



*A.B.E.E.*

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

της περιόδου  
από 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2012 έως 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν.3556/2007

**ΠΑΤΡΑ**  
**ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2012**

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

• ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....	4
• ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....	5
• ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ .....	11
• ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 <sup>η</sup> ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 ΕΩΣ 30 <sup>η</sup> ΙΟΥΝΙΟΥ 2012.....	12
• ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	13
• ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	14
• ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	15
• ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	16
• ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	17
1. Γενικές πληροφορίες.....	17
2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρία.....	17
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων .....	17
2.2 2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων..	17
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	18
2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές.....	18
2.5 Ενσώματα πάγια.....	18
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	19
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων .....	19
2.8 Αποθέματα .....	19
2.9 Απαιτήσεις από πελάτες.....	19
2.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	20
2.11 Μετοχικό κεφάλαιο.....	20
2.12 Διαχείριση κεφαλαίου.....	20
2.13 Δανεισμός .....	21
2.14 Κρατικές επιχορηγήσεις.....	21
2.15 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος .....	21
2.16 Παροχές στο προσωπικό.....	21
2.17 Αναγνώριση εσόδων .....	22
2.18 Μισθώσεις.....	22
2.19 Διανομή μερισμάτων .....	22
2.20 Κέρδη ανά μετοχή.....	23
2.21 Προβλέψεις .....	23
2.22 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	23
2.23 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	24
3. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	24
4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	26
5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	26
6. Αποθέματα .....	27
7. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	27
8. Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις .....	27
9. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα .....	28
10. Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο.....	29

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

---

11.	Αποθεματικά.....	29
12.	Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους.....	29
13.	Δάνεια τραπεζών.....	30
14.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	32
15.	Τρέχων Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	32
16.	Επιχορηγήσεις.....	35
17.	Ανάλυση των Εσόδων και των εξόδων.....	35
17.1	Ανάλυση Πωλήσεων.....	35
17.2	Κόστος πωλήσεων, έξοδα πωλήσεων και έξοδα διοίκησης κατ' είδος.....	36
17.3	Άλλα έσοδα - έξοδα.....	36
17.4	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	37
18.	Συναλλαγές και Υπόλοιπα με Συνδεδεμένα Πρόσωπα.....	37
19.	Κέρδη ανά μετοχή.....	37
20.	Ενδεχόμενα.....	38
21.	Δεσμεύσεις.....	38
22.	Εκτιμήσεις.....	38
23.	Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα.....	38
•	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2012.....	39

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

---

• **ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**  
**(βάσει του άρθρου 5 παρ.2 του Ν3556/2007)**

Οι κάτωθι υπογράφωντες, 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 εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού, την Καθαρή Θέση και τα Αποτελέσματα Χρήσεως της Εταιρίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παρ. 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν3556/2007.
- Η εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παρ. 6 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007

ΠΑΤΡΑ, 20/08/2012

**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

**• ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**  
**ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ « ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.»**  
**ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**  
**ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012**  
**(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01.01.2012-30.06.2012)**

Η παρούσα εξαμηνιαία έκθεση αφορά την περίοδο 1.1.2012 – 30.6.2012 και καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 6 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.

## **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 ιδιότητα 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 25/06/2012, έλαβε τις παρακάτω αποφάσεις για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης :

1. Εγκρίθηκαν, με ψήφους 5.628.981, ήτοι με ποσοστό 84,01%, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, της εταιρικής χρήσης από 01.01.2011 έως 31.12.2011, έπειτα από ακρόαση και έγκριση των σχετικών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

2. Εγκρίθηκε, με ψήφους 5.628.981, ήτοι με ποσοστό 84,01%, η μη διανομή μερίσματος στους μετόχους.
3. Αψηλάγησαν, ομόφωνα με ψήφους 5.628.981, ήτοι με ποσοστό 84,01%, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την εταιρική χρήση από 01.01.2011 έως 31.12.2011.
4. Εκλέχτηκαν, με ψήφους 5.628.981, ήτοι με ποσοστό 84,01%, 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 01.01.2012 έως 31.12.2012, καθώς επίσης για την χορήγηση της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης του άρθρου 82 Ν.2238/1994.  
Τακτικός Ελεγκτής ο κ. Γρηγόρης Μάντζαρης του Ιωάννη, (Α.Μ. ΣΟΕΑ 31561) και αναπληρωματικός ο κ. Παντελής Παπαϊωάννου του Γρηγορίου (Α.Μ. ΣΟΕΑ 28271), μέλη της Ελεγκτικής εταιρείας ACES Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (δ.τ. «ACES AUDITORS ΑΕ» με Α.Μ.ΣΟΕΑ 159).
5. Εγκρίθηκαν, με ψήφους 5.628.981, ήτοι με ποσοστό 84,01%, οι καταβληθείσες αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την εταιρική χρήση 01.01.2011 έως 31.12.2011 και προεγκρίθηκε η καταβολή αμοιβών για την τρέχουσα χρήση από 01.01.2012 έως 31.12.2012.  
Επίσης εγκρίθηκαν οι αμοιβές μέλους Δ.Σ., ο οποίος απασχολήθηκε με σχέση εξαρτημένης εργασίας μετά την εκλογή του στο Δ.Σ. και προεγκρίθηκε η αμοιβή του για τη χρήση 01.01.2012 έως 31.12.2012.
6. Εγκρίθηκε, με ψήφους 5.628.981, ήτοι με ποσοστό 84,01%, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά 1.105.500,00 ευρώ με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,165 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Επίσης εγκρίθηκε, με ψήφους 5.628.981, ήτοι με ποσοστό 84,01%, η ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά 1.105.500 ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,165 ευρώ με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου με μετρητά στους μετόχους του ποσού του 1.105.500 ευρώ.
7. Τροποποιήθηκε, με ψήφους 5.628.981, ήτοι με ποσοστό 84,01%, το άρθρο 5 του Καταστατικού της εταιρείας, σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση.
8. Εξουσιοδοτήθηκε, με ψήφους 5.628.981, ήτοι με ποσοστό 84,01%, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας για την εκτέλεση και υλοποίηση των ανωτέρω αποφάσεων περί αυξήσεως και μειώσεως του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.
9. Εκλέχτηκε, με ψήφους 5.628.981, ήτοι με ποσοστό 84,01%, κατόπιν νόμιμης μυστικής ψηφοφορίας, νέο Διοικητικό Συμβούλιο, με τριετή θητεία, και ορίστηκαν τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του εν λόγω Διοικητικού Συμβουλίου κατ' εφαρμογή του Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ισχύει.  
Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου διαρκεί μέχρι την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2015 ή όποτε αυτή συνέλθει σε περίπτωση αναβολής της.
10. Αποφασίστηκε και συστάθηκε, με ψήφους 5.628.981, ήτοι με ποσοστό 84,01%, τριμελής επιτροπή ελέγχου της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 37 του ν. 3693/2008 και ορίστηκαν τα μέλη αυτής.
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

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

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 το Α΄ εξάμηνο του 2012 ανήλθαν σε ευρώ 16,1 εκατ. αυξημένες κατά 5,95% σε σχέση με τις πωλήσεις της αντίστοιχης περιόδου 2011.

