

ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.  
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7  
Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011  
( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)  
ποσά σε €

---



*A.B.E.E.*

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7

## ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

της χρήσης  
από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007

ΠΑΤΡΑ  
ΜΑΡΤΙΟΣ 2012

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

|   |    |
|---|----|
| • ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....                 | 4  |
| • ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....                      | 5  |
| • ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 28               |    |
| • ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011 (1/1/11 -           |    |
| 31/12/2011).....  | 30 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....                                      | 31 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ .....                                      | 32 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....  | 33 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....                              | 34 |
| • ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....                     | 35 |
| 1. Γενικές πληροφορίες.....   | 35 |
| 2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρία.....     | 35 |
| 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων .....              | 35 |
| 2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων.....  | 35 |
| 2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....                                       | 38 |
| 2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές.....                                   | 38 |
| 2.5 Ενσώματα πάγια.....   | 38 |
| 2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....                                    | 39 |
| 2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....                       | 39 |
| 2.8 Αποθέματα.....  | 39 |
| 2.9 Απαιτήσεις από πελάτες.....                                       | 40 |
| 2.10 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία προς πώληση.....            | 40 |
| 2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....                             | 40 |
| 2.12 Μετοχικό κεφάλαιο.....   | 40 |
| 2.13 Διαχείριση κεφαλαίου.....  | 40 |
| 2.14 Δανεισμός.....   | 41 |
| 2.15 Κρατικές επιχορηγήσεις.....                                      | 41 |
| 2.16 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....                             | 41 |
| 2.17 Παροχές στο προσωπικό.....                                       | 42 |
| 2.18 Αναγνώριση εσόδων.....   | 42 |
| 2.19 Μισθώσεις.....   | 42 |
| 2.20 Διανομή μερισμάτων.....  | 43 |
| 2.21 Κέρδη ανά μετοχή.....  | 43 |
| 2.22 Προβλέψεις.....  | 43 |
| 2.23 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....                      | 43 |
| 2.24 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως..... | 45 |
| 3. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....                           | 45 |
| 4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....                                     | 46 |
| 5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....                              | 47 |
| 6. Αποθέματα.....   | 47 |
| 7. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....  | 48 |

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

|      |  |    |
|------|--|----|
| 8.   | Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις .....  | 48 |
| 9.   | Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα .....  | 49 |
| 10.  | Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο.....   | 49 |
| 11.  | Αποθεματικά.....   | 50 |
| 12.  | Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους.....  | 50 |
| 13.  | Δάνεια τραπεζών και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις .....                                    | 51 |
| 14.  | Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....  | 52 |
| 15.  | Τρέχων Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....                              | 52 |
| 16.  | Επιχορηγήσεις.....   | 55 |
| 17.  | Ανάλυση των Εσόδων και των εξόδων.....   | 56 |
| 17.1 | Ανάλυση Πωλήσεων.....  | 56 |
| 17.2 | Κόστος πωλήσεων, έξοδα πωλήσεων και έξοδα διοίκησης κατ' είδος...                              | 56 |
| 17.3 | Άλλα έσοδα - έξοδα .....   | 57 |
| 17.4 | Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα .....   | 57 |
| 18.  | Συναλλαγές και Υπόλοιπα με Συνδεδεμένα Πρόσωπα .....   | 57 |
| 19.  | Κέρδη ανά μετοχή.....  | 58 |
| 20.  | Διανομή κερδών χρήσης 2011 .....   | 58 |
| 21.  | Ενδεχόμενα .....   | 58 |
| 22.  | Δεσμεύσεις.....  | 58 |
| 23.  | Εκτιμήσεις.....  | 59 |
| 24.  | Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα.....  | 59 |
|      | • ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν.3401/2005 ΠΟΥ ΔΗΜΟΣΙΕΥΤΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011..... | 60 |
|      | • ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011 (1/1/2011 –31/12/ 2011) .....                           | 61 |

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

• **ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**  
**(βάσει του άρθρου 4 παρ.2 του Ν. 3556/2007)**

Οι κάτωθι υπογράφοντες, με την ιδιότητα τους ως μέλη του Δ.Σ. της εταιρείας «ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.»:

- ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ – Πρόεδρος Δ.Σ & Δ/νων Σύμβουλος
- ΘΕΟΦΙΛΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ – Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
- ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΚΕΠΕΝΟΣ – Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

**Δηλώνουμε ότι :**

-Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού, την Καθαρή Θέση και τα Αποτελέσματα Χρήσεως της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παρ. 3 έως και 5 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007.

-Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, καθώς και τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παρ. 7 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007

ΠΑΤΡΑ, 26/03/2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΗ 700356

ΘΕΟΦΙΛΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 752826

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΚΕΠΕΝΟΣ  
Α.Δ.Τ. Χ 293133

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

**• ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**  
**ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ « ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.»**  
**ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**  
**ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011**  
**(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1.1.2011-31.12.2011)**

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί, αφορά στην εταιρική χρήση 2011 (1.1.2011-31.12.2011). Η Έκθεση συντάχθηκε βάσει των διατάξεων των άρθρων 43α και 136 του Κ.Ν. 2190/1920, καθώς και του άρθρου 4 παρ. 7 του Ν. 3556/07 και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της επιτροπής κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα έκθεση περιέχει όλες τις αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να υπάρξει μια ουσιαστική ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο την οποία υποβάλλουμε στη Τακτική Γενική Συνέλευσή σας μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 01/01/11 – 31/12/11 και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

### **1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ**

**α.** Η εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα των αλεύρων και συγκεκριμένα παράγει και διαθέτει στην αγορά άλευρα και υποπροϊόντα αλευροποιίας.

Συμπληρωματικά εμπορεύεται και κάποια σχετικά με την δραστηριότητά της προϊόντα (δημητριακά κ.α.).

Η έδρα της εταιρείας είναι στην Περιβόλα Πατρών και η παραγωγική της μονάδα και οι κεντρικές της αποθήκες βρίσκονται στην ΒΙ.ΠΕ. Πατρών.

Διαθέτει υποκατάστημα στον Ασπρόπυργο Αττικής (Λάκος Κυρίλλου) το οποίο λειτουργεί ως κέντρο διανομής.

Το σύνολο σχεδόν των πωλήσεων είναι χονδρικές και τα προϊόντα διανέμονται σε όλους τους επαγγελματίες της αγοράς (αρτοποιούς, βιοτεχνίες, βιομηχανίες, εμπόρους κ.α.) με φορτηγά ιδιόκτητα και δημοσίας χρήσης.

**β.** Ο κλάδος μας είναι οξύτατα ανταγωνιστικός και επηρεάζεται άμεσα από το κόστος της α' ύλης (σιτάρι – χρηματιστηριακό είδος).

Η εταιρεία μας κατατάσσεται στις πρώτες θέσεις του κλάδου βάσει των πωλήσεών της.

**γ.** Η εταιρεία έχει ένα οικόπεδο έκτασης 21.579 τ.μ. στην ΒΙ.ΠΕ. Πατρών όπου στεγάζονται τα γραφεία, το βιομηχανοστάσιο και οι αποθήκες σε κτίρια συνολικής επιφάνειας 11.809 τ.μ.

Επίσης εντός του 2007 αγόρασε και άλλο οικόπεδο το οποίο είναι συνεχόμενο του πρώτου και συνολικού εμβαδού 8.400 τ.μ.

### **2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ**

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων η οποία πραγματοποιήθηκε στις 30/06/2011, έλαβε τις παρακάτω αποφάσεις για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης :

1. Εγκρίθηκαν, με ψήφους 4.875.260, ήτοι με ποσοστό 72,77%, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, της εταιρικής χρήσης από 01.01.2010 έως 31.12.2010, έπειτα από ακρόαση και έγκριση των σχετικών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή.
2. Εγκρίθηκε, με ψήφους 4.875.260, ήτοι με ποσοστό 72,77%, η μη διανομή μερίσματος στους μετόχους.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

3. Απηλλάγησαν, ομόφωνα με ψήφους 4.875.260, ήτοι με ποσοστό 72,77%, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την εταιρική χρήση από 01.01.2010 έως 31.12.2010.
4. Εκλέχθηκαν, με ψήφους 4.875.260, ήτοι με ποσοστό 72,77%, ο τακτικός και αναπληρωματικός Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής για τον έλεγχο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, για την εταιρική χρήση από 01.01.2011 έως 31.12.2011.  
Τακτικός Ελεγκτής εκλέχθηκε ο κ. Γρηγόρης Μάντζαρης με Α.Μ. Ε.Λ.Τ.Ε. 1495 και αναπληρωματικός ο κ. Παντελής Παπαϊωάννου με Α.Μ. Ε.Λ.Τ.Ε. 1647.
5. Εγκρίθηκαν, με ψήφους 4.875.260, ήτοι με ποσοστό 72,77%, οι καταβληθείσες αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την εταιρική χρήση 01.01.2010 έως 31.12.2010 και προεγκρίθηκε η καταβολή ίσων αμοιβών για την τρέχουσα χρήση από 01.01.2011 έως 31.12.2011.
6. Εγκρίθηκε, με ψήφους 4.875.260, ήτοι με ποσοστό 72,77%, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά 301.500,00 ευρώ με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,045 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και εγκρίθηκε ομόφωνα η ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά 301.500,00 ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,045 ευρώ με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου με μετρητά στους μετόχους.
7. Τροποποιήθηκε, με ψήφους 4.875.260, ήτοι με ποσοστό 72,77%, το άρθρο 5 του Καταστατικού της εταιρείας, σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση.
8. Εξουσιοδοτήθηκε, με ψήφους 4.875.260, ήτοι με ποσοστό 72,77%, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας για την εκτέλεση και υλοποίηση των ανωτέρω αποφάσεων περί αυξήσεως και μειώσεως του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.
9. Εγκρίθηκε, με ψήφους 4.875.260, ήτοι με ποσοστό 72,77%, η κατάρτιση συμβάσεων των προσώπων που εμπίπτουν στις διατάξεις του άρθρου 23α παρ. 4, 5 του Κ.Ν. 2190/20.
10. Αποφασίσθηκε, με ψήφους 4.875.260, ήτοι με ποσοστό 72,77%, η εκλογή μέλους Διοικητικού Συμβουλίου, του κ. Δημητρίου Κεπενού του Θεόφιλου, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Πολυζώη Κεπενού του Δημητρίου.
11. Δεν υπήρξαν άλλα θέματα και ανακοινώσεις.

### **3. ΕΠΙΔΙΩΞΕΙΣ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ**

Διαρκής επιδίωξη της εταιρείας μας, αξιοποιώντας τις σύγχρονες παραγωγικές της εγκαταστάσεις, να αναπτύσσει τις δραστηριότητές της με περισσότερα και πιο ποιοτικά προϊόντα προς όφελος των πελατών της, των εργαζομένων της και των μετόχων της μέσα σε ένα περιβάλλον άκρως ανταγωνιστικό.

Η εταιρεία, επενδύοντας σε νέες μεθόδους παραγωγής και άριστες συνθήκες υγιεινής καθώς και στην διαρκή εκπαίδευση του προσωπικού της επιδιώκει και κατορθώνει να ικανοποιεί κάθε νέα απαίτηση μιας ταχύτατα εξελισσόμενης αγοράς.

Η εταιρεία διαθέτει πιστοποιήσεις EN ISO 9001: 2000 και EN ISO 22000 : 2005.

### **4. ΕΞΕΛΙΞΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ**

Οι **καθαρές πωλήσεις** της εταιρείας κατά την κλειόμενη χρήση του 2011 ανήλθαν σε ευρώ 30,5 εκατ. αυξημένες κατά 11,14% σε σχέση με τις πωλήσεις της αντίστοιχης χρήσης 2010,

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

λόγω της αύξησης των τιμών πώλησης των προϊόντων μας, που οφείλεται στην αύξηση της τιμής των πρώτων υλών.

Τα **μικτά κέρδη** της εταιρείας κατά την κλειόμενη χρήση του 2011 ανήλθαν σε ευρώ 6,4 εκατ. αυξημένα κατά 13,45 % σε σχέση με την αντίστοιχη χρήση.

Τα **καθαρά κέρδη** προ φόρων κατά την κλειόμενη χρήση του 2011 ανήλθαν σε 1.248.095,58 ευρώ έναντι ευρώ 540.567,44 της προηγούμενης χρήσης.

Τα **καθαρά κέρδη** της εταιρείας κατά τη χρήση του 2011 ανήλθαν σε 1.106.287,15 ευρώ έναντι 348.812,49 της προηγούμενης χρήσης.

**Το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού** (μακροπρόθεσμοι και βραχυπρόθεσμοι) της εταιρείας στο τέλος της κλειόμενης χρήσης ανήλθε σε 16,55 εκατ. ευρώ, έναντι 17,07 εκατ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης .

### **Διανομή κερδών χρήσης 2011**

Το Δ.Σ., προτείνει τα καθαρά μετά από φόρους κέρδη της χρήσης 2011 ύψους 1.108.699,15 € να διατεθούν ως εξής: για το σχηματισμό του «Τακτικού αποθεματικού», με βάση το άρθρο 44 του Ν.2190/1920, το ποσό των 55.500 €, για σχηματισμό αφορολογήτου αποθεματικού Ν.2601/1998 το ποσό των 1.033.187,69 €, για σχηματισμό αφορολογήτου αποθεματικού Ν.3299/2004 το ποσό των 18.061,50 €, και το υπόλοιπο ποσό των 1.949,96 €, να μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

Η προτεινόμενη διανομή κερδών σύμφωνα με το άρθρο 45 του Κ.Ν.2190/1920 τελεί υπό την έγκριση των μετόχων που εκπροσωπούν το 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

### **Οικονομική θέση της Εταιρείας**

Η πραγματική οικονομική κατάσταση της Εταιρείας εξακολουθεί να είναι ικανοποιητική, με τάση περαιτέρω βελτίωσης, και ανταποκρίνεται στην εμφανιζόμενη εικόνα του Ισολογισμού της κλειόμενης χρήσεως 2011.

Παρακάτω σας παραθέτουμε ορισμένους αριθμοδείκτες, από τους οποίους προκύπτει βελτίωση σε όλους σχεδόν τους τομείς, εκτός από τη μείωση του ποσοστού των Ιδίων προς τα Ξένα κεφάλαια, η οποία όμως δικαιολογείται, στα πλαίσια της συνολικής ανάπτυξης των δραστηριοτήτων μας.

### **Ανάλυση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού**

Από την αντιπαραβολή και μελέτη των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού προκύπτουν τα παρακάτω:

#### **Α) ΠΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ**

|                        |               |       |        |
|------------------------|---------------|-------|--------|
| ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | 25.916.614,20 |       |        |
| -----                  | =             | ----- | = 1,52 |
| ΒΡΑΧΥΠΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ   | 16.995.829,60 |       |        |

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

Ο αριθμοδείκτης αυτός κυμάνθηκε σε απολύτως ικανοποιητικά επίπεδα. Έτσι το κυκλοφορούν ενεργητικό ευρώ 25.916.614,20 υπερκαλύπτει το ευρώ 16.995.829,60 σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, με αποτέλεσμα ο αριθμοδείκτης να διαμορφωθεί την 31/12/2011 σε 1,52, ενώ στη χρήση 2010 ο αντίστοιχος αριθμοδείκτης ανερχόταν σε 2,48.

**Β) ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ**

|                    |               |              |
|--------------------|---------------|--------------|
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ      | 16.860.652,38 |              |
| -----              | =             | ----- = 0,86 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | 19.705.529,81 |              |

Στη χρήση 2010 ο αντίστοιχος αριθμοδείκτης ανερχόταν σε 0,78.  
Από το σύνολο των υποχρεώσεων αφαιρούνται οι κρατικές επιχορηγήσεις που εμφανίζονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

**Γ) ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ**

|                   |               |              |
|-------------------|---------------|--------------|
| ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ | 24.079.185,30 |              |
| -----             | =             | ----- = 3,92 |
| ΜΕΣΟ ΑΠΟΘΕΜΑ      | 6.138.033,62  |              |

Στη χρήση 2010, ο αντίστοιχος αριθμοδείκτης ανερχόταν σε 4,38

**Δ) ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

|                                 |                           |             |
|---------------------------------|---------------------------|-------------|
| ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ + ΧΡΗΜ/ΚΑ ΕΞΟΔΑ    | 1.106.287,15 + 469.188,39 |             |
| -----                           | =                         | -----X100 = |
| ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | 39.015.540,62             |             |
|                                 |                           |             |
| 1.575.475,54                    |                           |             |
| =                               | ----- X100 = 4,04 %       |             |
| 39.015.540,62                   |                           |             |

Στη χρήση 2010, ο αντίστοιχος αριθμοδείκτης ανερχόταν σε 1,33%.

**5. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ**

Με τα μέχρι τη σύνταξη της παρούσης στοιχεία, ο τζίρος της τρέχουσας χρήσης 2012 προβλέπεται να είναι στα ίδια επίπεδα με αυτόν της προηγούμενης χρήσης 2011, λόγω του δυσμενούς κοινωνικοοικονομικού περιβάλλοντος που έχει διαμορφωθεί.



**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

**Κίνδυνοι Αγοράς**

Η εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση την εξέλιξη των τιμών των Α΄ Υλών και έχοντας πολύ καλή σχέση με τους προμηθευτές της προσπαθεί να προσαρμόζει γρήγορα την πολιτική της.

**Πιστωτικός Κίνδυνος**

Η διασπορά των απαιτήσεων από πωλήσεις σε μεγάλο πλήθος πελατών ελαχιστοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο. Οι λιανικές πωλήσεις πραγματοποιούνται τοις μετρητοίς. Επιπρόσθετα από 1/12/2008 οι απαιτήσεις από πελάτες ασφαλιζονται. Η εταιρεία έχει διαχωρίσει το πελατολόγιό της σε κατονομαζόμενους (υπόλοιπα άνω των 20.000,00 ευρώ) και μη κατονομαζόμενους (υπόλοιπα έως 20.000,00 ευρώ) πελάτες.

Στη δε 1<sup>η</sup> κατηγορία πελατών συμμετέχει στον πιστωτικό κίνδυνο με ποσοστό 15%, στη δε 2<sup>η</sup> κατηγορία με ποσοστό 25%.

