήταν «Συμπέρασμα Χωρίς Επιφύλαξη» χωρίς ουσιαστικές αλλαγές στο φόρο και στη σχετική φορολογική πρόβλεψη που συμπεριλήφθηκε στις οικονομικές καταστάσεις του 2011. Σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, το οικονομικό έτος που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2011 θεωρείται τελικό από πλευράς φορολογικού ελέγχου μετά το πέρας δεκαοχτώ μηνών από την υποβολή του "Φορολογικού Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης" στο Υπουργείο Οικονομικών. Ο έλεγχος για τη χρήση 2012 βρίσκεται σε εξέλιξη και η Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων, ωστόσο, δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Η θυγατρική εταιρεία AKRITAS Bulgaria EAD έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την εταιρική χρήση 2005.

38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Σε σχέση με τα πρόσφατα γεγονότα στην Κύπρο αναφέρεται ότι η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν τηρούν καταθέσεις σε κανένα τραπεζικό ίδρυμα στην Κύπρο και δεν κατέχουν κινητές αξίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα Κυπριακών Τραπεζών. Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις επί του κύκλου εργασιών της εταιρίας χαρακτηρίζονται αμελητέες, καθώς το ποσοστό του ετήσιου κύκλου εργασιών της χρήσης 2012 που κατευθύνθηκε προς την Κύπρο κυμάνθηκε περίπου στο 2%.

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Αλεξανδρούπολη 29 Μαρτίου 2013

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

**Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

ΛΟΥΚΙΑ Α. ΣΑΡΑΝΤΗ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΣΑΡΑΝΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Χ. ΤΖΙΤΖΙΚΑΣ

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΔΡΟΣΟΓΛΟΥ

Α.Δ.Τ. Ξ 762312

Α.Δ.Τ. Κ 254129

Α.Δ.Τ. Ξ. 767833

Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 0011208/ Α΄

ΣΤ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν.3401/2005

Δελτία Τύπου

- 28 – 29 Μαρτίου 2012: Συμμετοχή της Ακρίτας στην Ημέρα Δράσης κατά της καύσης του Ξύλου
- 23 – 27 Απριλίου 2012: Συμμετοχή στη Διεθνή έκθεση ξύλου, “TECHNOMEBEL” στη Σόφια.
- 21 Μαΐου 2012: Νέα προϊόντα ξυλείας

Ρυθμιζόμενες Πληροφορίες

- Δεν υπήρξαν ρυθμιζόμενες πληροφορίες του Ν. 3556/2007 για το έτος 2012.

Εταιρικές Ανακοινώσεις

- 27/03/2012 - Οικονομικό Ημερολόγιο
- 27/03/2013 - Σχέση της Εταιρείας με την Κύπρο

Τα παραπάνω Δελτία Τύπου, οι Ρυθμιζόμενες Πληροφορίες και οι Εταιρικές Ανακοινώσεις είναι καταχωρημένες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας καθώς και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις: <http://www.akritas.gr> και <http://www.ase.gr>.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που ενοποιούνται, η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, <http://www.akritas.gr>

Ζ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ



ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε. (ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 01 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν.2190/20 άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοιχείων σε μία γνήσια ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε. και του ΟΜΙΛΟΥ Στοιχείων ετοιμάστηκαν στον ανωτέρω, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική εκτίμηση ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία ή τον Όμιλο να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικασίας του εκδότη, όπου αναγράφεται οι ενοποιημένες και οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή, όπου αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έργων εταιρείας :
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών :
Αριθμός Υπερτίτλου - Νομαρχία :

Συγκρήτη Οικονομού 3, Αλεξάνδρουπόλη Τ.Κ. 68100
11141 06/B/86/29
Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας & Νοτιάζας
Γ.Γ. Εμπορίου - Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιρειών & Πίστεως
29-Mar-2013
Κωνσταντίνος Ε. Αντωνιάδης - Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 22781
Grant Thornton Α.Ε. Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 127
Με σύμφωνη γνώμη - Έγκριση Θέματος