Τα **μικτά κέρδη** της εταιρείας κατά το Α΄ εξάμηνο του 2012 ανήλθαν σε ευρώ 3,66 εκατ. αυξημένα κατά 35,5% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο.

Τα **καθαρά κέρδη περιόδου προ φόρων** κατά το Α΄ εξάμηνο του 2012 ανήλθαν σε 898.267,56 ευρώ έναντι κέρδους ευρώ 284.074,06 της προηγούμενης περιόδου.

Τα **καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους**, κατά το Α΄ εξάμηνο του 2012 ανήλθαν σε κέρδη ποσού 708.121,04 ευρώ, έναντι κέρδους ποσού 215.442,21 ευρώ της προηγούμενης περιόδου.

Το **σύνολο του τραπεζικού δανεισμού** (μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο) της εταιρείας στο τέλος της κλειόμενης περιόδου κατά την 30/06/2012 ανήλθε σε 15,88 εκατ. ευρώ περίπου, έναντι 16,55 εκατ. ευρώ περίπου κατά την 31/12/2011.

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

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

##### **A) ΡΕΥΣΤΟΤΗΣ**

$$\frac{\text{ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}}{\text{ΒΡΑΧΥΠΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ}} = \frac{26.487.511,89}{18.736.156,95} = 1,41$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός κυμάνθηκε σε απολύτως ικανοποιητικά επίπεδα. Έτσι το κυκλοφορούν ενεργητικό ευρώ 26.487.511,89 υπερκαλύπτει το ευρώ 18.736.156,95 σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, με αποτέλεσμα ο αριθμοδείκτης να διαμορφωθεί την 30/06/2012 σε 1,41.

##### **B) ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ**

$$\frac{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ}} = \frac{16.463.273,43}{20.551.630,94} = 0,80$$

Στη περίοδο 2011 ο αντίστοιχος αριθμοδείκτης ανερχόταν σε 0,86

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

**Γ) ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ**

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	12.437.236,94		
-----	=	-----	= 2,10
ΜΕΣΟ ΑΠΟΘΕΜΑ	5.925.911,23		

Στη περίοδο 2011 ο αντίστοιχος αριθμοδείκτης ανερχόταν σε 3,92

**Δ) ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ + ΧΡΗΜ/ΚΑ ΕΞΟΔΑ	708.121,04 + 406.920,05		
-----	=	-----	X100 =
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	39.417.933,91		
1.115.041,09			
=	-----	X100 =	2,83 %
	39.417.933,91		

Στη περίοδο 2011 ο αντίστοιχος αριθμοδείκτης ανερχόταν σε 4,04%

**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. Με δεδομένο τη ραγδαία άνοδο των τιμών των δημητριακών, δηλαδή της Α' ύλης μας, και του οξύτατου ανταγωνισμού της αγοράς, καταβάλλεται κάθε προσπάθεια ώστε το 2012 να είναι μία αποδοτική χρονιά.

**Κίνδυνοι Αγοράς**

Η εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση την εξέλιξη της αύξησης των τιμών των Α' Υλών που σημειώνεται στο Β' Εξάμηνο του 2012 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 20%, στη δε 2<sup>η</sup> 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.



**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

**Επιτοκιακός Κίνδυνος**

Την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012, οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας ήταν 15,88 εκ. ευρώ. Ειδικότερα ο μακροπρόθεσμος δανεισμός της εταιρείας στην εν λόγω ημερομηνία ήταν 0,167 εκ. ευρώ, ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός ήταν 15,7 εκ. ευρώ και αφορούν κοινό ομολογιακό δάνειο με την ALPHA BANK και την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, καθώς και βραχυπρόθεσμα δάνεια από Τράπεζες της ημεδαπής με επιτόκιο Euribor τριμήνου πλέον εύλογο περιθώριο της αγοράς( spread).

**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 1,41.

**6. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΕΒΗΣΑΝ ΑΠΟ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ, 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 την δραστηριότητας της εταιρείας

**7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**

Στη κλειόμενη περίοδο του 2012, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24. διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές:

- Καταβολές ενοικίων ύψους 26.728,80 € σε μέλος του Δ.Σ. για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων.
- Καταβολές ενοικίων ύψους 4.800,00 € 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 30/6/2012 δεν υπήρχαν άλλες απαιτήσεις - υποχρεώσεις από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24.

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

- Καταβολές ενοικίων ύψους 21.907,24 € σε μέλος του Δ.Σ. για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων.
- Καταβολές ενοικίων ύψους 4.800,00 € 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.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

---

- Κατά την 30/6/2011 δεν υπήρχαν άλλες απαιτήσεις - υποχρεώσεις από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24.

- Κατά την 30/06/2011 & 31/12/2012, δεν υπήρχαν απαιτήσεις – υποχρεώσεις από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24.

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

ΠΑΤΡΑ, 20/08/2012

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ  
Ακριβές Αντίγραφο

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ  
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

• **ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ**

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

**« ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.»**

**Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε την συνημμένη κατάσταση οικονομικής θέσης της « ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.» της 30ης Ιουνίου 2012, τις σχετικές καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

**Εύρος Επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

**Συμπέρασμα**

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιαστική άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.» κατά την 30η Ιουνίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για την περίοδο 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**

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, με τη συνημμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

ΑΘΗΝΑ, 21/08/2012

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ Ι. ΜΑΝΤΖΑΡΗΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 31561

ACES ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 159

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

• **ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1<sup>η</sup> ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 ΕΩΣ 30<sup>η</sup> ΙΟΥΝΙΟΥ 2012.**

(Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. την 20/08/2012 (πρακτικό Δ.Σ. Νο 422) και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδύκτιο, μαζί με την Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και την Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητού Συμβουλίου, στη διεύθυνση [www.kerepos.gr](http://www.kerepos.gr). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο 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**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