Η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι τα υπόλοιπα του Δημοσίου δεν ενέχουν κίνδυνο μη είσπραξης και κατά συνέπεια δεν ασφαλιζονται.

Η Εταιρεία προβαίνει σε πρόβλεψη επισφαλών πελατών, όπως αναφέρεται αναλυτικά στη σημείωση 8 των Οικονομικών καταστάσεων.

**Επιτοκιακός Κίνδυνος**

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας ήταν 16,55 εκ. ευρώ. Ειδικότερα ο μακροπρόθεσμος ομολογιακός δανεισμός της εταιρείας στην εν λόγω ημερομηνία ήταν 0,63 εκ.ευρώ, ο βραχυπρόθεσμος ομολογιακός δανεισμός ήταν 6,11 εκ.ευρώ και αφορούν κοινό ομολογιακό δάνειο με την ALPHA BANK και την ΕΤΕ με επιτόκιο Euribor τριμήνου πλέον εύλογο περιθώριο (spread) της Αγοράς.

Ο Μακροπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας ύψους 2,00 εκ.ευρώ και 0,34 ευρώ είχε συναφθεί με επιτόκιο Euribor τριμήνου πλέον εύλογο περιθώριο (spread) της Αγοράς.

Ο Βραχυπρόθεσμος δανεισμός της εταιρείας ύψους 7,47 εκ.ευρώ έχει συναφθεί με επιτόκιο euribor τριμήνου πλέον εύλογο περιθώριο (spread) της Αγοράς.

**Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Δεν έχουμε συναλλαγματικό κίνδυνο δεδομένου ότι οι συναλλαγές, οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις είναι σε ευρώ.

**Κίνδυνος Ρευστότητας**

Δεν διαφαίνεται κίνδυνος ρευστότητας της εταιρείας. Η εταιρεία διατηρεί επαρκές κεφάλαιο κίνησης και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια από πιστωτικά ιδρύματα, ώστε να ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο ρευστότητας. Η εταιρεία διατηρεί αρκετά μετρητά για να καλύψει βραχυπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας. Παράλληλα η γενική ρευστότητα της εταιρείας βρίσκεται σε θετικά επίπεδα της τάξεως του 1,52.

## **6. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ**

Από τη δραστηριότητα της εταιρείας δεν υπάρχουν απόβλητα, καυσαέρια κ.λ.π. που να επηρεάζουν ή να προκαλούν αλλοίωση στο φυσικό περιβάλλον.

Οι όροι απασχόλησης του προσωπικού, όπως αμοιβές, ασφαλιστικές εισφορές, άδειες, αποζημιώσεις κ.λ.π, είναι με βάση την κείμενη νομοθεσία.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

**7. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΡΕΥΝΩΝ.**

Η εταιρεία μας στην κλειόμενη χρήση 2011 επικεντρώθηκε σε βελτίωση των ήδη παραγομένων προϊόντων της επιδιώκοντας την βελτίωση της εμπορευσιμότητας και αποδοτικότητας τους και δεν διέθεσε πόρους για ανάπτυξη νέων προϊόντων.

**8. ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ**

Η Εταιρεία κατά την 31/12/11, κατείχε τέσσερα μερίδια της ΑΧΑΪΚΗΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ αξίας κτήσεως 726 €, μη εισηγμένης σε χρηματιστήριο, ενώ δεν κατείχε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα και διαθέσιμα σε συνάλλαγμα

**9. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΕΒΗΣΑΝ ΑΠΟ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ, ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΓΚΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

Από την ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης, δεν συνέβησαν σημαντικά γεγονότα, που να επηρεάζουν τα κονδύλια του Ισολογισμού, την τρέχουσα χρηματοοικονομική θέση και την συνέχιση της δραστηριότητας της εταιρείας.

**10. ΑΝΑΛΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ , ΚΑΤΑ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 7 Ν. 3556/2007 , ΟΠΩΣ ΙΣΧΥΕΙ ΣΗΜΕΡΑ.**

**Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 6.700.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,80 έκαστη. Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

**Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας**

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

**Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές.**

Η εταιρεία μας δεν συμμετέχει στο μετοχικό ή εταιρικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας , κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες: (τα ονόματα αυτών που κατέχουν μετοχές ποσοστού 5% και άνω.

- Γεώργιος Κεπενός 2229756 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (Άμεση συμμετοχή)
- Θεόφιλος Κεπενός 2144000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (Άμεση συμμετοχή)
- Ελένη Κεπενού 493809 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (Άμεση συμμετοχή)

**Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

**Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

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

**Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας**

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

**Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από προβλεπόμενα στο Κ.Ν. 2190/1920.**

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

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

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

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

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

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

Δεν υφίσταται οιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας οιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

## **11. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**

Στην κλειόμενη χρήση του 2011, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24. διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές:

- Καταβολές ενοικίων ύψους 49.372,90 € σε μέλος του Δ.Σ. για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων.
- Καταβολές ενοικίων ύψους 9.600,00 € σε πρόσωπο του στενού οικογενειακού περιβάλλοντος μέλους του Δ.Σ. για μακροχρόνια μίσθωση (15 ετών) οικοπέδου επί του οποίου η εταιρεία έχει ήδη προβεί σε κτιριακές επενδύσεις επιχορηγούμενες με βάση τον επενδυτικό Ν.3299/2004, και στο τέλος της μισθωτικής περιόδου οι κτιριακές εγκαταστάσεις θα περιέλθουν στην κυριότητα του εκμισθωτή.
- Κατά την 31/12/2011 δεν υπήρχαν άλλες απαιτήσεις - υποχρεώσεις από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24.

Στην προηγούμενη χρήση του 2010, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24. διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές:

- Καταβολές ενοικίων ύψους 39.688,08 € σε μέλος του Δ.Σ. για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων.
- Καταβολή αμοιβών στο Δ.Σ. ύψους 50.000 €

Κατά την 31/12/2010 δεν υπήρχαν απαιτήσεις - υποχρεώσεις από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24.

Τελειώνοντας την έκθεσή μας, εκφράζουμε την βασίμη ελπίδα, ότι στην τρέχουσα χρήση, οι εργασίες της εταιρείας θα εξελιχθούν ανοδικά και θα γίνουν επωφελέστερες για τα εταιρικά συμφέροντα.

## **12. ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ**

### **I. ΠΕΡΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ**

#### **1. Γενικά**

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ), τους μετόχους της και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της εταιρείας, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αυτή αντιμετωπίζει κατά τη λειτουργία της, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των εταιρικών στόχων, οργανώνεται το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά τη διαδικασία εφαρμογής των παραπάνω.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

Η εταιρική διακυβέρνηση συμβάλλει στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, όσον αφορά αφενός στην αποτελεσματικότητα της εσωτερικής οργάνωσης και αφετέρου στο χαμηλότερο κόστος κεφαλαίου. Τέλος, η αυξημένη διαφάνεια που προάγει η εταιρική διακυβέρνηση έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων, αλλά και των δημόσιων οργανισμών και θεσμών.

## **2. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

Στην Ελλάδα το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, όπως ο Νόμος 3016/2002, που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα ΔΣ των ελληνικών εισηγμένων εταιρειών, τη θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον, ένα πλήθος άλλων νομοθετικών πράξεων ενσωμάτωσαν στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Νόμος 3693/2008, που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπών ελέγχου, καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης, όσον αφορά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μιας εταιρείας και ο Νόμος 3884/2010, που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής τους Συνέλευσης. Επίσης ο πρόσφατος Νόμος 3873/2010, που ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2006/46/EC4 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργεί ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης του Κώδικα και αποτελεί «θεμέλιο λίθο» του. Τέλος, στην Ελλάδα, όπως εξάλλου και στις περισσότερες άλλες χώρες, ο Νόμος περί ανωνύμων εταιρειών (Ν. 2190/1920, τον οποίον τροποποιούν πολλές από τις παραπάνω διατάξεις νόμων κοινοτικής έμπνευσης) περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες διακυβέρνησής τους.

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

Η Εταιρεία μας με σκοπό την πλήρη συμμόρφωση της με τις επιταγές του Ν. 3873/210, αποφάσισε να εφαρμόσει τον ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) (διαθέσιμο στο [http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED\\_TELIKO\\_JAN2011.pdf](http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf)), ο οποίος είναι ο μοναδικός γενικά αποδεκτός μέχρι τώρα.

Η Εταιρεία μας σύμφωνα με τον συγκεκριμένο κώδικα ανήκει στις εταιρείες «μικρότερου μεγέθους» και συμμορφώνεται με τις γενικές αρχές του. Όσον αφορά τις ειδικές πρακτικές του κώδικα, με εξαίρεση τις ειδικές πρακτικές που παρατίθενται στο παράρτημα Ι του κώδικα, για τις οποίες παρέλκει η υποχρέωση περί εξήγησης μη συμμόρφωσής τους (εκτός της ειδικής πρακτικής Β.Ι (1.4) «Η επιτροπή ελέγχου θα

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

πρέπει να είναι τουλάχιστον τριμελής») με την οποία η εταιρία συμμορφώνεται, υφίστανται ορισμένες αποκλίσεις συμπεριλαμβανομένης και της περίπτωσης μη εφαρμογής, για τις οποίες ακολουθεί σύντομη ανάλυση και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές. Οι συγκεκριμένες αποκλίσεις αναφέρονται στην αμέσως επόμενη ενότητα.

## **II. ΑΠΟΚΛΙΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΚΑΙ ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΥΤΩΝ**

### **Μέρος Α – Το Δ.Σ. και τα μέλη του**

#### **1. Ρόλος και αρμοδιότητες του Δ.Σ.**

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

#### **2. Μέγεθος και σύνθεση του Δ.Σ.**

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, καθώς το μέγεθος και η οργάνωση της Εταιρείας δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) μέλη, εκ των οποίων δύο (2) είναι εκτελεστικά, ένα (1) μη εκτελεστικό και δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά. Σύμφωνα με το καταστατικό της εταιρείας, ο αριθμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι από τρία (3) έως επτά (7).

#### **3. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Δ.Σ.**

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

Το Δ. Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, καθώς αξιολογείται ως προέχουσα σημασίας η παροχή συνδρομής, εκ μέρους του Αντιπροέδρου, στον Πρόεδρο του ΔΣ στην άσκηση των εκτελεστικών του καθηκόντων.

#### **4. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Δ.Σ.**

Το Διοικητικό Συμβούλιο, πέραν αυτών που προβλέπονται από τον Κ.Ν. 2190/20 και ν. 3016/2002, δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος του εσωτερικού κανονισμού της εταιρείας πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του Δ.Σ. και στην εταιρεία διότι δεν έχουν ανακύψει ούτε πιθανολογείται να ανακύψουν στο προβλεπτό μέλλον συνθήκες σύγκρουσης συμφερόντων.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

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

#### **5. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ.**

Σύμφωνα με το Καταστατικό της εταιρείας, η διάρκεια της θητείας των συμβούλων είναι τριετής, παρατεινόμενη μέχρι την τακτική Γενική Συνέλευση της εγκρίνουσας τις Οικονομικές Καταστάσεις του τρίτου έτους, αλλά μη δυνάμενη πάντως να υπερβεί συνολικά την τετραετία.

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή. Ο αριθμός και η συχνότητα εναλλαγής των υποψηφιοτήτων μέχρι σήμερα δεν έχει δημιουργήσει αυτή την ανάγκη.

#### **6. Λειτουργία του Δ.Σ.**

Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς οι διατάξεις του καταστατικού της εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του. Το Δ.Σ. στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της εταιρείας καθώς όλα τα μέλη του είναι κάτοικοι νομού Αχαΐας και είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Δ.Σ, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες τις εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσης.

Το Δ.Σ. δεν υποστηρίζεται από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα κατά την άσκηση του έργου του, καθώς υπάρχει η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ και επιπλέον η ύπαρξη ενός ακόμη ανωτάτου υπαλλήλου θα επέφερε δυσανάλογο κόστος στην εταιρεία.

Ο Πρόεδρος δεν έχει σε τακτική βάση συναντήσεις με τα μη εκτελεστικά μέλη, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών, για να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, και άλλα σχετικά ζητήματα καθώς οποιοδήποτε θέμα συζητείται παρουσία όλων των μελών.

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για την 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 στα της εταιρείας και διαθέτουν αποδεδειγμένα οργανωτικές και διοικητικές ικανότητες.

Δεν υφίσταται πάγια πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στον βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

## **7. Αξιολόγηση του Δ.Σ.**

Δεν υπάρχει θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. με διαδικασία στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. ελλείπει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου και επειδή η συγκεκριμένη διαδικασία δεν θεωρείται αναγκαία με βάση την οργανωτική δομή της εταιρείας. Η ολιγομελής σύνθεση του ΔΣ της εταιρίας, κατ' αναλογία προς το εύρος των οργανωτικών και διοικητικών αναγκών της, εξασφαλίζει ευελιξία στη λήψη των αποφάσεων και διαρκή διαβούλευση μεταξύ των μελών του, άρα η εκ των υστέρων αξιολόγηση του προέδρου του Δ.Σ καθίσταται περιττή.

Τα τακτικά και μη εκτελεστικά μέλη δεν συνέρχονται χωρίς την παρουσία εκτελεστικών μελών, προκειμένου να αξιολογείται η επίδοση των εκτελεστικών μελών και να καθορίζονται οι αμοιβές τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν περιγράφει συνοπτικά στην ετήσια δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης τη διαδικασία αξιολόγησης του ίδιου, καθώς και των επιτροπών του καθώς δεν υφίστανται σχετικές διαδικασίες αξιολόγησης.

### **Μέρος Β – Εσωτερικός έλεγχος**

#### **1. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου**

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

Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων καθώς η σύνθεση της επιτροπής και εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της.

Η υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου προβαίνει σε τριμηνιαίες εκθέσεις οι οποίες μελετούνται και αξιολογούνται από την Ελεγκτική Επιτροπή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προβαίνει σε ετήσια αξιολόγηση των συστημάτων Εσωτερικού ελέγχου διότι η Ελεγκτική Επιτροπή μελετά και εκφράζει την άποψη της για την Ετήσια Έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η επιτροπή ελέγχου συνεδριάζει τέσσερις φορές τον χρόνο, με την έκδοση των 3μηνιαίων/6μηνιαίων/9μηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και πριν από την δημοσίευσή τους. Η επιτροπή ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσης 2011 συνεδρίασε τέσσερες (4) φορές .

### **Μέρος Γ – Αμοιβές**

#### **1. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών**

Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό



**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεων της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι δυνατό να χορηγηθεί αποζημίωση, το ύψος της οποίας ορίζεται με ειδική απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Κάθε άλλη αμοιβή ή αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου επιβαρύνει την εταιρεία αν εγκριθεί με ειδική απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

#### **Μέρος Δ – Σχέσεις με τους μετόχους**

##### **1. Επικοινωνία με τους μετόχους**

Δεν σημειώθηκαν αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

##### **2. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων**

Δεν υπάρχουν αποκλίσεις από τον κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

### **III. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ**

#### **1. Οργάνωση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου**

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούμενο από τρεις (3) έως επτά (7) Συμβούλους που εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση. Η διάρκεια της θητείας των συμβούλων είναι τριετής, παρατεινόμενη μέχρι την τακτική Γενική Συνέλευση της εγκρίνουσας τις Οικονομικές Καταστάσεις του τρίτου έτους, αλλά μη δυνάμενη πάντως να υπερβεί συνολικά την τετραετία.

Οι εξερχόμενοι σύμβουλοι είναι επανεκλέξιμοι. Με ειδική απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης δύναται να ορίζεται αμοιβή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για κάθε παράσταση στις συνεδριάσεις του.

Εάν λόγω θανάτου, παραίτησης ή για οποιονδήποτε άλλο λόγο έκπτωσης κενωθεί θέση Συμβούλου, οι απομείναντες Σύμβουλοι, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, εκλέγουν αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του αναπληρούμενου Συμβούλου. Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται στην επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση, εφόσον ο αριθμός των μελών που απομένουν μετά την επέλευση των προαναφερόμενων περιστατικών υπερβαίνει το ήμισυ των μέχρι τότε μελών και είναι τουλάχιστον τρία, μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, με την ιδιότητά τους αυτή δεν έχουν καμία απολύτως προσωπική ή αλληλέγγυα ευθύνη έναντι τρίτων ή των μετόχων, ατομικά δε ευθύνονται μόνον εκ της ανατεθείσας σ' αυτά εντολής έναντι του νομικού προσώπου

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

της Εταιρείας. Δεν υπάρχει ευθύνη των μελών έναντι της Εταιρείας εφόσον αυτά κατέβαλαν την επιμέλεια συνετού επιχειρηματία σε συνδυασμό και με τα σ' αυτά ανατεθέντα καθήκοντα.

Δάνεια της Εταιρείας προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα πρόσωπα που ασκούν έλεγχο επί της εταιρείας, τους συζύγους και τους συγγενείς αυτών μέχρι και του τρίτου βαθμού εξ αίματος ή αγχιστείας, συμπεριλαμβανομένων και των συζύγων των προαναφερόμενων καθώς και τα νομικά πρόσωπα που ελέγχονται από αυτούς ως και η παροχή πίστωσης προς αυτούς με οποιονδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών προς τρίτους, απαγορεύονται απολύτως και είναι άκυρα. Κατ' εξαίρεση, η παροχή εγγύησης ή άλλης ασφάλειας υπέρ των παραπάνω προσώπων επιτρέπεται με τους όρους του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920. Για οποιαδήποτε άλλη σύμβαση μεταξύ της εταιρείας και των προσώπων αυτών χρειάζεται απαραίτητα προηγούμενη ειδική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, η οποία δεν παρέχεται αν στην Γενική Συνέλευση αντιτάχθηκαν μέτοχοι εκπροσωπώντας τουλάχιστον το ένα τρίτο (1/3) του εκπροσωπούμενου στη Γενική Συνέλευση μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό δεν ισχύει για τις συμβάσεις εργασίας, καθώς και για κάθε τροποποίησή τους. Η άδεια της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να δοθεί και μετά τη σύναψη της σύμβασης εκτός αν στην απόφαση αντιτάχθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του εκπροσωπούμενου στη Γενική Συνέλευση μετοχικού κεφαλαίου. Επίσης, δάνεια της εταιρείας σε τρίτους, καθώς και η παροχή πιστώσεων σε αυτούς με οποιονδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών με σκοπό την απόκτηση από αυτούς μετοχών της εταιρείας, απαγορεύονται και είναι άκυρα, εκτός αν συντρέχουν οι οριζόμενες στο άρθρο 16α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920 προϋποθέσεις.

