



AΦOΙ KOPΔEΛΛOY A.E.B.E.

AΦOΙ X. KOPΔEΛΛOY A.E.B.E.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

της χρήσης

από 1η Ιανουαρίου 2012 έως 31η Δεκεμβρίου 2012

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν.3566/2007

AΦOΙ X. KOPΔEΛΛOY A.E.B.E.

ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ.: 83213102000

ΑΡ.Μ.Α.Ε : 4918/01/Β/86/4916

Λούτσας & Πελοποννήσου, Μάνδρα Αττικής

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	σελ.4
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συμπεριλαμβάνουσα και την Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης)	σελ.5
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	σελ.30
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ της οικονομικής χρήσης από 1 ^η Ιανουαρίου έως 31 ^η Δεκεμβρίου 2012	σελ.32
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	σελ.33
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	σελ.34
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	σελ.34
Κατάσταση Ταμιακών Ροών	σελ.35
1. Γενικές πληροφορίες	σελ.36
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών που χρησιμοποιεί η Εταιρία	σελ.36
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	σελ.36
2.1.1 Χρήση εκτιμήσεων	σελ.36
2.1.2 Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	σελ.37
2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα	σελ.39
2.3 Ενσώματα πάγια	σελ.40
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	σελ.41
2.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	σελ.41
2.6 Απομείωση αξίας διαθέσιμων για πώληση περιουσιακών στοιχείων	σελ.41
2.7 Αποθέματα	σελ.41
2.8 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	σελ.41
2.9 Διαθέσιμα	σελ.42
2.10 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα	σελ.42
2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο	σελ.42
2.12 Δανεισμός	σελ.42
2.13 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	σελ.42
2.14 Φορολογία	σελ.42
2.15 Παροχές στο προσωπικό	σελ.43
2.16 Προβλέψεις	σελ.43
2.17 Αναγνώριση εσόδων	σελ.43
2.18 Μισθώσεις	σελ.43
2.19 Διανομή μερισμάτων	σελ.44
2.20 Κρατικές Επιχορηγήσεις	σελ.44
2.21 Διαχείριση κεφαλαίου	σελ.44
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	σελ.45
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	σελ.46
5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	σελ.46
6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	σελ.47
7. Αναβαλλόμενη φορολογία	σελ.47
8. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	σελ.48
9. Αποθέματα	σελ.48
10. Απαιτήσεις από πελάτες	σελ.48
11. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	σελ.49

12. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	σελ.49
13. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	σελ.50
14. Αποθεματικά	σελ.50
15. Δανεισμός	σελ.51
16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	σελ.52
17. Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	σελ.54
18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	σελ.55
19. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	σελ.55
20. Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	σελ.55
21. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	σελ.56
22. Κόστος Πωλήσεων	σελ.56
23. Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	σελ.57
24. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	σελ.57
25. Άλλα Λειτουργικά έσοδα	σελ.58
26. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	σελ.58
27. Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	σελ.58
28. Φόροι εισοδήματος	σελ.59
29. Κέρδη / (ζημιές) κατά μετοχή	σελ.59
30. Μερίσματα	σελ.60
31. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	σελ.60
32. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη	σελ.60
33. Δεσμεύσεις	σελ.60
34. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	σελ.60
35. Συνδεδεμένα μέρη	σελ.60
36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	σελ.61
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2012-31.12.2012	σελ.62
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005, ΧΡΗΣΗ 2012	σελ.63
ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ	σελ.64

ΑΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Οι κάτωθι εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε :

1. Ελένη Κορδέλλου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνουσα Σύμβουλος
2. Μαργαρίτα Κορδέλλου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
3. Σταύρος Αντωνόπουλος, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

υπό την ως άνω ιδιότητα μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου (άρθρο 5 παρ. 3 έως 5 του Ν.3556/2007) οριζόμενα αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε, κατά τα υπό του νόμου επιτασσόμενα, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ' όσων γνωρίζουμε :

α) Οι συνημμένες ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε» για την χρήση από 1η Ιανουαρίου 2012 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας, και

β) Η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μάνδρα Αττικής, 26 Μαρτίου 2013

Οι δηλούντες

Ελένη Κορδέλλου

Μαργαρίτα Κορδέλλου

Σταύρος Αντωνόπουλος

**Πρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνουσα Σύμβουλος**

Μέλος του Δ.Σ.

Μέλος του Δ.Σ.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**της εταιρίας
«ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.»
επί των εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων
της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2012**

Προς την ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας

Κύριοι Μέτοχοι ,

Από μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας μας, σας υποβάλλουμε για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας , της οικονομικής χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2012. Η χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012 είναι η εικοστή όγδοη για την Εταιρία.

Οι οικονομικές καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης , όπως και εκείνες της προηγούμενης έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην εταιρία και ήταν σε ισχύ την 31^η Δεκεμβρίου 2012, ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 107 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190 / 1920, τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 καθώς και των κατ' εξουσιοδότηση του ίδιου Νόμου αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

1. ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

Η ραγδαία κλιμάκωση της οικονομικής κρίσης και το ασταθές κλίμα της Ελληνικής οικονομίας στιγμάτισαν αρνητικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας στη παρούσα χρήση.

Παράγοντες όπως ο περιορισμός της αγοραστικής δύναμης της Ελληνικής κοινωνίας ένεκα της αυξανόμενης ανεργίας, της συνεχούς μείωσης των αποδοχών και της επιβάρυνσης των νοικοκυριών με πολυδαίδαλους κρατικούς φόρους, σε συνδυασμό με την ανεπαρκή χρηματοδότηση των επιχειρήσεων από τα πιστωτικά ιδρύματα, την συνεχώς αναβαλλόμενη κρατική χρηματοδότηση για την έναρξη των μεγάλων έργων και την αποπληρωμή των υποχρεώσεων του Κράτους προς τις ιδιωτικές επιχειρήσεις, συνετέλεσαν στον περιορισμό της εγχώριας ζήτησης, στην επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων και στον εντεινόμενο με ακραία φαινόμενα ανταγωνισμό. Η αρνητική επίπτωση των ανωτέρω αποτυπώνεται στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Ετσι ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας της χρήσης 2012 ανήλθε σε 29.975 χιλ. Ευρώ, έναντι 35.775 χιλ. Ευρώ της χρήσης 2011, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 16,2%. Επίσης, λόγω της συνεχιζόμενης δυσμενούς κατάστασης της αγοράς και του έντονου ανταγωνισμού, η Εταιρεία δεν κατάφερε να συντηρήσει τα περιθώρια των μικτών κερδών στα επίπεδα της

προηγούμενης χρήσης. Συγκεκριμένα, ο συντελεστής μικτού κέρδους της τρέχουσας χρήσης 2012 διαμορφώθηκε σε 9,9%, έναντι 11,3% στην χρήση 2011, παρουσιάζοντας μείωση 1,4 ποσοστιαίων μονάδων.

Οι λειτουργικές δαπάνες της Εταιρίας ήτοι τα έξοδα διάθεσης & διοίκησης, ανήλθαν στην τρέχουσα χρήση σε 4.385 χιλ € έναντι 4.169 χιλ. € την προηγούμενη χρήση παρουσιάζοντας αύξηση 5,2%. Η αύξηση αυτή οφείλεται στην επιβάρυνση των αποσβέσεων επιπλέον ποσού 280 χιλ € που προέκυψε κατά την πλήρη απόσβεση νέου λογισμικού αντίστοιχης αξίας εντός της τρέχουσας χρήσης.

Το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρίας διατηρήθηκε στα ίδια επίπεδα στην τρέχουσα χρήση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Συγκεκριμένα στην τρέχουσα χρήση διαμορφώθηκε σε 1.522 χιλ € έναντι 1.535 χιλ € την προηγούμενη χρήση.

Παράλληλα η Διοίκηση της Εταιρίας συνέχισε την εφαρμογή πολιτικών από μέρους της, που αφορούσαν την προσπάθεια αποφυγής επισφαλειών. Παρόλες όμως τις προσπάθειες της διοίκησης για την θωράκιση της Εταιρίας έναντι του πιστωτικού κινδύνου, με ορθολογική χορήγηση πιστώσεων και περιορισμό του χρόνου πίστωσης, δεν αποφεύχθηκε τελικά η εμφάνιση επισφαλειών. Οι εκτιμώμενες επισφάλειες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της Εταιρίας στην τρέχουσα χρήση ανέρχονται σε 400 χιλ. Ευρώ.

Το συνολικό ύψος των αποθεμάτων της Εταιρίας αυξήθηκε και συγκεκριμένα διαμορφώθηκε στο τέλος της τρέχουσας χρήσης σε 10.790 χιλ. ευρώ έναντι 8.156 χιλ. ευρώ την 31.12.2011. Η αύξηση αυτή αποσκοπεί στην διεύρυνση της προσφερόμενης προϊοντικής γκάμας με στόχο την αύξηση των πωλήσεων.

Η εξέλιξη των ταμιακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες για την Εταιρία στην τρέχουσα χρήση παρέμεινε αρνητική και διαμορφώθηκε σε -746 χιλ. €.

Βασική επιδίωξη της διοίκησης της Εταιρίας αποτέλεσε η διατήρηση υψηλής ταμιακής ρευστότητας με στόχο την θωράκιση της Εταιρίας έναντι της συνεχώς κλιμακούμενης κρίσης. Συγκεκριμένα τα ταμιακά διαθέσιμα της Εταιρίας αν και μειώθηκαν παραμένουν ισχυρά και διαμορφώθηκαν στο τέλος της τρέχουσας χρήσης σε 14.235 χιλ. ευρώ έναντι 22.367 χιλ. ευρώ την 31.12.2011. Η μείωση των ταμιακών διαθεσίμων οφείλεται κυρίως στην μείωση του συνολικού δανεισμού της Εταιρείας κατά 8.071 χιλ. €, ο οποίος διαμορφώθηκε στο τέλος της τρέχουσας χρήσης σε 36.257 χιλ. ευρώ έναντι 44.328 χιλ. ευρώ την 31.12.2011.

Τέλος στην τρέχουσα χρήση, η Εταιρία παρουσίασε ζημία μετά από φόρους ύψους 2.310 χιλ. ευρώ έναντι 1.409 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Ακολούθως παραθέτουμε δείκτες που αφορούν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρίας:

Α. Δείκτες εξέλιξης

	<u>2012</u>
1. Κύκλου εργασιών	-16,21%
2. Ζημιών προ φόρων	95,22%
3. Ζημιών μετά από φόρους	63,99%

Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν την αύξηση (μείωση) του κύκλου εργασιών, των κερδών (ζημιών) προ φόρων και των κερδών (ζημιών) μετά από φόρους της Εταιρίας στην τρέχουσα χρήση 2012, έναντι της προηγούμενης του 2011.

Β. Δείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
4. Καθαρά κέρδη / (ζημιές) προ φόρων / Πωλήσεις	-9,04%	-3,88%
5. Καθαρά κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους / Πωλήσεις	-7,71%	-3,94%

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν το τελικό αποτέλεσμα προ και μετά φόρων σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
6. Καθαρά κέρδη / (ζημιές) προ φόρων / Ίδια κεφάλαια	-12,39%	-5,74%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων σαν ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
7. Μικτά κέρδη / Πωλήσεις	9,92%	11,28%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα μικτά κέρδη της χρήσης ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

Γ. Δείκτες δανειακής επιβάρυνσης

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
8. Ξένα κεφάλαια / Ίδια κεφάλαια	2,15	2,22
9. Τραπεζικές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	1,66	1,83

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν τα ξένα κεφάλαια και τις τραπεζικές υποχρεώσεις ως ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

Δ. Δείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
10. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	61,37%	67,18%

Ο συγκεκριμένος δείκτης παρουσιάζει το ποσοστό των στοιχείων άμεσης ρευστότητας επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων.