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου -
Εκτελεστικά μέλη
Λουκία Α. Σαράντη - Πρόεδρος
Γεώργιος Α. Σαράντης - Διευθύνων Σύμβουλος
Ιωάννης Χ. Τζιζίκας - Αναπλ. Διευθύνων Σύμβουλος

Μη εκτελεστικά μέλη
Δημήτριος Καπρίνης
Αναστάσιος Γ. Χρηστούδης - Ανεξάρτητο μέλος
Βασίλειος Α. Παπαδόπουλος - Ανεξάρτητο μέλος
Γεώργιος Σαράντης

Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από Δ.Σ. :
Νόμιμος Ελεγκτής :
Ελεγκτική Εταιρεία :
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :

Διεύθυνση Διοικητικών : www.akritas.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)				ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)																																								
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ				Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ																																								
	ΕΝΟΠΗΘΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΠΑΙΡΕΙΑ		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011																																				
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011																																								
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ																																												
Ισορροπημένο ενσώματα πάγια στοιχεία	63.931.411	66.705.097	59.129.534	61.681.964	42.422.434	39.665.155	40.717.561	39.167.533																																				
Επενδύσεις σε ακίνητα	930.000	2.248.525	930.000	2.248.525	(199.693)	1.466.536	76.908	1.530.343																																				
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	71.589	88.380	71.589	87.891	(6.237.287)	(4.980.510)	(4.984.476)	(4.375.782)																																				
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	119.961	120.291	855.264	1.205.594	(9.446.938)	(8.252.515)	(9.375.374)	(7.605.562)																																				
Αποθέματα	13.858.572	14.297.776	12.848.931	15.465.410	554.969	716.942	538.677	701.686																																				
Απαιτήσεις από πελάτες	11.886.308	19.300.167	14.094.938	18.997.166	(10.001.907)	(8.969.457)	(9.914.051)	(8.307.249)																																				
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.888.767	3.643.872	2.684.484	3.515.293	-	-	-	-																																				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	1.330.000	-	1.330.000	-	-	-	-	-																																				
Διαθέσιμα και ταμιακά υπόλοιπα	389.236	1.020.226	307.342	991.869	-	-	-	-																																				
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	95.405.845	107.424.334	92.252.083	104.193.712	(10.001.907)	(8.969.457)	(9.914.051)	(8.307.249)																																				
ΠΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ																																												
Μετοχικό Κεφάλαιο	13.000.000	13.000.000	13.000.000	13.000.000	(10.001.907)	(8.969.457)	(9.914.051)	(8.307.249)																																				
Λοιπά στοιχεία Καθαρή Θέση	25.100.483	35.102.389	25.875.522	35.789.573	-	-	-	-																																				
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής εταιρείας (α)	38.100.483	48.102.389	38.875.522	48.789.573	(0,7694)	(0,6900)	(0,7626)	(0,6390)																																				
Μη ελέγχουσες συμμετοχές (β)	-	-	-	-	-	-	-	-																																				
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	38.100.483	48.102.389	38.875.522	48.789.573	-	-	-	-																																				
Μακροπρόθεσμες αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.001.925	4.461.956	4.951.511	4.427.834	-	-	-	-																																				
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	2.317.614	2.465.966	2.317.614	2.465.966	-	-	-	-																																				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	17.307.613	21.877.478	16.154.902	20.441.478	-	-	-	-																																				
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.591.028	1.679.764	1.591.028	1.612.169	-	-	-	-																																				
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	19.304.934	22.806.954	17.437.827	20.972.882	-	-	-	-																																				
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.782.247	6.029.826	10.923.679	5.483.810	-	-	-	-																																				
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	57.305.362	59.321.945	53.376.561	55.404.139	(3.435.970)	(2.167.621)	(2.530.444)	(1.904.997)																																				
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	95.405.845	107.424.334	92.252.083	104.193.712																																								
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)																																												
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ																																												
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011																																								
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (1/1/2012 και 1/1/2011 αντίστοιχα)	48.102.389	57.071.846	48.789.573	57.096.822	(9,446.938)	(8.252.515)	(9,375.374)	(7,605.562)																																				
Συγκριτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(10.001.907)	(8.969.457)	(9,914.051)	(8,307.249)																																								