Το Συμβούλιο εκλέγει μεταξύ των μελών αυτού τον Πρόεδρο, τον αντιπρόεδρο και το Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Η εκλογή γίνεται κατά την πρώτη συνεδρίαση του Συμβουλίου μετά την εκλογή του από τη Γενική Συνέλευση. Τα αυτά πρόσωπα δύναται να επανεκλεγούν.

Ο Πρόεδρος προΐσταται του Συμβουλίου και διευθύνει τις εργασίες του, προεδρεύει των συνεδριάσεων και προσκαλεί αυτό προσδιορίζοντας την ημέρα και την ώρα της συγκρότησης αυτών.

Τον Πρόεδρο, απόντα ή κωλυόμενο, αναπληρώνει ο Αντιπρόεδρος, κωλυόμενου δε και τούτου ο Διευθύνων Σύμβουλος. Επιτρέπεται η στο αυτό πρόσωπο σύμπτωση της ιδιότητας του Προέδρου ή Αντιπροέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Το Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας ή με τηλεδιάσκεψη κάθε φορά που ο νόμος ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν μετά από πρόσκληση του Προέδρου του ή μετά από αίτηση δύο μελών του.

Τα μέλη του Συμβουλίου απόντα ή κωλυόμενα δύναται να λάβουν μέρος στις συνεδριάσεις αντιπροσωπευόμενα από άλλο μέλος του Συμβουλίου, που ψηφίζει για λογαριασμό τους, κανείς, όμως, από τους Συμβούλους δεν δύναται να συγκεντρώνει περισσότερες των δύο (2) ψήφων περιλαμβανομένης και της δικής του.

Για την έγκυρη λήψη απόφασης του Συμβουλίου απαιτείται να παρίστανται αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου το ήμισυ πλέον του ενός των Συμβούλων. Ο αριθμός, όμως, των παρισταμένων αυτοπροσώπως δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών.

Το Συμβούλιο αποφασίζει με την απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων Συμβούλων στη συνεδρίαση .

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

Κάθε Σύμβουλος δύναται να αντιπροσωπεύει έγκυρα μόνον ένα άλλο Σύμβουλο. Η αντιπροσώπευση στο Συμβούλιο δεν δύναται να ανατεθεί σε μη μέλη του Συμβουλίου. Ο διορισμός αντιπροσώπου γίνεται με έγγραφο προς το Συμβούλιο και ισχύει για μία ή περισσότερες συνεδριάσεις.

Το Συμβούλιο αποφασίζει έγκυρα ακόμα και χωρίς προηγούμενη συνεδρίαση, εφόσον καταρτιστεί και υπογραφεί από όλα τα μέλη του ή τους αντιπροσώπους τους πρακτικό.

Για τις συνεδριάσεις του Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά σε ειδικό βιβλίο φυλασσόμενο στην έδρα της Εταιρείας, υπογράφονται δε αυτά από τους παρόντες κατά την συνεδρίαση συμβούλους, των οποίων τα ονόματα σημειώνονται στην αρχή των πρακτικών της συνεδρίασης. Τα αντίγραφα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή τον Αντιπρόεδρο αυτού. Στο βιβλίο αυτό καταχωρούνται και οι γνώμες των τυχόν διαφωνούντων μελών μετά από αίτησή τους.

Τα προσαγόμενα ενώπιον του Δικαστηρίου ή αλλού αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών επικυρώνονται από το Πρόεδρο ή σε περίπτωση κωλύματος ή απουσίας του από τον Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ευρύτατη δικαιοδοσία προς διοίκηση και εκπροσώπηση της Εταιρείας και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων αποφασίζοντας για κάθε ζήτημα που αφορά την διοίκηση της Εταιρείας, την διαχείριση της περιουσίας της (συμπεριλαμβανομένης και της σύναψης κοινού ομολογιακού δανείου) και γενικά την επιδίωξη των σκοπών της, με εξαίρεση εκείνα τα οποία ρητά υπήχθησαν με το παρόν Καταστατικό στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης καθώς και για εκείνα για τα οποία αυτή έχει ήδη αποφασίσει.

Εξαιρουμένων των περιπτώσεων στις οποίες κατά νόμο ή σύμφωνα με το Καταστατικό απαιτείται συλλογική ενέργεια και υπό την επιφύλαξη των διατάξεων των άρθρων 15 και 20 του παρόντος, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αναθέσει εν όλω ή εν μέρει την ενάσκηση των δικαιωμάτων του σε ένα ή περισσότερους Συμβούλους ή και σε μη μέλη του με αρμοδιότητες και καθήκοντα ειδικά κάθε φορά καθοριζόμενα από αυτό. Ο Διευθύνων Σύμβουλος παρακολουθεί τις εργασίες της Εταιρείας και επαγρυπνά για την πιστή εκτέλεση των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, μελετά και παρασκευάζει τις δυνάμενες να ενδιαφέρουν την Εταιρεία υποθέσεις, εισάγει αυτές στο Συμβούλιο και διαπραγματεύεται για αυτές στο όνομα του Συμβουλίου, τέλος δε παρακολουθεί τις υποθέσεις της Εταιρείας και τις επιχειρήσεις στις οποίες ενδιαφέρεται η Εταιρεία με τα κεφάλαιά της και τηρεί το Συμβούλιο ενήμερο για την πορεία αυτών.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει έγκυρα υποχρεώσεις και αποκτά δικαιώματα με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου συλλογικά ή των προσώπων εκείνων στα οποία το Διοικητικό Συμβούλιο θα έχει με σχετικές αποφάσεις του αναθέσει την εξουσία εκπροσώπησης της Εταιρείας εν όλω ή εν μέρει.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του, μπορεί να χορηγεί γραπτή πληρεξουσιότητα σε μέλος του ή σε τρίτους για την έγκυρη ανάληψη συγκεκριμένων υποχρεώσεων και την απόκτηση δικαιωμάτων επ' ονόματι και για λογαριασμό της Εταιρείας, με την υπογραφή των παραπάνω προσώπων κάτω από την εταιρική επωνυμία.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

Τα εκτελεστικά μέλη του ΔΣ αφιερώνουν όλο τον εργασιακό χρόνο τους για τις ανάγκες της εταιρίας, απαλλαγμένα από άλλες δεσμεύσεις που απαιτούν την ανάλωση χρόνου ενώ δεν υπάρχει οποιαδήποτε φανερή ή λανθάνουσα συμμετοχή τους σε άλλη εταιρία που υποκρύπτει σχέση ανταγωνισμού με την εταιρεία.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εκλέχθηκε με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 25ης Ιουνίου 2009 με τριετή θητεία που αρχίζει από την εκλογή του και παρατείνεται, σύμφωνα με το άρθρο 11 του καταστατικού της εταιρείας, μέχρι την ημερομηνία της πρώτης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης μετά την λήξη της τριετίας, ήτοι το αργότερο μέχρι 30.06.2012.

Με την από 30/06/2011 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αποφασίσθηκε η εκλογή μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, του κου Δημητρίου Κεπενού του Θεόφιλου, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κου Πολυζώη Κεπενού του Δημητρίου.

Η νέα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει ως εξής:

- i). Γεώργιος Κεπενός του Δημητρίου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας (Εκτελεστικό Μέλος).
- ii). Θεόφιλος Κεπενός του Δημητρίου, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (Εκτελεστικό Μέλος).
- iii). Δημήτριος Κεπενός του Θεόφιλου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη Εκτελεστικό).
- iv). Ιωάννης Ξενογιάννης του Αποστόλου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό).
- v). Ανδρέας Γούναρης του Γεωργίου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό).

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2011 και η θητεία του διαρκεί μέχρι την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012, ή όποτε αυτή συνέλθει σε περίπτωση αναβολής της.

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

- i). Γεώργιος Κεπενός: γεννηθείς στο Σούλι Αχαΐας το έτος 1957, κάτοικος Πατρών. Είναι ένας εκ των ιδρυτών της Εταιρείας.
- ii). Θεόφιλος Κεπενός: γεννηθείς στην Πάτρα το έτος 1959, κάτοικος Πατρών. Είναι ένας εκ των ιδρυτών της Εταιρείας.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

iii). Δημήτριος Κεπενός: γεννηθείς στην Πάτρα το έτος 1983, κάτοικος Πατρών, Πτυχιούχος Οικονομικών.

iv). Ιωάννης Ξενογιάννης: γεννηθείς στην Πάτρα το έτος 1946, κάτοικος Ρίου Αχαΐας, Οικονομολόγος.

v). Ανδρέας Γούναρης: γεννηθείς στην Πάτρα το έτος 1967, κάτοικος Πατρών, Δικηγόρος Παρ' Αρείω Πάγω.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε είκοσι έξι φορές (26) κατά την διάρκεια του 2011.

#### **IV. ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

##### **1. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης**

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας είναι το ανώτατο όργανο της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά σε τόπο και χρόνο που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός του πρώτου εξαμήνου από την λήξη κάθε εταιρικής χρήσης.

Η σύγκληση της γενικής συνέλευσης καλείται 20 τουλάχιστον ημέρες πριν από την πραγματοποίηση της με πρόσκληση η οποία αναφέρει με σαφήνεια τον τόπο και χρόνο σύγκλησης, τα θέματα ημερήσιας διάταξης και την διαδικασία που θα πρέπει να ακολουθήσουν οι μέτοχοι για να έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου. Η Πρόσκληση δημοσιοποιείται όπως ορίζει η νομοθεσία και αναρτάται στον δικτυακό τόπο της Εταιρίας.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης όταν εκπροσωπείται σε αυτή τουλάχιστον πενήντα τα εκατό (50%) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις που προβλέπεται αυξημένη απαρτία των 2/3 του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το καταστατικό.

Οι μέτοχοι που συμμετέχουν στην γενική συνέλευση και έχουν δικαίωμα ψήφου εκλέγουν πρόεδρο και γραμματέα. Ακολούθως συζητούνται τα θέματα ημερήσιας διάταξης και λαμβάνονται αποφάσεις επί των θεμάτων αυτών με απόλυτη πλειοψηφία. Για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον γραμματέα της συνέλευσης. Περίληψη των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης δημοσιοποιείται άμεσα και αναρτάται στον δικτυακό τόπο της Εταιρίας.

Παρέχεται στους μετόχους ευχερής πρόσβαση σε όλα τα αναγκαία στοιχεία που είναι απαραίτητα για την άσκηση των μετοχικών δικαιωμάτων τους στις συγκαλούμενες γενικές συνελεύσεις.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

Το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά την εισαγωγή στην ημερήσια διάταξη, απευθύνει το λόγο σε όλους τους παρόντες μετόχους για τη διατύπωση παρατηρήσεων, προβληματισμών και προτάσεων επί των οποίων παρέχεται, κατά το δυνατόν, αιτιολογημένη απάντηση.

Η Γενική Συνέλευση (άρθρο 27) έχει την αποκλειστική αρμοδιότητα λήψης απόφασης για τα ακόλουθως αναφερόμενα θέματα:

α) Τις τροποποιήσεις του Καταστατικού και ως τέτοιες θεωρούνται και οι για αύξηση πέρα των από το άρθρο 6 προβλεπομένων ορίων ή μείωση του εταιρικού κεφαλαίου αποφάσεις.

β) Την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

γ) Τον διορισμό ελεγκτών και τον προσδιορισμό της αμοιβής τους.

δ) Την αμοιβή των Συμβούλων εφόσον αποφασίζει η τακτική Γενική Συνέλευση.

ε) Την έγκριση του ισολογισμού της Εταιρείας και την διάθεση των ετήσιων κερδών.

στ) Την έκδοση ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες ή με χορήγηση προς τους ομολογιούχους δικαιώματος ποσοστού επί των κερδών ή άλλης παροχής εξαρτώμενης από το ύψος της παραγωγής ή του εν γένει επιπέδου δραστηριότητας της Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 3α και 3β Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύουν.

ζ) Την παράταση της διάρκειας, την διάσπαση, την μετατροπή, την αναβίωση, τη συγχώνευση ή διάλυση της Εταιρείας πλην της περίπτωσης του άρθρου 78 του Κ.Ν. 2190/20.

## **2. Δικαιώματα των μετόχων της εταιρείας**

Τα κύρια δικαιώματα και υποχρεώσεις που απορρέουν από την μετοχή, σύμφωνα με το καταστατικό της εταιρείας και τον Ν.2190/1920, έχουν ως εξής:

α. Κάθε μέτοχος παριστάμενος είτε αυτοπροσώπως είτε δια αντιπροσώπου στη Γενική Συνέλευση δικαιούται μίας ψήφου για κάθε μετοχή του, άρθρο 25, § 1 του καταστατικού.

β. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα στη διανομή των κερδών της εταιρείας και στο προϊόν εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας σε περίπτωση διάλυσης της εταιρείας, κατά το λόγο του καταβεβλημένου κεφαλαίου της μετοχής προς το συνολικό καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

γ. Σε κάθε περίπτωση αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου οι παλαιοί μέτοχοι έχουν αποκλειστικό αναλογικό δικαίωμα προτίμησης σύμφωνα με τα οριζόμενα στην § 5 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, (άρθρο 6 του καταστατικού).

δ. Κατόπιν αιτήσεως μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων,

ε. Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/3) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δύνανται να ζητήσουν από το αρμόδιο δικαστήριο έλεγχο της εταιρείας εφ' όσον καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση (άρθρο 30 του καταστατικού).

στ. Στις ανωτέρω περιπτώσεις δ και ε οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να τηρούν κατατεθειμένες τις μετοχές τους που τους παρέχουν τα ανωτέρω δικαιώματα για τα χρονικά διαστήματα που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

ζ. Οι μέτοχοι για να ασκήσουν τα δικαιώματά τους παραστάσεως και ψήφου στη Γενική Συνέλευση οφείλουν να τηρούν κατατεθειμένες τις μετοχές τους.

η. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην εισφορά τους, δηλαδή στο ονομαστικό κεφάλαιο των μετοχών.

### **3. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας**

Δεν υφίσταται κανένας περιορισμός στη μεταβίβαση των μετοχών, σύμφωνα με το καταστατικό της εταιρείας, εκτός αυτών που προβλέπονται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και τους νόμους που διέπουν την λειτουργία του Χρηματιστηρίου Αθηνών που διαπραγματεύονται οι μετοχές της εταιρείας.

### **4. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου – Προθεσμίες άσκησης σχετικών δικαιωμάτων.**

ι.1 Σύμφωνα με το καταστατικό της εταιρείας (άρθρο 25 § 1) η κυριότητα μιας μετοχής δίνει δικαίωμα σε μία ψήφο και οι ψήφοι αυξάνονται κατά τον λόγο μιας ψήφου ανά μετοχή.

ι.2 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης (άρθρο 23 § 1 και 2) όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σε αυτή, μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί.

Αν δεν επιτευχθεί απαρτία, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι μέσα σε είκοσι (20) μέρες από την ημερομηνία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε αφού προσκληθεί πριν από δέκα (10) το λιγότερο μέρες, και βρίσκεται σε απαρτία κατά την επαναληπτική αυτή συνεδρίαση και αποφασίζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το ποσοστό του καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σε αυτή.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης με την ως άνω συνήθη απαρτία λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σε αυτή, άρθρο 25 § 4 του καταστατικού.

Εξαιρετικά, άρθρο 23 του καταστατικού, προκειμένου η Γενική Συνέλευση να αποφασίσει για μεταβολή της εθνικότητας της εταιρείας, για μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησής της, για αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, για αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου ή μείωση αυτού, την έκδοση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με τα άρθρα 3α και 3β του Κ.Ν. 2190/1922, την μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, τη συγχώνευση, τη παράταση της διάρκειας, τη διάσπαση, τη μετατροπή, την αναβίωση ή διάλυση της εταιρείας όπως και για την μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, η Συνέλευση ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτή μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Αν δεν επιτευχθεί τέτοια απαρτία, η Γενική Συνέλευση συγκαλείται και συνέρχεται εκ νέου σε άλλη ημέρα προσδιοριζόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την χρονολογία της ματαιωθείσας συνεδρίασης δημοσιευομένης της σχετικής αναγγελίας σύμφωνα με το άρθρο 23 του καταστατικού, ευρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν το ήμισυ (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Αν ούτε η απαρτία αυτή

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

επιτευχθεί η Γενική Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται κατά τα ανωτέρω, πάλι τηρουμένης της ίδιας διαδικασίας όπως αμέσως πιο πάνω, και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα και αποφασίζει για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης όταν εκπροσωπείται σε αυτή το ένα τρίτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης για τις οποίες απαιτείται η ως άνω εξαιρετική απαρτία λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται σε αυτή (άρθρο 23 § 2 του καταστατικού).

1.3 . Σύμφωνα με το καταστατικό της εταιρείας, άρθρο 22 § 1, ο μέτοχος για να έχει δικαίωμα παραστάσεως και ψήφου στη Γενική Συνέλευση, υποχρεούται να καταθέσει πέντε (5), τουλάχιστον, ημέρες πριν την ορισθείσα για την σύγκληση της Συνέλευσης τις μετοχές του ή τους προσωρινούς τίτλους στο ταμείο της εταιρείας ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε Τράπεζα στην Ελλάδα έναντι αποδείξεως που θα καταθέσει και αυτή στην εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον μέρες πριν τη συνεδρίαση (άρθρο 22 § 2 του καταστατικού. Μέσα στην ίδια πενθήμερη προθεσμία, πρέπει να κατατίθενται στο κατάστημα της εταιρείας και τα τυχόν έγγραφα αντιπροσωπείας.