• **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Ενσώματα πάγια	3 12.847.168,67	13.004.120,81
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4 82.409,41	93.961,67
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5 843,94	843,94
	<u>12.930.422,02</u>	<u>13.098.926,42</u>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Αποθέματα	6 5.581.563,61	6.270.258,84
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8 11.148.267,24	9.879.580,92
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	7 0,00	726,34
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9 9.757.681,04	9.766.048,10
	<u>26.487.511,89</u>	<u>25.916.614,20</u>
<b>Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων</b>	<u>39.417.933,91</u>	<u>39.015.540,62</u>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	10 5.360.000,00	5.360.000,00
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	10 1.695.790,88	2.810.134,88
Αποθεματικά	11 4.350.156,64	3.243.407,45
Κέρδη εις νέον	5.057.325,91	5.447.110,06
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<u>16.463.273,43</u>	<u>16.860.652,39</u>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Ομολογιακά δάνεια	13 0,00	625.000,00
Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	13 166.714,28	333.428,57
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	15 1.600.674,21	1.589.515,86
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	12 48.085,50	43.847,23
Επιχορηγήσεις επενδύσεων πάγιου ενεργητικού(Αναβαλλόμενα έσοδα)	16 2.403.029,54	2.449.358,43
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13 0,00	117.908,54
	<u>4.218.503,53</u>	<u>5.159.058,63</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14 2.856.161,35	1.314.259,43
Τρέχων Φόρος εισοδήματος	15 167.933,16	91.104,11
Βραχυπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	13 15.712.062,44	15.590.466,06
	<u>18.736.156,95</u>	<u>16.995.829,60</u>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>	<u>39.417.933,91</u>	<u>39.015.540,62</u>

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

**• ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

		<u>1/01/12-30/06/12</u>	<u>1/01/11-30/06/11</u>	<u>1/04/12-30/06/12</u>	<u>1/04/11-30/06/11</u>
Πωλήσεις	17.1	16.094.849,30	15.230.003,83	7.604.771,98	7.451.073,65
Κόστος πωληθέντων	17.2	<u>(12.437.236,94)</u>	<u>(12.526.782,27)</u>	<u>(5.917.615,03)</u>	<u>(6.024.633,80)</u>
<b>Μικτό κέρδος</b>		3.657.612,36	2.703.221,56	1.687.156,95	1.426.439,85
Άλλα έσοδα	17.3	49.031,46	79.475,89	26.335,03	35.838,56
Έξοδα πωλήσεων	17.2	(1.941.843,71)	(1.931.824,28)	(968.514,87)	(977.938,32)
Έξοδα διοίκησης	17.2	(528.199,37)	(368.977,29)	(267.976,91)	(205.132,69)
Άλλα έξοδα	17.3	<u>(49.718,27)</u>	<u>(22.166,19)</u>	<u>(47.980,80)</u>	<u>(21.306,10)</u>
<b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>		1.186.882,48	459.729,69	429.019,40	257.901,30
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	17.4	<u>(288.614,92)</u>	<u>(175.655,63)</u>	<u>(155.079,34)</u>	<u>(87.531,96)</u>
<b>Καθαρά κέρδη προ φόρων</b>		898.267,56	284.074,06	273.940,06	170.369,34
Φόρος εισοδήματος	15	<u>(181.302,51)</u>	<u>(65.978,65)</u>	<u>(57.194,84)</u>	<u>(45.421,88)</u>
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου μετά από φόρους (α)</b>		<u>716.965,04</u>	<u>218.095,41</u>	<u>216.745,22</u>	<u>124.947,46</u>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)</b>		<u>(8.844,00)</u>	<u>(2.653,20)</u>	<u>(8.844,00)</u>	<u>(2.653,20)</u>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)</b>		<u>708.121,04</u>	<u>215.442,21</u>	<u>207.901,22</u>	<u>122.294,26</u>
<b>Βασικά, κέρδη κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για την περίοδο</b>	19	<u>0,1057</u>	<u>0,0322</u>	<u>0,0310</u>	<u>0,0183</u>
<b>Σύνολο</b>		<u>0,1057</u>	<u>0,0322</u>	<u>0,0310</u>	<u>0,0183</u>

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

• **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

	<u>1/01/12-30/06/12</u>	<u>1/01/11-30/06/11</u>
<b>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων</b>	<b>898.267,56</b>	<b>284.074,06</b>
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	406.193,71	317.513,38
Έσοδα & κέρδη επενδυτικής δραστηριότητας	(118.305,13)	(141.857,75)
Έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	(46.328,90)	(69.129,19)
Απομείωση (πρόβλεψη) μετοχών	726,34	0,00
Αποσβέσεις ενσωμάτων και ασωμάτων ακινητοποιήσεων	258.690,05	240.459,47
	1.399.243,63	631.059,97
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>		
Πληρωθείσες μακροπρόθεσμες εγγυήσεις	0,00	5.458,96
(Αύξηση)/ Μείωση αποθεμάτων	688.695,23	1.524.409,06
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων	(1.283.218,72)	241.285,58
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων	345.520,89	188.050,13
Αύξηση πρόβλεψης παροχών προσωπικού	4.238,27	(1.278,58)
<b><u>Μείον:</u></b>		
Τόκοι πληρωθέντες	326.367,67	276.129,49
Φόρος εισοδήματος & διαφορές φορολογικού ελέγχου	91.104,11	57.284,98
<b>Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>737.007,51</b>	<b>2.255.570,65</b>
<b><u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u></b>		
Αγορές ενσωμάτων παγίων	(90.185,65)	(112.753,88)
Πιστωτικοί τόκοι	132.837,53	133.464,72
<b>Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>42.651,88</b>	<b>20.710,84</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u></b>		
(Αποπληρωμές)/ Εισπράξεις από βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.397.996,15	2.384.217,90
Αποπληρωμές Μακροπρόθεσμων & Ομολογιακών δανείων	(5.090.571,43)	(2.216.000,00)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(95.451,17)	(78.836,48)
<b>Σύνολο εισροών/ (εκροών) από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(788.026,45)</b>	<b>89.381,42</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b>(8.367,06)</b>	<b>2.365.662,91</b>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	9.766.048,10	7.483.100,17
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης της περιόδου</b>	<b>9.757.681,04</b>	<b>9.848.763,08</b>

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

• **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο</b>	<b>Τακτικό αποθεματικό</b>	<b>Αποθεματικά φορολογικών νόμων</b>	<b>Λοιπά αποθεματικά</b>	<b>Αποτελέσματα εις νέον</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>
<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>16.055.865,24</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>
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου μείον τον φόρο		(2.653,20)					<b>(2.653,20)</b>
Επιστροφή Κεφαλαίου σε μετόχους με απόφαση Γ.Σ. της 30/06/2011	(301.500,00)						<b>(301.500,00)</b>
Κέρδος περιόδου						218.095,41	<b>218.095,41</b>
<b>Υπόλοιπο την 30/06/2011</b>	<b>5.360.000,00</b>	<b>2.809.893,68</b>	<b>409.295,81</b>	<b>2.500.281,20</b>	<b>333.830,44</b>	<b>4.556.506,31</b>	<b>15.969.807,45</b>
<b>Υπόλοιπο την 1/01/2012</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>5.429.048,56</b>	<b>16.860.652,39</b>
Κεφαλαιοποίηση με απόφαση Γ.Σ μετόχων της 25/6/2012	1.105.500,00	(1.105.500,00)					<b>0,00</b>
Διανομή κερδών χρήσης 2011, απόφαση Γ.Σ μετόχων της 25/6/2012			55.500,00	1.033.187,69		(1.088.687,69)	<b>0,00</b>
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου μείον τον φόρο		(8.844,00)					<b>(8.844,00)</b>
Επιστροφή Κεφαλαίου σε μετόχους με απόφαση Γ.Σ. της 25/06/2012	(1.105.500,00)						<b>(1.105.500,00)</b>
Κέρδος περιόδου						716.965,04	<b>716.965,04</b>
<b>Υπόλοιπο την 30/06/2012</b>	<b>5.360.000,00</b>	<b>1.695.790,88</b>	<b>464.795,81</b>	<b>3.551.530,39</b>	<b>333.830,44</b>	<b>5.057.325,91</b>	<b>16.463.273,43</b>



