

Ετήσια Οικονομική Έκθεση **2012**



**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ**  
*SYSTEMS*

## **Βογιατζόγλου Systems ΑΕ**

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**

**της χρήσης από**

**01.01.2012 - 31.12.2012**

**σύμφωνα με**

**Το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007  
και τις επ' αυτού εκτελεστικές  
Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής  
Κεφαλαιαγοράς**

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**Βογιατζόγλου Systems ΑΕ**» την 27<sup>η</sup> Μαρτίου 2013 και έχει δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή της στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.voyatzoglou.gr>, όπου και θα παραμείνει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία συντάξεως και δημοσιοποίησής της .

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.  
& Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Οικονομικός & Διοικητικός Διευθυντής  
& Μέλος του Δ.Σ.**

**Νικόλαος Δαμ. Βογιατζόγλου**  
**ΑΔΤ : ΑΒ 557000**

**Ανδρέας Γεωρ. Τσέπερης**  
**ΑΔΤ : Ξ 199068,**  
**ΑΡ.Μ.ΟΕΕ: 9996003961**

**Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α**

	<b><u>Σελ.</u></b>
Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	6
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	38-96
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	39
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	40
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Εταιρείας και Ομίλου )	42
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	44
Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο	45
Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	46
Πλαίσιο Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	49
Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης	60
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	62
Πληροφορίες του Άρθρου 10 του Ν.3401 /2005	97
Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	98
Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012	99

**ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**(Σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 2 του Νόμου 3556/2007)**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. :

1. Νικόλαος Βογιατζόγλου του Δαμιανού, κάτοικος Εκάλης, Βλάχου 10, **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος**

2. Άννα Βογιατζόγλου του Νικολάου, κάτοικος Διονύσου, οδός Ειρήνης 7, **Αντιπρόεδρος και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου**

3. Ανδρέας Τσέπερης του Γεωργίου, κάτοικος Αθηνών, οδός Δημοφώντος 100, **Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου**

υπό την ως άνω ιδιότητα μας, και ιδίως ο δεύτερος και ο τρίτος εξ ημών, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Βογιατζόγλου Systems Α.Ε.» (εφεξής η εταιρεία ) δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε :

Α) Οι Ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Βογιατζόγλου Systems Α.Ε για την χρήση 01.01.2012 - 31.12.2012, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα , απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Β) Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη , τις επιδόσεις και τη θέση της **Βογιατζόγλου Systems Α.Ε**, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μεταμόρφωση, 27 Μαρτίου 2013

**Οι βεβαιούντες ,**

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.  
& Διευθύνων Σύμβουλος**

**Τα ορισθέντα από το Δ.Σ. μέλη**

**Ν.Βογιατζόγλου  
ΑΔΤ :ΑΒ 557000**

**Α.Τσέπερης  
ΑΔΤ : Ξ 199068**

**Α.Βογιατζόγλου  
ΑΔΤ :ΑΒ 224134**

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**  
**Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

**Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

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

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Άλλο Θέμα**

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 29η Μαρτίου 2012 επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

## **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν.2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν.2190/1920.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2013



TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών  
Λουκιανού 6, 10675 Αθήνα  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 166

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Εμμανουήλ Πετράκης  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ» ΕΠΙ ΤΩΝ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 01.01.2012 ΕΩΣ 31.12.2012**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190 Άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 107 παράγραφος 3 και άρθρο 136 παράγραφος 2 και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3556/2007 άρθρο 4 παράγραφος 2γ , 6 ,7 και 8 καθώς και σύμφωνα με την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρείας μας σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση από 01.01.2012 - 31.12.2012 την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στην παρούσα έκθεση περιλαμβάνονται οι ελεγμένες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων και η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή. Περιγράφονται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου και της εταιρείας ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS Α.Ε. που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως (01.01.2012 – 31.12.2012), σημαντικά γεγονότα, τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Περιγράφονται, επίσης οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρεία στο μέλλον, η προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της Εταιρείας και του Ομίλου, ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης τον οποίο εφαρμόζει η εταιρεία και τέλος παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν μερών.

Στον Όμιλο Βογιατζόγλου Systems ΑΕ περιλαμβάνονται εκτός από την μητρική εταιρεία Βογιατζόγλου Systems ΑΕ και οι ακόλουθες εταιρείες :

- «Voyatzoglou Systems Romania SRL» με έδρα το Βουκουρέστι-Ρουμανίας στην οποία η Βογιατζόγλου Systems συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100 %.
- «Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης, στην οποία η Βογιατζόγλου Systems συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 99%.
- «Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης, στην οποία η Βογιατζόγλου Systems συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100 %.
- «Revos Management SRL» με έδρα το Βουκουρέστι-Ρουμανίας, στην οποία η Βογιατζόγλου Systems συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 99 %.

Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και τις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση του 2012. Επίσης λόγω της σύνταξης και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων από την Εταιρεία, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας και των συνδεδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων και με αναφορά στα επιμέρους οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μόνο στα σημεία όπου κρίνεται σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της .



## **ΕΝΟΤΗΤΑ 1: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012**

### **ΕΤΗΣΙΑ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ 2012**

Για πέμπτη συνεχή χρονιά το εξαιρετικό υψηλό ποσοστό της ύφεσης της χώρας μας το οποίο επηρέασε αρνητικά την αγορά επέδρασε σημαντικά στα αρνητικά αποτελέσματα του Ομίλου μας. Ο Όμιλός μας δραστηριοποιείται στο λιανικό και το χονδρικό εμπόριο το οποίο συνεχίζει να επηρεάζεται από την παρατεταμένη οικονομική κρίση με μοναδική εξαίρεση την θυγατρική μας στην Ρουμανία Voyatzoglou Systems Romania SRL η οποία εμφανίζει θετικά αποτελέσματα.

Η θυγατρική εταιρεία Beta Contract A.E. ακολουθώντας την τεράστια πτώση που έχει παρατηρηθεί τα τελευταία χρόνια στην Ελλάδα στον κατασκευαστικό τομέα και στην έλλειψη επενδύσεων γενικότερα παρουσίασε και εκείνη πτώση στον κύκλο εργασιών της τάξεως του 54,69% και αντίστοιχα παρουσίασε ζημίες ύψους 9 χιλ. ευρώ από 66 χιλ. κέρδη το 2011. Η θυγατρική εταιρεία εξακολουθεί να δραστηριοποιείται ως κατασκευαστική εταιρεία κυρίως στον χώρο των φαρμακείων, προσπαθώντας να είναι ανταγωνιστική και να εξασφαλίσει τις κατασκευαστικές εργασίες των φαρμακείων όπου η μητρική εταιρεία προμηθεύει τον επαγγελματικό εξοπλισμό τους. Όπως είναι ήδη γνωστό για την χρήση του 2012 οι επενδύσεις επαγγελματιών σε ανάπτυξη/ανακαίνιση φαρμακείων ήταν μικρή λόγω των προαναφερθέντων προβλημάτων.

Η θυγατρική εταιρεία Organizer Stores A.E για το 2012 παρουσίασε σημαντική μείωση του τζίρου στην χρήση του 2012 διότι δεν κατάφερε να αναλάβει κάποιο αντίστοιχο μεγάλο project όπως το 2011, δηλαδή τον εξοπλισμό ενός εμπορικού πολυκαταστήματος στο εξωτερικό. Παρουσίασε ζημίες ύψους 639 χιλ. ευρώ έναντι κερδών 207 χιλ. στην χρήση 2011. Τον Σεπτέμβριο του 2012 η εταιρεία μετέφερε την έδρα της στην Μεταμόρφωση Αττικής, που αυτό είχε ως αποτέλεσμα α) την παραπέρα μείωση του τζίρου μέχρι να γίνει γνωστό στο αγοραστικό κοινό το νέο σημείο πώλησης της εταιρείας και β) την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με το κόστος της μετεγκατάστασης αλλά και της έκτακτης ζημίας από την απόσβεση των επενδύσεων της στο κτίριο του Ρέντη. Όλα αυτά είχαν σαν αποτέλεσμα την σημαντική αύξηση των ζημιών της. Όμως, με την κίνηση αυτή εξασφαλίστηκε η μείωση του λειτουργικού κόστους για το τρέχον έτος (2013).

Η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Voyatzoglou Systems Romania SRL που δραστηριοποιείται στην Ρουμανία εμφανίζει θετικά αποτελέσματα παρά την οριακή μείωση του Κύκλου εργασιών σε ποσοστό 1,07% και την μείωση των κερδών από 426 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση σε 367 χιλ. ευρώ στην χρήση του 2012. Η δυναμική της πορεία συνεχίζεται παρά τα δημοσιοοικονομικά προβλήματα που υπάρχουν και στην γειτονική χώρα. Από τα κέρδη της χρήσης του 2011 η εταιρεία Voyatzoglou Systems Romania SRL έδωσε μέρισμα εντός της χρήσης στην μητρική ποσού ύψους 250 χιλ. ευρώ.

Επίσης στην κρινόμενη χρήση η εταιρεία μας επένδυσε στην παραγωγή ενέργειας με φωτοβολταϊκά συστήματα ισχύος 996,48 KW, στις στέγες των εγκαταστάσεων των αποθηκών της εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας. Η εν λόγω επένδυση χρηματοδοτήθηκε κατά ποσοστό 50% από τα ίδια κεφάλαια και τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας και το υπόλοιπο από βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό. Η επένδυση αυτή θα προσθέτει για την επόμενη 20ετία σημαντική κερδοφορία στην εταιρεία.

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Η μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου και κατ' επέκταση οι ζημίες που εμφάνισε ο Όμιλος είναι αναμενόμενη συγκριτικά με την καθίζηση που παρατηρείται σε όλους του τομείς του εμπορίου. Τα υγιή μεγέθη της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου βοήθησαν στην μικρή εξάρτηση μας από δανειακά βάρη και η υψηλή ρευστότητα μας επιτρέπει να μπορούμε να καλύψουμε τις αυξανόμενες ανάγκες μας. Ειδικότερα ανταποκριθήκαμε στην αιτούμενη μείωση του χρόνου αποπληρωμής των ξένων προμηθευτών μας λόγω της αφερεγγυότητας της χώρας, παρότι δεν κατέστη δυνατή η ανάλογη μείωση του χρόνου είσπραξης από τους πελάτες μας λόγω της έλλειψης ρευστότητας τους.

Το 2012 έγινε επανεκτίμηση της αγοραίας αξίας των ακινήτων της Εταιρείας από τους πραγματογνώμονες εκτιμητές της εταιρείας Geoaxis Property & Valuation Services που είχε σαν αποτέλεσμα αφενός την απομείωση της αξίας του επενδυτικού ακινήτου της μητρικής εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας γεγονός που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της εταιρείας κατά 204 χιλ. Ευρώ και του Ομίλου κατά 201 χιλ. Ευρώ και αφετέρου την απομείωση της αξίας των Ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της μητρικής εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας και στην Σίνδο Θεσσαλονίκης και και την απομείωση της αξίας του ιδιοχρησιμοποιούμενου ακινήτου της θυγατρικής εταιρείας στο Βουκουρέστι της Ρουμανίας, γεγονός που μείωσε το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά 258 χιλ. ευρώ και το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου κατά 405 χιλ. ευρώ.

#### **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ**

Ο Κύκλος Εργασιών του Ομίλου Βογιατζόγλου Systems ΑΕ για την χρήση 2012 διαμορφώθηκε στα 19.176 χιλ. ευρώ παρουσιάζοντας μείωση κατά 27,23 % σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2011 (26.352 χιλ. ευρώ). Τα Μικτά Κέρδη έφτασαν τα 7.023 χιλ. ευρώ μειωμένα κατά 23,96 % έναντι της προηγούμενης χρήσης 2011 (9.236 χιλ. ευρώ). Τα Κέρδη Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) έκλεισαν στα 296 χιλ. ευρώ μειωμένα κατά 83,68 % (1.813 χιλ. ευρώ το 2011).

Τα αποτελέσματα προ φόρων εμφάνισαν ζημίες ύψους 1.106 χιλ. ευρώ (ζημίες ύψους 475 χιλ. ευρώ το 2011), ενώ τα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας εμφάνισαν ζημίες ύψους 1.435 χιλ. ευρώ (έναντι ζημιών ύψους 357 χιλ. ευρώ το 2011). Ο Κύκλος Εργασιών της Μητρικής εταιρείας διαμορφώθηκε στα 14.792 χιλ. ευρώ έναντι 20.430 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση μειωμένος κατά 27,60%. Τα Μικτά Κέρδη έκλεισαν στα 5.419 χιλ. ευρώ μειωμένα κατά 20,89 % σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2011 (6.850 χιλ. ευρώ). Τα Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων εμφάνισαν ζημίες ύψους 61 χιλ. ευρώ (κέρδη ύψους 735 χιλ. ευρώ το 2011). Τα αποτελέσματα προ φόρων της μητρικής εμφάνισαν ζημίες ύψους 954 χιλ. ευρώ έναντι ζημίες ύψους 1.219 χιλ. ευρώ το 2011, ενώ τα αποτελέσματα μετά την πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος της Μητρικής παρουσίασαν ζημίες ύψους 1.230 χιλ. ευρώ έναντι ζημίες ύψους 987 την χρήση του 2011. Οι ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή για την εταιρεία διαμορφώνονται σε 0,1945 Ευρώ.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου αντιπροσωπεύουν το 63,66% του Παθητικού του Ομίλου σε αντίθεση με το 2011 όπου αντιπροσώπευαν το 62,82%. Οι δανειακές (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες) υποχρεώσεις του Ομίλου μειώθηκαν σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα πάγια στοιχεία Ενεργητικού του Ομίλου μειώθηκαν λόγω των πραγματοποιηθεισών αποσβέσεων και της επανεκτίμησης της αξίας των ακινήτων.

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ**

Παρακάτω εκθέτουμε βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες που παρουσιάζουν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου και με τους οποίους δείκτες η Διοίκηση του Ομίλου μετράει και αξιολογεί την αποδοτικότητά της.

**ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ**

	31.12.2012	31.12.2011
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	46,75%	52,31%
Σύνολο Υποχρεώσεων/ Σύνολο Παθητικού	36,34%	37,18%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	63,66%	62,82%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	139,22%	158,09%

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ**

	31.12.2012	31.12.2011
Κέρδη προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	(5,23)%	(1,98)%

**ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ**

	2012	2011
Συντελεστής Μόχλευσης	23,35%	23,17%

**ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ**

- **Έκδοση Φορολογικού Πιστοποιητικού χρήσεως 2011, σύμφωνα με το αρ. 82 παρ. 5 ν. 2238/1994**

Σε συνέχεια του φορολογικού ελέγχου για την χρήση 2011, που διενεργήθηκε από τον νόμιμο ελεγκτή της Εταιρείας (Delta Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Α.Μ. ΣΟΕΛ 153) σύμφωνα με το αρ. 82 παρ. 5 ν. 2238/1994, εξεδόθη φορολογικό πιστοποιητικό με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη την 8<sup>η</sup> Ιουνίου 2012.

- **Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση Των Μετόχων της Βογιατζόγλου Systems Α.Ε.**

Στις 28 Ιουνίου 2012 πραγματοποιήθηκε η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας στην έδρα της εταιρείας στην Μεταμόρφωση. Στην Τακτική Γενική Συνέλευση παρέστησαν μέτοχοι που

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

εκπροσωπούσαν 5.277.601 μετοχές ή δικαιώματα ψήφου επί συνόλου 6.325.000 μετοχών ήτοι ποσοστό 83,44% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκαν με ομοφωνία τα παρακάτω:

- ο Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 2011 μετά των Εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή χωρίς τροποποιήσεις ή παρατηρήσεις.
- ο Απαλλάχθηκαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο Ορκωτός Ελεγκτής από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της χρήσης 2011 (01.01.2011 - 31.12.2011).
- ο Εγκρίθηκε η πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για την μη διανομή κερδών για την χρήση 2011.
- ο Για τον έλεγχο της χρήσης 2012 καθώς επίσης για τον ετήσιο φορολογικό έλεγχο και την έκδοση του αντίστοιχου ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού ορίστηκε η Ελεγκτική Εταιρεία με την επωνυμία «TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» με ΑΜ Σ.Ο.Ε.Λ 166 και εγκρίθηκε η αμοιβή της για το 2012.
- ο Αποφασίστηκε η καταβολή αμοιβών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2012 που παρέχουν υπηρεσίες στην εταιρεία ως μισθωτοί της εταιρίας και τα οποία μέλη δεν έχουν εκλεγεί ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη και αποφάσισε να καταβάλλει παροχές επιβράβευσης (bonus) στο προσωπικό της εταιρείας για τις υπηρεσίες τους κατά το έτος 2012 και εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει τις λεπτομέρειες καθώς και το ύψος των αποδοχών και των παροχών επιβράβευσης.
- ο Αποφασίστηκε η χορήγηση αδειάς σύμφωνα με το άρθρο 23α του Κ.Ν.2190/20 στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Διευθυντές, προκειμένου να μετέχουν σε διοικητικά συμβούλια ή στη Διεύθυνση Εταιρειών που επιδιώκουν όμοιους ή παρεμφερείς σκοπούς
- ο Αποφασίστηκε η καταβολή μισθών, αμοιβών και αποζημιώσεων σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που παρέχουν υπηρεσίες προς την εταιρία και ειδικότερα το ποσό των 18.000 ευρώ μεικτά μηνιαίως στον κ. Νικόλαο Βογιατζόγλου και 8.000 ευρώ μεικτά μηνιαίως στην κ. Άννα Βογιατζόγλου. Εξουσιοδοτήθηκε το Δ.Σ. να αποφασίσει για τον καθορισμό του ποσού των 20.000 ευρώ ως αμοιβών και αποζημιώσεων και όλων των σχετικών θεμάτων, όρων, προϋποθέσεων και διατυπώσεων καταβολής των στα δικαιούμενα πρόσωπα για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Τέλος εγκρίθηκε η καταβολή αμοιβών σε στελέχη και ανεξάρτητους συνεργάτες της εταιρίας μέχρι του ποσού των 30.000 ευρώ.
- ο Εκλέχθηκε νέο επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο με πενταετή θητεία και καθορίσθηκαν οι ιδιότητες των Μελών. Τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι ιδιότητές τους είναι οι εξής:
  - Νικόλαος Βογιατζόγλου του Δαμιανού, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος
  - Άννα Βογιατζόγλου του Νικολάου, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
  - Ανδρέας Τσεπερης του Γεωργίου, Εκτελεστικό μέλος
  - Δημήτριος Γιαννουλόπουλος του Γεωργίου, Μη Εκτελεστικό Μέλος.
  - Νίνα Βογιατζόγλου του Νικολάου, Μη Εκτελεστικό Μέλος.

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

- Γεώργιος Μπακάκος του Κωνσταντίνου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Ανδρέας Σταμόπουλος του Γεωργίου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Εκλέχθηκε νέα Επιτροπή Ελέγχου σύμφωνα με τις προβλέψεις του άρθρου 37 και επομ. του Ν. 3693/2008 , η οποία αποτελείται από τους :
  1. Ανδρέα Σταμόπουλο, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
  2. Γεώργιος Μπακάκος του Κωνσταντίνου, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος
  3. Δημήτρη Γιαννουλόπουλο, Μη εκτελεστικό μέλος
- Αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 1.012 χιλ. ευρώ από τον λογαριασμό αποθεματικών «Υπέρ το Άρτιον» με αύξηση της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων μετοχών από 0,60 ευρώ σε 0,76 ευρώ και συγχρόνως ισόποση μείωση με επιστροφή στους μετόχους 0,16 ευρώ ανά μετοχή μετά την έγκριση της τροποποίησης και την τήρηση όλων των κατά νόμον διατυπώσεων. Η καταβολή του ανωτέρω ποσού θα γνωστοποιηθεί όπως προβλέπεται. Η Γενική Συνέλευση παρέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο την εξουσιοδότηση για την υλοποίηση της παρούσης αποφάσεως και την τήρηση όλων των διαδικασιών που προβλέπονται.
- Εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού περί Μετοχικού Κεφαλαίου .
- Εγκρίθηκε με την διαδικασία που θα επιλέξει το Διοικητικό Συμβούλιο η έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής εταιρίας Organizer Stores A.E.
- Εγκρίθηκε η αύξηση του κατώτερου αριθμού των Μελών από τρία (3) μέλη σε επτά (7) και η αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 14 του Καταστατικού της Εταιρείας.
- Εγκρίθηκε η τροποποίηση του καταστατικού της εταιρίας, λόγω της ενάρμοσής του με το Νόμο 3884/2010 και ειδικότερα η τροποποίηση των άρθρων 28, 30-34, η διαγραφή των άρθρων 27, 29, 40-43 και η θέση νέου άρθρου 38 του Καταστατικού της Εταιρείας καθώς και την αναρίθμηση όλου του καταστατικού. Η γενική συνέλευση παρέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο την σχετική εξουσιοδότηση για την κωδικοποίηση του καταστατικού σε ενιαίο κείμενο και την τήρηση όλων των διαδικασιών που προβλέπονται.
- **Ισόποση αύξηση και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με ισόποση αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους**

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28 Ιουνίου 2012 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με κεφαλαιοποίηση μέρους των αποθεματικών ποσού 1.012 χιλ. ευρώ δια της αυξήσεως της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων μετοχών της εταιρείας από 0,60 ευρώ σε 0,76 ευρώ καθώς και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ίδιο ποσό, με μείωση ισόποσως της ονομαστικής αξίας των μετοχών και επιστροφή του ποσού της μείωσης του κεφαλαίου στους μετόχους με καταβολή μετρητών.