		<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
11.	Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια	2,15	2,22

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την οικονομική αυτάρκεια της οικονομικής μονάδας.

		<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
12.	Ενσώματα πάγια & άυλα περιουσιακά στοιχεία / Ίδια κεφάλαια	109,18%	102,50%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει το ποσοστό παγιοποίησης των ιδίων κεφαλαίων.

		<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
13.	Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,30	1,45

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την γενική ρευστότητα της οικονομικής μονάδας.

		<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
14.	EBITDA (Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, τόκων & αποσβέσεων	-209.372	857.483

Ε. Δείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας

		<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
15.	Αποθεμάτων	146	94
16.	Απαιτήσεων από πελάτες	165	167

Οι ανωτέρω δείκτες απεικονίζουν σε ημέρες την μέση διάρκεια παραμονής των αποθεμάτων στις αποθήκες καθώς και την μέση διάρκεια είσπραξης των απαιτήσεων της Εταιρίας.

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, που πραγματοποιήθηκε στις 29 Ιουνίου 2012, στα γραφεία της Εταιρίας (Λούτσας & Πελοποννήσου –Μάνδρα Αττικής) και παρέστησαν 4 μέτοχοι εκπροσωπώντας το 81,341% (17.264.061 μετοχές επί συνόλου 21.224.340 μετοχών) του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, αποφασίστηκαν τα ακόλουθα :

Οι μέτοχοι της ΑΦΟΙ .Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ ενέκριναν το σύνολο των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Συγκεκριμένα:

ΘΕΜΑ 1ο: Υποβολή και έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της εταιρικής χρήσης από 01.01.2011 μέχρι 31.12.2011, της έκθεσης διαχείρισης του Δ.Σ. και της έκθεσης των ελεγκτών.

Εγκρίθηκαν ομόφωνα, χωρίς καμία τροποποίηση οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 2011 μετά της σχετικής Έκθεσης του Δ.Σ. και της Έκθεσης Ελέγχου του Ορκωτού Λογιστή, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΘΕΜΑ 2ο: Έγκριση της διάθεσης των αποτελεσμάτων της χρήσης 2011.

Εγκρίθηκε ομόφωνα η μη διανομή μερίσματος για την χρήση 2011.

ΘΕΜΑ 3ο: Έγκριση αμοιβών και λοιπών παροχών μελών του Δ.Σ. για υπηρεσίες που προσέφεραν στην εταιρία βάσει του νόμου και του καταστατικού (άρθρο 24 παρ. 1, 2 κ.ν. 2190/1920), για το χρονικό διάστημα 1.1.2011 - 31.12.2011 για τη χρήση του έτους 2011 και προέγκριση αμοιβών και λοιπών παροχών μελών του Δ.Σ. για υπηρεσίες που προσφέρουν στην εταιρία βάσει του νόμου και του καταστατικού (άρθρο 24 παρ. 1, 2 κ.ν. 2190/1920), για τη χρήση του έτους 2012 και το χρονικό διάστημα 1.1.2012 - 31.12.2012 και το χρονικό διάστημα 1.1.2013- 30.06.2013.

Εγκρίθηκαν ομόφωνα οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την εταιρική χρήση 01/01/2011 έως 31/12/2011 σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ 2 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς επίσης προεγκρίθηκαν οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την χρήση 01/01/2012 έως 31/12/2012 και για την περίοδο 01/01/2013 έως 30/06/2013.

ΘΕΜΑ 4ο: Απαλλαγή των μελών του Δ.Σ. και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη για την εταιρική χρήση 2011.

Απαλλάχθηκαν ομόφωνα τα μέλη του Δ.Σ. και οι ελεγκτές από κάθε ευθύνη για την εταιρική χρήση 2011.

ΘΕΜΑ 5ο: Εκλογή τακτικών και αναπληρωματικών ελεγκτών για τη χρήση 01.01.2012 - 31.12.2012 και καθορισμός της αμοιβής τους.

Εκλέχθηκαν ομόφωνα τακτικός και αναπληρωματικός ελεγκτής για την χρήση 01/01/2012 έως 31/12/2012 ο κ. Λαμπρινός Δημήτριος με αριθμό μητρώου ΣΟΕ 13741 της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ ΑΕΟΕ, ως τακτικός ελεγκτής και ως αναπληρωματικός ελεγκτής ο κ. Μπουντούνης Κωνσταντίνος με αριθμό μητρώου ΣΟΕ 11461.

ΘΕΜΑ 6ο: Έγκριση της απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου στις 28-2-2012 που αφορούσε την αποχώρηση και την αντικατάσταση του προέδρου του Διοικητικού συμβουλίου καθώς και την εκλογή νέου μέλους του Δ.Σ.

Εγκρίθηκε κατά πλειοψηφία η αποχώρηση και η αντικατάσταση του προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και η εκλογή νέου μέλους του Δ.Σ. που πραγματοποιήθηκε κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 28-2-2012

ΘΕΜΑ 7ο: Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου

Εξέλεξαν κατά πλειοψηφία ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με θητεία τριών (3) ετών τους εξής :

- 1) ΕΛΕΝΗ ΒΑΣ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ
- 2) ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ ΑΝΤ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ
- 3) ΑΓΓΕΛΙΚΗ ΚΩΝ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ
- 4) ΣΤΑΥΡΟΣ ΑΘΑΝ. ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ
- 5) ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΛΕΞ. ΠΕΤΡΙΔΗΣ
- 6) ΑΡΓΥΡΙΟΣ ΑΛΕΞ. ΚΥΛΙΑΔΗΣ
- 7) ΑΙΜΙΛΙΟΣ ΕΥΘ. ΑΡΧΟΝΤΟΥΛΗΣ

Η θητεία των μελών του νέου Διοικητικού Συμβουλίου αρχίζει από την επόμενη της εκλογής τους και λήγει την ημέρα σύγκλισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του έτους 2015.

ΘΕΜΑ 8ο: Ανακοινώσεις και προτάσεις.

Τέλος έλαβαν χώρα διάφορες ανακοινώσεις προς τους παριστάμενους μετόχους οι οποίοι ενημερώθηκαν από τον Πρόεδρο της Γενικής Συνέλευσης για την εν γένει πορεία της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν αλλά σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα από την λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσης έκθεσης.

3. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ & ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Προμηθευτές – Αποθέματα

Η Εταιρία προκειμένου να ανταποκριθεί στον άμεσο εφοδιασμό των πελατών της και να αντιμετωπίσει τον αυξανόμενο ανταγωνισμό, υποχρεώνεται να διατηρεί μεγάλο εύρος εμπορευμάτων, σε ποσότητες αποθεμάτων ικανές να ανταποκριθούν σε διάφορα επίπεδα ζήτησης. Η διατήρηση αποθέματος έχει ευεργετικά αποτελέσματα στην περίπτωση αυξητικής τάσης των τιμών και εγκυμονεί κινδύνους σε ενδεχόμενη πτώση.

Η διοίκηση της Εταιρίας έχοντας εφαρμόσει από τα τέλη του 2008 πολιτική σταδιακής μείωσης των αποθεμάτων της εταιρείας, στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέβη σε αγορές και παραγγελίες χαλυβουργικών προϊόντων προκειμένου να ισχυροποιήσει την προσφερόμενη ποικιλία προϊόντων με στόχο την αύξηση των πωλήσεων της εταιρείας.

Σε κάθε περίοδο ισολογισμού, η εταιρία επανεξετάζει την αξία των αποθεμάτων βάσει της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις. Η εταιρία δεν έχει κάποια σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές, δεδομένου ότι κανένας προμηθευτής δεν την προμηθεύει με εμπορεύματα σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου των αγορών της.

Πελάτες – Πιστώσεις πελατών

Η πελατειακή βάση της Εταιρίας συνίσταται από μεγάλο εύρος επιχειρήσεων Πανελλαδικά. Λόγω της μεγάλης διασποράς της πελατειακής βάσης, δεν υφίστανται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών, καθώς δεν υφίσταται πελάτης που να απορροφά ποσοστό άνω του 10% του κύκλου εργασιών της Εταιρίας.

Δεδομένης της οικονομικής ύφεσης που πλήττει την εγχώρια αγορά, της μείωσης χρηματοδότησης της αγοράς από τις τράπεζες και της μειωμένης ρευστότητας, η παρούσα κατάσταση ενέχει κινδύνους για τυχόν επισφάλειες για την Εταιρία.

Η Εταιρία δεν έχει συνάψει σύμβαση ασφάλισης πιστώσεων, που να καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας πελατών της στην Ελλάδα, θεωρώντας ότι το κόστος των ασφαλιστρών είναι αρκετά υψηλό σε σχέση με την ασφαλιστική κάλυψη ανά πελάτη.

Στόχος της Εταιρίας είναι η μείωση του χρόνου πίστωσης των πελατών της. Η μείωση αυτή, ιδιαίτερα σε αυτή την δύσκολη οικονομική περίοδο, εκτιμάται ότι θα έχει θετικά αποτελέσματα, όπως αύξηση των ταμειακών ροών, αποκλεισμό τυχόν επισφαλών πελατών και μείωση τραπεζικού δανεισμού, που θα αντισταθμίσουν τυχόν απώλειες εσόδων από ενδεχόμενη μείωση της πελατειακής βάσης.

Η Εταιρία έχει σχηματίσει ικανές προβλέψεις για τυχόν επισφάλειες ύψους 2,7 εκατ. ευρώ περίπου. Παρά ταύτα, ένεκα της συνεχιζόμενης αρνητικής οικονομικής κατάστασης που επικρατεί στην αγορά, η διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι οι συνολικές επισφάλειες στους επόμενους μήνες ενδέχεται να αυξηθούν.

Δανεισμός – Επιτόκια Δανεισμού

Στο χρηματοπιστωτικό τομέα η Εταιρία συνεργάζεται με Ελληνικές τράπεζες και τα εγκεκριμένα όρια των χρηματοδοτήσεων διασφαλίζουν την Εταιρία με τα απαιτούμενα κεφάλαια κίνησης. Η Εταιρία διατηρεί το σύνολο των δανείων της σε Ευρώ με μεταβλητό επιτόκιο. Η πολιτική αυτή ωφελεί την Εταιρία σε περίπτωση πτώσης των επιτοκίων, αλλά αντιθέτως η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών εκροών σε περιόδους αύξησης των επιτοκίων, δεδομένου και του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα του μεγαλύτερου ποσοστού των χρηματοδοτήσεων της.

Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός της εταιρίας κατά την 31.12.2012 ήταν 13.285 χιλ. Ευρώ, έναντι 16.356 χιλ. Ευρώ την 31.12.2011 και αφορά ομολογιακά μη μετατρέψιμα δάνεια από την τράπεζα Πειραιώς και τον Όμιλο της Εθνικής Τραπέζης.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός της εταιρίας κατά την 31.12.2012 ήταν 22.972 χιλ. Ευρώ, έναντι 27.972 χιλ. Ευρώ στις 31.12.2011.

Όσο αφορά το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της νέας χρήσης αυτό αναμένεται να διατηρηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2012.

Παρακάτω παρουσιάζεται η ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας σε μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +/- 1% την 31/12/2012 και την 31/12/2011 αντίστοιχα.