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2012 και 31/12/2011 αντίστοιχα)	38.100.483	48.102.389	38.875.522	48.789.573																																								
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ																																												
<p>1. Οι οικονομικές εταιρείες και η αντίστοιχη μέθοδος ενοποίησης αναφέρονται στη σημείωση 2 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.</p> <p>2. Δεν υπήρξε μεταβολή στη δομή του ομίλου ή στις μεθόδους ενοποίησης των εταιρειών του ομίλου.</p> <p>3. Οι οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας περιλαμβάνονται μόνο στις ανατρεχόμενες οικονομικές καταστάσεις.</p> <p>4. Πληροφορίες για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του ομίλου αναφέρονται στη σημείωση 37 των οικονομικών καταστάσεων.</p> <p>5. Έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2011 πλέον αυτές που αφορούν νέα πρότυπα & διαρρυθμίσεις.</p> <p>6. Δεν υπάρχουν ειδικές ή υπό διαπραγμάτευση διαφορές ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν ουσιαστική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας και του ομίλου.</p> <p>7. Το απαιτούμενο προσωπικό στην εταιρεία και τον όμιλο την 31.12.12 ανέρχεται σε 290 και 326 άτομα αντίστοιχα (31.12.11 : 274 και 303 αντίστοιχα)</p> <p>8. Τα ποσά των σχηματισμένων προβλέψεων την 31.12.2012 αναλύονται ως εξής (ποσά σε €) :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Εταιρεία</th> <th>Όμιλος</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Προβλέψεις για ειδικές</td> <td>1.000.390</td> <td>1.000.390</td> </tr> <tr> <td>Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις</td> <td>255.000</td> <td>255.000</td> </tr> <tr> <td>Λοιπές προβλέψεις</td> <td>1.053.909</td> <td>1.053.909</td> </tr> </tbody> </table> <p>9. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη (Δ.Α.Π.24) για την περίοδο 01.01 έως 31.12.2012 έχουν ως εξής (ποσά σε €) :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Εταιρεία</th> <th>Όμιλος</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>α) Έσοδα</td> <td>4.152.791</td> <td>10.132</td> </tr> <tr> <td>β) Έξοδα</td> <td>3.971.696</td> <td>3.690</td> </tr> <tr> <td>γ) Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</td> <td>2.513.220</td> <td>16.780</td> </tr> <tr> <td>δ) Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη</td> <td>1.671.559</td> <td>1.496.892</td> </tr> <tr> <td>ε) Αμοιβές & έξοδα διευθυντικών στελεχών & μελών Δ.Σ.</td> <td>412.019</td> <td>412.019</td> </tr> <tr> <td>στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>ζ) Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>10. Δεν κατέχουν ίδιες μετοχές ή μετοχές της μητρικής από θυγατρικές εταιρείες.</p> <p>11. Το θέμα έμφαση στην Έκθεση Ελέγχου του Νομίμου Ελεγκτών διατυπώνεται ως εξής: Επιστρέφουμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι ο δείκτης "Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποθεμάτων" (ebitda) του Ομίλου για τη χρήση 2012 ήταν αρνητικός ήτοι -3.436,6€ γεγονός που σε συνδυασμό με την υφιστάμενη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου, τις γενικότερες δυσμενείς συνθήκες στην οικονομία και τον κλάδο, ενδεχομένως να υποβαθμίζουν την ύψαρη ουσιαστική εφελκυστικότητα για την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Στη σημείωση (3.2) της ετήσιας οικονομικής έκθεσης αναφέρονται τα μέτρα που έχουν ληφθεί ή σχεδιάζονται από την Διοίκηση για την διασφάλιση της ομαλής συνέχισης της δραστηριότητάς του Ομίλου. Στην Γνώμη μας δεν διατυπώνεται επίκληση σε σχέση με το θέμα αυτό.</p>										Εταιρεία	Όμιλος	Προβλέψεις για ειδικές	1.000.390	1.000.390	Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	255.000	255.000	Λοιπές προβλέψεις	1.053.909	1.053.909		Εταιρεία	Όμιλος	α) Έσοδα	4.152.791	10.132	β) Έξοδα	3.971.696	3.690	γ) Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	2.513.220	16.780	δ) Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	1.671.559	1.496.892	ε) Αμοιβές & έξοδα διευθυντικών στελεχών & μελών Δ.Σ.	412.019	412.019	στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.	-	-	ζ) Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.	-	-
	Εταιρεία	Όμιλος																																										
Προβλέψεις για ειδικές	1.000.390	1.000.390																																										
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	255.000	255.000																																										
Λοιπές προβλέψεις	1.053.909	1.053.909																																										
	Εταιρεία	Όμιλος																																										
α) Έσοδα	4.152.791	10.132																																										
β) Έξοδα	3.971.696	3.690																																										
γ) Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	2.513.220	16.780																																										
δ) Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	1.671.559	1.496.892																																										
ε) Αμοιβές & έξοδα διευθυντικών στελεχών & μελών Δ.Σ.	412.019	412.019																																										
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.	-	-																																										
ζ) Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.	-	-																																										