Μετά ταύτα το κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 3.795 χιλ. ευρώ διαιρουμένου σε 6.325.000 μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης 0,60 ευρώ.

Το Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την αριθ. Κ2- 5121δς/16.07.2012 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας.

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Η Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας όπως προβεί σε όλες τις ενέργειες και διαδικασίες που ορίζονται από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την υλοποίηση της απόφασης αυτής και την επιστροφή του ποσού της μείωσης στους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας .

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την συνεδρίαση της στις 19 Ιουλίου 2012 ενημερώθηκε για την αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,16 ευρώ ανά μετοχή.

Από την 25<sup>η</sup> Ιουλίου 2012 (ημερομηνία αποκοπής) οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονταν στο Χ.Α. με τη νέα ονομαστική αξία των 0,60 ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα να λάβουν το ποσό της επιστροφής κεφαλαίου που ισούται με 0,16 ευρώ ανά μετοχή.

Από την ίδια ημερομηνία, η τιμή εκκίνησης των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. διαμορφώθηκε σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 27 Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., όπως ισχύει. Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου ορίσθηκαν οι μέτοχοι που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. την 27<sup>η</sup> Ιουλίου 2012. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής του ποσού της επιστροφής κεφαλαίου είχε ορισθεί η 2<sup>η</sup> Αυγούστου 2012 και η καταβολή πραγματοποιήθηκε μέσω της τράπεζας "ΕFG EUROBANK ERGASIAS". Με την πάροδο δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής, δηλ. από την 3<sup>η</sup> Αυγούστου 2013, η επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά θα καταβάλλεται μόνο από τα γραφεία της εταιρείας.

- **Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών**

Την 14<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2012 η εταιρεία έλαβε ενημέρωση από τον βασικό μέτοχο κ. Νικόλαο Βογιατζόγλου ότι κατέχει άμεσα 2.866.330 κοινές ονομαστικές μετοχές και δικαιώματα ψήφου που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 45,32% επί του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας και έμμεσα 2.378.090 δικαιώματα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 37,60% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (άρθρο 10 περίπτωση ε' ν. 3556/2007). Επίσης η μέτοχος εταιρεία GEBA PARTICIPATIONS S.A. κατέχει 2.378.090 κοινές ονομαστικές μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 37,60% επί των συνόλου των μετοχών της Εταιρείας, ενώ τα δικαιώματα ψήφου των μετοχών αυτών ελέγχονται από τον κ. Νικόλαο Βογιατζόγλου. Τα παραπάνω ισχύουν από την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2007 ( άρθρο 27 παρ. 2 ν.3556/2007) .

- **Παραγραφή μερίσματος χρήσης 2006**

Η εταιρεία ενημερώσε το επενδυτικό κοινό την 4<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2012 εκπνέει η πενταετής προθεσμία για την είσπραξη του μερίσματος χρήσης 2006 που ανέρχεται σε ευρώ 0,20 ανά μετοχή. Οι μέτοχοι που δεν είχαν εισπράξει το μέρισμα χρήσης 2006, μπορούσαν μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 προβούν στην είσπραξη των μερισμάτων τους. Μετά την παρέλευση της παραπάνω ημερομηνίας, τα μη εισπραχθέντα μερίσματα παραγράφονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

- **Εγκατάσταση φωτοβολταϊκών συστημάτων στις στέγες των εγκαταστάσεων των αποθηκών της εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας.**

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Την 28<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 ολοκληρώθηκε και τέθηκε σε λειτουργία η εγκατάσταση φωτοβολταϊκών συστημάτων ισχύος 996,48 KW, στις στέγες των εγκαταστάσεων των αποθηκών της εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας. Το κόστος της εν λόγω επένδυσης ανήλθε στο ποσό των 1,2 εκ. Ευρώ και χρηματοδοτήθηκε κατά ποσοστό 50% από τα ίδια κεφάλαια και τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας και το υπόλοιπο από βραχυπρόθεσμο δανεισμό. Η συγκεκριμένη εγκατάσταση, αναμένεται να αποδίδει στην Εταιρεία από την πώληση της παραγόμενης ενέργειας μέσω ετήσιο ακαθάριστο έσοδο της τάξεως των 475 χιλ. Ευρώ για περίοδο είκοσι ετών. Από το έσοδο αυτό θα αφαιρείται ποσοστό τριάντα τις εκατό (30%) επί του εσόδου ως έκτακτη εισφορά. Επισημαίνεται ότι η ανωτέρω επέκταση του σκοπού της Εταιρείας είναι συμπληρωματική της μέχρι σήμερα δραστηριότητάς της και δεν μεταβάλλει τις κύριες δραστηριότητές της.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ 2 : ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΓΕΓΟΝΟΤΑ**

Την 1<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2013 εξοφλήθηκε από την εταιρεία μας στην Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος η τελευταία δόση του Ενυπόθηκου Μακροπρόθεσμου Δανείου και έχουν ήδη ξεκινήσει οι διαδικασίες άρσης της προσημείωσης με την εν λόγω τράπεζα.

Στις 4<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2013 γνωστοποιήθηκε στην εταιρία σύμφωνα με το άρθρο 13 του ν. 3340/2005 από τον βασικό μέτοχο Κο Νικόλαο Βογιατζόγλου (Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο), ο οποίος κατείχε και ήλεγχε αφενός μεν άμεσα 2.866.330 κοινές ονομαστικές μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 45,32% επί του συνόλου) και αφετέρου έμμεσα 2.378.090 δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 37,60% επί του συνόλου) (άρθρο 10 περίπτωση ε' ν. 3556/2007) και συνολικά ήλεγχε ποσοστό 82,92% των δικαιωμάτων ψήφου, ότι απέκτησε στις 31.1.2013 συνεπεία εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης του συνόλου των 2.378.090 μετοχών, τα δικαιώματα ψήφου των οποίων ήλεγχε έμμεσα μέχρι τότε. Επομένως ελέγχει πλέον άμεσα το ως άνω συνολικό ποσοστό ( 82,92% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας).

Αντιστοίχως γνωστοποιήθηκε στην εταιρία ότι η μέτοχος Geba Participations S.A., η οποία κατείχε 2.378.090 μετοχές της Εταιρείας, τα δικαιώματα ψήφου των οποίων ήλεγχε μέχρι τότε έμμεσα ο κ. Νικ. Βογιατζόγλου (άρθρο 10 περίπτωση ε' ν. 3556/2007), μεταβίβασε στις 31.1.2013 συνεπεία εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης προς τον κ. Νικόλαο Βογιατζόγλου το σύνολο των ως άνω 2.378.090 μετοχών και συνακόλουθα ουδεμία μετοχή της Εταιρείας κατέχει πλέον.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2012 γεγονότα, που να αφορούν είτε την Εταιρεία είτε τον Όμιλο στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

## **ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς) πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία του Ομίλου, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

#### **(α) Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών του Ομίλου διεξάγεται σε Ευρώ κατά συνέπεια διατρέχει μειωμένο συναλλαγματικό κίνδυνο. Οι συναλλαγές της θυγατρικής του Ομίλου στην Ρουμανία αφορούν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών 18,81% και η διοίκηση εκτιμά ότι δεν συντρέχει σοβαρός συναλλαγματικός κίνδυνος.

#### **(β) Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Εκτός από δύο πελάτες οι οποίοι ξεπερνούν 10% έκαστος, κανένας άλλος πελάτης δεν ξεπερνά το 10% των πωλήσεων και επομένως ο εμπορικός κίνδυνος είναι κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Από τη Διεύθυνση Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Τα πιστωτικά όρια, ιδιαίτερα αυτήν την περίοδο της οικονομικής κρίσης, παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα και επανακαθορίζονται.

#### **(γ) Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα έχοντας ικανά ταμειακά διαθέσιμα καθώς και διαθέτοντας επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

#### **(δ) Κίνδυνος επιτοκίων**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους ταμειακών ροών που λόγω μιας ενδεχόμενης μελλοντικής μεταβολής των κυμαινόμενων επιτοκίων να διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εκροές ή / και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις του Ομίλου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της περιόδου καθώς και των Ιδίων Κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης των + 0,5 % , + 1% ή - 0,5% , - 1 % .

Οι σχετικές επιδράσεις παρουσιάζονται παρακάτω :

##### **▪ Αύξηση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 37 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 37 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

##### **▪ Αύξηση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 73 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 73 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

##### **▪ Μείωση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 37 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 37 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.



**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

▪ **Μείωση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 73 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 73 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

**(ε) Προμηθευτές**

Ο Όμιλος έχει συνάψει συμφωνίες με Οίκους του Εξωτερικού αλλά και της εγχώριας αγοράς για την προώθηση και την διανομή των προϊόντων τους στην ελληνική αγορά, παράλληλα φροντίζει όπου είναι εφικτό να μην υπάρχει σημαντική εξάρτηση από τους προμηθευτές, έτσι ώστε κανένας άλλος προμηθευτής πλην ενός εξ αυτών να μην προμηθεύει υλικά σε ποσοστό μεγαλύτερο του 15,00% των συνολικών αγορών του Ομίλου.

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2012 ήταν για την Εταιρεία 78 άτομα και για τον Όμιλο 105 άτομα έναντι της προηγούμενης χρήσης 31.12.2011 στην οποία ήταν για την Εταιρεία 111 άτομα και για τον Όμιλο 142 άτομα. Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζουν εργασιακά προβλήματα, και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις που αφορούν σε εργασιακά θέματα.

Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη έμφαση σε θέματα βελτίωσης της κατάρτισης και της παραγωγικότητας του ανθρώπινου δυναμικού της, μέσω της συμμετοχής τους σε εξειδικευμένα σεμινάρια που τους ενημερώνουν για τις νέες εξελίξεις και τους βοηθούν ώστε να είναι πιο αποτελεσματικοί στο αντικείμενό τους.

Οι συνολικές δαπάνες προσωπικού για την περίοδο από 01.01.2012 έως 31.12.2012 ανήλθαν σε 4.159 χιλ. Ευρώ ενώ την αντίστοιχη περσινή περίοδο σε 4.438 χιλ. Ευρώ.

Η δραστηριότητα της εταιρίας μας δεν έχει επιπτώσεις στο περιβάλλον και δεν προκύπτουν επιβλαβή κατάλοιπα που προκαλούν αλλοίωση του φυσικού περιβάλλοντος. Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με όλους τους υφιστάμενους περιβαλλοντολογικούς όρους και στοχεύει σε μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον .

**ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ**

<u>31.12.2012</u> (Ποσά σε 000 Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
<b>Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις</b>	254	220

<u>31.12.2012</u> (Ποσά σε 000	Επισφαλείς απαιτήσεις	Αποζημίωση Προσωπικού	Αποθέματα	Προβλέψεις Ασφαλιστικής Αποζημίωσης	Σύνολο
<b>Όμιλος</b>	398	247	1.331	(250)	<b>1.726</b>
<b>Εταιρεία</b>	284	241	1.100	(250)	<b>1.376</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Στις 29 Οκτωβρίου 2012 σημειώθηκαν εξαιρετικά ακραία καιρικά φαινόμενα με έντονη βροχόπτωση και χαλάζι στην περιοχή των Οινοφύτων Βοιωτίας που είχαν σαν αποτέλεσμα να εισέλθει ποσότητα υδάτων από την οροφή του κτιρίου των αποθηκών μας στα Οινόφυτα με συνέπεια να προκληθούν ζημιές σε εμπορεύματα. Με επιστολή που λάβαμε από την ασφαλιστική εταιρεία του Ομίλου μας διαβεβαίωσαν ότι το ύψος της αποζημίωσης θα ανέλθει κατ'ελάχιστον στο ποσό των 250 χιλ. ευρώ περίπου. Το κόστος της συγκεκριμένης ζημιάς εμπεριέχεται στα μικτά αποτελέσματα της εταιρείας.

### **ΙΔΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ**

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες Μετοχές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012.

### **ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 3.795 χιλ. Ευρώ είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 6.325.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,60 Ευρώ έκαστη. Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 28ης Ιουνίου 2012 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με κεφαλαιοποίηση μέρους των αποθεματικών «Υπέρ το Άρτιο» ποσού 1.012 χιλ. Ευρώ δια της αυξήσεως της ονομαστικής αξίας των υφισταμένων μετοχών της εταιρείας από 0,60 Ευρώ σε 0,76 Ευρώ καθώς και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ίδιο ποσό, με μείωση ισοπόσως της ονομαστικής αξίας των μετοχών και επιστροφή του ποσού της μείωσης του κεφαλαίου 0,16 Ευρώ στους μετόχους με καταβολή μετρητών. Μετά ταύτα το κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 3.795 χιλ. Ευρώ διαιρουμένου σε 6.325.000 μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης 0,60 Ευρώ.

### **ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας θα υποβάλει πρόταση στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για μη διανομή μερίσματος.

### **ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα νομικά και φυσικά πρόσωπα για την χρήση του 2012 και την χρήση 2011 αντίστοιχα, που είχαν ως εξής :

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

<u>31/12/2012</u>  ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (ΠΟΣΑ ΣΕ 000€)	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	146	-	162	-	-	309	-
Έσοδα απο Συμμετοχές	-	-	250	-	-	250	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	4	-	5	-	-	9	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	618	618	1.237	1.281
<b>Σύνολο</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>418</b>	<b>618</b>	<b>618</b>	<b>1.805</b>	<b>1.281</b>

<u>31/12/2011</u>  ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (ΠΟΣΑ ΣΕ 000€)	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	784	-	214	-	-	998	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	30	-	3	-	-	33	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	565	546	1.112	1.122
<b>Σύνολο</b>	<b>814</b>	<b>-</b>	<b>217</b>	<b>565</b>	<b>546</b>	<b>2.143</b>	<b>1.122</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

<u>31/12/2012</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
<b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (ΠΟΣΑ ΣΕ 000€)</b>							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	78	-	-	-	-	78	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	4	-	6	-	-	10	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	142	2	144	174
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	1	1	1
<b>Σύνολο</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>142</b>	<b>3</b>	<b>233</b>	<b>176</b>

<u>31/12/2011</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
<b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (ΠΟΣΑ ΣΕ 000€)</b>							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	859	-	32	-	-	891	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	29	-	-	-	-	29	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	1	1	2
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	136	-	137	137
<b>Σύνολο</b>	<b>888</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>136</b>	<b>2</b>	<b>1.058</b>	<b>139</b>

Όπως αναλύεται και στις σημειώσεις που συνοδεύουν την Ετήσια Οικονομική Έκθεση, η Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού και Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων, Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων και η Voyatzoglou Systems Romania SRL είναι θυγατρικές εταιρείες της Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. Η εταιρεία Revon Ανάπτυξη & Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε. είναι ιδιοκτήτρια του ακινήτου που μισθώνει η μητρική εταιρεία και η θυγατρική Beta Contract Α.Ε και χρησιμοποιούν ως έδρα και γραφεία. Μέτοχοι στη εν λόγω

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

εταιρεία είναι ο Κος Βογιατζόγλου Νικόλαος και η Κα Άννα Βογιατζόγλου (90% και 10% του μετοχικού κεφαλαίου αντίστοιχα).

Από τις ανωτέρω συναλλαγές, οι συναλλαγές και υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου. Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας για την χρήση του 2012. Όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

### **ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2013**

Η χρονική συγκυρία που διανύουμε είναι εξαιρετικά κρίσιμη. Οποιαδήποτε οικονομική πρόβλεψη επιχειρείται ενέχει μεγάλη πιθανότητα αστοχίας. Ως εκ τούτου η Διοίκηση του Ομίλου θα κινηθεί στην ίδια κατεύθυνση που κινήθηκε και το 2012, στο να διασφαλίζει την βιωσιμότητα της επιχείρησης συμπιέζοντας περαιτέρω το λειτουργικό της κόστος και εξορθολογίζοντας όλες τις επιμέρους διαδικασίες που ακολουθεί.

Παράλληλα αφενός θα είναι σε κατάσταση ετοιμότητας για να εκμεταλλευτεί πιθανά κενά που θα δημιουργηθούν στην αγορά από αδυναμίες του ανταγωνισμού και αφετέρου θα προσπαθήσει να ισχυροποιήσει την παρουσία της στις γειτονικές χώρες όπου ήδη δραστηριοποιείται και διαφαίνεται ότι εκεί υπάρχουν περισσότερες ευκαιρίες για ανάπτυξη.

- **Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων σύμφωνα με τις παραγράφους 7 και 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.**

#### **I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε τρία εκατομμύρια επτακόσιες ενενήντα πέντε χιλιάδες ευρώ (3.795 χιλ. ευρώ) διαιρούμενο σε έξι εκατομμύρια τριακόσιες είκοσι πέντε χιλιάδες (6.325.000) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα λεπτά (0,60) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας στο σύνολό τους είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. (Κατηγορία Κύριας Αγοράς).

Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο νόμος και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

#### **II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας**

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

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

Την 31.12.2012 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας :

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

ΜΕΤΟΧΟΣ	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ	2.866.330	45,317%
GEBA PARTICIPATIONS S.A.	2.378.090	37,598%

#### **IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

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

#### **V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

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

#### **VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας**

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η 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.

#### **VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/20**

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας 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 τροποποιήθηκε και ισχύει.

#### **VIII. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/20**

1) Σύμφωνα με το άρθρο 6, παρ. 1 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, μέσα σε πέντε έτη από την σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα, με απόφαση του που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν.2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών. Η απόφασή του λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

2) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 13 του Κ.Ν.2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ.3 και 4 και 31 παρ.2 του Κ.Ν.2190/1920 μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης (option) απόκτησης μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να

εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα (option) αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του, ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δε ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών το μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους και στη συνέχεια εκδίδει τις αντίστοιχες μετοχές στους δικαιούχους, που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο και πιστοποιώντας τη σχετική αύξηση αυτού.

3) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν.2190/1920 μετά από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης η Εταιρεία μπορεί να αποκτήσει δικές της μετοχές με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, με την προϋπόθεση ότι η ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτώνται, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων που είχε αποκτήσει η Εταιρεία προηγουμένως και διατηρεί, δεν υπερβαίνει το 1/10 του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης πρέπει να ορίζει επίσης τους όρους και τις προϋποθέσεις των προβλεπόμενων αποκτήσεων, τον ανώτατο αριθμό των μετοχών που είναι δυνατόν να αποκτηθούν, τη διάρκεια της χορηγούμενης έγκρισης, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τους 24 μήνες και σε περίπτωση απόκτησης από επαχθή αιτία, τα κατώτατα και τα ανώτατα όρια της αξίας απόκτησης. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της ως άνω δυνατότητας που της παρέχει ο Νόμος.

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

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

#### **Χ. Σημαντικές Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρείας**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας 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.

#### **Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης**

##### **Εισαγωγή**

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αναφέρεται σε ένα σύνολο κανόνων, αρχών καθώς και των μηχανισμών ελέγχου βάσει των οποίων πρέπει να οργανώνεται, να διοικείται και να ελέγχεται μια εταιρεία ώστε να διαφυλάσσονται και να ικανοποιούνται τα έννομα συμφέροντα όλων όσων συνδέονται με αυτήν.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οροθετούνται από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η υιοθέτηση των Αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης ταυτίζεται με τη διαφάνεια και την υπευθυνότητα στη λήψη αποφάσεων.

Το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης στην χώρα μας έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο Νόμος 3016/2002 ο οποίος επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια των 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.

Ο Νόμος 3693/2008 ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης που επιβάλλουν την σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και την διακυβέρνηση μιας εταιρείας.

Ο Νόμος 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μιας Γενικής Συνέλευσης.

Τέλος ο Νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ.2006/46/ΕΚ Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με τους ετήσιους και ενοποιημένους λογαριασμούς εταιρειών ορισμένων μορφών.