Εταιρία

	31/12/2012	31/12/2011
Επιβάρυνση από μείωση - αύξηση επιτοκίων	-309.010	-379.006
Αναλογών φόρος εισοδήματος	61.802	75.801
Καθαρά επίδραση	-247.208	-303.205

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Δεδομένου ότι η Εταιρία στην μεγάλη πλειοψηφία των εμπορικών της συναλλαγών με το εξωτερικό χρησιμοποιεί σαν νόμισμα συναλλαγής το ευρώ και δεν υπάρχουν σημαντικά υπόλοιπα υποχρεώσεων ή απαιτήσεων σε ξένα νομίσματα κατά την 31.12.2012, αλλά ούτε και δανειακές υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα πέραν του ευρώ, η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο για την Εταιρία αξιολογείται ως χαμηλά.

Προσωπικό

Η διοίκηση της Εταιρίας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών, τα οποία έχουν πλήρη γνώση του κλάδου και συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και περαιτέρω ανάπτυξη. Υπό τις παρούσες συνθήκες τα στελέχη της Εταιρίας συνεργάζονται αρμονικά τόσο μεταξύ τους όσο και με την γενική διεύθυνση της Εταιρίας.

Ενδεχόμενη διατάραξη της σχέσης των στελεχών με την διοίκηση, με αποτέλεσμα την απώλειά τους, πιθανόν πρόσκαιρα να επηρεάσει την εύρυθμη λειτουργία της. Ωστόσο, η υποδομή της Εταιρίας επιτρέπει την άμεση αναπλήρωση στελεχών χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία των εργασιών.

Εργασιακά προβλήματα δεν υπάρχουν και αυτό εξάλλου αποδεικνύεται από την μη ύπαρξη μέχρι σήμερα δικαστικών υποθέσεων που αφορούν εργασιακά θέματα.

Περιβαλλοντικά θέματα

Η Εταιρία έχοντας ιδιαίτερη ευαισθησία σε θέματα προστασίας περιβάλλοντος, διαθέτει τα απόβλητα ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού της σε πιστοποιημένες Εταιρίες για την ανακύκλωση των αποβλήτων αυτών. Επίσης ενδιαφέρθηκε ιδιαίτερα ώστε η νέα μονάδα αμμοβολής που εγκαταστάθηκε στην Μάνδρα Αττικής να χρησιμοποιεί πρώτες ύλες φιλικές προς το περιβάλλον.

Για την απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρίας και την ομαλή εκτέλεση των εργασιών της δεν απαιτείται ουδεμία σχετική άδεια από το ΥΠ.Ε.ΧΩ.ΔΕ., αλλά όπου αυτό απαιτείται η Εταιρία έχει ήδη ξεκινήσει τις ανάλογες διαδικασίες που απαιτούνται για την έκδοση αδειας. Δεν συντρέχει ουδεμία υποχρέωση της Εταιρίας για συμμόρφωση με περιβαλλοντολογικές ρυθμίσεις, που να έχει επίπτωση στις δαπάνες, τα κέρδη και την ανταγωνιστική της θέση στην αγορά.

4. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΚΑΙ ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2013

Βασικοί στόχοι της Διοίκησης της Εταιρίας παραμένουν η διατήρηση ικανοποιητικής ταχύτητας κυκλοφορίας των αποθεμάτων της και η μείωση του χρόνου πίστωσης των πωλήσεων της. Η Διοίκηση επικεντρώνει τις προσπάθειες στην θωράκιση της Εταιρίας από ενδεχόμενες επισφάλειες χωρίς όμως να μειώσει το μερίδιό της στην αγορά εκτιμά δε ότι η αγορά λόγω της κρίσης ενδέχεται να αναδιοργανωθεί ως προς τα μερίδια της και προετοιμάζεται ανάλογα.

5. ΜΕΡΙΣΜΑ ΧΡΗΣΗΣ

Δεδομένων των αρνητικών αποτελεσμάτων στην χρήση 2012 δεν δύναται να δοθεί μέρισμα στους μετόχους, η δε ζημία αυτή θα μειώσει τον λογαριασμό «υπόλοιπο κερδών προηγούμενων χρήσεων εις νέο».

6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΠΑΡ.7 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Α. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Οκτώ εκατομμύρια εννιακόσιες δέκα τέσσερις χιλιάδες διακόσια είκοσι τρία ευρώ και ογδόντα λεπτά (8.914.223 Ευρώ), διαιρούμενο σε είκοσι ένα εκατομμύρια διακόσιες είκοσι τέσσερις χιλιάδες τριακόσιες σαράντα κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου (21.224.340 μετοχές), ονομαστικής αξίας σαράντα δύο λεπτών του Ευρώ (0,42 Ευρώ) η κάθε μία. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνδέονται με τις μετοχές αυτές είναι αυτά που καθορίζονται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν.3371/05.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη κατηγορία της Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Πρώτες ύλες – Χάλυβας).

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της, και ειδικότερα:

- το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρίας,
- το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση,
- το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών,

- το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας,
- το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.
- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρίας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρίας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιαδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματα τους σε σχέση με την Διοίκηση της Εταιρίας μόνο μέσω Γενικών συνελεύσεων.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι κοινών μετοχών για να έχουν δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρία ένα κοινό εκπρόσωπο που θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε αυτόν το καθορισμό αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσει στο ταμείο της Εταιρίας, πέντε (5) τουλάχιστον μέρες πριν από την ορισθείσα για την Συνέλευση ημερομηνία, την σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης των Μετοχών τους που θα παραλαμβάνει από τον Χειριστή του λογαριασμού του στο Σύστημα Αυλών Τίτλων (ΣΤΑ) εάν οι μετοχές του δεν βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό ή από την εταιρία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (πρώην ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε.) εάν οι μετοχές του βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοι τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρίας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάριση της, ούτε να αναμιχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία.

Μέτοχοι που έχουν το 5% του Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν δικαίωμα:

A. Να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, το διορισμό ενός ή περισσότερων ελεγκτών ειδικά για τον έλεγχο της Εταιρίας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Ν.2190/1920 και

B. Να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή μέσα σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναγράφουν τα θέματα για τα οποία θα αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει , δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρίας.

Β. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Γ. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν. 3556/2007

Οι μέτοχοι (φυσικά ή νομικά πρόσωπα) που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 9 του Ν. 3556/2007 είναι οι εξής :

A/a	Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό επί του Μετοχικού Κεφαλαίου
1.	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΟΡΔΕΛΛΟΣ	6.542.112	30,824%
2.	ΚΩΝ-ΝΟΣ ΚΟΡΔΕΛΛΟΣ	5.511.060	25,966%
3.	ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΚΟΡΔΕΛΛΟΣ	5.202.450	24,512%

Δ. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Ε. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

ΣΤ. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας

Δεν έχει περιέλθει σε γνώση της διοίκησης της Εταιρίας ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Ζ. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ίσχυε πριν την αναμόρφωση του από τον Ν. 3604/2007.

Η. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Δεν προβλέπεται αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του, για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

Θ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Ι. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2012 οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα δεν διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης 2011 και έτσι δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας στη τρέχουσα χρήση.

Οι παρακάτω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από τις συγκεκριμένες συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών.

	Η Εταιρία
	31/12/2012
Εσοδα	0
Εξοδα	0
Απαιτήσεις	0
Υποχρεώσεις	0
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	449.544
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	32.384

8. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31/12/2012 ΣΤΟΧΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Το κλίμα αβεβαιότητας και η πτώση της ζήτησης στην εγχώρια αγορά, η αστάθεια στις διεθνείς τιμές του χάλυβα, η ενδεχόμενη αύξηση των επισφαλειών λόγω της έλλειψης ρευστότητας στην αγορά, είναι οι κυριότεροι λόγοι που καθιστούν αβέβαιες τις όποιες προβλέψεις των επιδόσεων της Εταιρίας για την χρήση του 2013.

Τελειώνοντας σημειώνουμε ότι από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την ημερομηνία που συντάχθηκε η έκθεση αυτή δεν έχει συμβεί κάποιο σημαντικό γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει την πορεία της Εταιρίας.

9. ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

(η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43^ο παρ. 3 περ. δ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του ΔΣ της Εταιρίας)

9.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ

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

9.2 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

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

Ενόψει των προωθούμενων μεταβολών στο κανονιστικό πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης και των σχετικών διαβουλεύσεων που λαμβάνουν χώρα με την συμμετοχή και των Εποπτικών Αρχών της οργανωμένης αγοράς και με στόχο την διαμόρφωση ενός κανονιστικού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, η Εταιρεία προέκρινε ως καταλληλότερη την αναστολή οιασδήποτε εργασίας διαμόρφωσης του δικού της Κ.Ε.Δ., ώστε η ταυτότητα αυτού, όταν διαμορφωθεί, ν'αντανακλά και να συμβαδίζει με τις νέες συνθήκες, όπως θα έχουν διαμορφωθεί μετά το πέρας των σχετικών διαβουλεύσεων και την υιοθέτηση των αλλαγών στο σχετικό κανονιστικό πλαίσιο.

Για τους λόγους αυτούς και επί σκοπώ πλήρους συμμόρφωσης της Εταιρείας μας με τις επιταγές του ν. 3873/2010, η Εταιρεία μας δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον γενικά ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) (διαθέσιμο στο http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf) στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται, με τις ακόλουθες αποκλίσεις και εξαιρέσεις:

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

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

- Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

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

II. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής. Εάν και εφόσον η Εταιρεία ενισχύσει περαιτέρω την εξωστρέφειά της, τότε θα επαναξιολογηθεί η αναγκαιότητα υιοθέτησης της εν λόγω διακρίσεως.

III. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, καθώς δεν έχουν διαπιστωθεί σχετικά αντικρουόμενα συμφέροντα. Δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ.

IV. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

V. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ., καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και εν γένει λειτουργία του Δ.Σ. Το Δ.Σ. στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι όλα τα μέλη αυτού είναι κάτοικοι νομού Αττικής, είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Δ.Σ., όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως. Δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ.

Δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Δ.Σ. και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Δ.Σ., χωρίς την ύπαρξη «σινικών τειχών» μεταξύ των. Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ. αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Δ.Σ. πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές –διοικητικές ικανότητες. Δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

VI. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

9.3 Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

Η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τριών (3) φορών ετησίως. Δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου, καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες διατάξεις. Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι

εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της, χωρίς να καθιστούν αναγκαία την χρήση τέτοιων υπηρεσιών.

9.4 Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

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

9.5 Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

Δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

Δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

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

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

9.7. Διοικητικό Συμβούλιο

Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το ΔΣ διορίζεται από τους μετόχους και απαρτίζεται από 7 μέλη, εκ των οποίων τα 3 είναι μη εκτελεστικά, ενώ τα 2 εξ αυτών είναι συγχρόνως και ανεξάρτητα. Τα μέλη του ΔΣ εκλέγονται από τη γενική Συνέλευση των μετόχων. Το ΔΣ συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα για να αποφασίζει, μεταξύ άλλων, επί θεμάτων εταιρικής πολιτικής και στρατηγικής καθώς και να εγκρίνει τον προϋπολογισμό.

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

Κάθε σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρώς τα τυχόν απόρρητα της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητός του. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά

που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του είτε στην έδρα της Εταιρείας είτε στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας αυτής. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερησίας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί εγκύρως να συνεδριάσει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή, είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή αυτών στην τηλεδιάσκεψη. Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει ο Πρόεδρός του ή ο νόμιμος αναπληρωτής του. Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται το πενήντα τοις εκατό (50%) συν ένα (1) των συμβούλων. Σε καμία όμως περίπτωση ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως, δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3). Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του, που είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου αυτού. Κάθε Σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο. Κατ' εξαίρεση μπορεί να έχει δύο (2) ψήφους όταν αντιπροσωπεύει άλλο Σύμβουλο. Η ψηφοφορία στο Διοικητικό Συμβούλιο είναι φανερή, εκτός αν με απόφασή του οριστεί ότι για συγκεκριμένο θέμα θα γίνει μυστική ψηφοφορία, οπότε στην περίπτωση αυτή η ψηφοφορία διεξάγεται με ψηφοδέλτιο.