**ΜΥΛΟΙ ΚΕΡΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

---

• **ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

**1. Γενικές πληροφορίες**

Η εταιρεία ΜΥΛΟΙ ΚΕΡΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. δραστηριοποιείται στο τομέα της βιομηχανικής παραγωγής αλεύρων. Η εταιρεία έχει την μορφή της Ανώνυμης Εταιρείας και η έδρα της είναι στην Περιβόλα του Δήμου Πατρών (Τ.Κ. 265-00), το site είναι [www.kerenos.gr](http://www.kerenos.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 20/08/2012.

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

**2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της **30/06/2012** αφορούν το πρώτο εξάμηνο της χρήσης 2012. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων”. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Ιούνιο του 2012, μετά την υιοθέτησή τους από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 30/06/2012 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Ιούνιο του 2011.

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).

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009.

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.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΡΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

---

**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.

## **2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα**

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

## **2.3 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.

## **2.4 Ενσώματα πάγια**

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες 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 ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

---

- Κτίρια	17 - 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 ενσωμάτων παγίων, ενώ οι ωφέλιμες ζωές τους υπολογίζονται σε σχέση με την παραγωγική χρήση τους. Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

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

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

## **2.5 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.

## **2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκειται 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.

## **2.7 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.

## **2.8 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

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

## **2.9 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.

## **2.10 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.

## **2.11 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 0,65.

Με βάση τα στοιχεία των ισολογισμών, η σχέση ίδια προς ξένα κεφάλαια κατά την 30/06/2012 και κατά την 31/12/2011 διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε 0,80 και 0,86 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:

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 τη νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

---

### **2.12 Δανεισμός**

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

Τα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα στη χρήση που προκύπτουν.

### **2.13 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.

### **2.14 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 τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

### **2.15 Παροχές στο προσωπικό**

#### (α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

#### (β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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 δουλευμένο 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 προβλεπμένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

---

### **2.16 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 δουλευμένου, 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.

### **2.17 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. Η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτικές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να δίνει σταθερό επιτόκιο στο εκάστοτε υπόλοιπο της υποχρέωσης. Το χρηματοοικονομικό έξοδο, καταχωρείται στα έξοδα. Το αποσβέσιμο ποσό του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου κατανέμεται, με βάση την ωφέλιμη ζωή του περιουσιακού στοιχείου με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

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

### **2.18 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.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

Η καταβολή ετήσιου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν 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.

### **2.19 Κέρδη ανά μετοχή**

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

### **2.20 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.

### **2.21 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.

#### **(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 συγκέντρωση 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 ασφαρίζονται.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

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 ασφαλίζονται.

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. 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.

## **2.22 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 στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

## **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:



**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ 1/1/12-30/06/2012**

<u>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</u>	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια & κτιριακές εγκαταστάσεις	Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός και λοιπά πάγια	Πάγια υπό εκτέλεση ή εγκατάσταση και προκαταβολές	Σύνολο
<b>Κατά την 1η Ιανουαρίου 2012</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>
Προσθήκες 1/1/-30/06/2012		2.751,77	8.420,59		2.197,96	76.815,33	<b>90.185,65</b>
Πωληθέντα πάγια							<b>0,00</b>
<b>Κατά την 31η Ιουνίου 2012</b>	487.841,99	7.106.648,27	7.661.475,96	1.654.185,31	731.927,85	76.815,33	<b>17.718.894,71</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
<b>Κατά την 1η Ιανουαρίου 2012</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>
Προσθήκες 1/1/-30/06/2012	0,00	(86.000,06)	(82.047,86)	(54.437,68)	(24.652,20)	0,00	<b>(247.137,79)</b>
Πωληθέντα πάγια	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Κατά την 31η Ιουνίου 2012</b>	0,00	(1.694.390,80)	(1.867.563,35)	(684.237,32)	(625.534,59)	0,00	<b>(4.871.726,05)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>							
<b>Κατά την 31η Μαρτίου 2012</b>	487.841,99	5.412.257,47	5.793.912,61	969.947,99	106.393,26	76.815,33	<b>12.847.168,66</b>

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ 1/1/11-30/06/2011**

<u>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</u>	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια & κτιριακές εγκαταστάσεις	Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός και λοιπά πάγια	Πάγια υπό εκτέλεση ή εγκατάσταση και προκαταβολές	Σύνολο
<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/-30/06/2011					6.057,46	106.696,42	<b>112.753,88</b>
Πωληθέντα πάγια						0,00	<b>0,00</b>
<b>Κατά την 30η Ιουνίου 2011</b>	487.841,99	6.653.088,60	7.653.055,37	1.644.308,31	686.803,15	482.091,14	<b>17.607.188,56</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</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/-30/06/2011	0,00	(70.405,84)	(81.458,86)	(55.478,04)	(21.888,22)	0,00	<b>(229.230,96)</b>
Πωληθέντα πάγια	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Κατά την 30η Ιουνίου 2011</b>	0,00	(1.532.435,13)	(1.704.153,33)	(579.044,70)	(577.425,34)	0,00	<b>(4.393.058,50)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>							
<b>Κατά την 30η Ιουνίου 2011</b>	487.841,99	5.120.653,47	5.948.902,04	1.065.263,61	109.377,81	482.091,14	<b>13.214.130,06</b>

Οι αποσβέσεις της περιόδου αύξησαν κατά: € 130.864,56 (2011: € 135.559,11) το κόστος των πωληθέντων προϊόντων, κατά € 6.981,01 (2011: € 8.617,14 ) τα αποθέματα, κατά € 47.901,86 (2011: € 42.439,28) τα έξοδα διάθεσης και κατά € 61.390,36 (2011: € 42.615,44) τα διοικητικά έξοδα.

Από τον Ιούλιο 2010, υπάρχουν μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση φορτηγά αυτοκίνητα των οποίων η αναπόσβεστη αξία ανέρχεται κατά την 30/06/2012 σε 653.849,70 € και στη λήξη της

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

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 €.

Στο κονδύλι του λογαριασμού «Πάγια υπό εκτέλεση ή εγκατάσταση και προκαταβολές» περιλαμβάνεται και ποσό ύψους € 482.091,14 που αφορά κτιριακές εγκαταστάσεις σε ακίνητο τρίτων, οι οποίες έχουν ενταχθεί στον αναπτυξιακό νόμο Ν. 3299/04.