### **Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

Η Εταιρεία έχει αποφασίσει αυτοβούλως να εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που καταρτίστηκε και εκδόθηκε με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) για τις εισηγμένες εταιρείες. Ο Κώδικας αυτός είναι αναρτημένος στον ιστότοπο του Σ.Ε.Β., στην ακόλουθη διεύθυνση :

[http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED\\_SEV\\_InternetVersion\\_updatednew2132011.pdf](http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_SEV_InternetVersion_updatednew2132011.pdf)

### **Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης**

Η εταιρεία κατά περίπτωση αποκλίνει από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης στον οποίο υπάγεται. Παρακάτω γίνεται αναφορά στις αποκλίσεις αυτές και ανάλυση και αιτιολόγηση των αποκλίσεων αυτών:

- **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 Διοικητικό Συμβούλιο όπως επίσης δεν έχει συσταθεί ξεχωριστή επιτροπή η οποία προετοιμάζει προτάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών διότι η πολιτική της εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη. (Α.Ι. -1.2)

- **Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου :**

Δεν έχει θεσπιστεί από την εταιρεία ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου ούτε έχουν αποτυπωθεί εγγράφως διότι δεν κρίνεται σκόπιμη λόγω του μεγέθους της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής. (Α.III. - 3.1)

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε διορισμό ενός ανεξάρτητου Αντιπροέδρου προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση της 28<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012 αλλά διόρισε εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, καθώς αξιολογείται ως προέχουσα σημασίας η συνδρομή εκ μέρους της Αντιπρόεδρου στην άσκηση των εκτελεστικών του καθηκόντων του Προέδρου του Δ.Σ. (Α.III. - 3.3)

- **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. (Α. IV. - 4. 1)

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. εφόσον μέχρι στιγμής όλα τα μέλη του Δ.Σ. ανταποκρίνονται στα καθήκοντά τους, αφιερώνουν επαρκή χρόνο σε αυτά και ενημερώνονται για τις εξελίξεις στα θέματα που άπτονται των καθηκόντων τους. (Α. IV. - 4. 2)

- **Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου :**

Η μέγιστη θητεία των μελών του Δ.Σ δεν είναι τετραετής αλλά πενταετής όπως ορίζεται από το Καταστατικό της εταιρείας και αυτό οφείλεται κατά κύριο λόγο στην επιβάρυνση που προκαλείται με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κ.τ.λ ). (Α. V. - 5. 1)

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ. λόγω της δομής, της λειτουργίας και του μεγέθους της εταιρείας. Η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη. (Α. V. - 5. 4)

- **Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου :**

Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ. καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της εταιρείας και του Εσωτερικού Κανονισμού αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του. Επίσης το Δ.Σ. δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων στην αρχή κάθε έτους το οποίο δύναται να αναθεωρεί σύμφωνα με τις ανάγκες της εταιρείας διότι όλα τα μέλη του Δ.Σ. ενημερώνονται εγκαίρως για όλες τις συνεδριάσεις όποτε αυτό απαιτηθεί. (Α. VI. - 6. 1)

Το έργο του Δ.Σ. κατά την άσκηση του δεν υποστηρίζεται από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υπάρχει όλη η υποδομή για καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του. Τα Πρακτικά των συνεδριάσεων τηρούνται, υπογράφονται και εγκρίνονται από τα μέλη του Δ.Σ. 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 καθώς και διοικητικές ικανότητες. (Α. VI. - 6. 2 , 6.3, 6.4 )

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 και οι αποφάσεις σχετικά με τις αμοιβές των μελών του Δ.Σ. λαμβάνονται παρουσία όλων των μελών του Δ.Σ. (Α. VI. - 6. 5 )

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 με δεδομένου ότι τα πρόσωπα που προτείνονται προς εκλογή διαθέτουν αποδεδειγμένη εμπειρία και διοικητικές ικανότητες. (Α. VI. - 6. 6 )

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους καθώς και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στον βαθμό που χρειάζονται διότι οι σχετικές δαπάνες εγκρίνονται κατά περίπτωση από την διοίκηση της εταιρείας ανάλογα με τις ανάγκες της. (Α. VI. - 6. 10)

- **Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου :**

Δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν κρίνεται ως αναγκαία εν όψει της οργανωτικής δομής της εταιρείας. (Α. VII. - 7. 1)

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν περιγράφει συνοπτικά στην Ετήσια Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης την διαδικασία αξιολόγησης του ίδιου καθώς και των επιτροπών του διότι δεν υφίσταται σχετικές διαδικασίες αξιολόγησης. (Α. VII. - 7.3)

- **Εσωτερικός έλεγχος :**

Η επιτροπή ελέγχου συνέρχεται τρεις φορές ετησίως, αριθμός συνεδριάσεων που κρίνεται ικανοποιητικός αναφορικά με το μέγεθος και την οργανωτική δομή της εταιρείας. (B. I. -1.6)

Δεν υπάρχει ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου, καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της επιτροπής ελέγχου που προβλέπονται από τον νόμο σχετικά με την σύνθεση και τις αρμοδιότητες της ικανοποιούνται πλήρως. (B. I. - 1.7)

Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή ελέγχου ώστε να κάνει χρήση των υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων καθώς η σύνθεση της επιτροπής, οι γνώσεις και η εμπειρία των μελών διασφαλίζουν την λειτουργία της , χωρίς την βοήθεια εξωτερικών συμβούλων. (B. I. - 1.9)

- **Αμοιβές - Επίπεδο και διάρθρωση των 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 εσφαμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού καθώς οι οικονομικές απολαβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. εγκρίνονται από όλα τα μέλη του Δ.Σ. κατόπιν έλεγχου των οικονομικών καταστάσεων και του ετησίου προϋπολογισμού δαπανών της εταιρείας. (Γ. I. -1.3)

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 διότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών. Επίσης οι συγκεκριμένες αμοιβές εγκρίνονται από όλα τα μέλη του Δ.Σ. (Γ. I. -1.4)

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 συνεδριάσεων καθώς και για την παροχή επαρκών κονδυλίων για χρήση εξωτερικών συμβούλων. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής δεν κρίνεται απαραίτητη λόγω του μεγέθους της

εταιρείας και λόγω του γεγονότος ότι τέτοιου είδους αποφάσεις λαμβάνονται από όλα τα μέλη του Δ.Σ. κατόπιν πρότασης του Προέδρου της εταιρείας. (Γ. Ι. - 1.6, 1.7, 1.8, 1.9)

#### **Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του Νόμου**

Η Εταιρεία δεν έχει θεσπίσει πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης πέρα από αυτές που προβλέπονται από τον νόμο και τον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που αυτοβούλως εφαρμόζει .

#### **Αναφορά στα πληροφοριακά στοιχεία (γ), (δ), (στ), (η), και (θ) της παραγράφου 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004 / 25 / ΕΚ .**

Η εταιρεία δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας 2004/25/ΕΚ . Τα παραπάνω πληροφοριακά στοιχεία , ωστόσο , εμπεριέχονται σε άλλο τμήμα της Έκθεσης Διαχείρισης που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του άρθρου 4 ,παρ. 7 και 8 του Νόμου 3556/2007 .

#### **Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων**

##### **Περιγραφή Κύριων Χαρακτηριστικών Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου**

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από τον εσωτερικό ελεγκτή της εταιρείας και πραγματοποιείται σύμφωνα με όσα ορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας. Ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική έκθεση διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα , και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του παραπάνω νόμου καθώς επίσης σύμφωνα με όσα ορίζονται με την 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 Διοίκησης προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του Νομίμου Ελεγκτή της Εταιρείας.

Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Μέσω των διαδικασιών του εσωτερικού ελέγχου παρακολουθείται η εφαρμογή και η συνεχής τήρηση του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας , του Καταστατικού καθώς επίσης η τήρηση της νομοθεσίας στην οποία υπάγεται η εταιρεία. Σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων και της Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002 και των αποφάσεων και των εγκυκλίων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιλαμβάνει ελεγκτικούς μηχανισμούς και δικλείδες ασφαλείας, οι οποίες εξασφαλίζουν την αξιοπιστία και εγκυρότητα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων:

- Κατάλληλη στελέχωση της οικονομικής υπηρεσίας με άτομα που διαθέτουν τις απαιτούμενες γνώσεις, προσόντα και εμπειρία για τις αρμοδιότητες που τους ανατίθενται. Επιπρόσθετα υπάρχει σαφής διαχωρισμός αρμοδιοτήτων και εξουσιών.
- Ύπαρξη ενιαίου λογιστικού σχεδίου, ενιαίων πολιτικών καθώς και διαδικασιών του τρόπου που παρακολουθούνται τα λογιστήρια για όλες τις εταιρείες του Ομίλου. Οι λογιστικές αρχές τηρούνται με συνέπεια και οι όλες οι διαδικασίες βάσει των οποίων γίνονται οι καταχωρήσεις των λογιστικών εγγραφών περιλαμβάνουν τα απαιτούμενα παραστατικά και τις αντίστοιχες εγκρίσεις όλων των αρμόδιων προσώπων.
- Η ενοποίηση των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Όμιλο γίνεται από την οικονομική υπηρεσία της μητρικής εταιρείας βάση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Πραγματοποιείται διασταύρωση στοιχείων και ελέγχονται τα προς απαλοιφή στοιχεία, γίνονται εγγραφές απαλοιφών και ενοποίησης και στην συνέχεια εκπονούνται οι οικονομικές καταστάσεις. Επίσης έχουν τεθεί προθεσμίες για την λήψη των οικονομικών καταστάσεων όλων των θυγατρικών σύμφωνα με ενδεδειγμένο από την εταιρεία τρόπο.
- Τηρείται Μητρώο Παγίων στο οποίο παρακολουθούνται οι προσθήκες και οι μειώσεις των παγίων στοιχείων, όπως επίσης καταγράφονται οι αποσβέσεις των ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων σύμφωνα με τα οριζόμενα από την φορολογική νομοθεσία και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Η Εταιρεία προβαίνει σε διενέργεια προβλέψεων για πιθανούς κινδύνους και ενδεχόμενες υποχρεώσεις ώστε οι οικονομικές καταστάσεις να παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική της θέση .
- Υπάρχει συχνή επικοινωνία με τους Ανεξάρτητους Ορκωτούς ελεγκτές και την Διοίκηση της Εταιρείας.
- Διενεργούνται κυλιόμενες εποχιακές απογραφές των αποθεμάτων ώστε να επιτυγχάνεται η ορθή απεικόνισή τους. Τυχόν διαφορές μεταξύ λογιστικής και φυσικής απογραφής ελέγχονται, αιτιολογούνται και στην συνέχεια καταχωρούνται στα βιβλία της Εταιρείας ώστε να υπάρχει πλήρης συμφωνία μεταξύ λογιστικής και φυσικής απογραφής. Επιπρόσθετα πραγματοποιείται έλεγχος τυχόν απαξίωσης των αποθεμάτων καθώς και της ορθής αποτίμησής τους.
- Ύπαρξη καταγεγραμμένων εγκρίσεων και εκχωρηθείσων εξουσιών σε διάφορα στελέχη της εταιρείας για διενέργεια συγκεκριμένων συναλλαγών και ενεργειών (πληρωμές, μεταφορά χρημάτων, παροχή εντολών προς Τράπεζες, εισπράξεις κ.τ.λ.).
- Η Διοίκηση του Ομίλου αξιολογεί σε ετήσια βάση κατ'ελάχιστον τις διαδικασίες ποιότητας της εταιρείας βάση του Συστήματος Ποιότητας που εφαρμόζει.

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

- Για την διασφάλιση της ορθής απεικόνισης των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της εταιρείας αλλά και των εταιρειών του Ομίλου διενεργούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα συμφωνίες των υπολοίπων των λογαριασμών. Οι συμφωνίες αυτές αφορούν τα υπόλοιπα πελατών και προμηθευτών, το ταμείο, τις Τράπεζες, φορολογικές υποχρεώσεις, υποχρεώσεις ασφαλιστικών ταμείων κ.τ.λ.
- Το τμήμα Μηχανογράφησης φέρει την ευθύνη της υποστήριξης των πληροφοριακών συστημάτων και της ασφάλειας δεδομένων του Ομίλου. Υπάρχει ολοκληρωμένη στρατηγική πρόσβασης στα προγράμματα που χρησιμοποιούνται ανάλογα με τις αρμοδιότητες και την θέση του κάθε χρήστη. Τα συστήματα πληροφορικής που χρησιμοποιούνται στις εταιρείες του Ομίλου έχουν αναπτυχθεί και προσαρμοστεί σύμφωνα με τους μακροπρόθεσμους στόχους και τις ανάγκες του Ομίλου. Στα συστήματα αυτά υπάρχει μια σειρά από δικλείδες ασφαλείας που εξασφαλίζουν την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών.

Πιο συγκεκριμένα :

- Epr-Crm που υποστηρίζει την Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, management reporting και τις διαδικασίες των τμημάτων της εταιρείας. Πλήθος από δικλείδες ασφαλείας που προλαμβάνουν το πιθανό ανθρώπινο λάθος. Αυτόματες ειδοποιήσεις μέσω e-mail πωλήσεων, αγορών, edi, mis, supply chain, dashboard, abc analysis, timesheet, price list κ.λ.π
- Wms που υποστηρίζει θέσεις αποθηκευτικών χώρων, που τοποθετούνται τα προϊόντα και barcode για εύκολη ανεύρεση τους με ασύρματα scanner και υπηρεσίες πακετοποίησης και δρομολόγησης που αφορούν την εταιρία αλλά και αποθέτες.
- Web Site με e-shop και καλάθι αγοράς με όλη την διαδικασία παραγγελιοληψίας και με αυτόματες ενημερώσεις περιγραφών, τιμών, φωτογραφιών, και διαθεσιμότητας.
- Σχισιακές βάσεις δεδομένων που υποστηρίζουν όλα τα παραπάνω.
- Αρχιτεκτονικό και 3d animation software που αφορά το τμήμα σχεδιαστηρίου της εταιρίας.
- Υποστήριξη e-mail (internal, external) και αρχεία χρηστών.
- Intranet και Library που εμπεριέχει όλες τις διαδικασίες της εταιρίας για ενημέρωση των νέων εργαζομένων.
- Μετοχολόγιο εταιρίας.
- Απομακρυσμένη τηλευποστήριξη.
- Υποστήριξη και επισκευή όπου είναι δυνατόν σε pc, servers, laptop, Rf scanner, οθόνες, T/K, Switch, Routers, Ups, Fax, Εκτυπωτές, Φωτοτυπικά κ.λ.π).
- Κατάρτιση και επίβλεψη συμβολαίων συντήρησης με εξωτερικούς συνεργάτες που αφορούν κρίσιμο υλικό για την εταιρία και την επαναφορά της από disaster recovery.
- Πολιτική εβδομαδιαίας επιτήρησης κρίσιμου hardware.
- Διαδικασία backup όλων των παραπάνω(καθημερινά-εβδομαδιαία-μηνιαία-ετήσια) και ελεγμένη διαδικασία επαναφοράς.
- Προστασία από όλους τους «πιθανούς εχθρούς» των πληροφοριακών συστημάτων Antivirus, Antispam, Antispyware, Firewall.
- Πολιτική και διαδικασίες πληροφοριακών συστημάτων που κοινοποιούνται σε νέους εργαζόμενους της εταιρίας.
- Πολιτική ελέγχου περιήγησης στο διαδίκτυο.

- Πολιτική αδειών χρήσης λογισμικού ανά εργαζόμενο.

### **Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίσει κάθε πράξη που αφορά στην Διοίκηση της Εταιρείας, στην διαχείριση της περιουσίας της και γενικά στην επιδίωξη του σκοπού της με εξαίρεση των θεμάτων και των αποφάσεων εκείνων που κατά τον Νόμο ή το Καταστατικό ανάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την εταιρεία δικαστικά και εξωδίκως.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σύμφωνα με το Καταστατικό της αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη. Σήμερα το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας αποτελείται από επτά (7) μέλη, τρία (3) εκτελεστικά, δύο (2) μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα και δύο (2) μη εκτελεστικά μέλη. Το μέγεθος του Διοικητικού Συμβουλίου κρίνεται ως επαρκές αναφορικά με τις ανάγκες της εταιρείας. Τα εκτελεστικά μέλη της εταιρείας απασχολούνται με τα καθημερινά θέματα της διοίκησης και της διαχείρισης της εταιρείας. Τα μη εκτελεστικά μέλη δεν ασκούν διοικητικά καθήκοντα στην εταιρεία και είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών του. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν όλες τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας σύμφωνα με τον Νόμο 3016/2002. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

- **Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι μέτοχοι της Εταιρείας ή άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (μη μέτοχοι). Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε πέντε (5) έτη, αρχόμενη από την επομένη της ημέρας της εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του 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 υποχρεούται σε αυστηρή τήρηση των απόρρητων της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητός του.

Εάν για οποιοδήποτε λόγο κενωθεί θέση συμβούλου, που δεν μπορεί να αναπληρωθεί από κάποιον αναπληρωματικό εκλεγμένο από τη Γενική Συνέλευση μέλος, οι απομένοντες σύμβουλοι του Διοικητικού Συμβουλίου εφ' όσον είναι τουλάχιστον τρεις μπορούν να προβούν στην εκλογή αντικαταστατού για το υπόλοιπο της θητείας του αναπληρωθέντα συμβούλου. Η εκλογή αυτή ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμη και εάν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Οι πράξεις του συγκεκριμένου

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

συμβούλου θεωρούνται έγκυρες έστω και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση. Μέχρι να συμπληρωθεί η κενωθείσα θέση συμβούλου η εταιρία νομίμως διοικείται υπό των εναπομενόντων συμβούλων εφ' όσον έχουν την νόμιμη απαρτία.

Η Εταιρία μπορεί επίσης, εάν για οποιοδήποτε λόγο κενωθεί θέση συμβούλου να συνεχίσει να διοικείται και να εκπροσωπείται από τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίς να γίνει αντικατάσταση σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, υπό την προϋπόθεση ότι τα εναπομείναντα μέλη είναι πλέον του ημίσεως του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου πριν την κένωση θέσεως και ποτέ λιγότερα των τριών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως με την εκλογή του συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας τον Πρόεδρο αυτού. Μπορεί επίσης να εκλέξει ένα Αντιπρόεδρο ως και ένα ή περισσότερους Διευθύνοντας ή Εντεταλμένους Συμβούλους, καθορίζοντας ταυτοχρόνως και τις αρμοδιότητές τους. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει, συγκαλεί και προεδρεύει των συνεδριάσεων αυτού. Τον Πρόεδρο απόντα ή κωλυόμενο αναπληρώνει καθ' όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και τούτου κωλυόμενου ο εκάστοτε υπό του Διοικητικού Συμβουλίου οριζόμενος Σύμβουλος.

Ο Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ως και ο Διευθύνων Σύμβουλος και Εντεταλμένος Σύμβουλος είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι. Τα καθήκοντα του Προέδρου, του Εντεταλμένου Σύμβουλου ή του Διευθύνοντος Σύμβουλου της Εταιρίας δύναται να ανατεθούν σε ένα και το αυτό πρόσωπο. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου έχει την Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας και όλα τα δικαιώματα που του έχουν χορηγηθεί υπό του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και ο Εντεταλμένος Σύμβουλος έχουν τα δικαιώματα και τα καθήκοντα τα οποία ρητά ανατίθενται σ' αυτούς από το Διοικητικό Συμβούλιο με απόφασή του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας, μόνο στην έδρα της, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του, που γνωστοποιείται στα μέλη του μία (1) τουλάχιστον εργάσιμη ημέρα πριν από την συνεδρίαση. 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. Την σύγκληση του διοικητικού συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δυο (2) εκ των μελών του Δ.Σ. με αίτηση τους προς τον πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του ο οποίος υποχρεούται να συγκαλέσει το διοικητικό συμβούλιο μέσα σε προθεσμία επτά (7) ημερών από την υποβολή της.

Σε περίπτωση άρνησης του Προέδρου να συγκαλέσει το διοικητικό συμβούλιο μέσα στην άνω προθεσμία η εκπρόθεσμη σύγκληση του επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν την σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το διοικητικό συμβούλιο μέσα σε προθεσμία πέντε (5) ημερών από την λήξη του επταήμερου γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του διοικητικού συμβουλίου. Στην άνω αίτηση τους πρέπει με ποινή απαραδέκτου να αναφέρονται με σαφήνεια και τα θέματα, με τα οποία θα ασχοληθεί το διοικητικό συμβούλιο.

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως εφ' όσον παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων σε κάθε περίπτωση δε πρέπει να παρίστανται αυτοπροσώπως τουλάχιστον τρία (3) μέλη. Σύμβουλος κωλυόμενος δύναται να εκπροσωπείται μόνο υπό ετέρου συμβούλου. Έκαστος σύμβουλος δύναται να αντιπροσωπεύει μόνο έναν απόντα σύμβουλο. Η προς αντιπροσώπευση εξουσιοδότηση παρεχομένη εγγράφως δύναται να αφορά σε μια ή περισσότερες συνεδριάσεις. Νομικό πρόσωπο εκπροσωπείται δια οριζομένου φυσικού προσώπου.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιούνται μέσω των πρακτικών ,τα οποία καταχωρούνται σε ειδικό τηρούμενο βιβλίο που τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα, υπογραφόμενων υπό του Προέδρου και των παρισταμένων αυτοπροσώπως κατά την συνεδρίαση συμβούλων. Τα πρακτικά είναι δυνατόν να υπογράφονται μόνον από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και από άλλο πρόσωπο που θα ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός ή εκτός του Διοικητικού Συμβουλίου. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπρόσωπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

Αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου εκδίδονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή του προσώπου που έχει ορισθεί χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωση τους. Ουδείς σύμβουλος δύναται να αρνηθεί την υπογραφή των πρακτικών των συνεδριάσεων στις οποίες έλαβε μέρος, δικαιούται όμως να ζητήσει την αναγραφή της γνώμης του στα πρακτικά εάν διαφωνεί προς την λαμβανομένη απόφαση.

Η υπογραφή των πρακτικών είναι υποχρεωτική για τα παρόντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η μη υπογραφή των πρακτικών συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου δεν επιφέρει ακυρότητα της συνεδρίασης ούτε ακυρότητα του πρακτικού ούτε επηρεάζει την νομιμότητα και τις συνέπειες των αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου. Πάντως η άρνηση υπογραφής των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου από οιοδήποτε μέλος πρέπει να αναγράφεται στο πρακτικό. Η υπογραφή των πρακτικών από τα παρόντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν είναι υποχρεωτική όταν υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το άλλο πρόσωπο που έχει ορισθεί για την τήρηση των πρακτικών και την έκδοση αντιγράφων.

#### **Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου**

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, που πραγματοποιήθηκε την 28<sup>η</sup> Ιουνίου 2012 και απαρτίζεται από 7 μέλη, τρία εκτελεστικά, δύο μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα και δυο μη εκτελεστικά μέλη. Η θητεία του είναι πενταετής και λήγει την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2017.