Αλεξάνδρουπολη, 29 Μαρτίου 2013

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΛΗΤΗΣ

Ο ΠΡΟΪΤΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΛΟΥΚΙΑ Α. ΣΑΡΑΝΤΗ
Α.Α.Τ. ΑΖ416192

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΣΑΡΑΝΤΗΣ
Α.Α.Τ. ΑΕ 417091

ΙΩΑΝΝΗΣ Χ. ΤΖΙΖΙΚΑΣ
Α.Α.Τ. Ξ 767833

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΑΡΟΣΟΓΛΟΥ
Α.Μ.Ο.Ε.Ε. 0011208/Α'



DESIGN BY /Kon.stanidis

Η "Akritas"
εξελίσσει την πρώτη ύλη
του ξύλου, σε άψογο, εύχρηστο
και ανθεκτικό τελικό προϊόν
για την επιπλοποιία.

AKRITAS Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΞΥΛΟΥ
ΕΔΡΑ: ΣΩΚΡΑΤΗ ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ 3, 68100 ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗ, ΤΗΛ: 2551089810 - FAX: 2551032038
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ: ΠΡΟΒΑΤΩΝ Ν. ΕΒΡΟΥ, 68400, ΤΗΛ: 2554020310 - FAX: 2554041710
ΓΡΑΦΕΙΑ ΑΘΗΝΩΝ: ΕΛ. ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 18, 17121 ΝΕΑ ΣΜΥΡΝΗ, ΤΗΛ: 2109352607, 2109352610 - FAX: 2109356433
ΑΘΗΝΑ - ΚΕΝΤΡΟ ΔΙΑΝΟΜΗΣ: ΜΑΓΟΥΛΑ ΘΕΣΗ ΝΤΡΑΣΕΡΕ, 19100, ΤΗΛ: 2105559893 - FAX: 2105559890
ΘΕΣ/ΝΙΚΗ ΓΡΑΦΕΙΑ - ΚΕΝΤΡΟ ΔΙΑΝΟΜΗΣ: Ν. ΑΓΧΙΑΛΟΣ ΤΘ 398-57008, ΤΗΛ: 2310722638 - FAX: 2310722639
 Ηλεκτρονική διεύθυνση: www.akritas.gr



AKRITAS
η εξέλιξη της ύλης