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

Δεν υπάρχουν μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση περιουσιακά στοιχεία.

#### 4. Άλλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άλλα 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:

<b>ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ 1/1-30/06/2012</b>		<b>ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ 1/1-30/06/2011</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>
Κατά την 1η Ιανουρίου 2012	210.284,15	Κατά την 1η Ιανουρίου 2011	206.399,15
Προσθήκες 1/1--30/06/2012	0,00	Προσθήκες 1/1-30/06/2011	
Κατά την 30η Ιουνίου 2012	210.284,15	Κατά την 30η Ιουνίου 2011	206.399,15
<b><u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u></b>		<b><u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u></b>	
Κατά την 1η Ιανουρίου 2012	(116.322,48)	Κατά την 1η Ιανουρίου 2011	(93.793,38)
Προσθήκες 1/1--30/06/2012	(11.552,26)	Προσθήκες 1/1-30/06/2011	(11.228,51)
Κατά την 30η Ιουνίου 2012	(127.874,74)	Κατά την 30η Ιουνίου 2011	(105.021,89)
<b><u>Αναπόσβεστη αξία</u></b>		<b><u>Αναπόσβεστη αξία</u></b>	
Κατά την 30η Ιουνίου 2012	82.409,41	Κατά την 30η Ιουνίου 2011	101.377,26
	82.409,41		101.377,26

Οι αποσβέσεις του λογισμικού βάρυναν τα διοικητικά έξοδα.

#### 5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ο ανωτέρω λογαριασμός αφορά κυρίως στις δοθείσες εγγυήσεις.

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Εγγυήσεις ενοικίων γραφείων και εξοπλισμού	843,94	843,94

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 2012 ανέρχονταν σε 143.003,00 € και στο 2011 σε 172.131,07 €

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

**6. Αποθέματα**

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

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
1. Εμπορεύματα	2.502,29	7.472,84
2. Προϊόντα έτοιμα & Ημιτελή-Υποπροϊόντα & Υπολείμματα	705.115,41	712.756,70
3. Παραγωγή σε εξέλιξη	0,00	0,00
4. Πρώτες και βοηθητικές ύλες, αναλώσιμα υλικά - ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	4.873.945,91	5.550.029,30
	<u>5.581.563,61</u>	<u>6.270.258,84</u>

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, ανέρχεται σε 12.437.236,94 € (2010: 12.526.782,27 € )

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 προσδιορίστηκε 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 €, των οποίων η αξία απομειώθηκε με χρέωση των χρηματοοικονομικών εξόδων.

**8. Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις**

Οι κυριότερες κατηγορίες των απαιτήσεων έχουν ως εξής:

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Απαιτήσεις κατά πελατών	11.130.228,28	9.870.346,40
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(373.114,99)	(373.114,99)
Πελάτες καθαρό υπόλοιπο	10.757.113,29	9.497.231,41
Προκαταβολές προς προμηθευτές για αγορές αποθεμάτων	0,00	0,00
Απαιτήσεις κατά του Δημοσίου	56.149,23	42.008,94
Λοιπές απαιτήσεις	300.421,17	297.976,25
Τόκοι έσοδα εισπρακτέοι	1.750,84	16.283,24
Προπληρωθέντα έξοδα	32.832,71	26.081,08
Σύνολο απαιτήσεων	<u>11.148.267,24</u>	<u>9.879.580,92</u>

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

Σημείωση στα ανωτέρω υπόλοιπα των πελατών περιλαμβάνονται μεταχρονολογημένες επιταγές εισπρακτέες συνολικών ποσών 2.783.883,12 € και 2.636.179,73 € αντίστοιχα, καθώς και συναλλαγματικές εισπρακτέες συνολικών ποσών 168.061,20 € και 229.812,99 € αντίστοιχα.

Οι ως άνω απαιτήσεις είναι εισπρακτέες εντός της τρέχουσας χρήσης 2012, 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 ασφαλιζονται (βλέπε σχετική αναφορά στην ανωτέρω 2.23 παράγραφο).

Η Ενηλικίωση των υπόλοιπων των πελατών έχει ως εξής :

<b>Ενηλικίωση απαιτήσεων από πελάτες</b>	<b>ποσά</b>
0-90 ημέρες	7.255.840,89
90-180 ημέρες	1.900.137,77
180-360 ημέρες	934.751,75
1- 2 έτη από πωλήσεις ασφαλισμένες	726.599,30
>2 ετών από πωλήσεις μη ασφαλισμένες	312.898,57
Μείον : Προβλέψεις απομείωσης	(373.114,99)
	<u>10.757.113,29</u>

Η κίνηση του λογαριασμού προβλέψεων έχει ως εξής:

	<b>Προβλέψεις απομείωσης 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>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ταμείο	2.886,11	2.179,12
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	9.754.794,93	9.763.868,98
	<u><b>9.757.681,04</b></u>	<u><b>9.766.048,10</b></u>

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

---

**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. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας δεν διαφοροποιήθηκε κατά το χρονικό διάστημα 1/01/2003 μέχρι σήμερα. 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.

Με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 25/6/2012 αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο κατά το ποσό των € 1.105.500 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού « Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο » με αύξηση της ονομαστικής αξίας κατά € 0,165 έκαστης μετοχής, και ταυτόχρονα έγινε ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 1.105.500 με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά € 0,165, 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.

**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:

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

- 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>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2011</b>	<b>44.929,53</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01-30.06.2011	6.100,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	(7.378,58)
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2011</b>	<b>43.650,95</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.07-31.12.2011	6.300,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	(6.103,71)
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2011</b>	<b>43.847,23</b>
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2012</b>	<b>43.847,23</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01-30.06.2012	6.200,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	(1.961,73)
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2012</b>	<b>43.650,95</b>

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

	30/6/2012	30/6/2011
<b>Αριθμός προσωπικού</b>		
Μισθωτοί	58	58
Ημερομίσθιοι	32	31
	<b>90</b>	<b>89</b>

	30/6/2012	30/6/2011
<b>Κόστος</b>	<b>1.245.815,91</b>	<b>1.246.995,73</b>

### 13. Δάνεια τραπεζών

Ο τραπεζικός δανεισμός αφορά:

	30/06/2012	31/12/2011
<b>Μακροπρόθεσμα δάνεια</b>		
Ομολογιακά δάνεια	0,00	625.000,00
Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	166.714,28	333.428,57
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (LEASING)	0,00	117.908,54
	<b>166.714,28</b>	<b>1.076.337,11</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>		
Τραπεζικά δάνεια	11.696.347,93	9.547.208,92
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	4.015.714,51	6.043.257,14
	<b>15.712.062,44</b>	<b>15.590.466,06</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>15.878.776,72</b>	<b>16.666.803,17</b>

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

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 2012 πληρώθηκαν ομολογίες αξίας € 5.035.000

Από τον Ιούλιο 2010, υπάρχουν μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση φορτηγά αυτοκίνητα των οποίων η αναπόσβεστη αξία ανέρχεται κατά την 30/06/2012 σε 653.849,70 € 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 €.