2.1.5 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα και το οποίο υπογράφεται από τον Πρόεδρο και από τον Αναπληρωτή του και από τους παρισταμένους στην συνεδρίαση συμβούλους. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάτων ή αντιπροσωπευθέντων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού απ' όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση όλων ή μερικών από τις εξουσίες και αρμοδιότητες του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας, και την εκπροσώπηση της, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης.

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. 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 εταιρείας 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).

Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Η εμπειρία των μελών του ΔΣ περιλαμβάνει διαφορετικά επαγγελματικά υπόβαθρα, που εκπροσωπούν υψηλό επίπεδο επιχειρηματικών, διεθνών και οικονομικών γνώσεων που είναι βασική για τη ρύθμιση των επιτευγμάτων, οδηγώντας τελικά στην επιτυχία της εταιρίας. Η σύνθεση του ΔΣ είναι πολύ καλά ισορροπημένη μεταξύ του αριθμού των ανεξάρτητων και μη ανεξάρτητων μελών, καθώς και μεταξύ εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών. Η Εταιρία έχει αξιολογήσει το μέγεθος του ΔΣ ως επαρκές. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι σε θέση να παρέχουν στο ΔΣ αμερόληπτες απόψεις και συμβουλές για τη λήψη των αποφάσεών του, να εξασφαλίσουν το συμφέρον της Εταιρίας, προστατεύοντας μετόχους και εργαζομένους, ενώ τα εκτελεστικά μέλη είναι υπεύθυνα για την εξασφάλιση της εφαρμογής των στρατηγικών και πολιτικών που εκάστοτε αποφασίζει το ΔΣ.

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι επταμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

1. ΕΛΕΝΗ Βασ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας (εκτελεστικό μέλος)
2. ΣΤΑΥΡΟΣ Αθ. ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό)
3. ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ Αντ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό)
4. ΑΓΓΕΛΙΚΗ Κων. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό)
5. ΑΡΓΥΡΗΣ Αλεξ. ΚΥΛΙΑΔΗΣ μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό)
6. ΑΙΜΙΛΙΟΣ Ευθ. ΑΡΧΟΝΤΟΥΛΗΣ μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό)
7. ΝΙΚΟΛΑΟΣ Αλεξ. ΠΕΤΡΙΔΗΣ μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό)

Η θητεία του ως άνω Διοικητικού Συμβουλίου είναι ισχύουσα μέχρι την 30η Ιουνίου 2015.

Τα μέλη του ΔΣ είναι υποχρεωμένα σύμφωνα με τον κώδικα επιχειρηματικής συμπεριφοράς της Εταιρίας να αποφεύγουν κάθε κατάσταση στην οποία έχουν ή μπορεί να έχουν άμεσο ή έμμεσο συμφέρον που έρχεται σε σύγκρουση ή ενδεχομένως σε αντίθεση με τα συμφέροντα της Εταιρίας.

Το ΔΣ συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα, για να συζητήσει τα διάφορα εταιρικά θέματα. Τα θέματα προς συζήτηση αφορούν πλήθος διοικητικών, λειτουργικών και στρατηγικών υποθέσεων της Εταιρίας. Οι συνεδριάσεις του ΔΣ πραγματοποιούνται σύμφωνα με όσα ορίζει το καταστατικό της Εταιρίας.

9.8 Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 30η Ιουνίου 2010 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

- 1) κ. Αργύριο Κυλιάδη
- 2) κ. Αιμίλιο Αρχοντούλη
- 3) κ. Νικόλαο Πετρίδη

Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) τελευταία είναι και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

- α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας

γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας

δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

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

Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2012 (01.01.2012-31.12.2012) συνεδρίασε δύο (2) φορές. Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, που διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του, με την εξαίρεση των υπηρεσιών διασφάλισης που αφορούν στην διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 ν. 2238/1994 και της ΠΟΛ με αριθμό 1159/22.7.2011, συνεπεία του οποίου ελέγχου εκδίδεται το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό».

9.9 Γενική Συνέλευση των μετόχων

Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

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

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) τροποποιήσεις του καταστατικού
- β) την εκλογή των Ελεγκτών
- γ) την έγκριση ή μεταρρύθμιση του ισολογισμού και των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας
- δ) τη διάθεση των ετησίων κερδών
- ε) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας
- στ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές
- ζ) την παράταση ή συντόμευση της διάρκειας της Εταιρείας
- η) τη λύση της Εταιρείας και το διορισμό εκκαθαριστών
- θ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- ι) την έγκριση της εκλογής προσωρινών συμβούλων σε αντικατάσταση συμβούλων που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή εξέπεσαν κατ' άλλο τρόπο από το αξίωμά τους.

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

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

Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.

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

Στην πρόσκληση των μετόχων στην Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην συνέλευση και ν' ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως. Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στην λήψη αποφάσεων.

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

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

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σ' αυτή. Εξαιρετικώς όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν α) τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας, β) τη μεταβολή της έδρας της Εταιρείας, γ) τη μεταβολή του σκοπού ή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρείας, δ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές, ε) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, στ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση 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 Εταιρείας, ι) την παράταση ή μείωση της διάρκειας της Εταιρείας, ια) τη διάλυση της Εταιρείας, 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 σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή, όταν αυτός κωλύεται ο νόμιμος αναπληρωτής του, και ορίζει ως Γραμματέα ένα από τους μετόχους ή τους αντιπροσώπους τους που είναι παρόντες, μέχρι να επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που δικαιούνται να μετάσχουν σ' αυτή και εκλεγεί το

τακτικό προεδρείο. Το Προεδρείο αποτελείται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα ο οποίος εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως περιορίζονται στα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Η ημερησία διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τις προτάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Συνέλευση καθώς και τις τυχόν προτάσεις των ελεγκτών ή των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο (βιβλίο πρακτικών) και τα σχετικά πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Συνελεύσεως. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται ο κατάλογος των μετόχων, που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση, ο οποίος έχει συνταχθεί σύμφωνα με το Καταστατικό. 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.

Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας καθορίζονται στο Καταστατικό και τον ΚΝ 2190/1920 (περί Ανωτύμων Εταιριών).

9.10 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

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

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

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

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

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

Η εταιρεία έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών που εξασφαλίζουν μέσα από σειρά δικλίδων ασφαλείας την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Παράλληλα ανάλυση των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση καλύπτοντας όλα τα σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Αντιπαραβολές πραγματοποιούνται μεταξύ πραγματικών, ιστορικών και προϋπολογισμένων λογαριασμών εσόδων και εξόδων με επαρκή λεπτομερή εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

9.11 Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

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

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

9.12 Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Σχετικά με τα στοιχεία γ, δ, στ, η και θ της παρ. 1 του άρθρου 10 η Εταιρεία δηλώνει τα ακόλουθα:

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

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

Κύριοι Μέτοχοι,

Η χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 είναι η εικοστή όγδοη για την Εταιρία. Σας επισυνάπτουμε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 για την Εταιρία οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς καθώς και με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του καταστατικού και απεικονίζουν επακριβώς την οικονομική θέση της εταιρίας.

Έχουμε την τιμή να σας παρακαλέσουμε όπως εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012.

Επίσης παρακαλούμε όπως αποφασίσετε και επί των λοιπών θεμάτων της Ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης.

Τέλος επιθυμούμε να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας στο προσωπικό και τους συνεργάτες της Εταιρίας που συνέβαλλαν στην επίτευξη των επιχειρηματικών μας στόχων.

Με τιμή
Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνουσα Σύμβουλος
Ελένη Κορδέλλου

Απόσπασμα από το Βιβλίο πρακτικών του Δ.Σ.
Μάνδρα Αττικής 26-3-2013
Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνουσα Σύμβουλος
Ελένη Κορδέλλου

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. , που αποτελείται από 24 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28 Μαρτίου 2013

Αθήνα 28 Μαρτίου 2013

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΛΑΜΠΡΙΝΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 13741
Σ.Ο.Λ. Α.Ε. Ορκωτών Ελεγκτών

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
« ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων .

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ» οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012 και τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος , μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή , καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση , όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες , που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες , ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια , που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας . Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας , καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων , που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας , με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις , αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από την διοίκηση , καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας , οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για την χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς , όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών & Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα 28 Μαρτίου 2013

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΛΑΜΠΡΙΝΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 13741

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

**ΕΤΗΣΙΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**της οικονομικής χρήσης
από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2012**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
(ΔΠΧΑ)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)			
		Η Εταιρία	
	Σημ	31.12.2012	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	23.879.188	24.786.219
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	6	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	2.682.877	766.888
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8	13.914	32.367
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		26.575.979	25.585.473
Αποθέματα	9	10.789.797	8.156.024
Απαιτήσεις από πελάτες	10	16.687.019	20.172.829
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	11	506.473	1.677.300
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	14.234.979	22.366.901
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		42.218.267	52.373.055
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		68.794.246	77.958.528
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	8.914.223	8.914.223
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	13	4.433.426	4.433.426
Αποθεματικά	14	1.025.909	1.025.909
Αποτελέσματα εις νέον		7.497.368	9.807.252
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών εταιρείας (α)		21.870.926	24.180.809
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15	13.285.176	16.356.471
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	16	392.552	646.479
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7	721.103	599.583
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	17	130.000	130.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		14.528.831	17.732.533
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	18	5.507.280	4.226.904
Υποχρεώσεις από φόρους	19	199.681	234.689
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15	19.901.000	19.900.601
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών και εντόκων δανείων	15	3.071.294	8.071.294
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	20	440.202	266.386
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	21	3.275.030	3.345.311
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		32.394.488	36.045.185
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		46.923.320	53.777.718
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)		68.794.246	77.958.528

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)			
<u>Η Εταιρία</u>			
	<u>Σημ</u>	<u>01.01 - 31.12.2012</u>	<u>01.01 - 31.12.2011</u>
Πωλήσεις		29.974.753	35.774.600
Κόστος πωλήσεων	22	27.001.806	31.738.193
Μικτά κέρδη		2.972.947	4.036.407
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	25	665.713	623.079
Εξοδα λειτουργίας διαθέσεως	23	3.047.919	3.132.561
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	24	1.336.929	1.036.138
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	26	441.627	343.588
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		-1.187.816	147.198
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	27	1.521.565	1.535.024
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		-2.709.381	-1.387.826
Μείον φόρος Εισοδήματος	28	-399.497	20.741
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		-2.309.883	-1.408.567
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		-2.309.883	-1.408.567
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	29	-0,1088	-0,0664
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	30	0,0000	0,0000
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		-209.372	857.483

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)						
<u>Η Εταιρία</u>						
	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011	8.914.223	4.433.426	874.688	151.221	11.215.818	25.589.376
<i>Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων 01/01 - 31/12/2011</i>						
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους					(1.408.567)	(1.408.567)
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	8.914.223	4.433.426	874.688	151.221	9.807.252	24.180.809
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2012	8.914.223	4.433.426	874.688	151.221	9.807.252	24.180.809
<i>Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων 01/01 - 31/12/2012</i>						
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους					(2.309.883)	(2.309.883)
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012	8.914.223	4.433.426	874.688	151.221	7.497.368	21.870.926

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		
	Η Εταιρία	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-2.709.381	-1.387.826
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	978.444	710.285
Προβλέψεις	146.073	330.000
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-750.071	-1.051.912
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.340.843	2.641.757
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-2.633.772	912.592
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	2.352.558	2.496.406
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	2.126.720	-5.397.718
Μείον :		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-2.597.642	-2.843.006
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-746.228	-3.589.423
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-71.413	-104.589
Εισπραχθείσες επιχορηγήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	0	1.515.000
Τόκοι εισπραχθέντες	756.614	1.078.557
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	685.201	2.488.968
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0	500.600
Εξοφλήσεις δανείων	-8.070.895	-4.586.895
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-8.070.895	-4.086.294
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)		
+ (β) + (γ)	-8.131.922	-5.186.750
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	22.366.901	27.553.651
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	14.234.979	22.366.901

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία Αδελφοί Χ. Κορδέλλου Ανώνυμος Εμπορική και Βιοτεχνική Εταιρία Ειδών Σιδήρου και Χάλυβα (εφεξής «Εταιρία») με το διακριτικό τίτλο «Αφοί Χ. Κορδέλλου Α.Ε.Β.Ε.» ιδρύθηκε το 1984 έχει την έδρα της στην Μάνδρα Αττικής, οδός Λούτσας & Πελοποννήσου και το κύριο αντικείμενο εργασιών της είναι η εμπορία σιδήρου και χάλυβα. Η ηλεκτρονική της διεύθυνση στο διαδίκτυο είναι <http://www.kordelos.gr>

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 26η Μαρτίου 2013.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών που χρησιμοποιεί η Εταιρία.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε. που καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2012, έχουν συνταχθεί από την Διοίκηση με βάση την αρχή της συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητας, την αρχή του δουλευμένου και σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και τις Διερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών (IFRIC) και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών.