Εντός της χρήσης του 2012 πραγματοποιήθηκαν δεκαοκτώ (18) συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συμμετείχαν σε όλες τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Κος Αθανάσιος Τσοτσορός μέχρι την αντικατάστασή του στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 28<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012 από την Κα Νίνα Βογιατζόγλου συμμετείχε σε τέσσερις (4) συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.



**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

1. Νικόλαος Βογιατζόγλου, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος ,Εκτελεστικό μέλος
2. Άννα Βογιατζόγλου, Αντιπρόεδρος και Εκτελεστικό μέλος
3. Ανδρέας Τσέπερης, Εκτελεστικό μέλος
4. Νίνα Βογιατζόγλου, Μη εκτελεστικό μέλος
5. Δημήτρης Γιαννουλόπουλος, Μη εκτελεστικό μέλος
6. Γεώργιος Μπακάκος ,Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
7. Ανδρέας Σταμόπουλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

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

**Νικόλαος Βογιατζόγλου του Δαμιανού** : Γεννήθηκε στην Θεσσαλονίκη το 1955. Πτυχιούχος του τμήματος της Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Μακεδονίας (πρώην ΑΒΣΘ) στην Θεσσαλονίκη. Έχει πολυετή εμπειρία στον χώρο του εξοπλισμού καταστημάτων και στον χώρο της επιπλοποιίας. Είναι από τους ιδρυτικούς μετόχους της ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS Α.Ε. και κατέχει την θέση του Προέδρου της Εταιρίας από την ίδρυσή της.

**Άννα Βογιατζόγλου του Νικολάου** : Γεννήθηκε το 1982 στη Θεσσαλονίκη. Απόφοιτος του Emerson College Boston, κάτοχος Β.Sc. Marketing Communications και Μ.Sc. Marketing and Advertising. Εργάζεται στην Εταιρία από το 2006. Δραστηριοποιείται στο τμήμα Marketing και Αγορών της Εταιρείας .

**Ανδρέας Τσέπερης του Γεωργίου** : Γεννήθηκε το 1959 στην Αθήνα. Πτυχιούχος του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Πειραιώς (πρώην ΑΒΣΠ). Απασχολήθηκε ως προϊστάμενος λογιστηρίου άλλων εταιριών για 9 χρόνια. Εργάζεται στην Εταιρία από το 1994. Είναι Οικονομικός και Διοικητικός Διευθυντής της Εταιρείας .

**Νίνα Βογιατζόγλου του Νικολάου**: Γεννήθηκε το 1989 στην Αθήνα. Απόφοιτος του Boston University, κάτοχος Β.Sc. International Relations with concentration in International Business and Economics. Εργάστηκε στο Λος Άντζελες στο τμήμα International sales & marketing της εταιρείας New Films International και ασχολήθηκε με social media campaigns για τα creative events της εταιρείας No Such Agency. Επέστρεψε στην Ελλάδα το Δεκέμβρη το 2011 και έκτοτε εργάζεται στην εταιρεία.

**Δημήτρης Γιαννουλόπουλος του Γεωργίου** : Γεννήθηκε το 1959 στην Αθήνα. Πτυχιούχος Μηχανικός της Αρχιτεκτονικής Σχολής του Πολυτεχνείου του Τορίνου. Έχει πολυετή εμπειρία στην μελέτη και κατασκευή ιδιωτικών έργων, κτιρίων γραφείων και εμπορικών κέντρων όπως επίσης και σε ξύλινες προκατασκευασμένες κατοικίες. Έχει διατελέσει 16 χρόνια έφορος και οικονομοτεχνικός σύμβουλος στον Αθλητικό Όμιλο Κηφισιάς.

**Μπακάκος Γεώργιος του Κωνσταντίνου** : Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1959. Απόφοιτος Φαρμακευτικής από το Massachusetts College of Pharmacy & Allied Health Sciences και με πτυχίο MBA από το Boston College, ξεκίνησε την καριέρα του στην εταιρεία Johnson & Johnson στο New Jersey των ΗΠΑ και σήμερα είναι Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας Π.ΜΠΑΚΑΚΟΣ Α.Ε. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου & της Εκτελεστικής Επιτροπής του IOBE (Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών) και

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου & της Διοικούσας Επιτροπής του Ελληνοαμερικανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου.

**Ανδρέας Σταμόπουλος του Γεωργίου** : Γεννήθηκε το 1954 στην Αθήνα. Απόφοιτος Πανεπιστημίου Ζυρίχης (1974) της Σχολής Οικονομικών, Απόφοιτος του Πανεπιστημίου Βέρνης (1979) της Σχολής Διοίκησης Επιχειρήσεων, Μεταπτυχιακές Σπουδές 1980 (MBA) στο Πανεπιστήμιο ASTON της Μ. Βρετανίας. Ξεκίνησε την καριέρα του στην Πειραιϊκή - Πατραϊκή το 1980 στο Τμήμα Marketing στην συνέχεια κατείχε διευθυντικές θέσεις στο Τμήμα Πωλήσεων των εταιριών LEGRAND SA, LUCAS SERVICE SA, ΤΡΑΝΟΣ ΑΕ. Το 1990 ίδρυσε την ομώνυμη εταιρία Α. ΣΤΑΜΟΠΟΥΛΟΣ & ΣΙΑ - ASIP, η οποία ασχολείται με την εμπορία βιομηχανικών υδραυλικών ειδών, και πρόσφατα με εγκαταστάσεις φυσικού αερίου και φωτοβολταϊκών συστημάτων .

Η διάρκεια της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα :

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΝΑΡΞΗ ΘΗΤΕΙΑΣ (πιο πρόσφατη)	ΛΗΞΗ ΘΗΤΕΙΑΣ
Νικόλαος Βογιατζόγλου,	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	30/06/2017
Άννα Βογιατζόγλου	Αντιπρόεδρος και Εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	30/06/2017
Ανδρέας Τσέπερης	Εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	30/06/2017
Νίνα Βογιατζόγλου	Μη εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	30/06/2017
Δημήτρης Γιαννουλόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	30/06/2017
Γεώργιος Μπακάκος	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	30/06/2017
Ανδρέας Σταμόπουλος	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος	28/06/2012	30/06/2017

### Επιτροπή Ελέγχου

Την λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου υποστηρίζει η Επιτροπή Ελέγχου. Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις επιταγές του Νόμου 3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012 Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

1. Ανδρέα Σταμόπουλο, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
2. Γεώργιος Μπακάκος, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
3. Δημήτρη Γιαννουλόπουλο , Μη εκτελεστικό μέλος

Τα ανωτέρω μέλη της Επιτροπής Ελέγχου έχουν όλες τις κατά νόμο αρμοδιότητες που προβλέπονται στο άρθρο 37 του Ν. 3693/2008 και διαθέτουν τα κατά νόμο προσόντα. Το ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ,που συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, έχει αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα ελεγκτικής και λογιστικής .

Οι βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι:

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

- ❖ Η παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
- ❖ Η παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.
- ❖ Η 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.
- ❖ Η 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.

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

### **Ανεξάρτητοι Εξωτερικοί Ελεγκτές**

Επισημαίνεται ότι ο Νόμιμος Ελεγκτής της Εταιρείας δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία ή στον Όμιλο, εκτός της διενέργειας ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών της καταστάσεων και του φορολογικού ελέγχου κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 82 του Ν.2238/1994 όπως ισχύει, ούτε συνδέεται με οιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία ή τον Όμιλο, ώστε να διασφαλίζεται η αμεροληψία, η αντικειμενικότητα και η ανεξαρτησία του. Στην χρήση του 2012 ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Η εκλογή της ελεγκτικής εταιρείας πραγματοποιήθηκε από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 28<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012.

### **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.

### **Γενική Συνέλευση των μετόχων**

#### **• Δικαιώματα των Μετόχων**

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανο αυτής και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που την αφορά.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με την Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων και σύμφωνα με τα οριζόμενα από τον Νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετάσχει στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται, αυτοδικαίως, την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, έστω και αν δεν έλαβαν μέρος σε αυτήν.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει περί :

α) Παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρείας .

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

β) Τροποποιήσεων του Καταστατικού ως τέτοιων θεωρούμενων και των αυξήσεων ή μειώσεων του μετοχικού κεφαλαίου εξαιρέσει των περιπτώσεων αυξήσεων των που αναφέρονται στο άρθρο 6 του Καταστατικού της εταιρείας και των επιβαλλομένων από διατάξεις άλλων νομών.

γ) Εκλογής και παύσης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου .

δ) Εκλογής Ελεγκτών και καθορισμού αμοιβής αυτών.

ε) Απαλλαγής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από πάσης ευθύνης αποζημιώσεως.

στ) Διορισμού εκκαθαριστών.

ζ) Διαθέσεως των ετήσιων κερδών .

η) Εγκρίσεως των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας και του πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων.

θ) Έκδοση ομολογιακών δανείων.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται στην έδρα της Εταιρίας ή και στην περιφέρεια του Δήμου Αθηναίων, όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών, τουλάχιστον μια φορά για κάθε εταιρική χρήση και δη εντός του πρώτου εξαμήνου από την λήξη της χρήσης αυτής. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων όποτε κρίνεται σκόπιμο.

Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση των επαναληπτικών Συνελεύσεων και εκείνων εξομοιωμένων προς αυτές πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν της οριζόμενης ημερομηνίας της συνεδρίασης, υπολογιζόμενων και των εξαιρετέων ημερών. Η ημέρα της δημοσιεύσεως της προσκλήσεως της Γενικής Συνελεύσεως και η ημέρα της συνεδρίασεως αυτής δεν υπολογίζονται.

Στην πρόσκληση των μετόχων για συμμετοχή στην Γενική Συνέλευση αναφέρεται η χρονολογία, η ημέρα, ώρα, το οίκημα με την ακριβή διεύθυνση όπου θα συνέλθει η Γενική Συνέλευση, τα θέματα της ημερησίας διατάξεως με σαφήνεια καθώς και τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής με σαφείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο μπορούν να μετάσχουν στην Γενική Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως, όταν παρίστανται μέτοχοι ή αντιπρόσωποι μετόχων εκπροσωπώντας το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν συντελεσθεί απαρτία κατά την πρώτη συνεδρίαση η Γενική Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου εντός είκοσι (20) ημερών από της χρονολογίας της μαιωθείσης συνεδρίασεως προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών. Η επαναληπτική Συνέλευση λογίζεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διάταξης οποιοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται κατά απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων ψήφων.

Εξαιρετικώς, σύμφωνα με το άρθρο 30 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερησίας διάταξης μόνον εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται να ληφθούν αποφάσεις που αφορούν: α) την μεταβολή της έδρας της Εταιρείας, β) την μεταβολή του αντικειμένου της επιχειρήσεως αυτής, γ) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, δ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πέραν της προβλεπόμενης υπό του άρθρου 6 του Καταστατικού ή

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων ή γενόμενη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, ε) την έκδοση ομολογιακού δανείου εκτός από την περίπτωση του άρθρου 6 του Καταστατικού και περί των το άρθρο 3α του Κ.Ν. 2190/20 και τα άρθρα 6 και 8 του Α.Ν 148/67 και το Ν.Δ 34/1968, στ) την μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών, ζ) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, παράταση ή συντόμευση της διάρκειας, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρείας, η) η παροχή ή ανανέωση εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/20.

Αν δεν συντελεσθεί η απαρτία της παραπάνω παραγράφου κατά την πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική συνέλευση εντός είκοσι (20) ημερών, προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών, και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διάταξης όταν εκπροσωπείται σε αυτή το ήμισυ (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν συντελεσθεί και αυτή η απαρτία συνέρχεται και πάλιν εντός είκοσι (20) ημερών προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών δεύτερη επαναληπτική Συνέλευση και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διάταξης όταν εκπροσωπείται σε αυτή το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Όλες οι παραπάνω αποφάσεις λαμβάνονται με την πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στην συνέλευση.

Στην Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τούτου κλυομένου ο νόμιμος αναπληρωτής του. Ο προσωρινός Προεδρεύων της Συνέλευσης προσλαμβάνει έναν προσωρινό γραμματέα, μέτοχο ή μη, που εκτελεί και χρέη ψηφοσυλλέκτου.

Ο προσωρινός Προεδρεύων της Συνελεύσεως μετά τον έλεγχο των εγγράφων περί της νόμιμης σύγκλισης αυτής και της παράστασης των μετόχων διαπιστώνει εάν σχηματίζεται απαρτία. Όταν διαπιστωθεί η απαρτία οι παριστάμενοι βάσει του πίνακα με τον αριθμό των ψήφων των αποφαινόμενοι για την επικύρωση του καταλόγου των μετόχων που δικαιούνται να μετάσχουν σε αυτήν. Στην συνέχεια εκλέγονται ο οριστικός Πρόεδρος της Συνέλευσης και ένας ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφοσυλλέκτων. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερησία διάταξη.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων τηρούνται σε πρακτικά, που καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο και υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα της Γενικής Συνελεύσεως. Στα πρακτικά καταχωρείται και ο κατάλογος των παραστατών και αντιπροσωπευθέντων μετόχων και των αντίστοιχων ψήφων. Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται όπως καταχωρήσει ακριβή περίληψη της γνώμης αυτού.

- **Συμμετοχή στην Γενική Συνέλευση**

Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας (5<sup>ης</sup>) ημέρας πριν από την ημέρα της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής - record day).

Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία αυτού. Η σχετική

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3<sup>η</sup>) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την παραπάνω ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του μετόχου προς τις διατάξεις του άρθρου 28<sup>α</sup> του Κ.Ν. 2190/1920 ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους και τα νομικά πρόσωπα μπορούν να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, αυτό δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίσει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο.

Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευομένου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος :

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

Στο καταστατικό της εταιρείας έχει προβλεφθεί η δυνατότητα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία των μετόχων στον τόπο διεξαγωγής της υπό τους όρους του κ.ν. 2190/1920. Επίσης, στο Καταστατικό της Εταιρείας έχει προβλεφθεί η δυνατότητα εξ αποστάσεως συμμετοχής των μετόχων στην ψηφοφορία είτε με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα είτε με ψηφοφορία δι' αλληλογραφίας υπό τους όρους του κ.ν. 2190/1920. Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών.

- **Δικαιώματα Μειοψηφίας**

Μετά από αίτηση Μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου :

- Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση μέσα σε χρονικό διάστημα σαράντα πέντε (45) ημερών από την ημερομηνία επίδοσης της σχετικής αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση πρέπει να περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης της αιτούμενης Συνέλευσης.

- Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει πρόσθετα θέματα στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης που έχει ήδη συγκληθεί, εφόσον η σχετική αίτηση περιέλθει σε αυτό δέκα πέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση.

Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του Κ.Ν. 2190/20, επτά (7) τουλάχιστον μέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του Κ.Ν.2190/20 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση κατά τα οριζόμενα στην προηγούμενη παράγραφο με δαπάνη της εταιρείας.

- Ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει για μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτησή τους, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα αναβολής.

Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε, μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι , τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του Κ.Ν 2190/20.

- Με αίτηση πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώσει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που κατά την τελευταία διετία καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Εταιρίας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρίας με αυτούς. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αρνηθεί την παροχή των αιτουμένων πληροφοριών για αποχρώντα λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

- Η λήψη απόφασης επί οιοδήποτε θέματος της ημερήσιας διάταξης Γενικής Συνέλευσης διενεργείται με ονομαστική κλήση.

- Έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, τον έλεγχο της Εταιρίας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Ν. 2190/1920

- Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου υποβαλλομένη στην Εταιρεία πέντε (5) πλήρεις ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες περί των υποθέσεων της εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες και για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αρνηθεί την παροχή των αιτουμένων πληροφοριών για αποχρώντα λόγο , ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

- Με αίτηση Μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση , το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αρνηθεί την παροχή των αιτουμένων πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

Επίσης, Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το μονομελές πρωτοδικείο της περιφέρειας της έδρας της Εταιρείας, τον έλεγχο της Εταιρείας, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση αυτών δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διοίκηση.

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

**Μεταμόρφωση, 27 Μαρτίου 2013**

**Το Διοικητικό Συμβούλιο**

**Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**  
**Νικόλαος Δ. Βογιατζόγλου**



**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01.2012	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>					
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις )	3	19.176	26.352	14.792	20.430
Μείον: Κόστος πωληθέντων		(12.153)	(17.116)	(9.373)	(13.580)
<b>Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης</b>		<b>7.023</b>	<b>9.236</b>	<b>5.419</b>	<b>6.850</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	3	615	756	896	573
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4	(1.803)	(1.688)	(1.958)	(1.488)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	4	(6.160)	(7.266)	(4.783)	(5.652)
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>(325)</b>	<b>1.038</b>	<b>(426)</b>	<b>283</b>
Καθαρά έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	5	(781)	(1.513)	(528)	(1.502)
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>		<b>(1.106)</b>	<b>(475)</b>	<b>(954)</b>	<b>(1.219)</b>
Φόρος εισοδήματος	6	(329)	119	(276)	232
<b>Καθαρά Κέρδη/Ζημιές Χρήσεως</b>		<b>(1.435)</b>	<b>(356)</b>	<b>(1.230)</b>	<b>(987)</b>
<b>Κατανεμόμενα σε:</b>					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(1.435)	(357)	(1.230)	(987)
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	1	-	-
		<b>(1.435)</b>	<b>(356)</b>	<b>(1.230)</b>	<b>(987)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		(1.482)	(2.226)	(1.281)	(2.193)
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>		<b>(2.917)</b>	<b>(2.582)</b>	<b>(2.511)</b>	<b>(3.179)</b>
<b>Κατανεμόμενα σε:</b>					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(2.915)	(2.579)	(2.511)	(3.179)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(2)	(3)		-
		<b>(2.917)</b>	<b>(2.582)</b>	<b>(2.511)</b>	<b>(3.179)</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή (€ανά μετοχή)</b>	7	<b>(0,2269)</b>	<b>(0,0563)</b>	<b>(0,1945)</b>	<b>(0,1560)</b>
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων</b>		<b>296</b>	<b>1.813</b>	<b>(61)</b>	<b>735</b>

*Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων*

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>		<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>Σημειώσεις</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ )</b>					
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	<b>8</b>	12.205	12.321	11.283	10.622
Επενδύσεις σε ακίνητα	<b>9</b>	5.027	5.228	5.102	5.306
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	<b>10</b>	-	41	-	40
Συμμετοχές σε Εταιρείες του Ομίλου	<b>11</b>	-	-	1.529	1.929
Αναβαλλόμενοι φόροι Ενεργητικού	<b>6</b>	336	537	314	511
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	<b>13</b>	127	146	91	90
<b>Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>17.695</b>	<b>18.273</b>	<b>18.319</b>	<b>18.498</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>					
Αποθέματα	<b>14</b>	4.073	5.333	3.134	4.238
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	<b>15</b>	9.839	12.968	8.784	11.661
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<b>16</b>	1.624	1.746	1.156	1.212
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>15.537</b>	<b>20.047</b>	<b>13.074</b>	<b>17.156</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>33.232</b>	<b>38.320</b>	<b>31.393</b>	<b>35.654</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
<b>Μετόχων της μητρικής:</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	<b>17</b>	3.795	3.795	3.795	3.795
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	<b>17</b>	5.711	6.735	5.711	6.735
Αποθεματικά	<b>18</b>	7.749	7.953	7.440	7.448
Κέρδη (ζημιές) εις νέον	<b>19</b>	3.886	5.574	2.964	4.444
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής</b>		<b>21.141</b>	<b>24.056</b>	<b>19.911</b>	<b>22.422</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας		14	16	-	-
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>21.155</b>	<b>24.072</b>	<b>19.911</b>	<b>22.422</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

(Ποσά σε 000 Ευρώ )		<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Σημειώσεις	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Δάνεια	20	-	469	-	469
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6	623	703	522	574
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	21	247	349	241	341
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	22	48	46	48	47
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>917</b>	<b>1.567</b>	<b>811</b>	<b>1.431</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	23	2.541	3.661	2.169	2.914
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	6	550	482	433	349
Δάνεια	20	8.069	8.538	8.069	8.538
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>11.159</b>	<b>12.681</b>	<b>10.670</b>	<b>11.801</b>
<b>Σύνολα Υποχρεώσεων</b>		<b>12.076</b>	<b>14.248</b>	<b>11.482</b>	<b>13.232</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>33.232</b>	<b>38.320</b>	<b>31.393</b>	<b>35.654</b>

*Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων*

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Αποτελέσματα εις νέον</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b> (Ποσά σε 000 Ευρώ )					
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Περιόδου 01.01.2011</b>	<b>3.795</b>	<b>8.141</b>	<b>8.185</b>	<b>5.480</b>	<b>25.602</b>
Καθαρά κέρδη περιόδου 01.10 – 31.12.2011	-	-	-	(987)	(987)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.392	(1.392)	-	-	-
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(1.392)	-	-	-	(1.392)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(15)	(737)	(49)	(801)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	(1.407)	(737)	(1.036)	(3.179)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Περιόδου 31.12.2011</b>	<b>3.795</b>	<b>6.735</b>	<b>7.448</b>	<b>4.444</b>	<b>22.422</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Περιόδου 01.01.2012</b>	<b>3.795</b>	<b>6.735</b>	<b>7.448</b>	<b>4.444</b>	<b>22.422</b>
Καθαρά κέρδη περιόδου 01.10 – 31.12.2012	-	-	-	(1.230)	(1.230)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.012	(1.012)	-	-	-
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(1.012)	-	-	-	(1.012)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(11)	(8)	(250)	(269)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	(1.023)	(8)	(1.480)	(2.511)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Περιόδου 31.12.2012</b>	<b>3.795</b>	<b>5.711</b>	<b>7.440</b>	<b>2.964</b>	<b>19.911</b>

*Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων*

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Αποτελέσματα εις νέον</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής</b>	<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>
<b>ΟΜΙΛΟΣ</b> (Ποσά σε 000 Ευρώ )							
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Περιόδου 01.01.2011</b>	<b>3.795</b>	<b>8.141</b>	<b>8.717</b>	<b>5.982</b>	<b>26.635</b>	<b>20</b>	<b>26.655</b>
Καθαρά κέρδη περιόδου 01.10 – 31.12.2011	-	-	-	(357)	(357)	1	(356)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.392	(1.392)	-	-	-	-	-
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(1.392)	-	-	-	(1.392)	-	(1.392)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(15)	(764)	(51)	(830)	(4)	(834)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	(1.407)	(764)	(408)	(2.579)	(3)	(2.582)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Περιόδου 31.12.2011</b>	<b>3.795</b>	<b>6.735</b>	<b>7.953</b>	<b>5.574</b>	<b>24.056</b>	<b>16</b>	<b>24.072</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Περιόδου 01.01.2012</b>	<b>3.795</b>	<b>6.735</b>	<b>7.953</b>	<b>5.574</b>	<b>24.056</b>	<b>16</b>	<b>24.072</b>
Καθαρά κέρδη περιόδου 01.10 – 31.12.2012	-	-	-	(1.435)	(1.435)	-	(1.435)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.012	(1.012)	-	-	-	-	-
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(1.012)	-	-	-	(1.012)	-	(1.012)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(11)	(204)	(253)	(469)	(2)	(470)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	-	(1.023)	(204)	(1.688)	(2.915)	(2)	(2.917)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Περιόδου 31.12.2012</b>	<b>3.795</b>	<b>5.711</b>	<b>7.749</b>	<b>3.886</b>	<b>21.141</b>	<b>14</b>	<b>21.155</b>

*Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων*

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.201	1.1- 31.12.201	1.1- 31.12.201	1.1- 31.12.201
<b>Έμμεση μέθοδος (Ποσά σε 000 Ευρώ )</b>				
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Κέρδη προ φόρων	(1.106)	(475)	(954)	(1.219)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	621	775	364	451
Απομείωση / Αναπροσαρμογή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	204	887	204	887
Προβλέψεις	(147)	205	(100)	171
Συναλλαγματικές διαφορές	(5)	(10)	-	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	336	(30)	376	(14)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	607	642	597	626
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.285	722	1.149	555
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.120	3.041	2.876	4.159
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(1.124)	(451)	(755)	(762)
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(596)	(643)	(585)	(626)
Καταβεβλημένοι φόροι	(39)	(992)	18	(832)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b><u>3.156</u></b>	<b><u>3.671</u></b>	<b><u>3.190</u></b>	<b><u>3.395</u></b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	3	-	(7)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.435)	(204)	(1.337)	(158)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	88	18	31	3
Τόκοι Εισπραχθέντες	31	19	22	11
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b><u>(1.316)</u></b>	<b><u>(164)</u></b>	<b><u>(1.284)</u></b>	<b><u>(151)</u></b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(11)	(23)	(11)	(15)
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(1.012)	(1.392)	(1.012)	(1.392)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	7.600	7.600	7.600	7.600
Εξοφλήσεις δανείων	(8.538)	(8.938)	(8.538)	(8.938)
Μερίσματα Πληρωθέντα	-	(1)	-	(1)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b><u>(1.961)</u></b>	<b><u>(2.752)</u></b>	<b><u>(1.961)</u></b>	<b><u>(2.745)</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>	<b>(122)</b>	<b>755</b>	<b>(56)</b>	<b>499</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>1.746</b>	<b>991</b>	<b>1.212</b>	<b>713</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b><u>1.624</u></b>	<b><u>1.746</u></b>	<b><u>1.156</u></b>	<b><u>1.212</u></b>

## **Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. (η «Εταιρεία») και τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της μαζί (ο «Όμιλος»).

Η Εταιρεία έχει ως αντικείμενο δραστηριότητας :

1. Την εισαγωγή – αποθήκευση – διάθεση:
  - α. Υλικών Επιπλοποιίας
  - β. Ειδών Κατηγοριοποίησης, Σήμανσης, Προβολής & Προώθησης Προϊόντων
  - γ. Ειδών Ιδιοκατασκευών (Do It Yourself)
  - δ. Ειδών μεταφοράς εμπορευμάτων
  - ε. Υλικών και ειδών εξοπλισμού αποθηκών
  - στ. Υλικών και ειδών εξοπλισμού καταστημάτων
2. Την μελέτη – σχεδιασμό – υλοποίηση έργων εφαρμογής όλων των προαναφερθέντων ειδών και εξοπλισμού σε επαγγελματικούς χώρους πελατών.
3. Την μελέτη, ανάπτυξη, κατασκευή, εγκατάσταση, διαχείριση και εν γένει εκμετάλλευση συστημάτων ή σταθμών φωτοβολταϊκών και αιολικών καθώς και η παραγωγή, εμπορία διανομή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων. Η Βογιατζόγλου Systems Α.Ε. είναι μια επιχείρηση που ιδρύθηκε βάσει των νόμων της Ελληνικής Δημοκρατίας και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η «Βογιατζόγλου Systems Α.Ε.» ιδρύθηκε το 1992 (ΦΕΚ 4006/11.8.1992) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης Αττικής (Αρ.Μ. 27122/06/Β/92/104). Έδρα της είναι ο Δήμος Μεταμορφώσεως Αττικής, 12ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών - Λαμίας και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι : [www.voyatzoglou.gr](http://www.voyatzoglou.gr).

Η θυγατρική της εταιρείας «Voyatzoglou Systems Romania SRL» με έδρα το Βουκουρέστι - Ρουμανίας, δραστηριοποιείται στο εμπόριο υλικών επιπλοποιίας και ιδιοκατασκευών (Do It Yourself) και τον εξοπλισμό καταστημάτων και αποθηκών.

Η θυγατρική της εταιρείας «Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης ,δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών αποθήκευσης, μεταφοράς, διανομής, τυποποίησης εμπορευμάτων και στην μελέτη, επίβλεψη, κατασκευή και εκτέλεση στην Ελλάδα και στο εξωτερικό πάσης φύσεως και μορφής τεχνικών έργων .

Η θυγατρική της εταιρείας «Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων» με έδρα τον Δήμο Μεταμόρφωσης δραστηριοποιείται στο χώρο του παντός είδους και τύπου εξοπλισμοί και διακόσμησης επαγγελματικών και οικιακών χώρων καθώς και της εμπορίας ειδών εξοπλισμού, διακοσμήσεως, εμφανίσεως, προβολής, αυτοματισμού, χωροθετικής εκμετάλλευσης και οργανώσεως επαγγελματικών και οικιακών χώρων.

Η θυγατρική της εταιρείας «Revos Management SRL» με έδρα το Βουκουρέστι - Ρουμανίας, έχει αντικείμενο εργασιών την ενοικίαση και υπομίσθωση ιδιόκτητων ή ενοικιαζομένων ακινήτων, την αγορά και πώληση Ακινήτων.

Οι θυγατρικές εταιρείες οι οποίες περιελήφθησαν στις επισυναπτόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιγράφονται στη σημείωση 11 .

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 27<sup>η</sup> Μαρτίου 2013.

### **Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών**

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών πληροφοριών είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 με εξαίρεση την υιοθέτηση των νέων προτύπων και διερμηνειών που αναφέρονται παρακάτω, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν 1η Ιανουαρίου 2012. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τα παρακάτω νέα ή τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες κατά την 1η Ιανουαρίου 2012:

**ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (Τροποποίηση) – Μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.** Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωριστεί, ώστε οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν τη σχέση των περιουσιακών αυτών στοιχείων με τις συνδεδεμένες τους υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα, η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να μπορούν οι χρήστες να αξιολογήσουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής καθώς και το κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου

**ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος (Τροποποίηση) - Αναβαλλόμενος Φόρος:** Η τροποποίηση διευκρινίζει τον καθορισμό του αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Η τροποποίηση εισάγει την αναιρέσιμη υπόθεση ότι ο αναβαλλόμενος φόρος επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, πρέπει να καθορίζεται στη βάση του ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας τους θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Επιπρόσθετα, εισάγει την απαίτηση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16, πάντα στη βάση ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

### **Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων**

**Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2012) Η τροποποίηση αυτή απαιτεί οι οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, βάσει του αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

**ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013) Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και στην επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην



αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου για τις συντάξεις, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και λοιπών μακροπρόθεσμων παροχών.

**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015) Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του 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 αντιστάθμιση. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013) Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Διερμηνεία 20 Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου :** Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου (δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγή). Η διερμηνεία αναφέρεται στη λογιστική απεικόνιση της ωφέλειας από τη δραστηριότητα αποκάλυψης.

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013). Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014). Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ομάδα προτύπων σχετικά με την ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013). Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με την ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Η πρόωρη εφαρμογή τους επιτρέπεται μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις:** Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013.

Για τις εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, η ημερομηνία εφαρμογής είναι 1 Ιανουαρίου 2014. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 νοποποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις που σχετίζεται με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, αναφέρεται σε θέματα που αναπτύσσονται στη Διερμηνεία 12 Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού. Το ΔΠΧΑ 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική, συγκρινόμενες με τις απαιτήσεις που βρίσκονταν στο ΔΛΠ 27.

**ΔΠΧΑ 11 «Κοινές Διευθετήσεις»** Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: οι από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες θα εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

**ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε Άλλες Οικονομικές Οντότητες»** Το ΔΠΧΑ 12 απαιτεί οι οικονομικές οντότητες να γνωστοποιούν πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες.

**ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης».** Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται.

**ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση):** Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Για τις εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, η ημερομηνία εφαρμογής είναι 1 Ιανουαρίου 2014. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 11 Από κοινού συμφωνίες και ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις, το ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις μετονομάστηκε σε ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες και περιγράφει την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης στις επενδύσεις σε κοινοπραξίες πέραν των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις.

**ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»** Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει

έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

**ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»** Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περίοδο.

**ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»** Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τα έξοδα συναλλαγών απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

**ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»** Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του τομέα στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς».

### **Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού, όπως τα ακίνητα, που έγινε σε εύλογες αξίες καθώς και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

### **Βασικές Λογιστικές Αρχές**

#### **Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

##### **α) Θυγατρικές Εταιρείες**

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

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής. Τα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος εξαγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διαιτητικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί, όπου κρίθηκε απαραίτητο, ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η εταιρία καταχωρεί τις επενδύσεις της σε θυγατρικές εταιρίες στο κόστος κτήσης μείον την απομείωση.

### **β) Συγγενείς Επιχειρήσεις**

Συγγενείς είναι οι επιχειρήσεις, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν το ποσοστό συμμετοχής κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης).

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των απ' ευθείας μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν τη λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας συνδεδεμένης υπερβεί την αξία της επένδυσης στη συνδεδεμένη, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συνδεδεμένης.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η εταιρία καταχωρεί τις επενδύσεις της σε συγγενείς εταιρίες στο κόστος κτήσης μείον την απομείωση.

### **Λειτουργικοί Τομείς**

Λειτουργικοί τομείς του Ομίλου είναι στρατηγικές μονάδες οι οποίες εμπορεύονται τα ίδια αγαθά αλλά δραστηριοποιούνται σε ξεχωριστές αγορές και διοικούνται ξεχωριστά από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο διαχωρίζει τους λειτουργικούς τομείς του Ομίλου σε εγχώρια αγορά (Ελλάδα) και εξωτερικό (Ρουμανία).

Οι λογιστικές πολιτικές για τους λειτουργικούς τομείς είναι ίδιες με αυτές που χρησιμοποιούνται για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Η αποδοτικότητα των τομέων επιμετρείται στην βάση του αποτελέσματος κέρδους ή ζημίας από τις λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρου εισοδήματος .

### **Λειτουργικό Νόμισμα και Νόμισμα Παρουσίασης**

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου καταχωρούνται στο νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»).

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα αποτίμησης και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας.

### **Συναλλαγές και Υπόλοιπα**

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

### **Εταιρείες του Ομίλου**

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου (καμία εκ των οποίων δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες της χρήσης και οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών ως μέρος του κέρδους ή ζημίας από τη πώληση.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν από την εξαγορά επιχειρήσεων στο εξωτερικό, αντιμετωπίζονται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της επιχείρησης εξωτερικού και μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.

### **Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία**

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αποτιμώνται ανά κατηγορία ως ακολούθως:

- Τα ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, μειωμένη κατά τις μεταγενέστερες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης.
- Οι άλλες κατηγορίες παγίων στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες απομείωσης. Στο κόστος κτήσης περιλαμβάνονται όλες οι άμεσες επιριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος κτήσης των σχετικών περιουσιακών στοιχείων εφόσον προσ αυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα. Οι

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

δαπάνες επισκευής και συντήρησης καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιούνται.

Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των οικοπέδων και κτιρίων προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Τα ακίνητα αναπροσαρμόζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ούτως ώστε οι αναπόσβεστες αξίες να μη διαφέρουν από τις εύλογες αξίες κατά τις ημερομηνίες κλεισίματος του ισολογισμού.

Αυξήσεις στην λογιστική αξία των παραγωγικών ακινήτων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων, εκτός εάν αφορά σε αναστροφή μειωτικής αναπροσαρμογής (υποτίμησης) συγκεκριμένου ακινήτου που είχε καταχωρηθεί στα έξοδα. Σε αυτήν την περίπτωση ισόποσο μέρος της αναπροσαρμογής καταχωρείται στα έσοδα.

Μειώσεις στη λογιστική αξία, που προκύπτουν από την αναπροσαρμογή, καταχωρούνται στα έξοδα αφού πρώτα διαγραφεί το τυχόν σχηματισμένο αποθεματικό αναπροσαρμογής για το συγκεκριμένο στοιχείο.

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας, καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα. Για τα παραγωγικά ακίνητα που αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

Ο Όμιλος ακολουθεί στην σταθερή μέθοδο αποσβέσεων για τα πάγια καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, δηλαδή οι ετήσιες αποσβέσεις κάθε παγίου προσδιορίζονται από την εφαρμογή ενός συντελεστή απόσβεσης επί της αξίας κτήσης του και επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης. Η ωφέλιμη ζωή επανεξετάζεται σε ετήσια βάση.

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, εκτός των οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται, έχει καθορισθεί ως εξής:

<b>Κτίρια</b>	50
<b>Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων</b>	Ανάλογα με τα έτη μίσθωσης ακινήτων
<b>Μηχανολογικός εξοπλισμός</b>	8 - 12
<b>Αυτοκίνητα</b>	5 - 7
<b>Λοιπός εξοπλισμός</b>	3 - 5

### **Υπεραξία**

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της εύλογης αξίας του μεριδίου της καθαρής θέσης της θυγατρικής / συνδεδεμένης επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία από εξαγορές θυγατρικών εταιρειών αναγνωρίζεται στις ασώματες ακινητοποιήσεις. Η υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές συγγενών επιχειρήσεων περιλαμβάνεται στην αξία της επένδυσης.

Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για απομείωση και αποτιμάται στο κόστος μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Κατά την εκάστοτε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά κατά πόσον υφίστανται ενδείξεις απομείωσης. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, πραγματοποιείται ανάλυση με στόχο να αξιολογηθεί κατά πόσον η λογιστική αξία της υπεραξίας είναι πλήρως ανακτήσιμη.

Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη από την αναπόσβεστη λογιστική αξία. Κέρδη και ζημίες από την πώληση μιας επιχείρησης περιλαμβάνουν τη λογιστική αξία της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην επιχείρηση που πωλήθηκε.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας για απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τον πρωτεύοντα τύπο πληροφόρησης κατά τομέα. Αρνητική υπεραξία διαγράφεται στα αποτελέσματα.

#### **Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία - Λογισμικό**

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία είναι 3 έως 5 χρόνια.

Η τεχνογνωσία αναφέρεται σε συμβάσεις πρόσβασης στην τεχνογνωσία πωλήσεων, διεύρυνση της βάσεως προμηθειών και προμηθευτών με συμφέρουσα τιμές και μεθοδολογία οργάνωσης και λειτουργίας καταστημάτων καταναλωτικών και διαρκών αγαθών .

Η απόσβεση διενεργείται ανάλογα με τα χρόνια των συμβάσεων.

#### **Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων**

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη χρήση που προκύπτουν.

#### **(α) Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας και των ασώματων ακινητοποιήσεων) εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη

Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως.

Καθαρή τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

### **(β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:**

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης σε μετοχές που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

### **Επενδύσεις**

Οι επενδύσεις ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους και με βάση το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία, πλέον σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης/συναλλαγής. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

Οι επενδύσεις ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα.

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με σκοπό την πώληση σε σύντομο χρονικό διάστημα. Πρόκειται για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας που περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση σε εύλογες αξίες των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή η Διοίκηση σκοπεύει να τα ρευστοποιήσει εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και προεξόφληση ταμειακών ροών.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης τους. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και, συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.



(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

Οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης τους που είναι η εύλογη αξία του τιμήματος που δίδεται και στη συνέχεια αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με τα σχετικά κέρδη ή ζημιές να καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

### **Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου τριμηνιαίου σταθμικού κόστους. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

Τα αποθέματα του Ομίλου αποτιμώνται με την μέθοδο του τριμηνιαίου μέσου σταθμικού κόστους.

### **Εμπορικές Απαιτήσεις**

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

### **Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα Στοιχεία**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, και τις καταθέσεις όψεως.

### **Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας και περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν.

### **Δανεισμός**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Στη συνέχεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Σε αυτή την περίπτωση ταξινομούνται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και, συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.

### **Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που υπάρχει γνώση κατά την ημερομηνία ισολογισμού, ότι θα ισχύουν κατά τη στιγμή που θα αναστραφούν οι προσωρινές διαφορές.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις δύναται να συμψηφίζονται μόνο σε περίπτωση που αφορούν σε κοινή φορολογική αρχή και υπάρχει το δικαίωμα συμψηφισμού αυτών.

### **Φορολογία**

Η φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία και τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες του Ομίλου και καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα εισοδήματα.

### **Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού**

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται στην παρούσα αξία των μελλοντικών συνταξιοδοτικών παροχών που θεωρούνται δουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης και αναφορικά με τους εργαζόμενους οι οποίοι έχουν, κατά την διάρκεια της χρήσης, θεμελιώσει δικαίωμα επ' αυτών των παροχών. Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται βάσει οικονομικών και αναλογιστικών παραδοχών και προσδιορίζονται με την αναλογιστική μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method). Το κόστος αποζημίωσης της χρήσης περιλαμβάνεται στο κόστος μισθοδοσίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών των οποίων το δικαίωμα απολαβής θεμελιώθηκε μέσα στην χρήση, τυχόν κόστος προϋπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην χρήση και οποιοδήποτε επιπλέον καταβληθέν ποσό. Το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης παροχών, περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται με την ευθεία μέθοδο κατά την μέση διάρκεια της περιόδου μέχρι τη θεμελίωση του δικαιώματος απόληψης των υπεσχημένων παροχών. Στην περίπτωση που κατά την εισαγωγή ή την τροποποίηση ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών οι σχετικές παροχές έχουν ήδη θεμελιωθεί το σχετικό κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα.

### **Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα**

Το προσωπικό του Ομίλου καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από τον Όμιλο. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια ο Όμιλος δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

### **Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- (α) Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθουσών γεγονότων.
- (β) Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- (γ) Τα απαιτούμενα ποσά μπορεί να εκτιμηθούν αξιόπιστα.

Δεν καταχωρούνται προβλέψεις για μελλοντικά έξοδα που σχετίζονται με τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του ομίλου.

### **Αναγνώριση Εσόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με την υπογραφή των ιδιωτικών Συμφωνητικών οπότε καθίσταται και απαιτητά. Τα λοιπά έσοδα την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτόκιου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.
- Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

### **Μισθώσεις**

Οι μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

### **Κρατικές Επιχορηγήσεις**

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, αναβάλλονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσώματων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με την σταθερή μέθοδο κατά την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά συμμετοχών, καταχωρούνται σε λογαριασμούς αποθεματικών και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά τη πώλησή τους.

### **Διάθεση Κερδών και Διανομή Μερισμάτων**

Η διάθεση των κερδών χρήσεως καθώς και η αναγνώριση της υποχρέωσης διανομής μερίσματος αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις εφόσον ληφθεί η τελική έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

#### **Κέρδη Ανά Μετοχή**

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (ΚΑΜ) υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

Τα απομειούμενα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της μητρικής (αφού αφαιρεθεί ο τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών, μετά φόρων) με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση των απομειούμενων μετατρέψιμων μετοχών).

#### **Στρογγυλοποιήσεις**

Τα ποσά που εμπεριέχονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε Ευρω. Λόγω του γεγονότος αυτού, διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

### **Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

#### **Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία του Ομίλου, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

#### **α) Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών του Ομίλου διεξάγεται σε Ευρώ κατά συνέπεια διατρέχει μειωμένο συναλλαγματικό κίνδυνο. Οι συναλλαγές της θυγατρικής του Ομίλου στην Ρουμανία αφορούν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών 18,81% και η διοίκηση εκτιμά ότι δεν συντρέχει σοβαρός συναλλαγματικός κίνδυνος.