Μόλις κατατεθούν τα ανωτέρω έγγραφα, παραδίδεται στον μέτοχο ή τον αντιπρόσωπό του απόδειξη που χρησιμεύει ως εισιτήριο για τη Συνέλευση.

Σαράντα οκτώ (48) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση πρέπει να τοιχοκολλάται σε εμφανή θέση στα γραφεία της εταιρείας πίνακας αυτών που έχουν δικαίωμα ψήφου με ένδειξη των τυχόν αντιπροσώπων τους και του αριθμού των μετοχών τους και των ψήφων του καθενός από αυτούς και των διευθύνσεων των μετόχων και των αντιπροσώπων αυτών.

## **V. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

### **1. Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου**

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

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

Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες



**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρείας.

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

## **2. Επιτροπή ελέγχου**

Η εταιρία συμμορφούμενη πλήρως με τις επιταγές του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008, εξέλεξε κατά την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε την 25η Ιουνίου 2009, Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας:

- α. κ.Ιωάννη Ξενογιάννη
- β. κ.Ανδρέα Γούναρη
- γ. κ.Πολυζώη Κεπενό

Με την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε την 30η Ιουνίου 2011, εξελέγη νέο μέλος, ο κ. Δημήτριος Κεπενός του Θεόφιλου, στην θέση του παραιτηθέντος μέλους και Πολυζώη Κεπενού του Δημητρίου.

Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) πρώτα είναι ανέξαρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου .

Χωρίς να μεταβάλλονται ή να μειώνονται οι υποχρεώσεις των μελών των οργάνων διοίκησης που ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων ή εταίρων, η επιτροπή ελέγχου έχει τις παρακάτω υποχρεώσεις:

1. Την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
2. Την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας των εσωτερικών ελεγκτών της εταιρίας.
3. Την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα να εξετάζει τις ενδιάμεσες και οριστικές οικονομικές καταστάσεις και να βεβαιώνει την σωστή εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και την συμμόρφωση της εταιρίας με τους νόμους και τους κανονισμούς του Χ.Α.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πριν από την έγκρισή τους από το Δ.Σ.
4. Να βεβαιώνει την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των ελεγκτών της εταιρίας.
5. Την συμμόρφωση της εταιρίας με τον κώδικα δεοντολογίας.
6. Σύσταση προς την γενική συνέλευση για την εκλογή του νομίμου ελεγκτή.
7. Ενημέρωση της από τον νόμιμο ελεγκτή για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου για την επίδοση ιδιαίτερης έκθεσης με τις τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως με τις αδυναμίες

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

των διαδικασιών που αφορούν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου αναφέρονται στο Δ.Σ. της εταιρίας, ανά τρίμηνο, μέσω εκθέσεων ή έκτακτων αναφορών. Ο πρόεδρος της επιτροπής ενημερώνει το Δ.Σ. για τα σημαντικά θέματα που ανακύπτουν και υποβάλλει σε αυτό μία ετήσια επίσημη έκθεση, ενώ παρίσταται στην Τακτική Γενική Συνέλευση και απαντά σε ερωτήσεις που αφορούν το έργο της επιτροπής. Αντίστοιχα η επιτροπή ελέγχου ενημερώνεται, ανά τρίμηνο από τον εσωτερικό ελεγκτή.

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω στην παρ. Π.Β.1., η επιτροπή ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσης 2010 συνεδρίασε τέσσερις (4) φορές.

Δεν έχει διαπιστωθεί μέχρι σήμερα ανάγκη παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών από εξωτερικούς ελεγκτές και υπ' αυτό το δεδομένο δεν έχει περιληφθεί στις αρμοδιότητες της επιτροπής ελέγχου η ανάπτυξη και εφαρμογή πολιτικής για την πρόσληψη εξωτερικών ελεγκτών σχετικά με την παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών και η εκ μέρους της εποπτεία εφαρμογής της.

### **3. Διαχείριση κινδύνων της εταιρίας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.**

Η εταιρία έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση μηχανογραφικών συστημάτων που εξασφαλίζουν την σωστή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Η καταγραφή των αποτελεσμάτων γίνεται σε ημερήσια βάση και η ανάλυση-συγκριτική αξιολόγησή τους γίνεται σε μηνιαία βάση και καλύπτει όλες τις πτυχές της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Παράλληλα σε τακτά διαστήματα πραγματοποιούνται αντιπαραβολές μεταξύ πραγματικών και προϋπολογισμένων μεγεθών όλων των λογαριασμών, εσόδων και εξόδων και παρέχεται επαρκής και λεπτομερής εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

### **4. Δήλωση του Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο πραγματοποίησε την ετήσια επανεξέταση της εταιρικής στρατηγικής, εξέτασε το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και τους κύριους κινδύνους που μπορεί να αντιμετωπίζει η Εταιρεία (χρηματοοικονομικός, συναλλαγματικός, επιτοκίων, πιστωτικός και ρευστότητας) και θεωρεί ότι δεν συντρέχουν λόγοι ανησυχίας.

## **VI. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Σχετικά με όσα προβλέπονται στο άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, η εταιρεία δηλώνει τα εξής:

- α) Η Εταιρεία μας δεν κατέχει άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές.
- β) Δεν υφίστανται οιοδήποτε είδους τίτλοι, οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.
- γ) Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

γίνεται εκτενής αναφορά στην ενότητα IV της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

δ) Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του καταστατικού της εταιρίας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα III της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

ε) Δεν υφίστανται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

Τέλος σας υπενθυμίζουμε τα εξής:

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στη παράγραφο 1 του άρθρου 134 του Κ.Ν.2190/1920, ώστε να σχηματίσετε σαφή αντίληψη για την όλη οικονομική και περιουσιακή κατάσταση της εταιρείας, προκειμένου να κρίνετε την πορεία των εργασιών της, την από μέρους μας ασκηθείσα διαχείριση και τα προκύψαντα από αυτή οικονομικά αποτελέσματα.

Μετά από την ανάγνωση και της έκθεσης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της εταιρείας για την υπό έγκριση χρήση, καλείστε να λάβετε τις σχετικές αποφάσεις επί του Ισολογισμού και των λοιπών θεμάτων της ημερησίας διατάξεως.

ΠΑΤΡΑ, 26/3/2012  
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ακριβές Αντίγραφο

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

• **ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

**Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας**

**« ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.»**

**Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της “ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε ” που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

**Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

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

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

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

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.**

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

ΧΑΪΔΑΡΙ, 27/03/2012

Ο ΝΟΜΙΜΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ Ι. ΜΑΝΤΖΑΡΗΣ  
Α.Μ. Ε.Λ.Τ.Ε. 1495  
ΕΛΕΥΘΕΡΙΑΣ 22  
ΧΑΪΔΑΡΙ - Τ.Κ. 12461

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

• **ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011 (1/1/11 - 31/12/2011).**

(Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. την 26/03/2012 (πρακτικό Δ.Σ. Νο 408) και έχουν δημοσιοποιηθεί, με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, μαζί με την Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητού Συμβουλίου, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας [www.kerepos.gr](http://www.kerepos.gr). Επισημάνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

*Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου*

*Γεώργιος Δ. Κεπενός*

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

| <b><u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</u></b>                                 |             |                      |                      |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
|   |             | <u>31/12/2011</u>    | <u>31/12/2010</u>    |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>   |             |                      |                      |
| <b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>                              |             |                      |                      |
| Ενσώματα πάγια  | 3           | 13.004.120,81        | 13.330.607,15        |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία   | 4           | 93.961,67            | 112.605,77           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις  | 5           | 843,94               | 6.926,31             |
|   |             | <u>13.098.926,42</u> | <u>13.450.139,23</u> |
| <b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>                                 |             |                      |                      |
| Αποθέματα   | 6           | 6.270.258,84         | 6.005.808,40         |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις   | 8           | 9.879.580,92         | 12.122.445,13        |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία              | 7           | 726,34               | 726,34               |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα   | 9           | 9.766.048,10         | 7.483.100,17         |
|   |             | <u>25.916.614,20</u> | <u>25.612.080,04</u> |
| <b>Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία προς πώληση</b>                   | <b>17.5</b> | <u>0,00</u>          | <u>0,00</u>          |
|   |             | <u>25.916.614,20</u> | <u>25.612.080,04</u> |
| <b>Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων</b>                                      |             | <u>39.015.540,62</u> | <u>39.062.219,27</u> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                      |             |                      |                      |
| Μετοχικό κεφάλαιο   | 10          | 5.360.000,00         | 5.360.000,00         |
| Αποθεματικό υπέρ το άρτιο   | 10          | 2.810.134,88         | 3.114.046,88         |
| Αποθεματικά   | 11          | 3.243.407,45         | 3.179.182,44         |
| Κέρδη εις νέον  |             | 5.447.110,05         | 4.402.635,91         |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>   |             | <u>16.860.652,38</u> | <u>16.055.865,23</u> |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>  |             |                      |                      |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>   |             |                      |                      |
| Ομολογιακά δάνεια   | 13          | 625.000,00           | 6.110.000,00         |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών   | 13          | 333.428,57           | 2.195.000,00         |
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος   | 15          | 1.589.515,86         | 1.574.300,70         |
| Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία | 12          | 43.847,23            | 44.929,53            |
| Επιχορηγήσεις επενδύσεων πάγιου ενεργητικού(Αναβαλλόμενα έσοδα)           | 16          | 2.449.358,44         | 2.516.141,58         |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις   | 13          | 117.908,54           | 286.677,59           |
|   |             | <u>5.159.058,64</u>  | <u>12.727.049,40</u> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>   |             |                      |                      |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις  | 14          | 1.314.259,43         | 1.462.930,07         |
| Τρέχων Φόρος εισοδήματος  | 15          | 91.104,11            | 46.865,88            |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια τραπεζών   | 13          | 15.590.466,06        | 8.769.508,68         |
|   |             | <u>16.995.829,60</u> | <u>10.279.304,63</u> |
| <b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>                               |             | <u>39.015.540,62</u> | <u>39.062.219,27</u> |

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

|   |      | <u>1/01/11-31/12/11</u> | <u>1/01/10-31/12/10</u> |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Πωλήσεις  | 17.1 | 30.511.733,85           | 27.452.611,08           |
| Κόστος πωληθέντων   | 17.2 | (24.079.185,30)         | (21.782.739,65)         |
| <b>Μικτό κέρδος</b>   |      | 6.432.548,55            | 5.669.871,43            |
| Άλλα έσοδα  | 17.3 | 117.605,06              | 175.670,37              |
| Έξοδα πωλήσεων  | 17.2 | (3.667.764,53)          | (3.964.775,86)          |
| Έξοδα διοίκησης   | 17.2 | (882.472,25)            | (887.599,71)            |
| Άλλα έξοδα  | 17.3 | (282.632,86)            | (280.247,12)            |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>  |      | 1.717.283,97            | 712.919,12              |
| Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)   | 17.4 | (469.188,39)            | (172.351,68)            |
| <b>Καθαρά κέρδη προ φόρων</b>   |      | 1.248.095,58            | 540.567,44              |
| Φόρος εισοδήματος   | 15   | (139.396,43)            | (191.754,95)            |
| <b>Καθαρά κέρδη περιόδου μετά από φόρους (α)</b>                              |      | <u>1.108.699,15</u>     | <u>348.812,49</u>       |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)</b>                               |      | <u>(2.412,00)</u>       | <u>0,00</u>             |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)</b>                 |      | <u>1.106.287,15</u>     | <u>348.812,49</u>       |
| <b>Βασικά, κέρδη κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για την περίοδο</b> | 19   | <u>0,1651</u>           | <u>0,0521</u>           |
| <b>Σύνολο</b>   |      | <u>0,1651</u>           | <u>0,0521</u>           |



**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

|  | <u>1/01/11-31/12/11</u>    | <u>1/01/10-31/12/10</u>      |
|--|----------------------------|------------------------------|
| <b>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>   |                            |                              |
| <b>Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων</b>   | <b>1.248.095,58</b>        | <b>540.567,44</b>            |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα  | 754.128,13                 | 449.795,09                   |
| Έσοδα & κέρδη επενδυτικής δραστηριότητας   | (284.939,74)               | (277.443,41)                 |
| Έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων   | (88.495,32)                | (152.178,38)                 |
| (Κέρδος)/Ζημία από πώληση παγίου   | (4.366,58)                 | 93.768,10                    |
| Απομείωση (πρόβλεψη) επισφαλών πελατών   | 209.411,02                 | 165.202,76                   |
| Αποσβέσεις ενσωμάτων και ασωμάτων ακινητοποιήσεων  | 487.779,38                 | 430.669,08                   |
|  | <u>2.321.612,46</u>        | <u>1.250.380,67</u>          |
| <b>Πλέον/μείον προσαρμογές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b> |                            |                              |
| Πληρωθείσες μακροπρόθεσμες εγγυήσεις   | 6.082,37                   | (4.878,34)                   |
| (Αύξηση)/ Μείωση αποθεμάτων  | (264.450,44)               | (2.058.722,71)               |
| (Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων   | 2.020.055,06               | 4.270.300,25                 |
| Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων  | (139.489,70)               | (158.983,02)                 |
| Αύξηση πρόβλεψης παροχών προσωπικού  | (1.082,30)                 | 3.842,42                     |
| <b><u>Μείον:</u></b>   |                            |                              |
| Τόκοι πληρωθέντες  | 763.665,17                 | 462.848,82                   |
| Φόρος εισοδήματος & διαφορές φορολογικού ελέγχου   | 58.636,44                  | 100.500,00                   |
|  | <u>58.636,44</u>           | <u>100.500,00</u>            |
| <b>Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>  | <b><u>3.120.425,85</u></b> | <b><u>2.738.590,45</u></b>   |
| <b><u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u></b>   |                            |                              |
| Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων  | (3.885,00)                 | (64.375,59)                  |
| Αγορές ενσωμάτων παγίων  | (139.397,34)               | (538.489,93)                 |
| Πωλήσεις ενσωμάτων παγίων  | 5.000,00                   | 8.200,00                     |
| Πιστωτικοί τόκοι   | 277.634,27                 | 268.465,64                   |
| Εισροές από μερίσματα  | 0,00                       | 0,00                         |
| <b>Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>   | <b><u>139.351,93</u></b>   | <b><u>(326.199,88)</u></b>   |
| <b><u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u></b>  |                            |                              |
| Εισπράξεις από Επιχορηγήσεις   | 21.712,17                  | 281.250,00                   |
| Πληρωμές εξόδων αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου  | (3.015,00)                 | 0,00                         |
| Εισπράξεις από Μακροπρόθεσμα δάνεια  | 194.000,00                 | 5.195.000,00                 |
| (Αποπληρωμές)/ Εισπράξεις από βραχυπρόθεσμα δάνεια   | 4.785.002,43               | 2.513.349,35                 |
| Αποπληρωμές Μακροπρόθεσμων & Ομολογιακών δανείων   | (5.500.571,43)             | (9.195.000,00)               |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις  | (172.814,10)               | (281.663,08)                 |
| Επιστροφή Κεφαλαίου στους μετόχους   | (301.143,92)               | (301.260,72)                 |
| Μερίσματα πληρωθέντα   | 0,00                       | (301.260,72)                 |
| <b>Σύνολο εισροών/ (εκροών) από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>  | <b><u>(976.829,85)</u></b> | <b><u>(1.788.324,45)</u></b> |
| <b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>                            | <b>2.282.947,93</b>        | <b>624.066,12</b>            |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου   | <u>7.483.100,17</u>        | <u>6.859.034,05</u>          |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης της περιόδου</b>   | <b><u>9.766.048,10</u></b> | <b><u>7.483.100,17</u></b>   |

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

|   | Μετοχικό<br>Κεφάλαιο | Κεφάλαιο υπέρ<br>το άρτιο | Τακτικό<br>αποθεματικό | Αποθεματικά<br>φορολογικών<br>νόμων | Λοιπά<br>αποθεματικά | Αποτελέσματα<br>εις νέον | Σύνολο Ιδίων<br>Κεφαλαίων |
|---|----------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Υπόλοιπο την 1/01/2010</b>                                 | <b>5.360.000,00</b>  | <b>3.114.046,88</b>       | <b>363.372,46</b>      | <b>2.456.597,75</b>                 | <b>333.830,44</b>    | <b>4.380.705,22</b>      | <b>16.008.552,75</b>      |
| Διανομή κερδών χρήσης 2009, απόφαση Γ.Σ μετόχων της 30/6/2010 |                      |                           | 25.381,79              |                                     |                      | (25.381,79)              | <b>0,00</b>               |
| Διανομή κερδών χρήσης 2009, απόφαση Γ.Σ μετόχων της 30/6/2010 |                      |                           |                        |                                     |                      | (301.500,00)             | <b>(301.500,00)</b>       |
| Κέρδος περιόδου   |                      |                           |                        | 43.683,45                           |                      | 305.129,03               | <b>348.812,49</b>         |
| <b>Υπόλοιπο την 31/12/2010</b>                                | <b>5.360.000,00</b>  | <b>3.114.046,88</b>       | <b>388.754,25</b>      | <b>2.500.281,20</b>                 | <b>333.830,44</b>    | <b>4.358.952,46</b>      | <b>16.055.865,23</b>      |

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ:** Το κονδύλι των 43.683,45 €, που μεταφέρθηκε στα Αφορολόγητα Αποθεματικά αφορά την αναλογούσα στη χρήση απόσβεση της επιχορήγησης Ν. 3299/2004, εφόσον μεταφερθεί σε αφορολόγητο αποθεματικό.

|  | Μετοχικό<br>Κεφάλαιο | Κεφάλαιο υπέρ<br>το άρτιο | Τακτικό<br>αποθεματικό | Αποθεματικά<br>φορολογικών<br>νόμων | Λοιπά<br>αποθεματικά | Αποτελέσματα<br>εις νέον | Σύνολο Ιδίων<br>Κεφαλαίων |
|--|----------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Υπόλοιπο την 1/01/2011</b>                                  | <b>5.360.000,00</b>  | <b>3.114.046,88</b>       | <b>388.754,25</b>      | <b>2.500.281,20</b>                 | <b>333.830,44</b>    | <b>4.358.952,46</b>      | <b>16.055.865,23</b>      |
| Κεφαλαιοποίηση με απόφαση Γ.Σ μετόχων της 30/6/2011            | 301.500,00           | (301.500,00)              |                        |                                     |                      |                          | <b>0,00</b>               |
| Διανομή κερδών χρήσης 2010, απόφαση Γ.Σ μετόχων της 30/6/2011  |                      |                           | 20.541,56              |                                     |                      | (20.541,56)              | <b>0,00</b>               |
| Εξοδα αύξησης κεφαλαίου μείον τον φόρο                         |                      | (2.412,00)                |                        |                                     |                      |                          | <b>(2.412,00)</b>         |
| Επιστροφή Κεφαλαίου σε μετόχους με απόφαση Γ.Σ. της 30/06/2011 | (301.500,00)         |                           |                        |                                     |                      |                          | <b>(301.500,00)</b>       |
| Κέρδος περιόδου  |                      |                           |                        | 18.061,50                           |                      | 1.090.637,65             | <b>1.108.699,15</b>       |
| <b>Υπόλοιπο την 31/12/2011</b>                                 | <b>5.360.000,00</b>  | <b>2.810.134,88</b>       | <b>409.295,81</b>      | <b>2.518.342,70</b>                 | <b>333.830,44</b>    | <b>5.429.048,55</b>      | <b>16.860.652,38</b>      |

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ:** Το κονδύλι των 18.061,50 €, που μεταφέρθηκε στα Αφορολόγητα Αποθεματικά αφορά την αναλογούσα στη χρήση απόσβεση της επιχορήγησης Ν. 3299/2004, η οποία είναι αφορολόγητη εφόσον μεταφερθεί σε αφορολόγητο αποθεματικό.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

• **ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

**1. Γενικές πληροφορίες**

Η εταιρεία ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. δραστηριοποιείται στο τομέα της βιομηχανικής παραγωγής αλεύρων. Η εταιρεία έχει την μορφή της Ανώνυμου Εταιρείας και η έδρα της είναι στην Περιβόλα του Δήμου Πατρών (Τ.Κ. 265-00), το site είναι [www.kepenos.gr](http://www.kepenos.gr) και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος “τροφίμων”).