Ορισμένα συγκριτικά κονδύλια αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης. Τυχόν διαφορές σε ποσά των Οικονομικών Καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.1.1 Χρήση εκτιμήσεων

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών, που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές (σημείωση 4).

2.1.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

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

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου καθώς και για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί και έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου, αλλά η οντότητα έχει συνεχιζόμενη ανάμιξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)

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

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

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

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

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

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

Ηδιερμηνεία αυτή αναφέρεται στον προσδιορισμό του λογιστικού χειρισμού για τα κόστη αποκάλυψης ενόρζεπιφανειακού ορυχείου. Πιο συγκεκριμένα η διερμηνεία αναφέρεται στην χρονική στιγμή που τα κόστη αποκάλυψης μπορούν να θεωρηθούν περιουσιακό στοιχείο και στον τρόπο με τον οποίο πρέπει αυτά ναεπιμετρηθούν.

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

Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 απαιτεί οι επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. να συγκεντρώνουν στοιχεία εντός της κατάστασης των λοιπών συνολικών εσόδων που θα μπορούσαν να επαναταξινομηθούν στα κέρδη ή τις ζημιές της κατάστασης αποτελεσμάτων με σκοπό να εναρμονιστούν με τα US GAAP.

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

Με την τροποποίηση του προτύπου εξαλείφεται η επιλογή της αναφορικά με την αναγνώριση των κερδών και ζημιών, με την μέθοδο «corridor». Επίσης μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζεται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων. Επιπλέον θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις για τα προγράμματα καθορισμένων σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια.

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

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

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

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις του για τον συμψηφισμόχρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 32). Οι τροποποιήσεις αναφέρουν τις ανακολουθίες στην τρέχουσα πρακτική όταν εφαρμόζονται τα κριτήρια του συμψηφισμού κατά την εφαρμογή του ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα. Οι τροποποιήσεις αναφορικά με την παρουσίαση διευκρινίζουν: α) την έννοια «επί του παρόντος έχει ένα νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού» Και β) ότι ορισμένα συστήματα διακανονισμού σε ακαθάριστη βάση (gross settlement system) μπορούν να θεωρηθούν ισοδύναμα με ορισμένα συστήματα διακανονισμού σε καθαρή βάση (net settlement system).

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις»

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

Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από κοινού Δραστηριότητες»

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

Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το πρότυπο συνδυάζει τις απαιτήσεις των γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς επιχειρήσεις και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες, στο πλαίσιο ενός συνολικού προτύπου γνωστοποίησης. Επίσης παρέχει περισσότερη διαφάνεια και θα βοηθήσει τους επενδυτές να αξιολογήσουν το βαθμό στον οποίο η αναφερόμενη οντότητα έχει συμμετάσχει στη δημιουργία ειδικών δομών και κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη.

Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου Δ.Π.Χ.Α. 10. Το Δ.Λ.Π. 27 θα αντιμετωπίζει πλέον αποκλειστικά τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι απαιτήσεις για τις οποίες παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες.

Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοσθούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του Δ.Π.Χ.Α. 11. Το αναθεωρημένο πρότυπο συνεχίζει να καθορίζει τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης της μεθόδου της καθαρής θέσης.

2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρία εξέτασε τις προϋποθέσεις εφαρμογής του ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί Τομείς», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2009 και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι αυτές δεν συντρέχουν. Συγκεκριμένα δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις (β) και (γ) της παραγράφου 5 του Προτύπου, στις οποίες προβλέπεται ότι λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό της επιχείρησης του οποίου τα λειτουργικά αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον «Επικεφαλής Λήψης Επιχειρηματικών Αποφάσεων» που στην περίπτωση της Εταιρίας είναι το Διοικητικό

Συμβούλιο αυτής, προκειμένου να ληφθούν αποφάσεις σχετικά με την κατανομή των πόρων σε αυτόν και να εκτιμηθεί η αποδοτικότητά του και για τον οποίο υπάρχουν διαθέσιμες χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας διενεργούνται σχεδόν αποκλειστικά στην Ελλάδα (99 %) και είναι ομογενοποιημένες διότι αφορούν αποκλειστικά προϊόντα σιδήρου και χάλυβα και ως εκ τούτου θεωρούνται και παρουσιάζονται ως ένας τομέας. Το σύνολο σχεδόν (99,9%) του κύκλου εργασιών αφορά χονδρικές πωλήσεις. Επίσης δεν υπάρχει εποχικότητα στα είδη που εμπορεύεται η Εταιρία.

2.3 Ενσώματα πάγια

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους ή του τεκμαρτού κόστους που τους αποδόθηκε στο παρελθόν (πριν την 1 Ιανουαρίου 2004 - ημερομηνία μετάβασης στα ΔΛΠ) με νομοθετικές ρυθμίσεις. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά (α) τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απαξίωση των παγίων. Η Εταιρία προέβη στην αποτίμηση της εύλογης αξίας των γηπέδων και κτιρίων κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004 και οι εύλογες αξίες που προέκυψαν χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Η υπεραξία που προέκυψε αύξησε την Καθαρή Θέση της Εταιρίας. Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Είδος Παγίου	Εκτιμώμενη Διάρκεια Ωφέλιμης Ζωής
Βιομηχανικά Κτίρια	32 έως 40 έτη
Λοιπά Κτίρια	40 έτη
Μηχανήματα και Λοιπός εξοπλισμός	10 έως 20 έτη
Μεταφορικά Μέσα	5 έως 10 έτη
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	3 έως 5 έτη

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

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

2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν από την Εταιρία εμφανίζονται στη τιμή κτήσεώς τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και, αν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, κατά το ποσό της απομείωσης της αξίας τους.

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών έχει ως ακολούθως:

Λογισμικά προγράμματα : 1 έτος

2.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και επίσης όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.6 Απομείωση αξίας διαθεσίμων για πώληση περιουσιακών στοιχείων

Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Πραγματοποιηθέντα και εξ αποτιμήσεων κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολή στην εύλογη αξία των στοιχείων της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία μέσω αποτελεσμάτων» καταχωρούνται στα αποτελέσματα στην περίοδο που ανακύπτουν.

2.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσης των αποθεμάτων.

Ειδικότερα, τα αποθέματα των εξειδικευμένων ανταλλακτικών των μηχανημάτων, που αγοράζονται κατά το στάδιο της αγοράς του μηχανήματος, θεωρούνται αναπόσπαστο τμήμα της αξίας του μηχανήματος και αποσβένονται μαζί με το μηχάνημα, ενώ οι αντικαταστάσεις των χρησιμοποιούμενων ανταλλακτικών εξοδοποιούνται κατά το χρόνο της αγοράς τους. Σε αντίθεση, τα αναλώσιμα υλικά συντήρησης των μηχανημάτων και τα ανταλλακτικά γενικής χρήσεως περιλαμβάνονται στα αποθέματα και εξοδοποιούνται κατά το χρόνο της ανάλωσής τους.

2.8 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρούμενων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (επισφάλειες) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει τα ποσά που οφείλονται. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.9 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας.

2.10 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι συναλλαγές που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρίας. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου συγκεντρώσεως κεφαλαίου σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης ή της Διαφοράς υπέρ το άρτιο.

2.12 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.13 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.14 Φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους καθώς και τις προβλέψεις για επιπλέον φόρους που ενδέχεται να προκύψουν από τις φορολογικές αρχές. Ο φόρος εισοδήματος του τρέχοντος έτους έχει υπολογιστεί επί των κερδών της Εταιρίας κάνοντας τις απαραίτητες αναμορφώσεις που απαιτούν οι φορολογικοί νόμοι και με βάσει τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές (20%).

2.15 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές.

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Η υποχρέωση της Εταιρίας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από την Εταιρία, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με την απόδοση, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

2.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν η Εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

2.17 Αναγνώριση εσόδων

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

(α) Πωλήσεις αγαθών

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται, όταν οι βασικοί κίνδυνοι και τα οφέλη, που διασυνδέονται με την ιδιοκτησία των αγαθών, έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή. Τα έσοδα δεν αναγνωρίζονται, εάν υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα, όσον αφορά την ανάκτηση του οφειλόμενου τιμήματος ή την ενδεχόμενη επιστροφή των αγαθών.

(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.

(γ) Μερίσματα

Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

2.18 Μισθώσεις

Μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Εταιρία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι

χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελαχίστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στην μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης. Στις λειτουργικές μισθώσεις τα μισθώματα καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο στην βάση του δουλευμένου.

2.19 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρίας καταχωρείται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.20 Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αποτελούν υποστήριξη με τη μορφή μεταβίβασης οικονομικών πόρων υπό την προϋπόθεση ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους που σχετίζονται με την επιχορήγηση. Οι επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται ως αναβαλλόμενο εισόδημα και καταχωρούνται κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου. Επιχορηγήσεις συναφείς με έσοδα καταχωρούνται στις χρήσεις εκείνες που απαιτούνται για τον συσχετισμό τους με τις αντίστοιχες δαπάνες που πρόκειται να συμψηφιστούν.

2.21 Διαχείριση κεφαλαίου

Πολιτική της Εταιρίας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των επενδυτών και των πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική της ανάπτυξη. Η διοίκηση παρακολουθεί τα ίδια κεφάλαια τα οποία και εκλαμβάνει στο σύνολό τους ώστε η σχέση τους σε σχέση με τα ξένα κεφάλαια, να διαμορφώνεται περίπου στο 2.

Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των ανωνύμων εταιριών, Κ.Ν. 2190/1920, επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, καταστεί κατώτερο από το 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η γενική συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η Εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Η καταβολή ετήσιου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την γενική συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρος μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

Η Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών είτε τοις μετρητοίς είτε με την λήψη μεταχρονολογημένων επιταγών. Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση της εταιρίας δεν υφίσταται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών της καθώς κανένας πελάτης της δεν απορροφά πάνω από το 10% του κύκλου εργασιών της. Η έκθεση στο πιστωτικό κίνδυνο αναλύεται στην σημείωση 10.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών πιστωτικών ορίων από τα πιστωτικά ιδρύματα. Ανάλυση της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων παρέχεται στην σημείωση 15.