#### **(β) Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Εκτός από δύο πελάτες οι οποίοι ξεπερνούν 10% έκαστος, κανένας άλλος πελάτης δεν ξεπερνά το 10% των πωλήσεων και επομένως ο εμπορικός κίνδυνος είναι κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Από τη Διεύθυνση Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Τα πιστωτικά όρια, ιδιαίτερα αυτήν την περίοδο της οικονομικής κρίσης, παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα και επανακαθορίζονται.

#### **(γ) Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα έχοντας ικανά ταμειακά διαθέσιμα καθώς και διαθέτοντας επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

#### **(δ) Κίνδυνος επιτοκίων**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους ταμειακών ροών που λόγω μιας ενδεχόμενης μελλοντικής μεταβολής των κυμαινόμενων επιτοκίων να διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εκροές ή / και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις του Ομίλου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της περιόδου καθώς και των Ιδίων Κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης των + 0,5 % , + 1% ή - 0,5% , - 1 % .

Οι σχετικές επιδράσεις παρουσιάζονται παρακάτω :

##### **▪ Αύξηση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 37 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 37 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

##### **▪ Αύξηση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα επιβαρυνθούν κατά 73 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 73 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

##### **▪ Μείωση επιτοκίων κατά 0,5 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 37 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 37 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

##### **▪ Μείωση επιτοκίων κατά 1 % :**

Τα αποτελέσματα χρήσης καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια θα αυξηθούν κατά 73 χιλ. Ευρώ για τον Όμιλο και 73 χιλ. Ευρώ για την Εταιρεία.

#### **(ε) Προμηθευτές**

Ο Όμιλος έχει συνάψει συμφωνίες με Οίκους του Εξωτερικού αλλά και της εγχώριας αγοράς για την προώθηση και την διανομή των προϊόντων τους στην ελληνική αγορά, παράλληλα φροντίζει όπου είναι εφικτό να μην υπάρχει σημαντική εξάρτηση από τους προμηθευτές, έτσι ώστε κανένας άλλος προμηθευτής πλην ενός εξ αυτών να μην προμηθεύει υλικά σε ποσοστό μεγαλύτερο του 15 % των συνολικών αγορών του Ομίλου.

#### **Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης**

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου, είτε να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές είτε σε σχέση με την μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανakλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης του Ομίλου σε σχέση με το επίπεδο / όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές λογιστικές εκτιμήσεις που γίνονται από την Διοίκηση προκειμένου να εφαρμοστούν οι λογιστικές πολιτικές περιλαμβάνουν τα εξής :

α) Εύλογες αξίες των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων στοιχείων, τις ωφέλιμες ζωές αυτών και τις υπολειμματικές αξίες τους .

β) Εύλογες αξίες των επενδυτικών ακινήτων

γ) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

δ) Πρόβλεψη επισφαλών και ένδικων απαιτήσεων και υποχρεώσεων .

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος της εκάστοτε χρήσης και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να επιβληθούν σε μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις αλλά εκτιμάται ότι τυχόν απόκλιση δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της Εταιρείας και του Ομίλου.

## Περιεχόμενα

<b>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ</b>	<b>Σελ.</b>
1. Λειτουργικοί τομείς	63
2. Κόστος Μισθοδοσίας	65
3. Πωλήσεις –Λοιπά Έσοδα	65
4. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας - Λειτουργίας Διάθεσης & Άλλα Γενικά Έξοδα	66
5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα (Έξοδα)	67
6. Φόροι	67
7. Κέρδη Ανά Μετοχή	75
8. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	75
9. Επενδύσεις σε Ακίνητα	78
10. Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία	79
11. Επενδύσεις σε θυγατρικές/ Συμμετοχές σε Εταιρείες του Ομίλου	81
12. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών	83
13. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	85
14. Αποθέματα	85
15. Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	85
16. Χρηματικά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	86
17. Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο υπέρ το Άρτιο	87
18. Αποθεματικά	88
19. Κέρδη / Ζημιές εις νέο	89
20. Δάνεια	89
21. Αποζημιώσεις Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	90
22. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	91
23. Προμηθευτές ,Φόροι Πληρωτέοι και Λοιπές Υποχρεώσεις	91
24. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	92
25. Συμβατικές Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	93
26. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	93
27. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα	96



## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 1. Λειτουργικοί τομείς

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της Organizer Stores AEE, Voyatzoglou Systems Romania SRL δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και στην Ρουμανία με το ίδιο αντικείμενο εργασιών , η θυγατρική Revos Management SRL δεν παρουσιάζει ακόμη καμία δραστηριότητα όπως επίσης και η εταιρεία Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων της οποίας τα αποτελέσματα , το σύνολο των στοιχείων του Ενεργητικού και ο Κύκλος Εργασιών της είναι επουσιώδη σε σχέση με τον Όμιλο. Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί τα αποτελέσματα της Beta Contract στον λειτουργικό τομέα της Ελλάδας. Τα αποτελέσματα των λειτουργικών τομέων του Ομίλου (Ελλάδα - Ρουμανία) κατά τις περιόδους που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αντίστοιχα έχουν ως ακολούθως:

<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>ΕΛΛΑΔΑ</u>		<u>ΡΟΥΜΑΝΙΑ</u>		<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>						
Πωλήσεις	15.558	22.694	3.619	3.658	19.176	26.352
Μείον: Κόστος πωλήσεων	(9.793)	(14.737)	(2.360)	(2.379)	(12.153)	(17.116)
<b>Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης</b>	<b>5.764</b>	<b>7.957</b>	<b>1.259</b>	<b>1.279</b>	<b>7.023</b>	<b>9.236</b>
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	541	620	74	136	615	756
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(1.624)	(1.529)	(179)	(159)	(1.803)	(1.688)
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	(5.433)	(6.533)	(727)	(734)	(6.160)	(7.266)
<b>Μερικά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης</b>	<b>(752)</b>	<b>515</b>	<b>427</b>	<b>522</b>	<b>(325)</b>	<b>1.038</b>
Καθαρά έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	(782)	(1.516)	1	3	(781)	(1.513)
<b>Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(1.534)</b>	<b>(1.001)</b>	<b>428</b>	<b>525</b>	<b>(1.106)</b>	<b>(475)</b>
Φόρος εισοδήματος	(276)	212	(53)	(93)	(329)	119
<b>Καθαρά Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων</b>	<b>(1.810)</b>	<b>(789)</b>	<b>375</b>	<b>432</b>	<b>(1.435)</b>	<b>(356)</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας						1
<b>Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου</b>						<b>(357)</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

<b><u>ΟΜΙΛΟΣ</u></b>				
<b><u>31.12.2012</u></b> <b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>	<b>Ελλάδα</b>	<b>Ρουμανία</b>	<b>Απαλοιφές</b>	<b>Συνολικά ποσά</b>
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	10.925	1.280	-	<b>12.205</b>
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	19.011	2.104	(88)	<b>21.027</b>
Συμμετοχές	1.529	-	(1.529)	-
Σύνολο υποχρεώσεων	(11.698)	(467)	88	<b>(12.076)</b>
<b>Καθαρό σύνολο ενεργητικού (I.K.)</b>	<b>19.767</b>	<b>2.917</b>	<b>(1.529)</b>	<b>21.155</b>
<b><u>31.12.2011</u></b> <b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>	<b>Ελλάδα</b>	<b>Ρουμανία</b>	<b>Απαλοιφές</b>	<b>Συνολικά ποσά</b>
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	10.882	1.481	-	<b>12.363</b>
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	24.919	1.996	(958)	<b>25.958</b>
Συμμετοχές	1.929	-	(1.929)	-
Σύνολο υποχρεώσεων	(14.722)	(483)	958	<b>(14.248)</b>
<b>Καθαρό σύνολο ενεργητικού (I.K.)</b>	<b>23.008</b>	<b>2.994</b>	<b>(1.929)</b>	<b>24.072</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

## 2. Κόστος Μισθοδοσίας

Το κόστος μισθοδοσίας που συμπεριλαμβάνεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>				
Έξοδα Μισθοδοσίας	3.235	3.378	2.779	2.976
Εργοδοτικές εισφορές	739	828	616	715
Λοιπές Παροχές	100	118	91	109
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-	21	-	21
Μισθοί στην Παροχή Υπηρεσίας	86	93	61	69
<b>Σύνολο</b>	<b>4.159</b>	<b>4.438</b>	<b>3.547</b>	<b>3.890</b>

Το μόνιμο απασχολούμενο προσωπικό την 31.12.2012 ήταν για την Εταιρεία 78 άτομα και για τον Όμιλο 105 άτομα έναντι της προηγούμενης χρήσης 31.12.2011 στην οποία ήταν για την Εταιρεία 111 άτομα και για τον Όμιλο 142 άτομα.

## 3. Πωλήσεις – Λοιπά Έσοδα

Οι πωλήσεις αναλύονται ως κάτωθι:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>				
Έσοδα από Πωλήσεις Εμπορευμάτων	18.041	24.023	14.450	19.655
Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών	1.136	2.329	341	775
<b>Σύνολο</b>	<b>19.176</b>	<b>26.352</b>	<b>14.792</b>	<b>20.430</b>

Τα Λοιπά Έσοδα αναλύονται ως κάτωθι :

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>				
Ενοίκια Ακινήτων	502	462	509	469
Λοιπά Έσοδα	113	294	387	104
<b>Σύνολο</b>	<b>615</b>	<b>756</b>	<b>896</b>	<b>573</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

**4. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας - Λειτουργίας Διάθεσης και Άλλα Γενικά Έξοδα**

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας διαθέσεως αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1.1- 31.12.2012</b>	<b>1.1- 31.12.2011</b>	<b>1.1- 31.12.2012</b>	<b>1.1- 31.12.2011</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.074	4.324	3.486	3.800
Αμοιβές Τρίτων	589	587	492	490
Λοιπές Παροχές Τρίτων	371	454	308	354
Λειτουργικές μισθώσεις	928	1.060	656	704
Ασφάλιστρα	93	102	79	87
Επισκευές & Συντηρήσεις	122	116	106	104
Φόροι - Τέλη	219	227	192	172
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	173	227	128	201
Έξοδα ταξιδίων	75	102	70	94
Συνδρομές	10	12	9	11
Δωρεές – επιχορηγήσεις	1	1	1	1
Γραφική ύλη	57	71	12	27
Διάφορα έξοδα	139	127	431	70
Έξοδα μεταφορών	399	485	325	393
Έξοδα δημοσιεύσεων	13	16	8	11
Αποσβέσεις	621	775	364	451
Προβλέψεις	80	267	74	169
<b>Σύνολο</b>	<b>7.963</b>	<b>8.954</b>	<b>6.741</b>	<b>7.140</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

## 5. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα (Έξοδα)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) αναλύονται ως ακολούθως:

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1.1- 31.12.2012</b>	<b>1.1- 31.12.2011</b>	<b>1.1- 31.12.2012</b>	<b>1.1- 31.12.2011</b>
Τόκοι τραπεζικών μακροπροθέσμων υποχρεώσεων	57	100	57	100
Τόκοι τραπεζικών βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων	497	486	497	486
Απομείωση από Επενδυτικά Ακίνητα	204	887	204	887
Απομείωση αξίας κτήσης θυγατρικής Organizer stores A.E.E.	-	3	-	-
Προμήθειες Εγγυητικών επιστολών	6	9	6	3
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	47	48	36	37
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων</b>	<b>811</b>	<b>1.532</b>	<b>801</b>	<b>1.513</b>
Τόκοι καταθέσεων τραπεζών	31	19	22	11
Έσοδα από μερίσματα θυγατρικών	-	-	250	-
Κέρδη στην εύλογη αξία ΔΠΧΑ 40	-	-	-	-
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-
Τόκοι Πελατών	-	-	-	-
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων</b>	<b>31</b>	<b>19</b>	<b>272</b>	<b>11</b>
<b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα)</b>	<b>(781)</b>	<b>(1.513)</b>	<b>(528)</b>	<b>(1.502)</b>

Η απομείωση των επενδύσεων σε ακίνητα περιγράφεται αναλυτικότερα στην σημείωση 9.

## 6. Φόροι

Για την χρήση του 2012 ο φορολογικός συντελεστής διαμορφώθηκε σε 20% όσο ήταν και στην χρήση 2011. Ενώ για τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στη Ρουμανία ο συντελεστής φόρου εισοδήματος παραμένει στο 16%. Σύμφωνα με το νέο φορολογικό Νόμο 4110 (23/1/2013) αυξάνεται ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα από 20% σε 26% για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013 και μετά. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 (παρ.47) και το ΔΛΠ 10 (παρ.22) η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή που πραγματοποιήθηκε στις αρχές του 2013 αποτελεί «μη διορθωτικό γεγονός» και ως εκ τούτου ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος της μητρικής και των θυγατρικών του εσωτερικού υπολογίστηκαν με τον ισχύοντα κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 φορολογικό συντελεστή 20%.

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν επιμετρηθεί με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που θα είναι σε ισχύ τη χρήση που αυτές θα καταστούν οριστικές.

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα :

<b>Επωνυμία</b>	<b>Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις</b>
<b>Βογιατζόγλου Systems ΑΕ</b>	<b>2008 – 2010</b>
<b>Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων</b>	<b>2010</b>
<b>Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού &amp; Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων</b>	<b>2007 - 2010</b>
<b>Voyatzoglou Systems Romania SRL</b>	<b>2004 – 2012</b>
<b>Revos Management SRL</b>	<b>2005 - 2012</b>

Η Εταιρεία θεωρεί ότι για τις ανωτέρω ανέλεγκτες χρήσεις έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις έναντι των πρόσθετων φόρων που πιθανόν να προκύψουν κατά τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων προηγούμενων ετών και προγενέστερων διερμηνειών των φορολογικών νόμων.

Από 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 τις εταιρίες του Ομίλου στην Ελλάδα, ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2012 ήδη διενεργείται από τους νόμιμους ελεγκτές τους. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση των εταιρειών του

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι φόροι που απεικονίζονται στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως κάτωθι :

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>	
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>	<b><u>31.12.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
<b>Τρέχοντες φόροι εισοδήματος:</b>		
Φόρος Εισοδήματος Χρήσεως	59	93
Πλέον:		
Πρόβλεψη Φορολογίας Εισοδήματος για Φορολογικές διαφορές προηγούμενων χρήσεων	(8)	-
Λοιποί μη Ενσωμ. στο Λειτουργικό Κόστος Φόροι	66	82
Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	212	(294)
Περαίωση Ν.3888/2010	-	-
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος που απεικονίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων</b>	<b>329</b>	<b>(119)</b>

	<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>	<b><u>31.12.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
<b>Τρέχοντες φόροι εισοδήματος:</b>		
Φόρος Εισοδήματος Χρήσεως	-	-
Πλέον:	-	
Πρόβλεψη Φορολογίας Εισοδήματος για Φορολογικές Διαφορές Προηγούμενων χρήσεων	-	-
Λοιποί μη Ενσωματ. στο Λειτουργικό Κόστος Φόροι	66	81
Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	210	(313)
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος που απεικονίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων</b>	<b>276</b>	<b>(232)</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<b>Λοιποί Φόροι Πληρωτέοι</b>				
Φ.Π.Α	139	74	89	56
Φόροι – Τέλη Αμοιβών Προσωπικού	58	51	54	46
Φόροι – Τέλη Αμοιβών Τρίτων	10	19	7	8
Φόρος Εισοδήματος	25	52	-	-
Λοιποί Φόροι – Τέλη	64	24	62	19
Πρόβλεψη Φόρων Ανέλεγκτων χρήσεων	254	263	220	220
<b>Σύνολο φόρων που απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>550</b>	<b>482</b>	<b>433</b>	<b>349</b>

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και των φορολογικών βάσεων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζονται βάσει του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας εισοδήματος. Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<b>Αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού και παθητικού</b>				
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	336	537	314	511
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(623)	(703)	(522)	(574)
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>(287)</b>	<b>(166)</b>	<b>(208)</b>	<b>(63)</b>
<b>Ανάλυση</b>				
Υπόλοιπο έναρξης	(166)	(658)	(63)	(572)
Κίνηση Περιόδου	(120)	492	(145)	510
<b>Υπόλοιπο τέλους</b>	<b>(287)</b>	<b>(166)</b>	<b>(208)</b>	<b>(63)</b>



**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

**6. Φόροι (συνέχεια)**

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την περίοδο του 01.01 - 31.12.2012 και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς ήταν ως εξής:

**ΟΜΙΛΟΣ 2012**

<b>ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>Έξοδα Ίδρυσης</b>	<b>Αποθέματα</b>	<b>Προβλέψεις Επισφαλών</b>	<b>Δικαιώματα Τεχνογνωσίας</b>	<b>Προβλέψεις Εγγυήσεων Μισθωμάτων</b>	<b>Συμφ/στεος Φ.Ε.</b>	<b>Απομείωση Επενδυτικού Κτιρίου</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>								
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>1</b>	<b>243</b>	<b>1</b>	<b>(10)</b>	<b>5</b>	<b>290</b>	<b>6</b>	<b>537</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	-	(1)	(1)	-	2	(200)	-	<b>(200)</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	(1)	-	-	-	-	-	<b>(1)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>1</b>	<b>241</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>7</b>	<b>90</b>	<b>6</b>	<b>336</b>

<b>ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων</b>	<b>Έξοδα Ίδρυσης</b>	<b>Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων</b>	<b>Συναλλαγματικές Διαφορές</b>	<b>Προβλεψη Ασφαλιστικής Αποζημίωσης</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>						
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>(851)</b>	<b>2</b>	<b>147</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(703)</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	(3)	-	41	-	(50)	<b>(12)</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	92	-	-	<b>92</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>(854)</b>	<b>2</b>	<b>280</b>	<b>(1)</b>	<b>(50)</b>	<b>(623)</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την περίοδο του 01.01 - 31.12.2011 και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς ήταν ως εξής:

**ΟΜΙΛΟΣ 2011**

<b>ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>Έξοδα Ίδρυσης</b>	<b>Αποθέματα</b>	<b>Προβλέψεις Επισφαλών</b>	<b>Δικαιώματα Τεχνογνωσίας</b>	<b>Προβλέψεις Εγγυήσεων Μισθωμάτων</b>	<b>Συμφ/στεος Φ.Ε.</b>	<b>Απομείωση Επενδυτικού Κτιρίου</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>								
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2011</b>	<b>1</b>	<b>255</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>295</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	1	(12)	(16)	(22)	2	290	(2)	<b>241</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-		-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>1</b>	<b>243</b>	<b>1</b>	<b>(10)</b>	<b>5</b>	<b>290</b>	<b>6</b>	<b>537</b>

<b>ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων</b>	<b>Έξοδα Ίδρυσης</b>	<b>Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων</b>	<b>Συναλλαγματικές Διαφορές</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>					
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2011</b>	<b>(714)</b>	<b>(10)</b>	<b>(228)</b>	<b>(1)</b>	<b>(953)</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	(137)	12	177	-	<b>53</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	198	-	<b>198</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>(851)</b>	<b>2</b>	<b>147</b>	<b>(1)</b>	<b>(703)</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την περίοδο του 01.01 - 31.12.2012 και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς έχει ως εξής:

**ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2012**

<b>ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>Αποθέματα</b>	<b>Προεξόφληση Εγγύησης Μισθωμάτων</b>	<b>Συμφ/στεος Φ.Ε.</b>	<b>Δικαιώματα Τεχνογνωσίας</b>	<b>Απομείωση Επενδυτικού Κτιρίου</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>						
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>220</b>	<b>5</b>	<b>290</b>	<b>(10)</b>	<b>6</b>	<b>511</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	-	2	(200)	-	-	<b>(198)</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>220</b>	<b>7</b>	<b>90</b>	<b>(10)</b>	<b>6</b>	<b>314</b>

<b>ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων</b>	<b>Έξοδα Ίδρυσης</b>	<b>Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων</b>	<b>Συναλλαγματικές Διαφορές</b>	<b>Προβλέψεις Ασφαλιστικής Αποζημίωσης</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>						
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>(869)</b>	<b>2</b>	<b>293</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(574)</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	(3)	-	41	-	<b>(50)</b>	<b>(12)</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	64	-	-	<b>64</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>(872)</b>	<b>2</b>	<b>398</b>	<b>(1)</b>	<b>(50)</b>	<b>(522)</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για την περίοδο του 01.01 - 31.12.2011 και ανά κατηγορία προσωρινής διαφοράς έχει ως εξής:

**ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2011**

<b>ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>Αποθέματα</b>	<b>Προεξόφληση Εγγύησης Μισθωμάτων</b>	<b>Συμφ/στεος Φ.Ε.</b>	<b>Δικαιώματα Τεχνογνωσίας</b>	<b>Απομείωση Επενδυτικού Κτιρίου</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>						
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2011</b>	<b>228</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>251</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	(8)	2	290	(22)	(2)	<b>260</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>220</b>	<b>5</b>	<b>290</b>	<b>(10)</b>	<b>6</b>	<b>511</b>

<b>ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>Πρόσθετες Αποσβέσεις Κτιρίων</b>	<b>Έξοδα Ίδρυσης</b>	<b>Αναπροσαρμογή Αξίας Ακινήτων</b>	<b>Συναλλαγματικές Διαφορές</b>	<b>Προβλέψεις Επισφαλειών</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>						
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2011</b>	<b>(732)</b>	<b>(10)</b>	<b>(81)</b>	<b>(1)</b>		<b>(823)</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Συν. Έσοδα	(137)	12	177	-	-	<b>53</b>
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	197	-	-	<b>197</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>(869)</b>	<b>2</b>	<b>293</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(574)</b>

## 7. Κέρδη ανά Μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση του αναλογούντος στους μετόχους της Εταιρείας κέρδους με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσης. Ο σταθμισμένος όρος μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 είναι 6.325.000 μετοχές.