Οι παραγωγικές εγκαταστάσεις, οι κεντρικές αποθήκες και γραφεία της εταιρείας ευρίσκονται στη Β.Ι.Π.Ε. Πατρών. Πέραν των προαναφερομένων εγκαταστάσεων, η εταιρεία διατηρεί υποκατάστημα στη θέση Λάκος Κυρίλλου του Δήμου Ασπρόπυργου Αττικής καθώς και αποθηκευτικό χώρο Α΄ Υλών στον Αλισσό Αχαΐας.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26/03/2012.

**2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρία**

**2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της **31/12/2011** αφορούν την χρήση 2011. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων” και έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Δεκέμβριο του 2010, μετά την υιοθέτησή τους από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2010 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Δεκέμβριο του 2010.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους με εξαίρεση κάποια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτιμήθηκαν στο αναπόσβεστο κόστος τους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, επίσης έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern).

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΛΠ απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία τις παραθέτουμε στις επόμενες παραγράφους.

**2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων**

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

**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2011**

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

**ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο 2009) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»**

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 632/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Ιουλίου 2010, L186/20.07.2010). Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (governments - related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»**

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 1293/2009 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23ης Δεκεμβρίου 2009, L347/24.12.2009). Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους και πρέπει να ταξινομούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης, εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, διότι δεν έχουν συναφθεί τέτοιου είδους συναλλαγές.

**ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»**

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 574/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 30ης Ιουνίου 2010, L166/01.07.2010). Η παρούσα τροποποίηση παρέχει στις οντότητες που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ περιορισμένες εξαιρέσεις από συγκεκριμένες συγκριτικές γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με την εύλογη αξία και τον κίνδυνο ρευστότητας. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποιημένη) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παρογών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδραση τους»**

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 633/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Ιουλίου 2010, L186/20.07.2010). Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις και ειδικότερα όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»**

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 662/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23ης Ιουλίου 2010, L193/24.07.2010). Η Διερμηνεία αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό που θα υιοθετήσει η οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονίσει, το σύνολο ή μέρος, μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 149/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 18ης Φεβρουαρίου 2011, L46/19.02.2011)

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων εξέδωσε τον Μάιο του 2010 τροποποιήσεις σε 7 υφιστάμενα πρότυπα και διερμηνείες. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Οι σημαντικότερες απαιτήσεις των τροποποιήσεων αυτών είναι οι εξής:

**ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις: (α) όταν αλλάζει μία λογιστική πολιτική στην περίοδο που καλύπτεται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, (β) για τη χρήση της εύλογης αξίας με βάση τις προηγούμενες Γ.Π.Α. ως τεκμαιρόμενου κόστους και (γ) για τη δυνατότητα χρήσης της λογιστικής αξίας των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων ως τεκμαιρόμενου κόστους κατά την ημερομηνία μετάβασης από εταιρείες που υπόκεινται σε ειδικές ρυθμίσεις (rate regulations operations) .

**ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την αποτίμηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

**ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

**ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

**ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

**ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»**

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με αποτιμήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

**ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της αποτίμησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία**

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2012. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα πρότυπα αυτά και εκτιμά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1205/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 22ης Νοεμβρίου 2011, L305/23.11.2011). Οι τροποποιήσεις αυτές έχουν ως στόχο να βοηθήσουν τους χρήστες οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν καλύτερα τους κινδύνους που συνδέονται με τις μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και το αποτέλεσμα των κινδύνων αυτών στην οικονομική θέση μιας οντότητας. Σκοπός τους είναι να προωθηθεί η διαφάνεια στην αναφορά των συναλλαγών σχετικά με τις μεταβιβάσεις, ιδίως εκείνων που συνεπάγονται τιτλοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

### **2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Οι δραστηριότητες της εταιρίας, με δεδομένο ότι διενεργούνται κυρίως στην Ελλάδα και είναι ομογενοποιημένες, θεωρούνται ως ένας τομέας.

### **2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές**

**Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.**

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρίας.

**Συναλλαγές και υπόλοιπα**

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών (spot exchange rate).

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Η εταιρεία δεν έχει συναλλαγές σε άλλα νομίσματα εκτός Ευρώ.

### **2.5 Ενσώματα πάγια**

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα όταν γίνονται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

|  |                |
|--|----------------|
| - Κτίρια   | 15 - 52 χρόνια |
| - Μηχανολογικός εξοπλισμός   | 25 - 52 χρόνια |
| - Αυτοκίνητα – Οχήματα   | 13 - 15 χρόνια |
| - Μηχανογραφικός εξοπλισμός και λοιπός εξοπλισμός (έπιπλα & λοιπά) | 3 - 9 χρόνια   |

Δεν έχουν υπολογισθεί υπολειμματικές αξίες ενσώματων παγίων, ενώ οι ωφέλιμες ζωές τους υπολογίζονται σε σχέση με τη παραγωγική χρήση τους. Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωσης) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

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

## **2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

### Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 8 χρόνια.

## **2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους ετησίως. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

## **2.8 Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. 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.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

## **2.9 Απαιτήσεις από πελάτες**

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

## **2.10 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία προς πώληση**

Τα μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία προς πώληση αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αναπόσβεστης και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη που απαιτούνται για την πώληση.

Τα μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση εφόσον η αναπόσβεστη αξία τους θα ανακτηθεί μέσω πώλησης παρά από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Αυτή η προϋπόθεση θεωρείται ότι ισχύει μόνο όταν η πώληση είναι πολύ πιθανή και το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην κατάσταση που βρίσκεται. Η διοίκηση πρέπει να θέλει την πώληση, η οποία αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την καταχώρηση.

## **2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

## **2.12 Μετοχικό κεφάλαιο**

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

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

## **2.13 Διαχείριση κεφαλαίου**

Πολιτική της εταιρείας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των επενδυτών και των πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική της ανάπτυξη.

Η διοίκηση παρακολουθεί τα ίδια κεφάλαια τα οποία και εκλαμβάνει στο σύνολό τους, ώστε η σχέση των ιδίων κεφαλαίων προς τα ξένα (αφαιρούμενων των κρατικών επιχορηγήσεων που εμφανίζονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις), να μην είναι μικρότερο του 0,60.

Με βάση τα στοιχεία των ισολογισμών, η σχέση ίδια προς ξένα κεφάλαια κατά την 31/12/2011 και κατά την 31/12/2010 διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε 0,86 και 0,78 αντίστοιχα.

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



**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

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

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, γίνει κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, καταστεί κατώτερο του ενός δεκάτου (1/10) του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

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

#### **2.14 Δανεισμός**

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

Τα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα στη χρήση που προκύπτουν.

#### **2.15 Κρατικές επιχορηγήσεις**

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η επιχείρηση θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν κόστη, αναβάλλονται και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μία περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τα κόστη που προορίζονται να αποζημιώσουν.

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

#### **2.16 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από φορολογικές ζημίες και αχρησιμοποίητους πιστωτικούς φόρους, καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος ή αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

### **2.17 Παροχές στο προσωπικό**

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατική ασφάλιση) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία με βάση τις διατάξεις του Ν.2112/20. Το δουλεμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

### **2.18 Αναγνώριση εσόδων**

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

(α) Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η επιχείρηση 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 βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της. Σύμφωνα με αυτή τη μέθοδο, το έσοδο καταχωρείται στις λογιστικές περιόδους στις οποίες παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Έσοδα από δικαιώματα.

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλεμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

(δ) Μερίσματα

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

### **2.19 Μισθώσεις**

Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αποτιμώμενα, κατά την σύναψη της μίσθωσης, στην εύλογη αξία τους ή εφόσον είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωτέων μισθωμάτων.

Περιουσιακά στοιχεία που προέρχονται από πώληση και επαναμίσθωση καταχωρούνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά την ημερομηνία υπογραφής της σχετικής σύμβασης και η θετική διαφορά που προκύπτει από την πώληση σε σχέση με την λογιστική του αξία καταχωρείται ως αναβαλλόμενο έσοδο. Η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτικές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να δίνει σταθερό επιτόκιο στο εκάστοτε υπόλοιπο της υποχρέωσης. Το χρηματοοικονομικό έξοδο καταχωρείται στα έξοδα εκτός εάν σχετίζεται άμεσα με περιουσιακό στοιχείο.

Εισπράξεις που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

## **2.20 Διανομή μερισμάτων**

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

Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών, Κ.Ν. 2190/1920, επιβάλλονται σε σχέση με τα διανεμόμενα κέρδη τα εξής:

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

Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική.

Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μερίσμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που Παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

## **2.21 Κέρδη ανά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη, ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους, με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

## **2.22 Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις διενεργούνται όταν υπάρχει νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση, ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικών πόρων για τη τακτοποίηση της δέσμευσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να κινηθεί αξιόπιστα.

## **2.23 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

### **Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Η εταιρεία εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους θεωρητικά υπάγεται, είναι κίνδυνοι αγοράς (επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας εστιάζεται στην αντιμετώπιση των κινδύνων καλής εκτέλεσης των εργασιών και αξιοπιστίας και μετά ταύτα άμεση προτεραιότητα έχει ο πιστωτικός κίνδυνος και κατόπιν οι κίνδυνοι αγοράς.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο από επενδυτικές δραστηριότητες αφού δεν δραστηριοποιείται με τη μορφή των επενδύσεων στο εξωτερικό και δεν έχει πραγματοποιήσει εξαγορές ή/και πωλήσεις επενδύσεων σε ξένες χώρες.

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο από χρηματοδοτικές δραστηριότητες εφόσον δε διαθέτει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα.

Επίσης, η εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο από λειτουργικές δραστηριότητες διότι οι πωλήσεις και οι εισπράξεις πραγματοποιούνται σε ευρώ.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους που απορρέουν από το ενδεχόμενο οι πελάτες να μην τηρήσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις όσον αφορά στην τακτοποίηση και αποπληρωμή αυτών των υποχρεώσεων. Η Εταιρεία δεν έχει μεγάλες συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η συκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου είναι περιορισμένη λόγω της ευρείας βάσης του πελατολογίου της εταιρείας και της εφαρμογής συγκεκριμένης πολιτικής διαχείρισης του. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται είτε τοις μετρητοίς, είτε μέσω μεταχρονολογημένων επιταγών.

Η διασπορά των απαιτήσεων από πωλήσεις σε μεγάλο πλήθος πελατών ελαχιστοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο. Οι λιανικές πωλήσεις πραγματοποιούνται τοις μετρητοίς.

Επιπρόσθετα από 1/12/2008 οι απαιτήσεις από πελάτες ασφαλιζονται.

Η εταιρεία έχει διαχωρίσει το πελατολόγιό της σε κατονομαζόμενους (υπόλοιπα άνω των 20.000,00 ευρώ) και μη κατονομαζόμενους (υπόλοιπα έως 20.000,00 ευρώ) πελάτες.

Στη δε 1η κατηγορία πελατών συμμετέχει στον πιστωτικό κίνδυνο με ποσοστό 20%, στη δε 2η κατηγορία με ποσοστό 30%.

Η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι τα υπόλοιπα του Δημοσίου δεν ενέχουν κίνδυνο μη είσπραξης και κατά συνέπεια δεν ασφαλιζονται.

Η Εταιρεία προβαίνει σε πρόβλεψη επισφαλών πελατών, όπως αναφέρεται αναλυτικά στη σημείωση 8 των Οικονομικών καταστάσεων.

(γ) Κίνδυνος τιμών

Η εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από την μεταβολή της διαμορφωθείσας τιμής αγοράς των σιτηρών όπως αυτή διαμορφώνεται καθημερινά στη διεθνή αγορά στο μέτρο που η αξία των αποθεμάτων είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους μεταβολές στην τιμή. Η εταιρεία προστατεύεται από τον κίνδυνο μεταβολών στις τιμές των σιτηρών διαμορφώνοντας κατά περιόδους της τιμές πώλησης των προϊόντων της (αλεύρων) σε συνάρτηση με τις ισχύουσες, στη διεθνή αγορά, τιμές των σιτηρών.

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, ταυτόχρονα με επαρκή πιστωτικά όρια που παρέχονται από τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

(ε) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια, τέτοια όμως αξιολογικά δάνεια δεν έχει επί του παρόντος η εταιρεία. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας.

Πολιτική της εταιρείας είναι να διατηρεί το σύνολο σχεδόν των δανείων του σε μεταβλητό επιτόκιο, κατά κύριο λόγο σε βάση euribor τριμήνου.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

**2.24 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως**

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

Η επιχείρηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές επόμενους 12 μήνες στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους.

**3. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Οι κυριότερες κατηγορίες των παγίων στοιχείων, καθώς και μεταβολή τους μέσα στην κλειόμενη περίοδο, καθώς και στην προηγούμενη, έχουν ως εξής:

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ 1/1/11-31/12/2011**

| <u>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</u>       | <u>Γήπεδα &amp; Οικόπεδα</u> | <u>Κτίρια &amp; κτιριακές εγκαταστάσεις</u> | <u>Μηχανήματα &amp; μηχανολογικές εγκαταστάσεις</u> | <u>Μεταφορικά μέσα</u> | <u>Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός και λοιπά πάγια</u> | <u>Πάγια υπό εκτέλεση ή εγκατάσταση και προκαταβολές</u> | <u>Σύνολο</u>         |
|--|------------------------------|---|---|------------------------|--|--|-----------------------|
| <b>Κατά την 1η Ιανουαρίου 2011</b>     | 487.841,99                   | 6.653.088,60                                | 7.653.055,37  | 1.644.308,31           | 680.745,69                                       | 375.394,72   | <b>17.494.434,68</b>  |
| Τακτ/σεις λογ/σμων                     |                              |   |   | 0,00                   |  |  | <b>0,00</b>           |
| Προσθήκες 1/1/- 31/12/2011             |                              | 450.807,90                                  |   | 15.000,00              | 48.984,20  | (375.394,72)   | <b>139.397,38</b>     |
|  |                              |   |   |                        |  | 0,00   | <b>0,00</b>           |
| Πωληθέντα πάγια                        |                              |   |   | (5.123,00)             |  |  | <b>(5.123,00)</b>     |
| <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011</b>    | 487.841,99                   | 7.103.896,50                                | 7.653.055,37  | 1.654.185,31           | 729.729,89                                       | 0,00   | <b>17.628.709,06</b>  |
| <b><u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u></b> |                              |   |   |                        |  |  |                       |
| <b>Κατά την 1η Ιανουαρίου 2010</b>     | 0,00                         | (1.462.029,29)                              | (1.622.694,47)                                      | (523.566,66)           | (555.537,12)                                     | 0,00   | <b>(4.163.827,54)</b> |
| Προσθήκες 1/1/- 31/12/2011             | 0,00                         | (146.361,45)                                | (162.821,02)  | (110.722,55)           | (45.345,27)                                      | 0,00   | <b>(465.250,28)</b>   |
| Πωληθέντα πάγια                        | 0,00                         | 0,00  |   |                        | 0,00   | 0,00   | <b>0,00</b>           |
|  | 0,00                         | 0,00  | 0,00  | 4.489,57               | 0,00   | 0,00   | <b>4.489,57</b>       |
| <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011</b>    | 0,00                         | (1.608.390,74)                              | (1.785.515,49)                                      | (629.799,64)           | (600.882,39)                                     | 0,00   | <b>(4.624.588,25)</b> |
| <b><u>Αναπόσβεστη αξία</u></b>         |                              |   |   |                        |  |  |                       |
| <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011</b>    | 487.841,99                   | 5.495.505,76                                | 5.867.539,88  | 1.024.385,67           | 128.847,50                                       | 0,00   | <b>13.004.120,81</b>  |