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Μεταξύ 1 και 2 ετών	4.182.428,79	6.971.189,58
Μεταξύ 2 και 5 ετών		148.404,67
Πάνω από 5 έτη	0,00	0,00
	4.182.428,79	7.119.594,25

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 € 406.193,71.

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:

<u>Αύξηση/ (Μείωση)</u>	<u>Αύξηση/ (Μείωση)</u>	<u>Διαμόρφωση του χρημ/κού κόστους</u>	<u>Διαμόρφωση των αποτελεσμάτων προ φόρων</u>
0,50%	5,49%	446.875,68	857.585,58
1,00%	5,99%	487.557,66	816.903,61
1,50%	6,49%	528.239,63	776.221,63
2,00%	6,99%	568.921,61	735.539,66
-0,50%	4,49%	365.511,74	938.949,53

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

-1,00%	3,99%	324.829,76	979.631,51
-1,50%	3,49%	284.147,79	1.020.313,48
-2,00%	2,99%	243.465,81	1.060.995,46

**14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

Οι κυριότερες κατηγορίες των εν λόγω υποχρεώσεων, έχουν ως εξής:

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.060.315,49	826.369,08
Προκαταβολές πελατών	19.628,23	18.896,35
Υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές	198.184,46	223.043,00
Δεδουλευμένα έξοδα & τόκοι	279.547,31	75.046,56
Μερίσματα πληρωτέα	13.015,56	13.015,56
Επιστροφή Κεφαλαίου στους Μετόχους	1.105.500,00	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	179.970,30	157.888,87
	<u>2.856.161,35</u>	<u>1.314.259,42</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 περιόδων, έχει ως εξής:

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Τρέχων Φόρος εισοδήματος 2012/2011	167.933,16	91.104,11
<b>Σύνολο υποχρεώσεων φόρου εισοδήματος</b>	<b><u>167.933,16</u></b>	<b><u>91.104,11</u></b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>	<b><u>1.600.674,21</u></b>	<b><u>1.589.515,86</u></b>

Η φορολογική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων προσδιορίστηκε ως εξής:

	<u>30/6/2012</u>	<u>30/6/2011</u>
Κέρδη προ φόρων, ως ο λογ/σμός αποτελεσμάτων	898.267,56	284.074,06
Φορολογικός συντελεστής	20,0%	20,0%
Φόροι εισοδήματος, βάσει του ονομαστικού συντελεστή	179.653,51	56.814,81
Φόροι που αναλογούν σε μη φορολογηθέντα κέρδη	0,00	0,00
Φόρος επί μη φορολογικά εκπεστέων δαπανών	3.965,20	4.049,71
Φόροι που αναλογούν σε Αφορολόγητο αποθεματικό Ν3299/2004	(2.316,19)	(4.368,35)



**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

Διαφορά φόρου προηγ. χρήσης		9.482,47
Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης	<u>181.302,51</u>	<u>65.978,65</u>
	<b>30/6/2012</b>	<b>30/6/2011</b>
Τρέχουσα φορολογική επιβάρυνση/(ελάφρυνση)	167.933,17	39.761,10
Ετεροχρονισμένη φορολογική επιβάρυνση	14.217,00	22.220,20
Ετεροχρονισμένη φορολογική ελάφρυνση	(847,65)	(5.485,12)
Διαφορά φόρου προηγ. χρήσης	0,00	9.482,47
Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης	<u>181.302,51</u>	<u>65.978,65</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 συμπηφισμοί, έχει ως εξής:

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
<b>Αναβαλλόμενες Υποχρεώσεις</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	2.157.470,44	2.127.498,05
Επί των προσαρμογής των αποσβέσεων των ενσώματων παγίων	(6.513,24)	11.485,41
Επί της προσαρμογής των μισθωμάτων χρηματοδοτικής μίσθωσης (Leasing)	14.057,72	10.734,78
Υπόλοιπο τέλους	<u>2.165.014,92</u>	<u>2.149.718,24</u>
<b>Αναβαλλόμενες απαιτήσεις</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	567.954,58	553.197,35
Επί της αναγνώρισης των υποχρεώσεων προς το προσωπικό, μετά την έξοδο τους από την υπηρεσία, μείον τις αντίστοιχες καταβληθείσες υποχρεώσεις	847,65	(255,72)
Επί των αποσβέσεων των κρατικών επιχορηγήσεων	(6.300,42)	6.870,28
Επί των εξόδων αύξησης κεφαλαίου	2.211,00	663,30
Επί της προσαρμογής των αποθεμάτων λόγω προσαρμογής αποσβέσεων	(372,10)	(1.129,44)
Υπόλοιπο τέλους	<u>564.340,71</u>	<u>559.345,77</u>
Υπόλοιπο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	<u>1.600.674,21</u>	<u>1.590.372,46</u>

	<u>Υπόλοιπο 31/12/2010</u>	<u>Μεταβολές στη χρήση 2011</u>	<u>Υπόλοιπο 31/12/2011</u>	<u>Μεταβολές στη χρήση 2012</u>	<u>Υπόλοιπο 30/06/2012</u>
<b>Αναβαλλόμενες Υποχρεώσεις</b>					
Επί της προσαρμογής των αποσβέσεων των ενσώματων & Αύλων παγίων	2.475.981,65	5.474,60	2.481.456,25	(6.513,24)	2.474.943,01
Επί της προσαρμογής των μισθωμάτων χρηματοδοτικής μίσθωσης (Leasing)	61.560,12	24.497,79	86.057,91	14.057,72	100.115,63
Αναστροφή μέρους της φορολογικής υποχρέωσης λόγω αλλαγής φορολογικών συντελεστών	(496.339,72)		(496.339,72)		(496.339,72)