(γ) Κίνδυνος επιτοκίων

Στο πλαίσιο της σημαντικής αύξησης των επιτοκίων δανεισμού, πολιτική της Εταιρίας είναι η διατήρηση των δανειακών της υπολοίπων σε χαμηλά επίπεδα με ταυτόχρονη διασφάλιση γραμμών χρηματοδότησης ώστε να ικανοποιείται απρόσκοπτα η ανάπτυξη της Εταιρίας.

Την 31^η Δεκεμβρίου 2012, οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται στην σημείωση 15.

δ) Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών

Οι συναλλαγές της Εταιρίας διεξάγονται κυρίως σε Ευρώ. Μέρος των αγορών εμπορευμάτων της Εταιρίας πραγματοποιούνται σε Δολάριο Αμερικής, η άμεση πληρωμή των οποίων μειώνει σημαντικά τον συναλλαγματικό κίνδυνο.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων οι οποίες εξ ορισμού, σπάνια θα ταυτιστούν απόλυτα με τα αντίστοιχα πραγματικά αποτελέσματα. Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις που αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων μετά την 31.12.2012, αφορούν κυρίως προβλέψεις για ενδεχόμενους φόρους, προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων και απαιτήσεων καθώς και εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων. Κατά την άποψη της διοίκησης ο κίνδυνος, οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις, να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες, είναι σημαντικά περιορισμένες.

5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Η ΕΤΑΙΡΙΑ							
	Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηγ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	9.837.859	11.892.735	5.470.208	852.171	954.838	390.050	29.397.861
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-	(863.263)	(1.743.964)	(644.217)	(738.342)	-	(3.989.786)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2011	9.837.859	11.029.472	3.726.244	207.954	216.496	390.050	25.408.074
Μικτή Λογιστική αξία	9.837.859	11.892.735	5.472.008	783.069	966.102	447.614	29.399.387
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-	(1.096.295)	(2.117.679)	(602.078)	(797.115)	-	(4.613.168)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	9.837.859	10.796.440	3.354.329	180.990	168.987	447.614	24.786.219
Μικτή Λογιστική αξία	9.837.859	11.991.256	5.489.875	773.824	999.432	88.089	29.180.336
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-	(1.296.049)	(2.527.515)	(620.246)	(857.339)	-	(5.301.148)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2012	9.837.859	10.695.207	2.962.360	153.579	142.094	88.089	23.879.188
Αναλυτικά στοιχεία							
	Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηγ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2011	9.837.859	11.029.472	3.726.244	207.954	216.496	390.050	25.408.074
Προσθήκες	-	-	1.800	-	11.264	73.725	86.789
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	-	-	(69.102)	-	(16.160)	(85.263)
Αποσβέσεις	-	(233.032)	(373.715)	(26.964)	(58.773)	-	(692.484)
Μειώσεις αποσβέσεων	-	-	-	69.102	-	-	69.102
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	9.837.859	10.796.440	3.354.329	180.990	168.987	447.614	24.786.219
Προσθήκες	-	98.521	17.867	-	33.330	-	149.718
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	-	-	(9.244)	-	(359.525)	(368.769)
Αποσβέσεις	-	(199.753)	(409.836)	(27.412)	(60.223)	-	(697.224)
Μειώσεις αποσβέσεων	-	-	-	9.244	-	-	9.244
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2012	9.837.859	10.695.207	2.962.360	153.579	142.094	88.089	23.879.188

Στη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης η εταιρία κατέβαλε το ποσό των 70 χιλιάδων ευρώ για την αγορά ενσώματων περιουσιακών στοιχείων.

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Λογισμικά	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	216.243	216.243
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(216.243)	(216.243)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2011	0	0
Μικτή Λογιστική αξία	234.044	234.044
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(234.044)	(234.044)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	0	0
Μικτή Λογιστική αξία	515.264	515.264
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(515.264)	(515.264)
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2012	0	0
	Λογισμικά	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2011	0	0
Προσθήκες	17.801	17.801
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	0
Αποσβέσεις	(17.801)	(17.801)
Μειώσεις αποσβέσεων	-	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	0	0
Προσθήκες	281.220	281.220
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	0
Αποσβέσεις	(281.220)	(281.220)
Μειώσεις αποσβέσεων	-	-
Λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου 2012	0	0

Στη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης η εταιρία κατέβαλε το ποσό των 1,2 χιλιάδων ευρώ για την αγορά λογισμικών.

7. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

	Εταιρία			
	31/12/2012		31/12/2011	
	Απαιτηση	Υποχρέωση	Απαιτηση	Υποχρέωση
Ενσώματες ακινητοποιήσεις - Άυλα στοιχεία	503.379	629.120	177.508	548.177
Παροχές σε εργαζομένους	78.510	0	129.296	0
Από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	539.259	0	460.084	0
Απαιτήσεις φόρων	1.561.729	0	0	0
Λοιπές μεταβολές	0	91.983	0	51.406
Σύνολο	2.682.877	721.103	766.888	599.583

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Εταιρία στα έτη 2012 και 2011 είναι ίσος με 20% και 20% αντίστοιχα.

Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς Εταιρίας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

8. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία Εταιρίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Δοσμένες Εγγυήσεις	13.914	32.367
Σύνολο λοιπών μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	13.914	32.367

Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε απαιτήσεις οι οποίες πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης.

9. Αποθέματα

Τα αποθέματα του της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορεύματα	6.529.649	7.333.272
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελη	519.385	652.473
Πρώτες & βοηθητικές ύλες	12.837	18.074
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	3.727.925	152.205
Σύνολο	10.789.797	8.156.024

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των εμπορευμάτων της Εταιρίας εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και η αρνητική διαφορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως κόστος πωληθέντων.

10. Απαιτήσεις από πελάτες

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

	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Απαιτήσεις κατά πελάτων (ανοικτά υπόλοιπα)	10.965.588	10.424.687
Γραμμάτια Εισπρακτέα	1.500	5.158
Επιταγές Εισπρακτέες (μεταχρονολ.)	8.416.223	12.039.277
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(2.696.293)	(2.296.293)
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	16.687.019	20.172.829

Η κίνηση του λογαριασμού «προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις» έχει ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.296.293	1.996.293
Διαγραφή απαιτήσεων	0	0
Προβλέψεις νέων επισφαλειών	400.000	300.000
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.696.293	2.296.293

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καλύπτουν το σύνολο των εξατομικευμένων απαιτήσεων που βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη του ενός έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και που σε κάθε περίπτωση δεν αναμένεται εύλογα η είσπραξη τους. Οι απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μικρότερη του έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων δεν είναι σημαντικές.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες. Ομοίως η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη εγγυήσεις και πιστωτικές ενισχύσεις, ταυτίζεται με τις λογιστικές αξίες των απαιτήσεων.

11. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Ελληνικό Δημόσιο	297.582	1.507.497
Λογαριασμοί προς απόδοση	121.064	122.799
Χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού	22.314	21.563
Εξοδα επομένων χρήσεων	20.043	18.897
Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα	45.470	6.543
Σύνολο	506.473	1.677.300

12. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Διαθέσιμα στο ταμείο	11.525	13.359
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	14.223.453	22.353.542
Σύνολο	14.234.979	22.366.901

13. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2011	21.224.340	21.224.340	8.914.223	4.433.426	0	13.347.649
31η Δεκεμβρίου 2011	21.224.340	21.224.340	8.914.223	4.433.426	0	13.347.649
31η Δεκεμβρίου 2012	21.224.340	21.224.340	8.914.223	4.433.426	0	13.347.649

Στην ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 30.06.2010 αποφασίστηκε η μετατροπή των μετοχών της Εταιρίας από ανώνυμες σε ονομαστικές με τροποποίηση του σχετικού άρθρου 7,παρ.1 του καταστατικού της Εταιρίας. Στις 14.7.2010 πραγματοποιήθηκε η έγκριση τροποποίησης του καταστατικού της Εταιρίας από την Γενική Γραμματεία Εμπορίου του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας. Στις 27.7.2010 το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των 21.224.340 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρίας, οι οποίες προέκυψαν από την μετατροπή ισάριθμων κοινών ανωνύμων μετοχών. Ως ημερομηνία παύσης διαπραγμάτευσης του συνόλου 21.224.340 κοινών ανωνύμων μετοχών της Εταιρίας, προκειμένου να μετατραπούν σε ισάριθμες κοινές ονομαστικές μετοχές, ορίσθηκε η 2^η Αυγούστου 2010 και ως ημερομηνία επαναδιαπραγμάτευσης των 21.224.340 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ορίσθηκε η 9^η Αυγούστου 2010.

Μετά τα παραπάνω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 21.224.340 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α.Α., ονομαστικής αξίας 0,42 ευρώ η κάθε μία. Το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας ανέρχεται σε 8.914.223 ευρώ. Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 4.433.426 ευρώ και προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

Στο τέλος της τρέχουσας χρήσης δεν υπάρχουν μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από την ίδια.

14. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1η Ιανουαρίου 2011	874.688	151.221	1.025.909
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης		0	0
Υπόλοιπο στις 31η Δεκεμβρίου 2011	874.688	151.221	1.025.909
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	0	0	0
Υπόλοιπο στις 31η Δεκεμβρίου 2012	874.688	151.221	1.025.909

15. Δανεισμός

Τα δάνεια της Εταιρίας είναι εκφρασμένα σε ευρώ. Τα ποσά, που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα ενώ τα ποσά, που είναι αποπληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα. Τα δάνεια της Εταιρίας κατά την 31.12.2012 αναλύονται ως εξής :

	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Κοινά ομολογιακά δάνεια	13.285.176	16.356.471
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών δανείων	3.071.294	8.071.294
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	19.901.000	19.900.601
Σύνολο δανείων	36.257.470	44.328.365

Ανάλυση Ομολογιακών δανείων

Α) Στις 6-8-2007 Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ποσού 4.040.000 € άνευ εμπράγματης εξασφάλισης με την Τράπεζα Πειραιώς διάρκειας 10 ετών.

Β) Στις 6-8-2007 Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ποσού 5.960.000 € άνευ εμπράγματης εξασφάλισης με την Τράπεζα Πειραιώς διάρκειας 10 ετών.

Γ) Στις 9-6-2011 Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ποσού 12.600.000 € άνευ εμπράγματης εξασφάλισης με την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και ποσού 1.400.000 € άνευ εμπράγματης εξασφάλισης με την Ε.Τ.Ε Κύπρου € διάρκειας 7 ετών.

Στις 3/8/2012 αποπληρώθηκε το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ποσού 5.000.000 € που είχε εκδοθεί στις 3/8/2007 με την Εμπορική Τράπεζα, σύμφωνα με την συμβατική ημερομηνία εξόφλησης του.