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ 1/1/10-31/12/2010**

| <u>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</u>                                    | <u>Γήπεδα &amp; Οικόπεδα</u> | <u>Κτίρια &amp; κτιριακές εγκαταστάσεις</u> | <u>Μηχανήματα &amp; μηχανολογικές εγκαταστάσεις</u> | <u>Μεταφορικά μέσα</u> | <u>Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός και λοιπά πάγια</u> | <u>Πάγια υπό εκτέλεση ή εγκατάσταση και προκαταβολές</u> | <u>Σύνολο</u>         |
|---|------------------------------|---|---|------------------------|--|--|-----------------------|
| <b>Κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2010</b>                       | <u>487.841,99</u>            | <u>6.466.961,34</u>                         | <u>7.627.155,37</u>                                 | <u>1.305.201,08</u>    | <u>626.194,78</u>                                | <u>198.644,24</u>  | <u>16.711.998,80</u>  |
| Προσθήκες 1/1/-31/12/2010   | 0,00                         | 186.127,26                                  | 25.900,00   | 58.385,45              | 54.550,91  | 176.750,48   | 501.714,10            |
| Προσθήκες 1/1/-31/12/2010 παγίων με χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing) | 0,00                         | 0,00  | 0,00  | 754.500,00             | 0,00   | 0,00   | 754.500,00            |
| Πωληθέντα πάγια   | 0,00                         | 0,00  | 0,00  | (473.778,22)           | 0,00   | 0,00   | (473.778,22)          |
| <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010</b>                                 | <u>487.841,99</u>            | <u>6.653.088,60</u>                         | <u>7.653.055,37</u>                                 | <u>1.644.308,31</u>    | <u>680.745,69</u>                                | <u>375.394,72</u>  | <u>17.494.434,68</u>  |
| <b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>                                     |                              |   |   |                        |  |  |                       |
| <b>Κατά την 1η Ιανουαρίου 2010</b>                                  | <u>0,00</u>                  | <u>(1.325.317,21)</u>                       | <u>(1.461.135,09)</u>                               | <u>(810.240,52)</u>    | <u>(521.795,16)</u>                              | <u>0,00</u>  | <u>(4.118.487,98)</u> |
| Προσθήκες 1/1/-31/12/2010   | 0,00                         | (136.712,08)                                | (161.559,38)  | (59.973,68)            | (33.741,96)                                      | 0,00   | (391.987,10)          |
| Προσθήκες 1/1/-31/12/2010 παγίων με χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing) | 0,00                         | 0,00  | 0,00  | (25.162,58)            | 0,00   | 0,00   | (25.162,58)           |
| Αποσβέσεις πωληθέντων   | 0,00                         | 0,00  | 0,00  | 371.810,12             | 0,00   | 0,00   | 371.810,12            |
| <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010</b>                                 | <u>0,00</u>                  | <u>(1.462.029,29)</u>                       | <u>(1.622.694,47)</u>                               | <u>(523.566,66)</u>    | <u>(555.537,12)</u>                              | <u>0,00</u>  | <u>(4.163.827,54)</u> |
| <b>Αναπόσβεστη αξία</b>   |                              |   |   |                        |  |  |                       |
| <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010</b>                                 | <u>487.841,99</u>            | <u>5.191.059,31</u>                         | <u>6.030.360,90</u>                                 | <u>1.120.741,65</u>    | <u>125.208,57</u>                                | <u>375.394,72</u>  | <u>13.330.607,14</u>  |

Οι αποσβέσεις της περιόδου αύξησαν κατά: 278.149,59 € (2010: 288.288,96 €) το κόστος των πωληθέντων προϊόντων, κατά 6.937,90 € (2010: 8.439,22 €) τα αποθέματα, κατά 87.779,99 € (2010: 52.730,76 €) τα έξοδα διάθεσης και κατά 92.382,79 € (2009: 67.690,74 €) τα διοικητικά έξοδα.

Από τον Ιούλιο 2010, υπάρχουν μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση φορτηγά αυτοκίνητα των οποίων η αναπόσβεστη αξία ανέρχεται κατά την 31/12/2011 σε 679.012,28 € και στη λήξη της μισθωτικής περιόδου, το μήνα Ιούνιο του 2013, τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία θα περιέλθουν στην κυριότητα της εταιρείας αντί του συμβολικού ποσού των 2,00 €.

Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις και οποιαδήποτε άλλα βάρη επί των ενσώματων παγίων.

#### 4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν αγορασθέντα λογισμικά, τα οποία αποδίδονται εξολοκλήρου στην Εταιρεία και η ωφέλιμη ζωή τους καθορίστηκε μέχρι 8 έτη. Η κίνηση των σχετικών λογαριασμών έχει ως εξής:

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

| <b>ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ 1/1-31/12/2011</b>         |                  | <b>ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ 1/1-31/12/2010</b>         |                  |
|---|------------------|---|------------------|
| <b>Λογισμικά προγράμματα</b>            |                  | <b>Λογισμικά προγράμματα</b>            |                  |
| <b><u>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</u></b> | <b>ποσά σε €</b> | <b><u>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</u></b> | <b>ποσά σε €</b> |
| <b>Κατά την 1η Ιανουαρίου 2011</b>      | 206.399,15       | <b>Κατά την 1η Ιανουαρίου 2010</b>      | 142.023,56       |
| Προσθήκες 1/1-31/12/2011                | 3.885,00         | Προσθήκες 1/1-31/12/2010                | 64.375,59        |
| <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011</b>     | 210.284,15       | <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010</b>     | 206.399,15       |
| <b><u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u></b>  |                  | <b><u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u></b>  |                  |
| <b>Κατά την 1η Ιανουαρίου 2011</b>      | (93.793,38)      | <b>Κατά την 1η Ιανουαρίου 2010</b>      | (80.273,98)      |
| Προσθήκες 1/1-31/12/2011                | (22.529,11)      | Προσθήκες 1/1-31/12/2010                | (13.519,40)      |
| <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011</b>     | (116.322,48)     | <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010</b>     | (93.793,38)      |
| <b><u>Αναπόσβεστη αξία</u></b>          |                  | <b><u>Αναπόσβεστη αξία</u></b>          |                  |
| <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011</b>     | 93.961,67        | <b>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010</b>     | 112.605,77       |

Οι αποσβέσεις του λογισμικού βάρυναν τα διοικητικά έξοδα.

#### 5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ο ανωτέρω λογαριασμός αφορά κυρίως τις δοθείσες εγγυήσεις.

|  | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Εγγυήσεις ενοικίων γραφείων και εξοπλισμού | 843,94            | 6.926,31          |

Οι δοσμένες εγγυήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, και μεταγενέστερα αποτιμήθηκαν στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου 4%.

Οι παραπάνω εγγυήσεις αφορούν λειτουργικές μισθώσεις και τα αντίστοιχα μισθώματα της περιόδου βαρύνουν τα αποτελέσματα της περιόδου, τα οποία στο 2011 ανέρχονταν σε 323.548,54 € και στο 2010 σε 290.714,93€ .

#### 6. Αποθέματα

Τα κατά ομάδα υπόλοιπα, σε αξίες, έχουν ως εξής:

|  | <b>31/12/2011</b>   | <b>31/12/2010</b>   |
|--|---------------------|---------------------|
| 1. Εμπορεύματα   | 7.472,84            | 3.171,65            |
| 2. Προϊόντα έτοιμα & Ημιτελή-Υποπροϊόντα & Υπολείμματα                             | 712.756,70          | 707.096,62          |
| 3. Παραγωγή σε εξέλιξη   | 0,00                | 0,00                |
| 4. Πρώτες και βοηθητικές ύλες, αναλώσιμα υλικά - ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας | 5.550.029,30        | 5.295.540,13        |
|  | <b>6.270.258,84</b> | <b>6.005.808,40</b> |

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, ανέρχεται σε 24.079.185,30 € (2010: 21.782.739,65€ )

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

Τα από αγορά προερχόμενα αποθέματα (εμπορεύματα, πρώτες και βοηθητικές ύλες και αναλώσιμα κτλ.) αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως και της κατά το τέλος της χρήσεως τρέχουσας τιμής αγοράς τους.

Τα από ιδιοπαραγωγή αποθέματα εκτός από υποπροϊόντα, αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους παραγωγής του και του κατά το τέλος της χρήσεως κόστους αναπαραγωγής τους. Η χαμηλότερη αυτή τιμή ήταν χαμηλότερη και από την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους.

Τα υποπροϊόντα αποτιμήθηκαν στην πιθανή τιμή πωλήσεώς τους, μειωμένη με τα προβλεπόμενα άμεσα έξοδα πωλήσεως.

Η τιμή κτήσεως προσδιορίσθηκε με τη μέθοδο της μέσης σταθμικής τιμής.

**7. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Αφορά τέσσερα μερίδια της ΑΧΑΪΚΗΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ αξίας κτήσεως 726,34€.

**8. Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις**

Οι κυριότερες κατηγορίες των απαιτήσεων έχουν ως εξής:

|   | <u>31/12/2011</u>          | <u>31/12/2010</u>           |
|---|----------------------------|-----------------------------|
| Απαιτήσεις κατά πελατών                             | 9.870.346,40               | 12.044.428,01               |
| Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις         | (373.114,99)               | (165.138,76)                |
| Πελάτες καθαρό υπόλοιπο                             | <u>9.497.231,41</u>        | <u>11.879.289,25</u>        |
| Προκαταβολές προς προμηθευτές για αγορές αποθεμάτων | 0,00                       | 0,00                        |
| Απαιτήσεις κατά του Δημοσίου                        | 42.008,94                  | 28.058,93                   |
| Λοιπές απαιτήσεις                                   | 297.976,25                 | 206.119,18                  |
| Τόκοι έσοδα εισπρακτέοι                             | 16.283,24                  | 8.977,77                    |
| Προπληρωθέντα έξοδα                                 | <u>26.081,08</u>           | <u>0,00</u>                 |
| Σύνολο απαιτήσεων                                   | <u><b>9.879.580,92</b></u> | <u><b>12.122.445,13</b></u> |

Σημείωση στα ανωτέρω υπόλοιπα των πελατών περιλαμβάνονται μεταχρονολογημένες επιταγές εισπρακτέες συνολικών ποσών 2.636.179,73 € και 3.967.402,73 € αντίστοιχα, καθώς και συναλλαγματικές εισπρακτέες συνολικών ποσών 229.812,99 € και 408.976,79 € αντίστοιχα.

Οι ως άνω απαιτήσεις είναι εισπρακτέες εντός της επόμενης χρήσης 2011, εκτός από ορισμένες απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση. Για τις καθυστερημένες πέραν των δύο (2) ετών και οποίες είναι αβέβαιες ως προς την είσπραξή τους, έχουν καλυφθεί από σχετικές προβλέψεις ή έγινε λογιστική διαγραφή τους.

Επιπρόσθετα από 1/12/2008 οι απαιτήσεις από πελάτες ασφαρίζονται, βλέπε σχετική αναφορά στην ανωτέρω 2.23 παράγραφο .

Η κίνηση του λογαριασμού προβλέψεων έχει ως εξής:



**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

|                         | <b>Προβλέψεις<br/>απομείωσης<br/>απαιτήσεων</b> |
|-------------------------|---|
| Υπόλοιπο 31/12/2009     | (554.642,11)                                    |
| Μείον: Διαγραφές        | 554.642,11                                      |
| Υπόλοιπο 31/12/2009     | 0   |
| Πλέον : Προβλέψεις 2010 | (165.138,76)                                    |
| Μείον: Διαγραφές        | 0,00  |
| Υπόλοιπο 31/12/2010     | (165.138,76)                                    |
| Μείον: Διαγραφές        | 1.434,79  |
| Πλέον : Προβλέψεις 2011 | (209.411,02)                                    |
| Υπόλοιπο 31/12/2011     | (373.114,99)                                    |

Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς υπάρχει διασπορά πελατών και ο πιστωτικός κίνδυνος ελαχιστοποιείται.  
 Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες.

**9. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα**

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

|                                 | <u>31/12/2011</u>          | <u>31/12/2010</u>          |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ταμείο                          | 2.179,12                   | 604,80                     |
| Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας | 9.763.868,98               | 7.482.495,37               |
|                                 | <u><b>9.766.048,10</b></u> | <u><b>7.483.100,17</b></u> |

**10. Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 6.700.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,80 έκαστη. Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Το υπέρ το άρτιο προέκυψε το 2001 με την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας. Το εισπραχθέν υπέρ το άρτιο ποσό μειώθηκε κατά τα έξοδα της εκδόσεως.

Με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30/6/2011 αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο κατά το ποσό των € 301.500 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού « Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» με αύξηση της ονομαστικής αξίας κατά € 0,045 έκαστης μετοχής, και ταυτόχρονα έγινε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 301.500 με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά € 0,045, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου με μετρητά στους μετόχους.

Τα προβλεπόμενα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου μειωμένα κατά τον αναλογούν φόρο μείωσαν το αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

**11. Αποθεματικά**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού», κατά το ποσό που ισούται 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» προορίζεται προς κάλυψη των συσσωρευμένων ζημιών, διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας αφού πρώτα καλυφθούν οι συσσωρευμένες ζημιές. Στα «Λοιπά αποθεματικά» περιλαμβάνονται αυτά που έχουν σχηματισθεί χωρίς υποχρεωτική διάταξη της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας και έχει καταβληθεί ο αναλογούν φόρος κατά το χρόνο του σχηματισμού τους.

Τα «Αποθεματικά Φορολογικών νόμων» δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες, είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Η φορολόγηση αυτών γίνεται με τους συντελεστές που θα ισχύουν κατά το χρόνο της διανομής τους, η οποία αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

**12. Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους**

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

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν ( μέθοδος της προβεβλημένης πιστούμενης μονάδος), έχουν ως εξής:

- Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού 2%.
- Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση ΑΕΠ 3%
- Προεξοφλητικό επιτόκιο 4,8% .
- Μελλοντικές αυξήσεις μισθών βάσει του μέσου ετήσιου μακροχρόνιου πληθωρισμού 5%.

|   | <b>ποσά σε €</b> |
|---|------------------|
| <b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2010</b>     | <b>41.087,11</b> |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01-31.12.2010 | 12.400,00        |
| Πληρωθείσες αποζημιώσεις                      | (8.557,58)       |
| <b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2010</b>     | <b>44.929,53</b> |
| <b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2010</b>     | <b>44.929,53</b> |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01-31.12.2011 | 12.400,00        |
| Πληρωθείσες αποζημιώσεις                      | (13.482,30)      |
| <b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2011</b>     | <b>43.847,23</b> |

Ο αριθμός των εργαζομένων και το κόστος μισθοδοσίας τους, έχουν ως εξής:

|                            | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|----------------------------|------------|------------|
| <b>Αριθμός προσωπικού.</b> |            |            |
| Μισθωτοί                   | 57         | 63         |
| Ημερομίσθιοι               | 32         | 32         |
|                            | <b>89</b>  | <b>95</b>  |

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

|               | <b>31/12/2011</b>   | <b>31/12/2010</b>   |
|---------------|---------------------|---------------------|
| <b>Κόστος</b> | <b>2.235.265,67</b> | <b>2.555.094,18</b> |

**13. Δάνεια τραπεζών και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Αναλύονται ως εξής :

|   | <b>31/12/2011</b>    | <b>31/12/2010</b>    |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Μακροπρόθεσμα δάνεια</b>                             |                      |                      |
| Ομολογιακά δάνεια                                       | 625.000,00           | 6.110.000,00         |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών                           | 333.428,57           | 2.195.000,00         |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (LEASING)             | 117.908,54           | 286.677,59           |
|   | <b>1.076.337,11</b>  | <b>8.591.677,59</b>  |
| <b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>                             |                      |                      |
| Τραπεζικά δάνεια  | 7.298.351,78         | 2.513.349,35         |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση | 8.292.114,28         | 6.256.159,33         |
|   | <b>15.590.466,06</b> | <b>8.769.508,68</b>  |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>16.666.803,17</b> | <b>17.361.186,27</b> |

Εντός του 2008, κατόπιν απόφασης της Έκτακτης Γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας της 7/11/2008, εκδόθηκαν ομολογίες αξίας € 10.000.000,00 επιτοκίου του Euribor τριμήνου πλέον εύλογο περιθώριο της αγοράς (spread) και οι οποίες αναλήφθηκαν από Τράπεζα της ημεδαπής και κατά το ποσό 5.000.000 εξοφλήθηκαν στο 2009 και κατά το υπόλοιπο ποσό 5.000.000,00 το οποίο έληγε στο 2010 ανανεώθηκε έως το 2012 με έκδοση νέων ομολογιών, με βάση την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26/10/2009

Εντός του 2009 (23.1.09), με βάση την απόφαση της Έκτακτης Γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας της 7/11/2008, εκδόθηκαν ομολογίες αξίας € 5.000.000,00 επιτοκίου του Euribor τριμήνου πλέον εύλογο περιθώριο της αγοράς (spread) και οι οποίες αναλήφθηκαν από Τράπεζα της ημεδαπής και λήγουν τον Ιανουάριο του 2013.

Εντός του 2009 (1.6.09), ελήφθη μακροπρόθεσμο τραπεζικό δάνειο ποσού € 2.000.000,00 επιτοκίου του Euribor τριμήνου πλέον εύλογο περιθώριο της αγοράς (spread) και οι οποίες αναλήφθηκαν από Τράπεζα της ημεδαπής και λήγουν τον Ιούνιο του 2012.

Εντός του 2009 (23.11.09), με βάση την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26/10/2009 και του άρθρου 15 παράγραφος ιε' του καταστατικού της εταιρείας της, εκδόθηκαν ομολογίες αξίας € 7.000.000,00 επιτοκίου του Euribor τριμήνου πλέον εύλογο περιθώριο της αγοράς (spread), οι οποίες αναλήφθηκαν από Τράπεζα της ημεδαπής και λήγουν τον Νοέμβριο του 2012.

Εντός του 2011 πληρώθηκαν ομολογίες αξίας € 5.445.000

Από τον Ιούλιο 2010, υπάρχουν μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση φορτηγά αυτοκίνητα των οποίων η αναπόσβεστη αξία ανέρχεται κατά την 31/12/2011 σε 679.012,28 € και στη λήξη της μισθωτικής περιόδου, το μήνα Ιούνιο του 2013, τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία θα περιέλθουν στην κυριότητα της εταιρείας αντί του συμβολικού ποσού των 2,00 €.