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

Σχηματισθείσα μείον χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη Φόρου προηγούμενων χρήσεων (διαφορές φορολογικού ελέγχου των μη ελεγμένων χρήσεων)	86.296,00	0,00	86.296,00		86.296,00
	<u>2.127.498,05</u>	<u>29.972,39</u>	<u>2.157.470,44</u>	<u>7.544,48</u>	<u>2.165.014,92</u>
<b>Αναβαλλόμενες απαιτήσεις</b>					
Επί των εξόδων αύξηση κεφαλαίου	0,00		0,00	2.211,00	2.211,00
Λόγω αλλαγής της φορολογικής βάσης των οικοπέδων	89.016,32		89.016,32		89.016,32
Επί της προσαρμογής των αποσβέσεως των κρατικών επιχορηγήσεων	547.347,06	4.580,48	551.927,54	(6.300,42)	545.627,12
Επί της προσαρμογής των δοσμένων εγγυήσεων	3.181,35		3.181,35		3.181,35
Επί της προσαρμογής των αποθεμάτων λόγω προσαρμογής αποσβέσεων	2.140,04	(1.606,81)	533,23	(372,10)	161,13
Επί της αναγνώρισης των υποχρεώσεων προς το προσωπικό, μετά την έξοδο τους από την υπηρεσία, μείον τις αντίστοιχες καταβληθείσες υποχρεώσεις	11.193,96	(216,45)	10.977,51	847,65	11.825,16
Επί της πρόβλεψης για επισφαλείς πελάτες	23.257,05	12.000,00	35.257,05		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	(67.962,03)	67.962,03	0,00		0,00
Φόρος εισοδήματος επί των φορολογικών αποτελεσμάτων Λοιπά	67.962,03	(67.962,03)	0,00	0,00	0,00
	0,00		0,00		0,00
	<u>553.197,35</u>	<u>14.757,22</u>	<u>567.954,58</u>	<u>(3.613,87)</u>	<u>564.340,71</u>
<b>Υπόλοιπο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων</b>	<u>1.574.300,69</u>	<u>15.215,17</u>	<u>1.589.515,86</u>	<u>11.158,35</u>	<u>1.600.674,21</u>

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.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

Η εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει φορολογική απαίτηση ύψους 32.000 € περίπου επί των αφορολογήτων αποθεματικών που δικαιούται να σχηματίσει μέχρι και το 2013, με βάση τον αναπτυξιακό νόμο 2601/98. Επειδή ο σχηματισμός των αφορολογήτων 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 Αφορολογήτων 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 εκδόθηκε «Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης» με βάση την ΠΟΛ. 1159/2011 από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή, που έλεγξε τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις και από τον 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 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 μη συμμόρφωσης με τους περιορισμούς αυτούς.

## 17. Ανάλυση των Εσόδων και των εξόδων

### 17.1 Ανάλυση Πωλήσεων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	1/01/12-30/06/2012	1/01/11-30/06/2011
Πωλήσεις Εμπορευμάτων στο Εσωτερικό	49.167,43	56.868,10
Πωλήσεις Προϊόντων, Υποπροϊόντων και λοιπών αποθεμάτων στο Εσωτερικό	14.637.304,04	14.083.454,71
Πωλήσεις Προϊόντων, Υποπροϊόντων και λοιπών αποθεμάτων στο Εξωτερικό	283.136,00	265,00
Παροχής υπηρεσιών (εισπραττόμενα έξοδα αποστολής των πωληθέντων αποθεμάτων)	1.125.241,83	1.089.416,02
<b>Σύνολο</b>	<b>16.094.849,30</b>	<b>15.230.003,83</b>

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

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

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ ΚΑΤ' ΕΙΔΟΣ</b>	<b>1/01/12-30/06/2012</b>	<b>1/01/11-30/06/2011</b>
Αναλώσεις: πρώτες & βοηθητικές ύλες-υλικά συσκ. και είδη συσκευασίας	11.612.556,17	11.999.598,21
Μεταβολές των αποθεμάτων των εμπορευμάτων, ετοιμών, ημιετοιμών & υποπροϊόντων	32.080,31	(206.322,13)
	<b>11.644.636,48</b>	<b>11.793.276,08</b>
<b>Έξοδα:</b>		
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	1.245.815,91	1.246.995,73
Καταβληθείσες αποζημιώσεις απολύσεως του προσωπικού (αφορά το υπόλοιπο 60% της σχηματισθείσας πρόβλεψης)	2.942,60	11.067,88
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση.(αφορά 40% της αποζημίωσης Ν.2112/20)	6.200,00	6.100,00
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	64.190,22	68.004,38
Παροχές τρίτων	405.001,27	307.542,88
Ενοίκια	143.003,00	172.131,07
Φόροι - τέλη	22.728,06	23.092,92
Έξοδα μεταφοράς	724.611,12	712.174,70
Έξοδα προβολής & διαφημίσεως	17.547,34	5.174,41
Διάφορα έξοδα	371913,96	241.564,32
Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	258.690,06	<b>240.459,48</b>
Σύνολα	<b>3.262.643,53</b>	<b>3.034.307,77</b>
Σύνολα	<b>14.907.280,01</b>	<b>14.827.583,84</b>

**17.3 Άλλα έσοδα - έξοδα**

<b>ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ - ΕΞΟΔΑ (ΚΑΘΑΡΑ)</b>	<b>1/01/12-30/06/2012</b>	<b>1/01/11-30/06/2011</b>
<b>Άλλα Έσοδα:</b>		
Έσοδα από αποσβέσεις κρατικών επιχορηγήσεων	46.328,90	69.129,19
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	1.196,60
Λοιπά έκτακτα έσοδα	2.702,56	9.150,10
Σύνολα	<b>49.031,46</b>	<b>79.475,89</b>
<b>Άλλα Έξοδα:</b>		
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	360,36	507,44
Φόρος Φ.Α.Π.	19.099,64	20.248,56
Λοιπά έξοδα	30.258,27	1.410,19
Σύνολα	<b>49.718,27</b>	<b>22.166,19</b>
<b>Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)</b>	<b>-686,81</b>	<b>57.309,70</b>

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

**17.4 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα**

	<b>1/01/12-30/06/2012</b>	<b>1/01/11-30/06/2011</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα:</b>		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	0,00	0,00
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	118.305,13	141.857,75
<b>Σύνολα</b>	<b>118.305,13</b>	<b>141.857,75</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα:</b>		
Τόκοι & συναφή έξοδα	406.193,71	317.513,38
Απομείωση χρεογράφων	726,34	
<b>Σύνολα</b>	<b>406.920,05</b>	<b>317.513,38</b>
<b>Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα</b>	<b>(288.614,92)</b>	<b>(175.655,63)</b>

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

Στη κλειόμενη περίοδο του 2012, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24. διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές:

- Καταβολές ενοικίων ύψους 26.728,80 € σε μέλος του Δ.Σ. για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων.

- Καταβολές ενοικίων ύψους 4.800,00 € σε πρόσωπο του στενού οικογενειακού περιβάλλοντος μέλους του Δ.Σ. για μακροχρόνια μίσθωση (15 έτων) 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 30/6/2012 δεν υπήρχαν άλλες απαιτήσεις - υποχρεώσεις από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24.

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

- Καταβολές ενοικίων ύψους 21.907,24 € σε μέλος του Δ.Σ. για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων.

- Καταβολές ενοικίων ύψους 4.800,00 € σε πρόσωπο του στενού οικογενειακού περιβάλλοντος μέλους του Δ.Σ. για μακροχρόνια μίσθωση (15 έτων) 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 30/6/2011 δεν υπήρχαν άλλες απαιτήσεις - υποχρεώσεις από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24.

Κατά την 30/06/2012 & 31/12/2012, δεν υπήρχαν απαιτήσεις – υποχρεώσεις από συναλλαγές με 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.

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

**20. 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 433.709,25€ 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.