Το μέσο επιτόκιο δανεισμού της Εταιρίας την 31.12.2012 ήταν 4,60%

Οι συμβατικές ημερομηνίες εξόφλησης των δανειακών υποχρεώσεων της 31.12.2012 και της 31.12.2011 της εταιρίας, έχουν ως εξής:

Περίοδοι εξόφλησης δανειακών υποχρεώσεων	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Εντός μηνός	10.001.000	7.000.000
Μεταξύ δύο (2) και τριών (3) μηνών	535.647	13.436.248
Μεταξύ τεσσάρων (4) και δώδεκα (12) μηνών	12.435.647	7.535.647
Εντός δύο (2) και πέντε (5) ετών	12.285.176	12.285.176
Πάνω από πέντε (5) έτη	1.000.000	4.071.294
Σύνολα	36.257.470	44.328.365

Ανάλυση ευαισθησίας δανειακών υποχρεώσεων

Στηριζόμενη σε ιστορικά στοιχεία και στην εμπειρία της η διοίκηση πιστεύει ότι μια παράλληλη μετακίνηση των επιτοκίων σε Ευρώ κατά + 100 μονάδες βάσης (αύξηση / μείωση), σε σχέση με τα τρέχοντα επιτόκια στο τέλος των χρήσεων 2011 και 2012, κρίνεται ως πιθανή. Αν συνέβαινε αυτή η μεταβολή, η επίδραση της στα καθαρά μετά από φόρους κέρδη των χρήσεων 2011 και 2012 και κατά επέκταση στα ίδια κεφάλαια, θα είχε ως εξής :

	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Επιβάρυνση από μείωση - αύξηση επιτοκίων	-309.010	-379.006
Αναλογών φόρος εισοδήματος	61.802	75.801
Καθαρά επίδραση	-247.208	-303.205

16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Η υποχρέωση της Εταιρίας προς τους εργαζομένους, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, επιμετρύται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο δικαίωμα κάθε εργαζομένου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

Πίνακας Θνησιμότητας: Ο Ελληνικός Πίνακας Θνησιμότητας 1990 για άνδρες και γυναίκες (Υπ. Απ. Κ3-3974/99).

Κινητικότητα Προσωπικού:	Ομάδα Ηλικιών	Οικειοθελής Αποχώρηση	Απόλυση
	Έως 45 ετών	3%	1%
	46– 55	1%	1%
	56 και άνω	0%	0%

Στους αναλογιστικούς υπολογισμούς έγινε η υπόθεση ότι οι εργαζόμενοι που θα παραμείνουν στην εταιρεία μέχρι την ηλικία συνταξιοδότησης, θα εισπράξουν το 40% (ή 50% για όποιον δεν έχει επικουρική ασφάλιση) της παροχής μόλις συμπληρώσουν τις προϋποθέσεις για τη θεμελίωση δικαιώματος πλήρους συνταξιοδότησης από τον εκάστοτε κύριο ασφαλιστικό φορέα εφόσον αποφύγουν τους παραπάνω κινδύνους. Σε περίπτωση καταγγελίας της σύμβασης προβλέπεται το 100% της παροχής σύμφωνα με τον Ν.2112/1920 συμπεριλαμβάνοντας όλες τις μετατροπές στους υπολογισμούς που απαιτούντο από την έγκριση του Μεσοπροθέσμου (Ν.4093/2012).

Ημερομίσθιο Ανειδίκευτου Εργάτη : Το ημερομίσθιο ανειδίκευτου εργάτη επί του οποίου υπολογίζεται το άνω όριο των τακτικών αποδοχών είναι € 26,18 που συνεπάγεται άνω όριο τακτικών αποδοχών € 6.283,20.

Δείκτης Τιμών Καταναλωτή : Το άνω όριο των τακτικών αποδοχών για τους υπαλλήλους εξαρτάται από το ημερομίσθιο ανειδίκευτου εργάτη το οποίο αναπροσαρμόζεται με βάση το Δ.Τ.Κ.. Ως ποσοστό μεταβολής του εν λόγω δείκτη θεωρήθηκε 2% ετησίως.

Αύξηση αποδοχών : Μέση ετήσια αύξηση 0% για τα επόμενα δύο έτη και 3% από το 2015 και μετά.

Αναλογιστική μέθοδος αποτίμησης: Χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της Προβλεβημένης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method) (βλ. ΔΛΠ 19 § 64-65)

Παρατηρήσεις που αφορούν στην παραδοχή του Προεξοφλητικού Επιτοκίου:

Το ΔΛΠ 19 συνιστά ως προεξοφλητικό επιτόκιο της απόδοσης εταιρικών ομολόγων χαμηλού ρίσκου και εάν δεν υπάρχει βάθος στη συγκεκριμένη αγορά την απόδοση κρατικών ομολόγων κατά την ημερομηνία αποτίμησης με διάρκεια ανάλογη της αναμενόμενης μέλλουσας υπηρεσίας των εργαζομένων.

Μετά την διεύρυνση της διαφοράς της απόδοσης μεταξύ Ελληνικών και Ευρωπαϊκών ομολόγων, που έλαβε χώρα ιδίως κατά τους τελευταίους μήνες του 2009, η εφαρμογή της ίδιας διαδικασίας θα είχε ως συνέπεια την δραματική μείωση των ασφαλιστικών αποθεμάτων και την επακόλουθη αβεβαιότητα σχετικά με την μελλοντική εξέλιξη τους. Για την αποφυγή τέτοιων έντονων διακυμάνσεων στην αποτίμηση των υποχρεώσεων κατά την διάρκεια μας μεταβατικής περιόδου, αποφασίστηκε ο έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων κατά την 31.12.2012 να διενεργηθεί με ποσοστό προεξόφλησης 4,70%.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 οι λογιστικές απεικονίσεις των υποχρεώσεων του Ν2112/20 για την Εταιρεία για την χρήση 2012, είναι ως ακολούθως:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΚΑΤΑΧΩΡΟΥΜΕΝΗ ΣΤΟΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών	392.552,12	639.019,83
Μη αναγνωρισμένη Μεταβατική Υποχρέωση	-	-
Άμεση αναγνώριση Μεταβατικής Υποχρέωσης	-	-
Μη αναγνωρισμένο Αναλογιστικό Πλεόνασμα/(Έλλειμμα)	-	(7.459,17)
Καθαρή Υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό	<u>392.552,12</u>	<u>646.479,00</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</u>		
Τρέχον Κόστος Υπηρεσίας	28.159,65	30.378,53
Τρέχον Κόστος Προϋπηρεσίας	(36.055,40)	-
Χρηματοοικονομικό Έξοδο	21.328,44	19.516,31
Επίδραση Περικοπής / Διακανονισμού / Τερματικές Παροχές	(185.223,70)	(19.894,84)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου Αναλογιστικού (Πλεονάσματος)/Έλλειμματος	-	-
Συνολικό Έξοδο	<u>(171.791,01)</u>	<u>30.000,00</u>
<u>Συμφωνία της Καθαρής Υποχρέωσης που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό</u>		
Καθαρή Υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό στην αρχή της χρήσης	646.479,32	616.479,32
Παροχές πληρωθείσες	(43.834,63)	-
Συνολικό Έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	(171.791,01)	30.000,00
Άμεση αναγνώριση (Πλεονάσματος)/Έλλειμματος απευθείας στον Ισολογισμό	(38.301,79)	-
Καθαρή Υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό στο τέλος της χρήσης	<u>392.551,89</u>	<u>646.479,32</u>
<u>Συμφωνία της Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών</u>		
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών στην αρχή της χρήσης	646.479,32	616.479,32
Τρέχον Κόστος Υπηρεσίας	28.159,65	30.378,53
Τρέχον Κόστος Προϋπηρεσίας	(36.055,40)	-
Χρηματοοικονομικό Έξοδο	21.328,44	19.516,31
Επίδραση Περικοπής / Διακανονισμού / Τερματικές Παροχές	(185.223,70)	(19.894,84)
Παροχές πληρωθείσες	(43.834,63)	-
Αναλογιστικό (Πλεόνασμα)/Έλλειμμα	(38.301,79)	(7.459,17)
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών στο τέλος της χρήσης	<u>392.551,89</u>	<u>639.020,15</u>

17. Μακροπρόθεσμες προβλέψεις

	<u>Η Εταιρία</u>
Υπόλοιπο προβλέψεων φόρων φορολογικών ελέγχων 31.12.2011	130.000
Καταλογισθέντες φόροι φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0
Προβλέψεις φόρων φορολογικού ελέγχου χρήσης	0
Υπόλοιπο προβλέψεων φόρων φορολογικών ελέγχων 31.12.2012	130.000

Περιλαμβάνονται οι προβλέψεις των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2009 και 2010 της Εταιρίας. Παρότι η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί αξιόπιστα, η Εταιρία χρησιμοποιώντας στατιστικά στοιχεία από φορολογικούς ελέγχους παρελθόντων ελεγμένων φορολογικά χρήσεων έχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων.

Για την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και Ν. 3190/1955 αντίστοιχα, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2012, ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», βρίσκεται σε εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων. Μέχρι την ημερομηνία αυτή έχουν προκύψει λογιστικές διαφορές, στις οποίες αντιστοιχεί φόρος εισοδήματος 64 χιλ. €, που επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης. Εκτιμάτε ότι τυχόν πρόσθετες διαφορές που θα προκύψουν μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης του ελέγχου δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Για την χρήση 2011 η εταιρεία η οποία υπόκειται σε φορολογικό έλεγχο από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, έλαβε Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς να προκύψουν διαφορές. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη, πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1^α του άρθρου 6 της ΠΟΛ 1159/2011.

18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Προμηθευτές	3.915.141	2.080.472
Υποσχετικές επιστολές πληρωτέες	1.145.020	1.392.677
Επιταγές πληρωτέες	447.120	753.755
Σύνολο	5.507.280	4.226.904

19. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των φορολογικών υποχρεώσεων της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Φόρος εισοδήματος	0	0
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	199.681	234.689
Σύνολο	199.681	234.689

20. Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις

Η ανάλυση των βραχυπρόθεσμων προβλέψεων της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Εταιρία	
	31/12/2012	31/12/2011
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	439.285	265.303
Λοιποί μεταβατικοί λογ/σμοί	917	1.083
Σύνολο	440.202	266.386

21. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρίας έχει ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Προκαταβολές πελατών	505.524	392.767
Μερίσματα πληρωτέα	1.642	1.642
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	128.687	136.639
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	32.904	30.915
Εσοδα επομένων χρήσεων	2.606.273	2.783.348
	3.275.030	3.345.311

Η κίνηση του λογαριασμού «εσόδων επομένων χρήσεων» είναι η εξής:

	Αναγνωρισμένες Επιχορηγήσεις χρήσης	Αποσβέσεις Επιχορηγήσεων (μεταφορά στα αποτελέσματα)	Είσπραξη Επιχορηγήσεων	Απαίτηση (προκαταβολή) Επιχορήγησης
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2012	3.030.000	246.652	3.030.000	0
Μεταβολές 01/01 - 31/12/2012	0	177.075	0	0
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012	3.030.000	423.727	3.030.000	0

22. Κόστος Πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων αναλύεται ως εξής:

	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Κόστος αποθεμάτων αναγνωριζόμενο ως έξοδο	26.145.506	30.874.093
Εξοδα Παραγωγής	856.585	864.456
Ιδιοπαραγωγή	(285)	(357)
	27.001.806	31.738.193

23. Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως

Τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία	
	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.920.015	1.972.488
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	13.130	26.929
Παροχές τρίτων	281.258	442.737
Φόροι τέλη	100.694	113.372
Διάφορα έξοδα	487.792	475.413
Αποσβέσεις παγίων	245.031	101.622
	3.047.919	3.132.561

24. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Εταιρία	
	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	594.167	566.561
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	376.241	227.911
Παροχές τρίτων	73.220	67.891
Φόροι τέλη	12.870	20.354
Διάφορα έξοδα	61.149	73.827
Αποσβέσεις παγίων	219.282	79.594
	1.336.929	1.036.138

25. Άλλα Λειτουργικά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2012 και 2011 έχουν ως εξής:

	Εταιρία	
	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Εσοδα αποστολής αγαθών	263.613	320.278
Έκτακτα έσοδα από προβλέψεις	210.093	0
Αναγνωρισμένες Επιχορηγήσεις χρήσης	177.075	246.652
Λοιπά Λειτουργικά έσοδα	14.932	56.149
	665.713	623.079

26. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2012 και 2011 έχουν ως εξής:

	Εταιρία	
	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Εκτακτα έξοδα	35.975	10.404
Εκτακτες ζημιές	0	0
Προβλέψεις χρήσης	400.000	330.000
Εξοδα προηγούμενων χρήσεων	5.652	3.184
	441.627	343.588

27. Χρηματοοικονομικά κόστος (καθαρό)

	Εταιρία	
	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Έσοδα / Κέρδη από:		
-Τόκοι πελατών	23.738	18.463
-Διαθεσίμων Προς πώληση Επενδύσεων	795.540	1.088.270
	819.278	1.106.733
Έξοδα τόκων από:		
-Τραπεζικά δάνεια και συναφή έξοδα	2.340.843	2.641.757
	2.340.843	2.641.757
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.521.565	1.535.024

28. Φόροι εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, ο οποίος ανέρχεται σε 20%, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και 20% κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011, αναλύεται ως εξής:

	Εταιρία	
	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Φόρος Χρήσης	(572.905)	(153.593)
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	109.082	60.920
Προβλέψεις & διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	64.326	113.413
Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης	(399.497)	20.741

Με την ψήφιση του Ν.4110/2013 ο φορολογικός συντελεστής, από το οικονομικό έτος 2014 (χρήση 2013) και μετά, αυξήθηκε από 20% σε 26%. Λόγω του ότι η αύξηση αυτή αποτελεί μη διορθωτικό γεγονός σύμφωνα με το ΔΛΠ 10 παρ. 22, η Εταιρεία κατά την 31/12/2012 υπολόγισε τον αναβαλλόμενο φόρο με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 20% σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 παρ.47. Αν είχε ληφθεί υπόψη ο συντελεστής 26% στον υπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της Εταιρείας θα ήταν αυξημένη κατά € 286 χιλ.

29. Κέρδη / (ζημιές) κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη / (ζημιές) κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους / (ζημιάς) με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης.

	Εταιρία	
	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Κέρδη / (Ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	(2.309.883)	(1.408.567)
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	21.224.340	21.224.340
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (σε €)	(0,1088)	(0,0664)

30. Μερίσματα

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 29 Ιουνίου 2012 ενέκρινε την μη διανομή μερίσματος για την χρήση 2011.

31. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

32. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.

Επί των παγίων και ακινήτων της εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

33. Δεσμεύσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Δεδομένου ότι τα βασικά επενδυτικά σχέδια της Εταιρίας έχουν ολοκληρωθεί, δεν υπάρχουν κεφαλαιουχικές δαπάνες που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

34. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης (31.12.2012) ήταν για την Εταιρία 88 άτομα. Στο τέλος της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης (31.12.2011) ήταν 90.

35. Συνδεδεμένα Μέρη

Οι παρακάτω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από τις συγκεκριμένες συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών.

Η Εταιρία

	31/12/2012
Εσοδα	0
Εξοδα	0
Απαιτήσεις	0
Υποχρεώσεις	0
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	449.544
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	32.384

36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν έχει συμβεί κάποιο άλλο γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία της Εταιρίας από τις 31/12/2012 μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της παρούσης χρήσης.

Μάνδρα Αττικής, 26 Μαρτίου 2013

**Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΕΛΕΝΗ
ΑΔΤ ΑΕ-522111**

**ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ
ΑΔΤ ΑΚ-021143**

**Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΡΙΖΑΚΗΣ ΑΘΑΝ.
ΑΔΤ ΑΒ – 509652**

Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσης από 1^η Ιανουαρίου 2012 έως 31^η Δεκεμβρίου 2012



ΑΔΕΛΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΣΙΔΗΡΟΥ & ΧΑΛΥΒΟΣ
 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 83213102000
 ΑΡ. Μ.Α.Ε. 4918/01/Β/86/4916
 ΕΔΡΑ : ΛΟΥΤΣΑΣ & ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ , 19 600 ΜΑΝΔΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ
 Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1^η Ιανουαρίου 2012 έως 31^η Δεκεμβρίου 2012
 (δημοσιευόμενα βάσει του ν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΑΦΧ ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ". Συναρτάμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνα διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία: Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών & Δικτύων, Διεύθυνση Α.Ε. & Πιστώσεως, http://www.kordelos.gr
Διεύθυνση Διαδικτύου : Ελένη Κορδέλλου: Πρόεδρος & Διευθύντρια Σύμβουλος & Εκτελεστικό Μέλος, Μαργαρίτα Κορδέλλου: Εκτελεστικό Μέλος, Στάυρος Αντωνόπουλος: Εκτελεστικό Μέλος, Αγγελική Κορδέλλου: Εκτελεστικό Μέλος, Αργύριος Κυριάδης: Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Αμίλιος Αρχοντούλης: Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Νικόλαος Πετρίδης: Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο : 26 Μαρτίου 2013
Νόμιμος Ελεγκτής : Δημήτριος Λαμπρινός (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ.:13741)
Ελεγκτική Εταιρεία : Συνεργαζόμενο Ορκωτό Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
 ποσά εκφρασμένα σε: Ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Κύκλος εργασιών	29.974.753	35.774.600
Μικτά κέρδη	2.972.947	4.036.407
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών	-1.187.816	147.198
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-2.709.281	-1.387.826
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-2.309.883	-1.408.567
- Ισοκλήτες μερισμάτων	-2.309.883	-1.408.567
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0	0
Συνγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	-2.309.883	-1.408.567
- Ισοκλήτες μερισμάτων	-2.309.883	-1.408.567
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	-0,1088	-0,0664
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποφθεγμών	-209.372	857.483

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
 Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2012 και 01.01.2011 αντίστοιχα)	24.180.809	25.589.376
Συνγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχίζόμενα και διακοπείσες δραστηριότητες)	-2.309.883	-1.408.567
	21.870.926	24.180.809
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2012 και 31.12.2011 αντίστοιχα)	21.870.926	24.180.809

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- 1) Έχουν τηρηθεί οι ίδιες Λογιστικές Αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011.
- 2) Οι ανελγικές φορολογικά χρήσεις της εταιρείας, αναφέρονται στην σημείωση 17 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Η εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο των ανελγικών χρήσεων. Η συνολική πρόβλεψη κατά την 31.12.2012 ανέρχεται σε 130.000 ευρώ.
- 3) Επί των παγίων και ακινήτων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
- 4) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας καθώς και λοιπά γεγονότα για τα οποία να συντρέχει λόγος σχηματισμού προβλέψεων.
- 5) Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία κατά την 31.12.2012 ανέρχεται σε 88 άτομα και σε 90 άτομα κατά την 31.12.2011
- 6) Οι συναλλαγές στην χρήση 01.01 - 31.12.2012 και τα υπόλοιπα την 31.12.2012 με τα συνδεδεμένα μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. Ευρώ):
 α) Εσοδα 0
 β) Έξοδα 0
 γ) Απαιτήσεις 0
 δ) Υποχρεώσεις 0
 ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 450
 στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης 0
 ζ) Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης 32
 7) Στο τέλος της τρέχουσας χρήσης δεν υπάρχουν μετοχές της μητρικής Εταιρείας που κατέχονται από την ίδια.
 8) Οι επενδύσεις της Εταιρείας κατά την χρήση 01.01 - 31.12.2012 ανήλθαν σε 71 χιλ. €.

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
 Ποσά εκφρασμένα σε: Ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
(Μέθοδος Συμμετρικής Κατάστασης Ταμιακών Ροών : Έμμηση Μέθοδος)		
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχίζόμενα δραστηριότητες)	-2.709.381	-1.387.826
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποθέςιας	978.444	710.285
Προβλέψεις	146.073	330.000
Αποτελέσματα (έσοδα/έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-750.071	-1.051.912
Χρηματικοί τόκοι και συναφή έσοδα	2.340.843	2.641.757
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-2.633.772	912.592
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	2.352.558	2.496.406
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	2.126.720	-5.397.718
Μείον:		
Χρηματικοί τόκοι και συναφή έσοδα καταβλητέα	-2.597.642	-2.843.006
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-746.228	-3.589.423
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άσωμων παθόν στοιχείων	-71.413	-104.589
Εισπραχθείσες, απογραφήσιμες παθόν περιουσιακών στοιχείων	0	1.515.000
Τόκοι εισπραχθέντες	756.614	1.078.557
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	685.201	2.488.968
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπραχθείσες από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0	500.600
Επρόφθοις δανείων	-8.070.895	-4.586.895
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-8.070.895	-4.086.294
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	-8.131.922	-5.186.750
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	22.366.901	27.553.651
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	14.234.979	22.366.901

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
 Ποσά εκφρασμένα σε: Ευρώ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Παροχρηματοποιήσιμα ενσώματα πάγια στοιχεία	23.879.188	24.786.219
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.696.791	799.255
Αποθέματα	10.789.797	8.156.024
Απαιτήσεις από πελάτες	16.687.019	20.172.829
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	506.473	1.677.300
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14.234.979	22.366.901
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	68.794.246	77.958.538
ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.914.223	8.914.223
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	12.956.703	15.266.587
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών (α)	21.870.926	24.180.809
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	13.285.176	16.356.471
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.243.655	1.376.062
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	22.972.294	27.971.895
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.422.194	8.073.290
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	46.923.320	53.777.718
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)	68.794.246	77.958.538

ΜΑΝΔΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ, 26 ΜΑΡΤΙΟΥ 2013

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
 ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΕΛΕΝΗ
 ΑΔΤ ΑΕ-522111

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
 ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ
 ΑΔΤ ΑΚ-021143

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
 ΡΙΖΑΚΗΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ
 ΑΔΤ ΑΒ-509652
 Αρ. Αδ. ΟΕΕ 22289 Α' Τάξεως

Πληροφορίες του Άρθρου 10 του Νόμου 3401 ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2012

Η εταιρία σύμφωνα με την Ισχύουσα νομοθεσία και στα πλαίσια πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, δημοσίευσε στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατά την διάρκεια της οικονομικής χρήσης 2012, τις κάτωθι πληροφορίες .

Οι κατωτέρω πληροφορίες είναι αναρτημένες στο διαδικτυακό τόπο της εταιρίας <http://www.kordelos.gr> και στο site χρηματιστηρίου Αθηνών <http://www.ase.gr>

ΘΕΜΑ	ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜ
<i>Ανακοινώσεις - Προσκλήσεις</i>		
Γνωστοποίηση Αλλαγής Ανωτατων Διευθυντικών Στελεχών	www.ase.gr/www.kordelos.gr	20/2/2012
Προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	www.ase.gr/www.kordelos.gr	8/6/2012
Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	www.ase.gr/www.kordelos.gr	29/6/2012
Γνωστοποίηση αλλαγής εσωτερικού ελεγκτή	www.ase.gr/www.kordelos.gr	18/7/2012
<i>Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων</i>		
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων βάσει ΔΛΠ, χρήσης 2011 (01/01-31/12/2011)	www.ase.gr/www.kordelos.gr	30/3/2012
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων βάσει ΔΛΠ, περιόδου 01/01-31/03/2012	www.ase.gr/www.kordelos.gr	30/5/2012
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων βάσει ΔΛΠ, περιόδου 01/01-30/06/2012	www.ase.gr/www.kordelos.gr	30/8/2012
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων βάσει ΔΛΠ, περιόδου 01/01-30/09/2012	www.ase.gr/www.kordelos.gr	29/11/2012

**ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι εκθέσεις ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών και η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου της εταιρίας <<ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.>> είναι αναρτημένες στην διεύθυνση της εταιρίας <http://www.kordelos.gr>

Στον ίδιο διαδικτυακό τόπο είναι αναρτημένες και οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις και εκθέσεις της εταιρίας.