Η εξυπηρέτηση των ανωτέρω υποχρεώσεων έχει ως εξής:

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

|                     | <u>31/12/2011</u>    | <u>31/12/2010</u>    |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| Μεταξύ 1 και 2 ετών | 16.555.660,32        | 14.520.101,67        |
| Μεταξύ 2 και 5 ετών | 111.142,85           | 2.841.084,60         |
| Πάνω από 5 έτη      | <u>0,00</u>          | <u>0,00</u>          |
|                     | <u>16.666.803,17</u> | <u>17.361.186,27</u> |

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων ταυτίζονται περίπου με τις λογιστικές αξίες.

Η εταιρεία για τους δουλευμένους τόκους εξυπηρέτησης των δανείων σχηματίζει προβλέψεις και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της εκάστοτε διαχειριστικής περιόδου.

Το συνολικό χρηματοοικονομικό κόστος που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της εταιρείας το 2011 και το οποίο προέρχεται από υποχρεώσεις που φέρουν τόκο σε βάση κυμαινόμενου επιτοκίου ανήλθαν σε € 754.128,13

Εφαρμόζοντας την ανάλυση ευαισθησίας σε διαφοροποιήσεις - αύξηση/(μείωση) - της τιμής euribor κατά 2% διατηρώντας όλες τις λοιπές μεταβλητές σταθερές θα επέφερε τις ακόλουθες μεταβολές στο χρηματοοικονομικό κόστος από τοκοφόρες υποχρεώσεις και στα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρείας:

| Αύξηση/<br>(Μείωση) | Αύξηση/<br>(Μείωση) | Διαμόρφωση του<br>χρημ/κού κόστους | Διαμόρφωση των<br>αποτελεσμάτων προ<br>φόρων |
|---------------------|---------------------|------------------------------------|--|
| 0,50%               | 4,93%               | 839.198,10                         | 1.163.025,61                                 |
| 1,00%               | 5,43%               | 924.268,08                         | 1.077.955,63                                 |
| 1,50%               | 5,93%               | 1.009.338,05                       | 992.885,66                                   |
| 2,00%               | 6,43%               | 1.094.408,02                       | 907.815,69                                   |
| -0,50%              | 3,93%               | 669.058,16                         | 1.333.165,56                                 |
| -1,00%              | 3,43%               | 583.988,18                         | 1.418.235,53                                 |
| -1,50%              | 2,93%               | 498.918,21                         | 1.503.305,50                                 |
| -2,00%              | 2,43%               | 413.848,24                         | 1.588.375,48                                 |

#### 14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι κυριότερες κατηγορίες των εν λόγω υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

|  | <u>31/12/2011</u>   | <u>31/12/2010</u>   |
|--|---------------------|---------------------|
| Υποχρεώσεις προς προμηθευτές                     | 826.369,08          | 952.498,85          |
| Προκαταβολές πελατών                             | 18.896,35           | 76.066,19           |
| Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές | 223.043,00          | 377.317,75          |
| Δεδουλευμένα έξοδα & τόκοι                       | 75.046,56           | 44.360,24           |
| Μερίσματα πληρωτέα                               | 13.015,56           | 12.659,48           |
| Λοιπές υποχρεώσεις                               | <u>157.888,87</u>   | <u>27,56</u>        |
|  | <u>1.314.259,42</u> | <u>1.462.930,07</u> |

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις είναι πληρωτέες στην επόμενη χρήση και δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς επίσης οι εύλογες αξίες τους συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές τους αξίες.

#### 15. Τρέχων Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο Φόρος εισοδήματος των αντίστοιχων χρήσεων έχει ως εξής:

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

|  | <u>31/12/2011</u>          | <u>31/12/2010</u>          |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Τρέχων Φόρος εισοδήματος                     | 91.104,11                  | 12.947,25                  |
| Έκτακτη εισφορά Ν.3845/10                    |                            | 33.918,63                  |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων φόρου εισοδήματος</b>  | <b><u>91.104,11</u></b>    | <b><u>46.865,88</u></b>    |
| <b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b> | <b><u>1.589.515,86</u></b> | <b><u>1.574.300,70</u></b> |
|  | <b><u>1.680.619,97</u></b> | <b><u>1.621.166,58</u></b> |

Η φορολογική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων προσδιορίστηκε ως εξής:

|  | <u>31/12/2011</u>        | <u>31/12/2010</u>        |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Κέρδη προ φόρων, ως ο λογ/σμός αποτελεσμάτων   | 1.248.095,58             | 540.567,44               |
| Φορολογικός συντελεστής  | 20,0%                    | 24%                      |
| Φόροι εισοδήματος, βάσει του ονομαστικού συντελεστή  | 249.619,12               | 129.736,19               |
| Φόροι που αναλογούν σε μη φορολογηθέντα κέρδη  | 0,00                     | 0,00                     |
| Φόρος επί μη φορολογικά εκπεστέων δαπανών  | 67.553,00                | 11.237,40                |
| Φόροι που αναλογούν σε Αφορολόγητες αποσβέσεις επιχορήγησης Ν.3299/2004  | (3.612,30)               | (10.484,03)              |
| Σχηματισθείσα πρόβλεψη Φόρου προηγούμενων χρήσεων (διαφορές φορολογικού ελέγχου των μη ελεγμένων χρήσεων 2009 & 2010)                                    | 0,00                     | 40.000,00                |
| Αναγνώριση φορολογικής απαίτησης επί των αφορολογήτων αποθεματικών που δικαιούται να σχηματίσει μέχρι και το 2013, με βάση τον αναπτυξιακό νόμο 2601/98. | (206.637,53)             | 0,00                     |
| Αναστροφή μέρους της φορολογικής υποχρεώσεων/ απαιτήσεων.  | 0,00                     | (12.653,24)              |
| Διαφορά φόρου προηγ. χρήσης  | 31.274,14                | 0,00                     |
| Έκτακτη εισφορά  | 1.200,00                 | 33.918,63                |
| Φόρος Μερισμάτων 2010  |                          |                          |
| <b>Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης</b>  | <b><u>139.396,43</u></b> | <b><u>191.754,95</u></b> |

|   | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Τρέχουσα φορολογική επιβάρυνση/(ελάφρυνση)  | 91.104,11         | 34.738,92         |
| Φόρος Μερισμάτων 2010/2009 και αμοιβών Δ.Σ. | 0,00              | 0,00              |

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Ετεροχρονισμένη φορολογική επιβάρυνση  | 29.972,39         | 115.743,77        |
| Ετεροχρονισμένη φορολογική ελάφρυνση   | (14.757,22)       | (19.993,13)       |
| Αναστροφή φόρου επί των εξόδων αύξησης κεφαλαίου   | 603,01            | 0,00              |
| Αναστροφή μέρους της φορολογικής υποχρέωσης/ απαιτήσεων.   | 0,00              | (12.653,24)       |
| Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010  | 0,00              | 33.918,63         |
| Σχηματισθείσα πρόβλεψη Φόρου προηγούμενων χρήσεων (διαφορές φορολογικού ελέγχου των μη ελεγμένων χρήσεων 2009) | 0,00              | 40.000,00         |
| Έκτακτη εισφορά  | 1.200,00          | 0,00              |
| Διαφορά φόρου προηγ. χρήσης  | 31.274,14         | 0,00              |
| Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης   | <u>139.396,43</u> | <u>191.754,95</u> |

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά την διάρκεια της κλειόμενης και προηγούμενης περιόδου στην ίδια φορολογική αρχή, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

|  | Υπόλοιπο<br>31/12/2009     | Μεταβολές<br>στη χρήση<br>2010 | Υπόλοιπο<br>31/12/2010     | Μεταβολές<br>στη χρήση<br>2011 | Υπόλοιπο<br>31/12/2011     |
|--|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| <b>Αναβαλλόμενες Υποχρεώσεις</b>   |                            |                                |                            |                                |                            |
| Επί της προσαρμογής των αποσβέσεων των ενσώματων & Αύλων παγίων  | 2.421.798,00               | 54.183,65                      | 2.475.981,65               | 5.474,60                       | 2.481.456,25               |
| Επί της προσαρμογής των μισθωμάτων χρηματοδοτικής μίσθωσης (Leasing)   | 0,00                       | 61.560,12                      | 61.560,12                  | 24.497,79                      | 86.057,91                  |
| Αναστροφή μέρους της φορολογικής υποχρέωσης λόγω αλλαγής φορολογικών συντελεστών   | (480.381,29)               | (15.958,44)                    | (496.339,72)               |                                | (496.339,72)               |
| Σχηματισθείσα μείον χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη Φόρου προηγούμενων χρήσεων (διαφορές φορολογικού ελέγχου των μη ελεγμένων χρήσεων) | <u>46.296,00</u>           | <u>40.000,00</u>               | <u>86.296,00</u>           | <u>0,00</u>                    | <u>86.296,00</u>           |
|  | <u><b>1.987.712,72</b></u> | <u><b>139.785,33</b></u>       | <u><b>2.127.498,05</b></u> | <u><b>29.972,39</b></u>        | <u><b>2.157.470,44</b></u> |
| <b>Αναβαλλόμενες απαιτήσεις</b>  |                            |                                |                            |                                |                            |
| Επί των εξόδων αύξησης κεφαλαίου   | 0,00                       |                                | 0,00                       |                                | 0,00                       |
| Λόγω αλλαγής της φορολογικής βάσης των οικοπέδων   | 89.016,32                  |                                | 89.016,32                  |                                | 89.016,32                  |
| Επί της προσαρμογής των αποσβέσεων των κρατικών επιχορηγήσεων  | 534.199,20                 | 13.147,86                      | 547.347,06                 | 4.580,48                       | 551.927,54                 |
| Επί της προσαρμογής των δοσμένων εγγυήσεων   | 3.181,35                   |                                | 3.181,35                   |                                | 3.181,35                   |
| Επί της προσαρμογής των αποθεμάτων λόγω προσαρμογής αποσβέσεων   | 3.416,95                   | (1.276,91)                     | 2.140,04                   | (1.606,81)                     | 533,23                     |

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

|  |                     |                   |                     |                  |                     |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Επί της αναγνώρισης των υποχρεώσεων προς το προσωπικό, μετά την έξοδο τους από την υπηρεσία, μείον τις αντίστοιχες καταβληθείσες υποχρεώσεις | 10.271,78           | 922,18            | 11.193,96           | (216,45)         | 10.977,51           |
| Επί της πρόβλεψης για επισφάλεις πελάτες   | 16.057,05           | 7.200,00          | 23.257,05           | 12.000,00        | 35.257,05           |
| Αναστροφή αναβαλλόμενου Φόρου εισοδήματος λόγω αλλαγής φορολογικών συντελεστών.  | (122.938,42)        |                   | (122.938,42)        |                  | (122.938,42)        |
| Αναστροφή μέρους της φορολογικής απαίτησης επί ζημιών 2006   | (64.656,83)         | (3.305,20)        | (67.962,03)         | 67.962,03        | 0,00                |
| Φόρος εισοδήματος επί των φορολογικών αποτελεσμάτων  | 89.753,69           | (21.791,66)       | 67.962,03           | (67.962,03)      | 0,00                |
| Λοιπά  | 0,00                |                   | 0,00                |                  | 0,00                |
|  | <b>558.301,09</b>   | <b>(5.103,73)</b> | <b>553.197,35</b>   | <b>14.757,22</b> | <b>567.954,58</b>   |
| <b>Υπόλοιπο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων</b>  | <b>1.429.411,63</b> | <b>144.889,06</b> | <b>1.574.300,69</b> | <b>15.215,17</b> | <b>1.589.515,86</b> |

Σύμφωνα με τις θεσμοθετημένες αλλαγές στο φορολογικό νόμο Ν.3943/2011, οι συντελεστές του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων ανέρχονται σε 20% αντίστοιχα. Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τους νέους φορολογικούς συντελεστές και σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 παραγρ. 47, έχει αναπροσαρμόσει την αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζοντας την διαφορά ως έσοδο / έξοδο από Φόρο Εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει φορολογική απαίτηση ύψους 32.000 περίπου € επί των αφορολογητών αποθεματικών που δικαιούται να σχηματίσει μέχρι και το 2013, με βάση τον αναπτυξιακό νόμο 2601/98. Επειδή ο σχηματισμός των αφορολογητών αποθεματικών γίνεται επί των φορολογητέων κερδών μετά την αφαίρεση των διανεμομένων κερδών (Υπ. Οικονομικών 1049253/10724/Β0012/13.7.2006), δεν σχηματίστηκαν τέτοια αποθεματικά στις χρήσεις 2004 έως και 2010, κατά τις οποίες δεν προέκυψαν φορολογητέα κέρδη ή αυτά δεν επαρκούσαν για το σχηματισμό Αφορολογητών αποθεματικών, ενώ στη χρήση 2011 σχηματίστηκε αφορολόγητο αποθεματικό και αναγνωρίστηκε φορολογική απαίτηση ποσού 206.637,53 €. Η εταιρεία, στη χρήση που θα σχηματίσει Αφορολόγητο αποθεματικό θα αναγνωρίσει το αντίστοιχο ποσό της φορολογικής απαίτησης ως μειωτικό του τρέχοντος χρεωστικού φόρου. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις από 2008 έως και 2010, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη συνολικού ποσού 86.300,00 € περίπου για διαφορές φορολογικού ελέγχου. Για τη χρήση 2011 θα εκδοθεί «Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης» με βάση την ΠΟΛ. 1159/2011 από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή, που έλεγξε τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις και από τον μέχρι σήμερα σχετικό έλεγχο δεν έχουν προκύψει διαφορές φόρων.

## 16. Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αφορούν κυρίως επενδύσεις που έγιναν κατά την περίοδο 1997 - 1998 και την περίοδο 2009-2011 και επιχορηγήθηκαν σε ποσοστό 45 % περίπου σε κτιριακές εγκαταστάσεις, μηχανήματα και μεταφορικά μέσα.

Οι επιχορηγήσεις αυτές αναγνωρίζονται ως έσοδα παράλληλα με την απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων που επιδοτήθηκαν. Ανάλογα με τις διατάξεις του νόμου, στα πλαίσια του οποίου έγινε η

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

επιχορήγηση, ισχύουν ορισμένοι περιορισμοί ως προς τη μεταβίβαση των επιχορηγηθέντων παγίων, και τη διαφοροποίηση της νομικής υπόστασης της επιχορηγούμενης εταιρείας. Κατά τους διενεργηθέντες από τις αρμόδιες αρχές, κατά καιρούς, ελέγχους δεν εντοπίστηκε περίπτωση μή συμμόρφωσης με τους περιορισμούς αυτούς.

**17. Ανάλυση των Εσόδων και των εξόδων**

**17.1 Ανάλυση Πωλήσεων**

| <b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ</b>   | <b>1/01/11-31/12/2011</b> | <b>1/01/10-31/12/2010</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Πωλήσεις Εμπορευμάτων στο Εσωτερικό   | 110.489,69                | 107.847,29                |
| Πωλήσεις Προϊόντων, Υποπροϊόντων και λοιπών αποθεμάτων στο Εσωτερικό        | 27.968.386,68             | 24.652.834,97             |
| Πωλήσεις Προϊόντων, Υποπροϊόντων και λοιπών αποθεμάτων στο Εξωτερικό        | 255.545,50                | 313.216,50                |
| Παροχής υπηρεσιών (εισπραττόμενα έξοδα αποστολής των πωληθέντων αποθεμάτων) | 2.177.311,98              | 2.378.712,32              |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>30.511.733,85</b>      | <b>27.452.611,08</b>      |

Τα παραπάνω ποσά αφορούν πωλήσεις που διενεργήθηκαν κυρίως στην ημεδαπή.

**17.2 Κόστος πωλήσεων, έξοδα πωλήσεων και έξοδα διοίκησης κατ' είδος**

| <b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ ΚΑΤ' ΕΙΔΟΣ</b>   | <b>1/01/11-31/12/2011</b> | <b>1/01/10-31/12/2010</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Αναλώσεις:πρώτες & βοηθητικές ύλες-υλικά συσκ. και είδη συσκευασίας   | 22.553.928,72             | 20.132.323,53             |
| Μεταβολές των αποθεμάτων των εμπορευμάτων, ετοιμών, ημιετοιμών & υποπροϊόντων   | 47.897,61                 | 54.691,94                 |
|   | <b>22.601.826,33</b>      | <b>20.187.015,47</b>      |
| <b>Έξοδα:</b>   |                           |                           |
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού  | 2.235.265,67              | 2.555.094,18              |
| Καταβληθείσες αποζημιώσεις απολύσεως του προσωπικού (αφορά το υπόλοιπο 60% της σχηματισθείσας πρόβλεψης)              | 20.223,44                 | 12.836,37                 |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση.(αφορά 40% της αποζημίωσης Ν.2112/20) | 12.400,00                 | 12.400,00                 |
| Αμοιβές & έξοδα τρίτων  | 190.167,75                | 156.634,22                |
| Παροχές τρίτων  | 734.215,90                | 784.466,56                |
| Ενοίκια   | 323.548,54                | 290.714,93                |
| Φόροι - τέλη  | 64.091,01                 | 64.558,20                 |
| Έξοδα μεταφοράς   | 1.307.955,30              | 1.680.609,14              |
| Έξοδα προβολής & διαφημίσεως  | 11.796,49                 | 13.031,25                 |
| Διάφορα έξοδα   | 640.152,30                | 447.085,82                |



**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων | 487.779,36           | <b>430.669,07</b>    |
| Σύνολα  | <b>6.027.595,76</b>  | <b>6.448.099,74</b>  |
| Σύνολα  | <b>28.629.422,09</b> | <b>26.635.115,22</b> |

Στο κονδύλι του λογαριασμού Αμοιβές & Έξοδα τρίτων περιλαμβάνεται η αμοιβή του τακτικού ελέγχου ύψους 14.608,00 ευρώ.