**21. 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.

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 258.720,00 € περίπου, και για ενοικιάσεις αυτοκινήτων μέχρι το 2014 αναμένεται να ανέλθουν σε 488,465,00 € περίπου .

**22. 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.

**23. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα**

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2012 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Πάτρα, 20/08/2012

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ  
Δ/ΝΤΗΣ**

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

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

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

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012**  
**ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2012**

<b>ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.</b>		<b>ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7</b>		<b>Έδρα: Περιβόλα, Τ.Κ. 26500, ΠΑΤΡΑ</b>	
<b>ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ</b>		<b>Γραφείο - Εργοστάσιο : ΒΙ.ΠΕ. ΠΑΤΡΩΝ Τ.Κ. 25018</b>		<b>Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2012 μέχρι την 30η Ιουνίου 2012</b>	
<b>Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς</b>					
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. Συνιστούμε επ'αρκούντων στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επίλογη ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διάθεση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναφέρονται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβάλλονται τα Διενή/Λογιστικά Πρότυπα, καθώς και η έκθεση επισκόπησης του Νομίμου Έλεγκτή, όσον αυτή απαιτείται.					
Διεύθυνση διαδικτύου: (www.kepenos.gr)		Νόμιμος Ελεγκτής: Γρηγόριος Ι. Μάντζαρης			
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων :20/08/2012		Ελεγκτική εταιρεία: ΑΣΕΣ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.			
<b>1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>		<b>1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΓΑΜΕΛΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>			
<i>(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)</i>		<i>(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)</i>		<i>(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)</i>	
<b>ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>1.1.-30.06.2012</b>	<b>1.1.-30.06.2011</b>	
Ισχυρισματοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	12.847.168,67	13.004.120,81	898.267,56	284.074,06	
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	82.409,41	93.961,67			
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	843,94	843,94	258.690,05	240.459,47	
Αποθέματα	5.581.563,61	6.270.258,84			
Απαιτήσεις από πελάτες	10.757.113,29	9.497.231,41	726,34		
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	10.148.834,99	10.149.123,95	(118.305,13)	(141.857,73)	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>39.417.933,91</b>	<b>39.015.540,62</b>	<b>406.193,71</b>	<b>317.513,38</b>	
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.360.000,00	5.360.000,00	1.399.243,63	631.059,97	
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	11.103.273,43	11.500.652,39			
Ένσολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδίων/Εταιρείας (α)	16.463.273,43	16.860.652,39			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	166.714,28	958.428,57	0,00	5.458,96	
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.051.789,25	4.200.630,06	688.695,23	1.524.409,06	
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15.712.062,44	15.390.466,06	(1.283.218,72)	241.285,58	
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.024.094,91	1.405.363,54	345.520,89	188.050,13	
Ένσολο υποχρεώσεων (β)	22.954.660,48	22.154.888,23	4.238,27	(1.278,58)	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)</b>	<b>39.417.933,91</b>	<b>39.015.540,62</b>			
<b>1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>					
<i>(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)</i>					
Κύκλος εργασιών	1.1.-30.06.2012 16.094.849,30	1.1.-30.06.2011 15.230.003,83			
Μικτά κέρδη	3.657.612,36	2.703.221,56			
Κέρδη(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.186.882,48	459.729,69			
Κέρδη(Ζημιές) προ φόρων	898.267,56	284.074,06			
Κέρδη(Ζημιές) μετά από φόρους (α)	716.965,04	218.095,41			
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	(8.844,00)	(2.653,20)			
Συγκριτωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)	708.121,04	215.442,21			
<b>Κατανέμονται σε:</b>					
Μετόχους Εταιρείας	708.121,04	215.442,21			
Κέρδη(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	0,1057	0,0322			
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	1.399.243,63	631.059,98			
<b>1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>					
<i>(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)</i>					
Κύκλος εργασιών	1.4.-30.06.2012 7.604.771,98	1.4.-30.06.2011 7.451.073,65			
Μικτά κέρδη	1.687.156,95	1.426.439,85			
Κέρδη(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	429.019,40	257.901,30			
Κέρδη(Ζημιές) προ φόρων	273.940,06	170.389,34			
Κέρδη(Ζημιές) μετά από φόρους (α)	216.745,22	124.947,46			
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	(8.844,00)	(2.653,20)			
Συγκριτωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)	207.901,22	122.294,26			
<b>Κατανέμονται σε:</b>					
Μετόχους Εταιρείας	207.901,22	122.294,26			
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	0,0310	0,0183			
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	538.933,17	348.328,75			
<b>ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b>					
1) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της εταιρείας 2) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό δεικτική διαφοράς 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 σχηματισμού προβλέψεων. 3) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2007. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις του 2008 έως και 2010 έχει σχηματιστεί πρόβλεψη € 86,3 χιλ. περίπου. Για τη χρήση 2011, εκδόθηκε «Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης» με βάση την Π.Ο.Λ. 1159/2011 από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή, που έλεγξε τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις και από το σχετικό έλεγχο δεν έχουν προκύψει διαφορές φόρων. 4) Οι βασικές λογιστικές αρχές είναι οι ίδιες με αυτές του Ισολογισμού της 31/12/2011 κατά τα Δ.Λ.Π. 5) Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού κατά την 30/06/2012 ανερχόταν σε 90 άτομα και κατά την 30/06/2011 σε 89 άτομα. 6) Στην κλειόμενη περίοδο του 2012, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24, δεν ερμήνευαν καταβληθείς ενυπόθηκοι ύψους 31.528,80 € σε μέλος του Δ.Σ και σε συγγενικό πρόσωπο μέλους του Δ.Σ, για τη μέθοδο αποθεματικών χρόνων και οικοπέδου. Κατά την 30/06/2012, δεν υπήρχαν απαιτήσεις / υποχρεώσεις από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24. 7) Η εταιρεία δεν κατέχει "Ίδιες μετοχές". 8) Μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της λογιστικής κατάστασης της 30ης Ιουνίου 2012 ουσιώδη γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διενή/Λογιστικά Πρότυπα.					
<b>ΠΑΤΡΑ , 20 / 08 / 2012</b>					
<b>Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ &amp; ΔΙΟΝΥΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ</b>		<b>Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ</b>		<b>Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ</b>	
<b>ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ</b> Α.Δ.Τ.ΑΗ 700356		<b>ΘΕΟΦΙΛΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ</b> Α.Δ.Τ. ΑΒ 752826		<b>ΣΠΥΡΙΔΩΝ Ι. ΑΡΓΥΡΟΠΟΥΛΟΣ</b> Α.Δ.Τ. ΑΒ.759231 Α.Μ.Α.32957	

**ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7**  
**Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση**  
**της περιόδου 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 - 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012**  
**ποσά σε €**

---

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ, με βάση το άρθρο 5 του Ν.3556/2007, που αποτελείται από 39 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 21/08/2012.

Αθήνα, 21/08/2012  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ Ι. ΜΑΝΤΖΑΡΗΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 31561

ACES ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 159