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Ποσά σε 000 Ευρώ)				
Καθαρά κέρδη /Ζημίες	(1.435)	(356)	(1.230)	(987)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	6.325	6.325	6.325	6.325
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε €)</b>	<b>(0,2269)</b>	<b>(0,0563)</b>	<b>(0,1945)</b>	<b>(0,1560)</b>

## 8. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Διενεργήθηκε επανεκτίμηση της αγοραίας αξίας των ακινήτων της Εταιρείας και του Ομίλου από τους πραγματογνώμονες εκτιμητές της εταιρείας Geoaxis Property & Valuation Services, με αποτέλεσμα την μείωση της εύλογης αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της εταιρείας κατά 322 χιλ. Ευρώ και του Ομίλου κατά 478 χιλ. ευρώ.

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας για την χρήση 2012 και 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b> <b>(ΠΟΣΑ ΣΕ 000€)</b>	<b>Γήπεδα /</b> <b>οικόπεδα</b>	<b>Κτίρια</b>	<b>Μηχανήματα</b>	<b>Μεταφορικά</b> <b>μέσα</b>	<b>Λοιπός</b> <b>Εξοπλισμός</b>	<b>Έργα υπό</b> <b>κατασκευή</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2011</b>	<b>2.674</b>	<b>11.866</b>	<b>209</b>	<b>539</b>	<b>2.994</b>	<b>54</b>	<b>18.337</b>
Προσθήκες χρήσεως	-	3	1	40	52	44	139
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	(8)	(125)	-	(133)
Αναπροσαρμογές	(359)	(624)	-	-	-	-	(982)
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	(214)	(831)	-	-	-	-	(1.046)
<b>Σύνολο Χρεώσεων</b> <b>Χρήσεως</b>	<b>(573)</b>	<b>(1.452)</b>	<b>1</b>	<b>32</b>	<b>(73)</b>	<b>44</b>	<b>(2.022)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>2.101</b>	<b>10.415</b>	<b>210</b>	<b>571</b>	<b>2.921</b>	<b>98</b>	<b>16.315</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>2.101</b>	<b>10.415</b>	<b>210</b>	<b>571</b>	<b>2.921</b>	<b>98</b>	<b>16.315</b>
Προσθήκες χρήσεως	-	108	-	16	25	1.185	1.334
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	(34)	-	-	(45)	-	(79)
Αναπροσαρμογές	(126)	(196)	-	-	-	-	(322)
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	-	-	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο Χρεώσεων</b> <b>Χρήσεως</b>	<b>(126)</b>	<b>(122)</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>(20)</b>	<b>1.185</b>	<b>933</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>1.975</b>	<b>10.292</b>	<b>210</b>	<b>587</b>	<b>2.901</b>	<b>1.283</b>	<b>17.248</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>							
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2011</b>		<b>(2.034)</b>	<b>(189)</b>	<b>(375)</b>	<b>(2.838)</b>	-	<b>(5.435)</b>
Προσθήκες χρήσεως	-	(232)	(7)	(55)	(97)	-	(391)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	8	125	-	132
<b>Σύνολο Χρεώσεων</b> <b>Χρήσεως</b>	<b>-</b>	<b>(232)</b>	<b>(7)</b>	<b>(47)</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>(259)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>-</b>	<b>(2.266)</b>	<b>(196)</b>	<b>(422)</b>	<b>(2.810)</b>	<b>-</b>	<b>(5.694)</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>-</b>	<b>(2.266)</b>	<b>(196)</b>	<b>(422)</b>	<b>(2.810)</b>	<b>-</b>	<b>(5.694)</b>
Προσθήκες χρήσεως	-	(205)	(3)	(45)	(68)	-	(321)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	6	-	-	45	-	50
<b>Σύνολο Χρεώσεων</b> <b>Χρήσεως</b>	<b>-</b>	<b>(199)</b>	<b>(3)</b>	<b>(45)</b>	<b>(24)</b>	<b>-</b>	<b>(271)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>-</b>	<b>(2.465)</b>	<b>(199)</b>	<b>(467)</b>	<b>(2.834)</b>	<b>-</b>	<b>(5.965)</b>
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία</b> <b>31.12.2011</b>	<b>2.101</b>	<b>8.149</b>	<b>14</b>	<b>150</b>	<b>110</b>	<b>98</b>	<b>10.622</b>
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία</b> <b>31.12.2012</b>	<b>1.975</b>	<b>7.827</b>	<b>11</b>	<b>121</b>	<b>67</b>	<b>1.283</b>	<b>11.283</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

<b>ΟΜΙΛΟΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ 000€)</b>	<b>Γήπεδα / οικόπεδα</b>	<b>Κτίρια</b>	<b>Μηχανήματα</b>	<b>Μεταφορικά μέσα</b>	<b>Λοιπός Εξοπλισμός</b>	<b>Έργα υπό κατασκευή</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2011</b>	<b>4.038</b>	<b>13.030</b>	<b>232</b>	<b>660</b>	<b>3.717</b>	<b>177</b>	<b>21.854</b>
Προσθήκες χρήσεως	-	3	1	40	85	44	172
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	(25)	(131)	-	(156)
Αναπροσαρμογές	(359)	(624)	-	-	-	-	(982)
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	(214)	(829)	-	-	-	-	(1.043)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(11)	-	-	(1)	(1)	(1)	(13)
<b>Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>(584)</b>	<b>(1.450)</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>(47)</b>	<b>43</b>	<b>(2.022)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>3.454</b>	<b>11.580</b>	<b>233</b>	<b>675</b>	<b>3.670</b>	<b>220</b>	<b>19.832</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>3.454</b>	<b>11.580</b>	<b>233</b>	<b>675</b>	<b>3.670</b>	<b>220</b>	<b>19.832</b>
Προσθήκες χρήσεως	-	137	-	33	60	1.185	1.416
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	(1.065)	-	(11)	(268)	-	(1.344)
Αναπροσαρμογές	(282)	(196)	-	-	-	-	(478)
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	(1)	(2)	-	-	-	-	(3)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(33)	-	-	(3)	(2)	(3)	(40)
<b>Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>(315)</b>	<b>(1.127)</b>		<b>20</b>	<b>(210)</b>	<b>1.182</b>	<b>(449)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>3.139</b>	<b>10.453</b>	<b>233</b>	<b>694</b>	<b>3.461</b>	<b>1.402</b>	<b>19.382</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>							
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2011</b>	<b>-</b>	<b>(2.850)</b>	<b>(196)</b>	<b>(466)</b>	<b>(3.464)</b>	<b>-</b>	<b>(6.976)</b>
Προσθήκες χρήσεως	-	(425)	(9)	(70)	(182)	-	(686)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-	18	131	-	149
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	-	1	1	-	1
<b>Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>-</b>	<b>(425)</b>	<b>(9)</b>	<b>(50)</b>	<b>(51)</b>	<b>-</b>	<b>(535)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>-</b>	<b>(3.274)</b>	<b>(205)</b>	<b>(516)</b>	<b>(3.515)</b>	<b>-</b>	<b>(7.511)</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>-</b>	<b>(3.274)</b>	<b>(205)</b>	<b>(516)</b>	<b>(3.515)</b>	<b>-</b>	<b>(7.511)</b>
Προσθήκες χρήσεως	-	(385)	(5)	(50)	(122)	-	(562)
Προσαρμογή Αποσβέσεων Ομίλου	-	-	-	(2)	3	-	2
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	618	-	9	263	-	890
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	-	2	2	-	4
<b>Σύνολο Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>-</b>	<b>233</b>	<b>(5)</b>	<b>(41)</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>333</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>-</b>	<b>(3.042)</b>	<b>(209)</b>	<b>(557)</b>	<b>(3.370)</b>	<b>-</b>	<b>(7.178)</b>
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2011</b>	<b>3.454</b>	<b>8.306</b>	<b>29</b>	<b>158</b>	<b>155</b>	<b>220</b>	<b>12.321</b>
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2012</b>	<b>3.139</b>	<b>7.412</b>	<b>24</b>	<b>137</b>	<b>91</b>	<b>1.402</b>	<b>12.205</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

**9. Επενδύσεις σε Ακίνητα**

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>				
Αξία Κτήσης	5.228	5.072	5.306	5.148
Ανακατάταξη	-	-	-	-
Προσθήκες	-	1.046	-	1.046
Αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	(201)	(890)	(204)	(887)
<b>Αξία Λήξης</b>	<b>5.027</b>	<b>5.228</b>	<b>5.102</b>	<b>5.306</b>
Έσοδα Μισθωμάτων	502	462	509	469
Κέρδη στην εύλογη αξία Δ.Π.Χ.Α. 40	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>502</b>	<b>462</b>	<b>509</b>	<b>469</b>

Το 2012 έγινε επανεκτίμηση της αγοραίας αξίας των ακινήτων της Εταιρείας από τους πραγματογνώμονες εκτιμητές της εταιρείας Geoaxis Property & Valuation Services που είχε σαν αποτέλεσμα αφενός την απομείωση της αξίας του επενδυτικού ακινήτου της μητρικής εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας γεγονός που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της εταιρείας κατά 204 χιλ. Ευρώ και του Ομίλου κατά 201 χιλ. Ευρώ



**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

**10. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία**

<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b> Αξία κτήσεως ή αποτίμησης (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Έξοδα Κτήσης Λογισμικού	Σήματα & Τεχνογνωσία	Λοιπές Ασωματες Ακίνητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2011	426	470	120	1.016
Προσθήκες Χρήσεως	3	16	-	19
<b>Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>19</b>
Υπόλοιπο την 31.12.2011	429	486	120	1.035
Υπόλοιπο την 01.01.2012	429	486	120	1.035
Προσθήκες Χρήσεως	3	-	-	3
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	(1)	-	(1)
<b>Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Υπόλοιπο την 31.12.2012	432	484	120	1.037
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>				
Υπόλοιπο την 01.01.2011	(425)	(470)	(40)	(935)
Προσθήκες χρήσεως	(4)	(16)	(40)	(60)
<b>Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>(4)</b>	<b>(16)</b>	<b>(40)</b>	<b>(60)</b>
Υπόλοιπο την 31.12.2011	(429)	(486)	(80)	(995)
Υπόλοιπο την 01.01.2012	(429)	(486)	(80)	(995)
Προσθήκες χρήσεως	(3)	-	(40)	(43)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	1	-	1
<b>Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>(40)</b>	<b>(42)</b>
Υπόλοιπο την 31.12.2012	(432)	(484)	(120)	(1.037)
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

<b>ΟΜΙΛΟΣ</b> Αξία κτήσεως ή αποτίμησης (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Έξοδα Κτήσης Λογισμικού	Σήματα & Τεχνογνωσία	Λοιπές Ασωματες Ακινήτοποιήσεις	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2011</b>	<b>525</b>	<b>474</b>	<b>120</b>	<b>1.118</b>
Προσθήκες χρήσεως	16	20	-	36
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	-	(1)
Μεταφορές & Αναταξινόμηση	-	(4)	-	(4)
<b>Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>32</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>540</b>	<b>489</b>	<b>120</b>	<b>1.150</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>540</b>	<b>489</b>	<b>120</b>	<b>1.150</b>
Προσθήκες χρήσεως	19	-	-	19
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	(1)	-	(1)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1)	-	-	(2)
<b>Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>18</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>16</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>558</b>	<b>488</b>	<b>120</b>	<b>1.166</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>				
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2011</b>	<b>(510)</b>	<b>(470)</b>	<b>(40)</b>	<b>(1.020)</b>
Προσθήκες χρήσεως	(29)	(16)	(40)	(85)
Προσαρμογή Αποσβέσεων Ομίλου	(1)	(4)	-	(4)
Συναλλαγματικές Διαφορές	1	-	-	1
<b>Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>(29)</b>	<b>(19)</b>	<b>(40)</b>	<b>(89)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>(539)</b>	<b>(489)</b>	<b>(80)</b>	<b>(1.108)</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>(539)</b>	<b>(489)</b>	<b>(80)</b>	<b>(1.108)</b>
Προσθήκες χρήσεως	(17)	-	(40)	(57)
Πωλήσεις χρήσεως	-	1	-	1
Προσαρμογή Αποσβέσεων Ομίλου	(4)	-	-	(3)
Συναλλαγματικές Διαφορές	1	-	-	2
<b>Σύνολα Χρεώσεων Χρήσεως</b>	<b>(19)</b>	<b>1</b>	<b>(40)</b>	<b>(58)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>(558)</b>	<b>(488)</b>	<b>(120)</b>	<b>(1.166)</b>
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2011</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>41</b>
<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31.12.2012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

**11. Επενδύσεις σε θυγατρικές / Συμμετοχές σε Εταιρείες του Ομίλου**

Η Εταιρεία συμμετέχει στις παρακάτω θυγατρικές τις οποίες ενοποιεί με την μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης. Οι συμμετοχές της μητρικής Εταιρείας στις ενοποιούμενες θυγατρικές της αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης.

Επωνυμία (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	Σχέση ενοποίησης	Αξία κτήσης	Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη /Ζημιές μετά φόρων
Voyatzoglou Systems Romania SRL	Βουκουρέστι Ρουμανίας	100%	Άμεση	192	2.025	362	3.678	367
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Δήμος Μεταμόρφωσης	99%	Άμεση	89	278	91	404	(9)
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Δήμος Μεταμόρφωσης	100%	Άμεση	337	384	126	306	(639)
Revos Management SRL	Βουκουρέστι Ρουμανίας	99%	Άμεση	911	1.359	106	15	7

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Ποσά σε 000 Ευρώ)	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο Έναρξης	1.929	1.921
Προσθήκες περιόδου (Αγορά 7.353 μετοχών ή 0,59% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Organizer Stores )	-	7
Απομείωση αξίας κτήσης θυγατρικής Organizer Stores Α.Ε.Ε.	400	-
<b>Υπόλοιπο</b>	<b>1.529</b>	<b>1.929</b>

**31.12.2012**

(Ποσά σε 000 Ευρώ) Ονομασία Εταιρείας	Αρχική Αξία Κτήσης	Απομείωση Αξίας Κτήσης	Υπόλοιπο Αξία Κτήσης
Voyatzoglou Systems Romania SRL	192	-	192
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	89	-	89
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	2.493	-2.155	337
Revos Management SRL	911	-	911
<b>Σύνολο</b>	<b>3.685</b>	<b>-2.155</b>	<b>1.529</b>

**31.12.2011**

(Ποσά σε 000 Ευρώ) Ονομασία Εταιρείας	Αρχική Αξία Κτήσης	Απομείωση Αξίας Κτήσης	Υπόλοιπο Αξία Κτήσης
Voyatzoglou Systems Romania SRL	192	-	192
Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	89	-	89
Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	2.493	-1.755	737
Revos Management SRL	911	-	911
<b>Σύνολο</b>	<b>3.685</b>	<b>-1.755</b>	<b>1.929</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοίμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

## 12. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

<u>31/12/2012</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
<b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (ΠΟΣΑ ΣΕ 000€)</b>							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	146	-	162	-	-	309	-
Έσοδα απο Συμμετοχές	-	-	250	-	-	250	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	4	-	5	-	-	9	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	618	618	1.237	1.281
<b>Σύνολο</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>418</b>	<b>618</b>	<b>618</b>	<b>1.805</b>	<b>1.281</b>

<u>31/12/2011</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
<b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (ΠΟΣΑ ΣΕ 000€)</b>							
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε θυγατρικές	784	-	214	-	-	998	-
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από θυγατρικές	30	-	3	-	-	33	-
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	-	565	546	1.112	1.122
<b>Σύνολο</b>	<b>814</b>	<b>-</b>	<b>217</b>	<b>565</b>	<b>546</b>	<b>2.143</b>	<b>1.122</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

<u>31/12/2012</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
<b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (ΠΟΣΑ ΣΕ 000€)</b>							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	78	-	-	-	-	78	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	4	-	6	-	-	10	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	142	2	144	174
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	1	1	1
<b>Σύνολο</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>142</b>	<b>3</b>	<b>233</b>	<b>176</b>

<u>31/12/2011</u>	Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού & Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων	Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων	Voyatzoglou Systems Romania SRL	Revon Αναπτ.& Διαχ. Α.Ε	Μέλη Δ.Σ	Εταιρεία	Όμιλος
<b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ (ΠΟΣΑ ΣΕ 000€)</b>							
Απαιτήσεις από θυγατρικές	859	-	32	-	-	891	-
Υποχρεώσεις από θυγατρικές	29	-	-	-	-	29	-
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	-	1	1	2
Υποχρεώσεις από Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	136	-	137	137
<b>Σύνολο</b>	<b>888</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>136</b>	<b>2</b>	<b>1.058</b>	<b>139</b>

### 13. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αναφέρονται κυρίως σε δοσμένες εγγυήσεις για λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και επιβατικών αυτοκινήτων και αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>				
Εγγυήσεις Λειτουργικών Μισθώσεων	123	139	87	86
Λοιπές Εγγυήσεις	4	7	4	5
<b>Σύνολο</b>	<b>127</b>	<b>146</b>	<b>91</b>	<b>90</b>

### 14. Αποθέματα

Η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί σε απομείωση της αξίας των βραδέως κινούμενων αποθεμάτων της Εταιρείας κατά το πόσο των 1.100 χιλ. ευρώ και ποσό 1.331 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο. Οι εταιρείες Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων και Revos Management SRL είναι εταιρείες παροχής υπηρεσιών και στερούνται αποθεμάτων.

Τα αποθέματα της εταιρείας και του ομίλου αναλύονται ως εξής :

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>				
Εμπορεύματα	5.404	6.710	4.234	5.383
Μείον : Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	(1.331)	(1.377)	(1.100)	(1.100)
<b>Σύνολο</b>	<b>4.073</b>	<b>5.333</b>	<b>3.134</b>	<b>4.283</b>

### 15. Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Οι συνολικές απαιτήσεις του Ομίλου αναλύονται ως ακολούθως:

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	28	14	22	13
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις - Πελάτες	5.931	7.998	4.920	6.079
Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων	(45)	(57)	-	-
Γραμμάτια Εισπρακτέα	15	-	15	-
Επιταγές Εισπρακτέες	3.195	4.219	3.103	4.111
Επιταγές Εισπρακτέες σε καθυστέρηση	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις ομίλου	-	-	78	891
Λοιπές Απαιτήσεις	50	50	50	50
Επισφαλείς επίδικοι πελάτες και χρεώστες	353	333	284	259
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(353)	(333)	(284)	(259)
ΦΠΑ εισπρακτέο	-	-	-	-
Λοιποί φόροι	42	32	42	32
Προκαταβολές Φόρων	15	15	-	-
Προκαταβολές & Πιστώσεις	14	42	13	12
Προβλέψη επισφαλών Προκαταβολών & Πιστώσεων	-	(23)	-	-
Έξοδα Επομένων Χρήσεων	101	118	98	94
Χρεώστες διάφοροι	397	462	355	288
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	-	-	-	-
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	96	99	91	92
<b>Υπόλοιπο</b>	<b>9.839</b>	<b>12.968</b>	<b>8.784</b>	<b>11.661</b>

Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι για το ποσό 398 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και για το ποσό των 284 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα είσπραξης και για τον λόγο αυτό προέβη σε ισόποση σωρευτική πρόβλεψη επισφάλειας.

## 16. Χρηματικά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο του Ομίλου και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Οι καταθέσεις τραπεζών είναι εκφρασμένες σε ευρώ και τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων.

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ως κάτωθι:



**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ταμείο	31	51	22	26
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.593	1.695	1.134	1.186
<b>Σύνολο</b>	<b>1.624</b>	<b>1.746</b>	<b>1.156</b>	<b>1.212</b>

### 17. Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο

Κοινές Μετοχές & Διαφορές Υπέρ το Άρτιο (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Αριθμός Μετοχών	Αξία Κοινών Μετοχών	Αξία Διαφορών υπέρ το Άρτιο	Ονομαστική Αξία Μετοχής	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>6.325</b>	<b>3.795</b>	<b>6.735</b>	<b>0,60</b>	<b>10.530</b>
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Κεφαλαιοποίηση Διαφοράς Υπέρ το Άρτιο	-	1.012	(1.012)	-	-
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου σε Μετόχους	-	(1.012)	-	-	(1.012)
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	(11)	-	(11)
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>6.325</b>	<b>3.795</b>	<b>5.711</b>	<b>0,60</b>	<b>9.506</b>

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 3.795 χιλ. Ευρώ είναι ολοσχερώς καταβλημένο και διαιρείται σε 6.325.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,60 Ευρώ έκαστη. Πιο συγκεκριμένα στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 28<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με κεφαλαιοποίηση μέρους των αποθεματικών «Υπέρ το Άρτιο» ποσού 1.012 χιλ. Ευρώ δια της αύξησης της ονομαστικής αξίας των υφισταμένων μετοχών της εταιρείας από 0,60 Ευρώ σε 0,76 Ευρώ καθώς και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ίδιο ποσό, με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών και επιστροφή του ποσού της μείωσης του κεφαλαίου 0,16 Ευρώ στους μετόχους με καταβολή μετρητών. Μετά ταύτα το κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 3.795 χιλ. Ευρώ διαιρούμενου σε 6.325.000 μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης 0,60 Ευρώ. Το Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την αριθ. Κ2- 5121δς /16.07.2012 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Εταιρείας. Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων της Εταιρείας, κατά την 31.12.2012, οι μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία μεγαλύτερο του 2 % ήταν οι εξής:

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

<b>ΜΕΤΟΧΟΣ</b>	<b>Αριθμός μετοχών</b>	<b>Ποσοστό συμμετοχής την 31.12.2012</b>
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ (Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος)	2.866.330	45,317%
GEBA PARTICIPATIONS S.A.	2.378.090	37,598%
Λοιποί Μέτοχοι (ποσοστό μικρότερο του 2%)	1.080.580	17,085%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.325.000</b>	<b>100,000%</b>

### 18. Αποθεματικά

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» - με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5 % των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών - είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας μπορεί, όμως, να συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες, είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων φορολογούνται με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά την ημερομηνία διανομής τους ή κατά την λύση της εταιρείας .