**17.3 Άλλα έσοδα - έξοδα**

| <b>ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ - ΕΞΟΔΑ (ΚΑΘΑΡΑ)</b>              | <b>1/01/11-31/12/2011</b> | <b>1/01/10-31/12/2010</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Άλλα Έσοδα:</b>                              |                           |                           |
| Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως (επιδότησεις εξόδων) |                           | 5.400,00                  |
| Έσοδα από αποσβέσεις κρατικών επιχορηγήσεων     | 88.495,32                 | 152.178,38                |
| Κέρδη από εκποίηση μεταφορικών μέσων            | 4.366,59                  |                           |
| Έσοδα προηγούμενων χρήσεων                      | 1.196,60                  | 322,30                    |
| Λοιπά έκτακτα έσοδα                             | 23.546,55                 | 17.769,69                 |
| Σύνολα  | <b>117.605,06</b>         | <b>175.670,37</b>         |
| <b>Άλλα Έξοδα:</b>                              |                           |                           |
| Ζημία από εκποίηση μεταφορικών μέσων            |                           | 93.768,10                 |
| Έξοδα προηγούμενων χρήσεων                      | 843,95                    | 823,31                    |
| ΕΤΑΚ /Φόρος Φ.Α.Π.                              | 20.248,56                 | 17.422,89                 |
| Απομείωση (πρόβλεψη) επισφαλών πελατών          | 209.411,02                | 165.202,76                |
| Λοιπά έξοδα                                     | 52.129,33                 | 3.030,06                  |
| Σύνολα  | <b>282.632,86</b>         | <b>280.247,12</b>         |
| <b>Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)</b>             | <b>-165.027,80</b>        | <b>-104.576,75</b>        |

**17.4 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα**

|                                       | <b>1/01/11-31/12/2011</b> | <b>1/01/10-31/12/2010</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Χρηματοοικονομικά έσοδα:</b>       |                           |                           |
| Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα       | 284.939,74                | 277.443,41                |
| Σύνολα                                | <b>284.939,74</b>         | <b>277.443,41</b>         |
| <b>Χρηματοοικονομικά έξοδα:</b>       |                           |                           |
| Τόκοι & συναφή έξοδα                  | 754.128,13                | 449.795,09                |
| Σύνολα                                | <b>754.128,13</b>         | <b>449.795,09</b>         |
| <b>Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα</b> | <b>-469.188,39</b>        | <b>-172.351,68</b>        |

**18. Συναλλαγές και Υπόλοιπα με Συνδεδεμένα Πρόσωπα**

Στη κλειόμενη χρήση του 2011, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24. διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές:

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

- 
- Καταβολές ενοικίων ύψους 49.372,90 € σε μέλος του Δ.Σ. για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων.
  - Καταβολές ενοικίων ύψους 9.600,00 € σε πρόσωπο του στενού οικογενειακού περιβάλλοντος μέλους του Δ.Σ. για μακροχρόνια μίσθωση (15 ετών) οικοπέδου επί του η εταιρεία έχει ήδη προβεί σε κτιριακές επενδύσεις επιχορηγούμενες με βάση τον επενδυτικό Ν.3299/2004, και στο τέλος της μισθωτικής περιόδου οι κτιριακές εγκαταστάσεις θα περιέλθουν στην κυριότητα του εκμισθωτή.
  - Κατά την 31/12/2011 δεν υπήρχαν άλλες απαιτήσεις - υποχρεώσεις από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24.

Στην προηγούμενη χρήση του 2010, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24. διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές:

- Καταβολές ενοικίων ύψους 39.688,08 € σε μέλος του Δ.Σ. για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων.
- Καταβολή αμοιβών στο Δ.Σ. ύψους 50.000 €

Κατά την 31/12/2010 δεν υπήρχαν απαιτήσεις - υποχρεώσεις από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24.

### **19. Κέρδη ανά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με βάση το μέσο σταθμισμένο αριθμό επί του συνόλου των μετοχών.

### **20. Διανομή κερδών χρήσης 2011**

Το Δ.Σ., προτείνει τα καθαρά μετά από φόρους κέρδη της χρήσης 2011 ύψους 1.108.699,15 € να διατεθούν για το σχηματισμό του «Τακτικού αποθεματικού», με βάση το άρθρο 44 του Ν.2190/1920, το ποσό 55.500 €, για σχηματισμό αφορολογήτου αποθεματικού Ν.2601/1998 το ποσό των 1.033.187,69 €, για σχηματισμό αφορολογήτου αποθεματικού Ν.3299/2004 το ποσό των 18.061,50 €, και υπόλοιπο ποσό των 1.949,96 €, να μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

Η προτεινόμενη διανομή κερδών σύμφωνα με το άρθρο 45 του Κ.Ν.2190/1920 τελεί υπό την έγκριση των μετόχων που εκπροσωπούν το 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

### **21. Ενδεχόμενα**

Η επιχείρηση έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της εταιρείας, έχουν εκδοθεί υπέρ αυτής, από τράπεζα, εγγυητικές επιστολές συνολικού ύψους 57.350 €, για την κάλυψη των υποχρεώσεων της προς τρίτους. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Επίσης, δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

### **22. Δεσμεύσεις**

#### Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

- Από την σχετική εγκριτική απόφαση υπαγωγής του επενδυτικού προγράμματος της εταιρείας ύψους € 1.250 χιλ. σε ενίσχυση με το κίνητρο της επιχορήγησης, με βάση τις διατάξεις του Ν.3299/2004, προκύπτει ότι η εταιρεία έχει ολοκληρώσει το επενδυτικό της πρόγραμμα.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΡΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλες ουσιώδεις δεσμεύσεις.

Μισθώσεις

Οι μελλοντικές καταβολές από συμβάσεις για ενοικιάσεις κτιρίων μέχρι το έτος 2017, αναμένεται να ανέλθουν σε 282.240,00 € περίπου, και για ενοικιάσεις αυτοκινήτων μέχρι το 2014 αναμένεται να ανέλθουν σε 586.159,00 € περίπου .

**23. Εκτιμήσεις**

Η διοίκηση της επιχείρησης προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις σχετικές αποσβέσεις των βιομηχανοστασίων και του εξοπλισμού. Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στις ωφέλιμες ζωές λόγω του είδους των δραστηριοτήτων της επιχείρησης. Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν οι ωφέλιμες ζωές καταστούν μικρότερες σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις ή θα μειώσει τις αξίες των παγίων που έχουν απαξιωθεί τεχνολογικά ή των παγίων που δεν είναι πλέον στρατηγικής σημασίας και εγκαταλείπονται ή πρόκειται να πωληθούν.

**24. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα**

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, για οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

**• ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν.3401/2005 ΠΟΥ ΔΗΜΟΣΙΕΥΤΗΚΑΝ  
ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011**

| <b>Ημερομηνία</b> | <b>Πληροφορίες, Νέα και Ανακοινώσεις</b>             | <b>Διαδικτυακός Τύπος</b>   |
|-------------------|--|---|
| 30/03/2011        | Ανακοίνωση περί οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων | <a href="http://www.kepenos.gr">http://www.kepenos.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">http://www.ase.gr</a> |
| 27/05/2011        | Οικονομικές Καταστάσεις Α΄ Τριμήνου 2011             | <a href="http://www.kepenos.gr">http://www.kepenos.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">http://www.ase.gr</a> |
| 07/06/2011        | Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης                      | <a href="http://www.kepenos.gr">http://www.kepenos.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">http://www.ase.gr</a> |
| 30/06/2011        | Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης                         | <a href="http://www.kepenos.gr">http://www.kepenos.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">http://www.ase.gr</a> |
| 29/08/2011        | Οικονομικές Καταστάσεις Εξαμήνου 2011                | <a href="http://www.kepenos.gr">http://www.kepenos.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">http://www.ase.gr</a> |
| 28/11/2011        | Οικονομικές Καταστάσεις Εννιαμήνου 2011              | <a href="http://www.kepenos.gr">http://www.kepenos.gr</a> και <a href="http://www.ase.gr">http://www.ase.gr</a> |

**Πάτρα, 26/03/2012**

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ  
Δ.Σ.**

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**


**ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΗ 700356**

**ΘΕΟΦΙΛΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 752826**

**ΣΠΥΡΙΔΩΝ Ι.  
ΑΡΓΥΡΟΠΟΥΛΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 759231  
Α.Μ.Α. 32957**

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**(1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

• **ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011 (1/1/2011 – 31/12/ 2011)**

|  <p align="center"><b>ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.</b><br/> <b>ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7</b><br/> <b>Έδρα: Περιβόλα, Τ.Κ. 26500, ΠΑΤΡΑ</b><br/> <b>Γραφείο - Εργοστάσιο: ΒΙ.ΠΕ. ΠΑΤΡΩΝ Τ.Κ. 25018</b><br/> <b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ</b><br/> <b>από 1 Ιανουαρίου 2011 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011</b></p>   |   |  |                   |
|---|---|--|-------------------|
| <p><i>(δημοσιεύσιμα βάσει του Ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π.)</i><br/>           Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. Συναρτάσμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλα συναλλήνα με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του Νόμιμου Ελεγκτή.</p>   |   |  |                   |
| <p><b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ</b><br/> <b>Αρμόδια Υπηρεσία -Νομαρχία :</b><br/> <b>Διεύθυνση διαδικτύου:</b><br/> <b>Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:</b></p>   |   | <p>Υπουργείο Ανάπτυξης /Δ/νση Ανωνύμων Εταιρειών<br/> <b>www.kepenos.gr</b><br/> <b>Γεώργιος Κεπενός, Πρόεδρος του Δ.Σ. &amp; Δ/νων Σύμβουλος</b><br/> <b>Θεοφίλος Κεπενός, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.</b><br/> <b>Δημήτριος Κεπενός, μη εκτελεστικό μέλος</b><br/> <b>Ιωάννης Ξενογιάννης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος</b><br/> <b>Ανδρέας Γούναρης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος</b></p> |                   |
| <p>Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:<br/> <b>Νόμιμος Ελεγκτής:</b><br/> <b>Ελεγκτική Εταιρεία:</b><br/> <b>Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:</b></p>   |   | <p>26 Μαρτίου 2012<br/> <b>Γρηγόριος Ι. Μάντζαρης</b><br/> <b>Με σύμφωνη γνώμη.</b></p>  |                   |
| <p><b>1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b><br/> <i>(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)</i></p>  |   |  |                   |
| <p><b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b></p>  |   | <p>31.12.2011</p>  | <p>31.12.2010</p> |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία  | 13.004.120,81                           | 13.330.607,15  |                   |
| Άλλα περιουσιακά στοιχεία   | 93.961,67                               | 112.605,77   |                   |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία   | 843,94                                  | 6.326,31   |                   |
| Αποθέματα   | 6.270.259,24                            | 6.005.808,40   |                   |
| Απαιτήσεις από πελάτες  | 9.487.231,41                            | 11.879.289,25  |                   |
| Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία  | 10.149.123,95                           | 7.726.982,39   |                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>   | <b>39.015.540,62</b>                    | <b>39.062.219,27</b>   |                   |
| <p><b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b></p>   |   |  |                   |
| Μετοχικό Κεφάλαιο   | 5.360.000,00                            | 5.360.000,00   |                   |
| Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης  | 11.500.652,38                           | 10.695.865,24  |                   |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Εταιρείας (α)</b>  | <b>16.860.652,38</b>                    | <b>16.055.865,24</b>   |                   |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις  | 958.428,57                              | 8.305.000,00   |                   |
| Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις  | 4.200.630,07                            | 4.422.049,40   |                   |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις  | 15.590.486,06                           | 8.769.508,58   |                   |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις   | 1.405.363,54                            | 1.509.795,93   |                   |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων (β)</b>   | <b>22.154.888,24</b>                    | <b>23.006.354,03</b>   |                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)</b>   | <b>39.015.540,62</b>                    | <b>39.062.219,27</b>   |                   |
| <p><b>1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b><br/> <i>(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)</i></p>   |   |  |                   |
| Κάθαρως εργασιών  | 1.1.-31.12.2011                         | 1.1.-31.12.2010  |                   |
| Μικτά κέρδη   | 30.511.733,85                           | 27.452.611,08  |                   |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων   | 6.432.548,55                            | 5.669.871,43   |                   |
| Κέρδη προ φόρων   | 1.717.283,97                            | 712.919,12   |                   |
| Κέρδη μετά από φόρους (α)   | 1.248.095,38                            | 540.567,44   |                   |
| Κέρδη μετά από φόρους (β)   | 1.108.699,15                            | 348.812,49   |                   |
| Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)  | (2.412,00)                              | 0,00   |                   |
| <b>Συνκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)</b>   | <b>1.106.287,15</b>                     | <b>348.812,49</b>  |                   |
| <p><b>Κατανομιστά σε:</b></p>   |   |  |                   |
| Μετόχους Εταιρείας  | 1.106.287,15                            | 348.812,49   |                   |
| Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή- βασικά (σε Ευρώ)  | 0,1624                                  | 0,0524   |                   |
| Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή –(σε €)   | 0,0000                                  | 0,0000   |                   |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων   | 2.116.568,02                            | 891.409,81   |                   |
| <p><b>1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b><br/> <i>(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)</i></p>  |   |  |                   |
| Εύλογο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1.1.2011 και 1.1.2010 αντίστοιχα)  | 16.055.865,24                           | 16.009.552,75  |                   |
| Διανομθέντα μερίσματα   | 0,00                                    | (301.500,00)   |                   |
| Κεφαλοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο, με απόφαση Γ.Σ. της 30/06/2011   | (301.500,00)                            | 0,00   |                   |
| Αύξηση κεφαλαίου, με απόφαση Γ.Σ. της 30/06/2011  | 301.500,00                              | 0,00   |                   |
| Επιστροφή Κεφαλαίου σε μετόχους, με απόφαση Γ.Σ. της 30/06/2011   | (301.500,00)                            | 0,00   |                   |
| Κέρδη χρήσεως   | 1.108.699,15                            | 348.812,49   |                   |
| Έσοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (μετά τον αναβαλ. Φόρο)   | (2.412,00)                              | 0,00   |                   |
| <b>Εύλογο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2011 &amp; 31.12.2010 αντίστοιχα)</b>   | <b>16.860.652,39</b>                    | <b>16.055.865,24</b>   |                   |
| <p><b>ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b></p>   |   |  |                   |
| <p>1) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της εταιρείας 2) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διατήρηση διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας, καθώς και λοιπά γεγονότα για τα οποία λόγος σημαντικού προβλέπεται. 3) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2007. Για τα ανέλεγκτες χρήσεις του 2008 έως και 2010 έχει σχηματιστεί πρόβλεψη € 96,3 χιλ. περίπου. Για τη χρήση 2011, θα εκδοθεί «Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης» με βάση την Π.Ο.Λ. 1159/2011 από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή, που ελέγξει τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις και από τον μέχρι σήμερα σχετικό έλεγχο δεν έχουν προκύψει διαφορές φόρων. 4) Οι βασικές λογιστικές αρχές είναι οι ίδιες με αυτές του Ισολογισμού της 31/12/2010 κατά τα Δ.Λ.Π. 5) Αριθμός απασχολούμενων προσωπικού κατά την 31/12/2011 ανερχόταν σε 89 άτομα και κατά την 31/12/2010 σε 95 άτομα. 6) Οι επενδύσεις παγίων στη χρήση 2011 ανήλθαν στο ποσό των € 139 χιλ. περίπου, οι οποίες αφορούν κατά το πλείστον μέρος του επενδυτικού προγράμματος ύψους € 1.250 χιλ., του οποίου εγκρίθηκε η επιχορήγηση, με βάση τις διατάξεις του Ν.3299/2004, το Φεβρουάριο του 2007. 7) Στην κλειόμενη χρήση του 2011, με τα συνδεδεμένα μέρη, όλοσ αυτά ορίσονται από το Δ.Λ.Π.24, διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές: α) Καταβολές ενσώμων ύψους 58.972,90 € σε μέλος του Δ.Σ. και σε συγγενικό πρόσωπο μέλους του Δ.Σ., για τη μίσθωση αποθηκευτικών χώρων και οικοπέδου, και β) Καταβολή αμοιβών στο Δ.Σ. ύψους 50.000 €. Κατά την 31/12/2011, δεν υπήρχαν απαιτήσεις / υποχρεώσεις από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίσονται από το Δ.Λ.Π.24. 8) Η εταιρεία δεν κατέγραψε "Ιστές μετοχές". 9) Το Δ.Σ., προτείνει τα καθαρά μέρη μετά από φόρους κέρδη της χρήσης 2011 ύψους 1.108.699,15 € να διανεμηθούν, με το σχηματισμό του «Τακτικού αποθεματικού», με βάση το άρθρο 44 του Ν.2190/1920, το ποσό 55.500 €, για σχηματισμό αφορολόγητου αποθεματικού Ν.2601/1998 το ποσό των 1.033.187,69 €, για σχηματισμό αφορολόγητου αποθεματικού Ν.3299/2004 το ποσό των 18.061,50 €, και το υπόλοιπο ποσό των 1.949,96 €, να μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον». Η προτεινόμενη διανομή κερδών σύμφωνα με το άρθρο 45 του Κ.Ν.2190/1920 τελεί υπό την έγκριση των μετόχων που εκπροσωπούν το 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. 10) Μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2011 ουσιαστικά γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά</p> |   |  |                   |
| ΠΑΤΡΑ, 26/03/2012   |   |  |                   |
| Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.   | Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.                 | Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ   |                   |
| ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ<br>Α.Δ.Τ.ΑΗ 700356  | ΘΕΟΦΙΛΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ<br>Α.Δ.Τ. ΑΒ 752826 | ΣΠΥΡΙΔΩΝ Ι. ΑΡΓΥΡΟΠΟΥΛΟΣ<br>Α.Δ.Τ. ΑΒ.759231<br>Α.Μ.Α.32957  |                   |

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2011**  
**( 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**  
**ποσά σε €**

---

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ, με βάση το άρθρο 4 του Ν.3556/2007, που αποτελείται από 61 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 27/03/2012.

Χαϊδάρι, 27/03/2012

Ο ΝΟΜΙΜΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ Ι. ΜΑΝΤΖΑΡΗΣ  
Α.Μ. Ε.Λ.Τ.Ε. 1495  
ΕΛΕΥΘΕΡΙΑΣ 22  
ΧΑΪΔΑΡΙ - Τ.Κ. 12461