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους. Ο Όμιλος δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό φόρου εισοδήματος που θα προέκυπτε σε περίπτωση διανομής. Στα αποθεματικά περιλαμβάνεται απομείωση της αξίας των ακινήτων της Εταιρείας η οποία βασίστηκε στην εκτίμηση των πραγματογνωμόνων της εταιρείας Geoaxis Property & Valuation Services .

Τα αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως κάτωθι:

<b>ΟΜΙΛΟΣ</b> (Ποσά σε 000 Ευρώ)	<b>Τακτικό Αποθεματικό</b>	<b>Έκτακτα Αποθεματικά</b>	<b>Αποθεματικά Συν/κων Διαφ.</b>	<b>Αφορολόγητα Αποθεματικά</b>	<b>Αναπρο- σαρμογή Παγίων</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο την 01.01.2012</b>	<b>1.078</b>	<b>86</b>	<b>(483)</b>	<b>259</b>	<b>7.013</b>	<b>7.953</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	(54)		(17)	(71)
Κινήσεις κατά τη Διάρκεια της Περιόδου	3	-	-	250	(478)	(224)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	-	-	-	1	1
Αναβαλλόμενοι Φόροι	-	-	-	-	89	89
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2012</b>	<b>1.081</b>	<b>86</b>	<b>(537)</b>	<b>509</b>	<b>6.609</b>	<b>7.749</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b> (Ποσά σε 000 Ευρώ)	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά Συν/κων Διαφ.	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αναπρο- σαρμογή Πανίων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01.01.2012	1.057	86	-	259	6.046	7.448
Κινήσεις κατά τη Διάρκεια της Χρήσης	-	-	-	250	(322)	(72)
Αναβαλλόμενοι Φόροι	-	-	-	-	64	64
Υπόλοιπο την 31.12.2012	1.057	86	-	509	5.788	7.440

### 19. Κέρδη (Ζημιές) εις νέο

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Κέρδη εις νέο	3.886	5.574	2.964	4.444
<b>Κέρδη εις νέο</b>	<b>3.886</b>	<b>5.574</b>	<b>2.964</b>	<b>4.444</b>

### 20. Δάνεια

Τα δάνεια της Εταιρείας έχουν χορηγηθεί από Ελληνικές τράπεζες και είναι εκπεφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ. Τα ποσά που είναι πληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα ενώ τα ποσά, που είναι πληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα.

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για τους δεδουλευμένους τόκους εξυπηρέτησης των δανείων της και επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσεως της εκάστοτε περιόδου.

Οι δανειακές υποχρεώσεις έχουν ως ακολούθως:

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<b><u>Μακροπρόθεσμα Δάνεια</u></b>				
Τραπεζικά δάνεια	-	469	-	469
<b><u>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανείων</u></b>	<b>-</b>	<b>469</b>	<b>-</b>	<b>469</b>
<u>Μέσο επιτόκιο</u>	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
<b>(Ποσά σε 000 ευρώ)</b>	<b><u>31.12.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
<b><u>Βραχυπρόθεσμα Δάνεια</u></b>				
Τραπεζικά δάνεια	7.600	7.600	7.600	7.600
Βραχυπρόθεσμο Υπόλοιπο Μακροπρόθεσμου Δανείου	469	938	469	938
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανείων</b>	<b>8.069</b>	<b>8.538</b>	<b>8.069</b>	<b>8.538</b>
<b>Μέσο σταθμισμένο επιτόκιο</b>	<b>6,77%</b>	<b>6,31%</b>	<b>6,77%</b>	<b>6,31%</b>

Σημειώνεται ότι τα εμπράγματα βάρη του Ομίλου αφορούν προσημείωση ύψους 8.500 χιλ. Ευρώ επί του ακινήτου της εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας για εξασφάλιση σύμβασης μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 7.500 χιλ. Ευρώ. Την 1<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2013 εξοφλήθηκε από την εταιρεία μας στην Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος η τελευταία δόση του Ενυπόθηκου Μακροπρόθεσμου Δανείου και έχουν ήδη ξεκινήσει οι διαδικασίες άρσης της προσημείωσης με την εν λόγω τράπεζα

## 21. Αποζημιώσεις Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικών μελετών από ανεξάρτητη εταιρεία διεθνώς αναγνωρισμένων αναλογιστών με την μέθοδο Projected Unit Credit Method.

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης της εταιρείας έχει ως ακολούθως:

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
<b>(Ποσά σε 000 Ευρώ)</b>	<b><u>31.12.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Υπόλοιπο έναρξης	349	330	341	320
Παροχές που καταβλήθηκαν στη χρήση	-	-	-	-
Έξοδο/Έσοδο αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	(102)	19	(100)	21
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>247</b>	<b>349</b>	<b>241</b>	<b>341</b>

Οι λεπτομέρειες και οι βασικές υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης την 31 Δεκεμβρίου 2012 έχουν ως κάτωθι:

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
 Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

(Ποσά σε 000 Ευρώ)	<u>2012</u>	
	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών	314	306
Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές (κέρδη) /ζημίες	(67)	(65)
<b>Υποχρέωση καταχωρημένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>247</b>	<b>241</b>
<b>Ποσά αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων</b>		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	43	42
Χρηματοοικονομικό κόστος	19	19
Επίδραση περικοπής - παροχές	246	235
Απορρόφηση – Μετακίνηση Προσωπικού	-	-
Αποσβέσεις μη αναγνωρισμένων αναλογιστικών (κερδών)/ζημιών	(29)	(29)
<b>Συνολική χρέωση στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων</b>	<b>279</b>	<b>266</b>
<b>Καταβληθείσες Αποζημιώσεις</b>	<b>(381)</b>	<b>(366)</b>

Οι αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αναλογιστική αποτίμηση είναι οι ακόλουθες :

<u>Αναλογιστικές Παραδοχές</u>		
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,80%	4,90%
Αναμενόμενη αύξηση αποδοχών	6,00%	6,00%
Ρυθμός αύξησης Πληθωρισμού	2,00%	2,00%

## 22. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

(Ποσά σε 000 ΕΥΡΩ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Δικαιώματα Τεχνολογίας	-	-	-	-
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	48	46	48	47
<b>Σύνολο</b>	<b>48</b>	<b>46</b>	<b>48</b>	<b>47</b>

## 23. Προμηθευτές, Φόροι Πληρωτέοι και Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς προμηθευτές, φορολογικές αρχές και λοιπούς τρίτους αναλύονται ως ακολούθως:

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις (Ποσά σε 000 ΕΥΡΩ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Προμηθευτές Εξωτερικού	1.120	1.536	946	1.273
Υποχρεώσεις ενδοεταιρικά υπόλοιπα	-	-	4	28
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες.	-	-	-	-
Προμηθευτές Εσωτερικού	640	637	518	403
Γραμμάτια Πληρωτέα	-	8	-	8
Επιταγές πληρωτέες	326	885	317	716
Προκαταβολές Πελατών	165	232	121	178
Κοινωνικές Ασφαλίσεις	162	200	141	173
Βραχυπρόθεσμες Υποχρ. Προς τον Όμιλο	-	-	6	-
Μερίσματα πληρωτέα	5	5	5	5
Πιστωτές Διάφοροι	56	47	46	35
Δεδουλευμένα έξοδα	67	101	67	96
Λοιποί Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού	-	11	-	-
<b>Υπόλοιπο</b>	<b>2.541</b>	<b>3.661</b>	<b>2.169</b>	<b>2.914</b>

## 24. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

### Διαχείριση Κεφαλαίου

Στόχος της Διαχείρισης Κεφαλαίου του Ομίλου είναι η απρόσκοπτη λειτουργία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του και η επίτευξη των αναπτυξιακών του σχεδίων σε συνδυασμό με την πιστοληπτική του ικανότητα. Για τον σκοπό της διαχείρισης κεφαλαίου ο Όμιλος παρακολουθεί τον δείκτη «Καθαρός Δανεισμός προς Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)».

Σαν καθαρό δανεισμό ο Όμιλος ορίζει το σύνολο των τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των διαθεσίμων του. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον δείκτη με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλίζει πιστοληπτική συμβατή με την αναπτυξιακή του στρατηγική.

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου του 2012 και 2011, αντίστοιχα ο δείκτης εξελίχθηκε ως εξής :

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Η εταιρεία δεν διαχειρίζεται το κεφάλαιο της σε εταιρικό επίπεδο αλλά στα πλαίσια των ενοποιημένων μεγεθών της.

(Ποσά σε 000 ΕΥΡΩ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	-	469
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	8.069	8.538
Χρηματικά Διαθέσιμα	(1.624)	(1.746)
<b>Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου</b>	<b>6.445</b>	<b>7.261</b>
<b>EBITDA Ομίλου</b>	<b>296</b>	<b>1.813</b>
<b>Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου /EBITDA Ομίλου</b>	<b>21,77</b>	<b>4,01</b>

## 25. Συμβατικές Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Ο Όμιλος και η εταιρεία κατά την 31.12.2012 έχουν καταβάλει για λειτουργικές μισθώσεις τα κάτωθι ποσά :

(Ποσά σε 000 ΕΥΡΩ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Λειτουργικές μισθώσεις	928	1.060	656	704
<b>Σύνολο</b>	<b>928</b>	<b>1.060</b>	<b>656</b>	<b>704</b>

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα για τις λειτουργικές μισθώσεις θα έχουν ως κάτωθι:

(Ποσά σε 000 ΕΥΡΩ)	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>
Έως 1 έτος	750	591
Από 1 έτος έως 5 έτη	2.742	1.962
Περισσότερα από 5 έτη	-	-
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>3.491</b>	<b>2.553</b>

## 26. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

### i. Προβλέψεις και Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα :

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

<b>Επωνυμία</b>	<b>Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις</b>
<b>Βογιατζόγλου Systems ΑΕ</b>	<b>2008 – 2010</b>
<b>Beta Contract Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία Κατασκευών, Αποθήκευσης και Διανομής Εμπορευμάτων</b>	<b>2010</b>
<b>Organizer Stores Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Εξοπλισμού &amp; Διακόσμησης Επαγγελματικών Χώρων</b>	<b>2007 - 2010</b>
<b>Voyatzoglou Systems Romania SRL</b>	<b>2004 – 2012</b>
<b>Revos Management SRL</b>	<b>2005 - 2012</b>

Η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις έναντι των πρόσθετων φόρων που πιθανόν να προκύψουν κατά τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων προηγούμενων ετών και προγενέστερων διερμηνειών των φορολογικών νόμων.

Από 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 τις εταιρίες του Ομίλου στην Ελλάδα, ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2012 ήδη διενεργείται από τους νόμιμους ελεγκτές τους. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση των εταιρειών του Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

## **ii. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις από Επίδικες ή υπό Διαιτησία Διαφορές**

Σύμφωνα με το υπ' αριθμόν 111/2005 εκδοθέν φύλλο ελέγχου του προϊστάμενου της ΔΟΥ. Θηβών καταλογίστηκαν στην εταιρεία πρόσθετοι φόροι μεταβίβασης ακινήτου ποσού 266 χιλ Ευρώ.

Η εταιρεία έχει ήδη υποβάλλει την από 20-1-2006 προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Πρωτοδικείου Λιβαδειάς με αίτημα συμβιβαστικής επίλυσης της διαφοράς. Όμως ο συμβιβασμός δεν επιτεύχθηκε και η προσφυγή εκκρεμεί στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Λιβαδειάς χωρίς μέχρι και σήμερα να έχει προσδιορισθεί δικάσιμος για την συζήτηση της.



**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Σύμφωνα με τα υπ' αριθμόν 83/2008 , 78/2009, 22/2009 εκδοθέντα φύλλα ελέγχου και με σύμφωνα την υπ'αριθμόν 719/2008 εκδοθείσα απόφαση πράξης επιβολής προστίμου του Δ.Ε.Κ Αθηνών καταλογίστηκαν στην εταιρεία πρόσθετοι φόροι μεγάλης ακίνητης περιουσίας ποσού 42 χιλ. Ευρώ για τις χρήσεις 2004 - 2007. Η εταιρεία έχει ήδη υποβάλλει κατά του Ελληνικού Δημοσίου προσφυγές/ αιτήσεις συμβιβασμού την οποία κατέθεσε ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών και οι οποίες καταχωρήθηκαν στο βιβλίο προσφυγών φορολογίας μεγάλης ακίνητης περιουσίας χρήσεων 2004-2007 με αίτημα να ακυρωθούν και να εξαφανιστούν τα προσβαλλόμενα φύλλα ελέγχου. Οι προσφυγές εκκρεμούν στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Αθηνών χωρίς μέχρι και σήμερα να έχουν προσδιορισθεί δικάσιμοι για την συζήτηση τους.

Σύμφωνα με τις υπ'αριθμ. Μ 35/2009, Μ 100/2009, Μ 52/2009 πράξεις επιβολής εισφορών , πρόσθετης επιβάρυνσης εισφορών και επιβολής αυτοτελούς προστίμων του ΙΚΑ Οικοφύτων καταλογίστηκαν στην εταιρεία μη καταβληθείσες ασφαλιστικές εισφορές ποσού ύψους 37 χιλ. ευρώ πλέον προσαυξήσεων και αυτοτελούς προστίμου ύψους 11 χιλ. ευρώ για εκπρόθεσμη δήλωση, ήτοι συνολικά 48 χιλ. ευρώ . Η εταιρεία έχει ήδη υποβάλλει ενώπιον της Τοπικής Διοικητικής Επιτροπής ΙΚΑ Οικοφύτων ένσταση με αριθμό Πρωτοκόλλου 3906/05.08.2009 με αίτημα να ακυρωθούν με αίτημα να ακυρωθούν οι παραπάνω πράξεις επιβολής εισφορών και προσαυξήσεων. Η ένσταση εκκρεμεί στην Τοπική Διοικητική Επιτροπή ΙΚΑ Οικοφύτων και μέχρι σήμερα δεν έχει συζητηθεί.

Η Διοίκηση της Εταιρείας καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι εκτιμούν με βεβαιότητα και με βάση τα στοιχεία ότι οι προαναφερθείσες αιτήσεις / προσφυγές θα έχουν θετική έκβαση για την εταιρεία και κατά συνέπεια τα ανωτέρω αναμένονται να μην έχουν καμία αρνητική επίδραση στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση είτε του Ομίλου ή της Εταιρείας ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας τους.

Εκτός από τις προαναφερόμενες δεν υπάρχει ουδεμία επίδικη ή υπό διαιτησία διαφορά δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

### iii. Προβλέψεις & Υποχρεώσεις

<b>31.12.2012</b> (Ποσά σε 000 Ευρώ)	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>	<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>
<b>Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις</b>	254	220

<b>31.12.2012</b> (Ποσά σε 000 Ευρώ)	<b>Επισφαλείς απαιτήσεις</b>	<b>Αποζημίωση Προσωπικού</b>	<b>Αποθέματα</b>	<b>Προβλέψεις Ασφαλιστικής Αποζημίωσης</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Όμιλος</b>	398	247	1.331	(250)	<b>1.726</b>
<b>Εταιρεία</b>	284	241	1.100	(250)	<b>1.376</b>

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

Στις 29 Οκτωβρίου 2012 σημειώθηκαν εξαιρετικά ακραία καιρικά φαινόμενα με έντονη βροχόπτωση και χαλάζι στην περιοχή των Οиноφύτων Βοιωτίας που είχαν σαν αποτέλεσμα να εισέλθει ποσότητα υδάτων από την οροφή του κτιρίου των αποθηκών μας στα Οινόφυτα με συνέπεια να προκληθούν ζημιές σε εμπορεύματα. Με επιστολή που λάβαμε από την ασφαλιστική εταιρεία του Ομίλου μας διαβεβαίωσαν ότι το ύψος της αποζημίωσης θα ανέλθει κατ'ελάχιστον στο ποσό των 250 χιλ. ευρώ περίπου. Το κόστος της συγκεκριμένης ζημιάς εμπεριέχεται στα μικτά αποτελέσματα της εταιρείας.

**iv. Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη**

Τα εμπράγματα βάρη του Ομίλου αφορούν προσημείωση ύψους 8.500 χιλ. Ευρώ επί του ακινήτου της εταιρείας στα Οινόφυτα Βοιωτίας για εξασφάλιση σύμβασης μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 7.500 χιλ, Ευρώ. Την 1<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2013 εξοφλήθηκε από την εταιρεία μας στην Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος η τελευταία δόση του Ενυπόθηκου Μακροπρόθεσμου Δανείου και έχουν ήδη ξεκινήσει οι διαδικασίες άρσης της προσημείωσης με την εν λόγω τράπεζα.

**27. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα**

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2012 γεγονότα, που να αφορούν είτε την Εταιρεία είτε τον Όμιλο στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

**Μεταμόρφωση, 27 Μαρτίου 2013**

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.  
& Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Οικονομικός & Διοικητικός  
Διευθυντής & Μέλος του Δ.Σ.**

**Η Αντιπρόεδρος  
& Μέλος του Δ.Σ.**

**Ο Προϊστάμενος  
Λογιστηρίου**

**Νικόλαος Δαμ. Βογιατζόγλου  
ΑΔΤ : ΑΒ 557000**

**Ανδρέας Γεωρ. Τσέπερης  
ΑΔΤ : Ξ 199068  
ΑΡ.Μ.ΟΕΕ:9996003961**

**Άννα Νικ. Βογιατζόγλου  
ΑΔΤ : ΑΒ 224134**

**Ηλίας Ιωαν. Μαρκεσίνης  
ΑΔΤ : ΑΚ 094660  
ΑΡ.Μ. ΟΕΕ: 9996045624**

**ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS ΑΕ**  
**Ετήσια Οικονομική Έκθεση**  
**Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

**Πληροφορίες Άρθρου 10 του ν. 3401/2005**

Η Βογιατζόγλου Systems Α.Ε δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες τις παρακάτω Ανακοινώσεις / Γνωστοποιήσεις κατά την διάρκεια της χρήσης από 01.01.2012 – 31.12.2012 κατ'εφαρμογήν της νομοθεσίας και στα πλαίσια της πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού , οι οποίες είναι αναρτημένες στον διαδικτυακό τόπο της εταιρείας [www.voyatzoglou.gr](http://www.voyatzoglou.gr) (στην ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών /Δελτία Τύπου) καθώς και στην Ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών .

Ημ/νία	Θέμα	Ηλεκτρονική Δ/ση Καταχώρησης
27.03.2012	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
30.03.2012	Στοιχεία και Πληροφορίες της χρήσης από 01.01 – 31.12.2011 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση .	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
30.03.2012	Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσεως 2011 σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
30.03.2012	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Αποτελεσμάτων Χρήσης 2011	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
31.05.2012	Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2012	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
31.05.2012	Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01.01 - 31.03.2012 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση .	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
31.05.2012	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Αποτελεσμάτων Α Τριμήνου 2012	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
06.06.2012	Ανακοίνωση για την Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
06.06.2012	Ανακοίνωση Σχεδίου Τροποποίησης του Καταστατικού Εταιρίας	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
27.06.2012	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
28.06.2012	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης Μετόχων της 28.06.2012	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
28.06.2012	Συγκρότηση σε σώμα Νέου Διοικητικού Συμβουλίου	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
23.07.2012	Ανακοίνωση για ισόποση αύξηση και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με ισόποση αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους .	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
31.08.2012	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της περιόδου 01.01 - 30.06.2012	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
31.08.2012	Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01.01 - 30.06.2012 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση.	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
31.08.2012	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Αποτελεσμάτων Εξαμήνου 2012	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
16.11.2012	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση Συναλλαγών	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
19.11.2012	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση Συναλλαγών (Ορθή Επανάληψη)	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
30.11.2012	Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 01.01 - 30.09.2012 σε Ενοποιημένη και μη Ενοποιημένη βάση	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
30.11.2012	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01 - 30.09.2012	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
30.11.2012	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Αποτελεσμάτων Εννιαμήνου 2012	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
04.12.2012	Ανακοίνωση παραγραφής μερίσματος χρήσης 2006	<a href="http://www.voyatzoglou.gr">www.voyatzoglou.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>

## **Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σε ενοποιημένη και μη βάση, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση από 01.01.2012 έως 31.12.2012 είναι καταχωρημένες στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας στην διεύθυνση [www.voyatzoglou.gr](http://www.voyatzoglou.gr) .

Επίσης στον διαδικτυακό τόπο της εταιρείας [www.voyatzoglou.gr](http://www.voyatzoglou.gr) θα αναρτηθούν με την δημοσίευση τους οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις , τα πιστοποιητικά Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και οι Εκθέσεις Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών εταιρειών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας .

