



**ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ.
ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL Α.Ε.
ΑΡΙΘΜΟΣ Μ.Α.Ε. : 9615/06/Β/86/41**

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

(της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012)

**Σύμφωνα με το άρθρο 4
του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτού εκτελεστικές αποφάσεις του
Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς**

**ΕΔΡΑ :56° χλμ. ΕΘΝ.ΟΔΟΥ ΑΘΗΝΩΝ – ΛΑΜΙΑΣ
Τ.Κ.32011-ΟΙΝΟΦΥΤΑ ΒΟΙΩΤΙΑΣ**

ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ :<http://www.tzirakian.com>

ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ.ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.

	<u>Περιεχόμενα</u>	
•	Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	Σελ. 3
•	Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	Σελ. 4-24
•	Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν.3041/2005 της χρήσης 2012	Σελ. 25-26
•	Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	Σελ. 27-28
•	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	Σελ. 29
•	Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	Σελ. 30
•	Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	Σελ. 31
•	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	Σελ. 32
•	Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	Σελ. 33 - 53

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ.2 του Ν.3556/2007)

Δηλώνεται με την παρούσα ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας «**Σωληνοργεία Λιμπαρ. Τζιρακιάν Profil A.E.**» για την χρήση από 1^η Ιανουαρίου 2012 έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού, την Καθαρή Θέση και τα Αποτελέσματα Χρήσεως της Εταιρίας.

Δηλώνεται επίσης ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρίας συμπεριλαμβανομένων της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Οινόφυτα Βοιωτίας, 28 Μαρτίου 2013

Οι δηλούντες

Λιμπαρέτ Τ. Τζιρακιάν

Άρις Τζιρακιάν

Ονίκη Παλαντζιάν

Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου και Διευθύνων
Σύμβουλος

Αντιπρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Μέλος του Διοικητικού
Συμβουλίου

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
της Ανώνυμης Εταιρίας «Σωληνοργεία Λιμπαρ. Τζιρακιάν Profil A.E.»
επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης
από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012**

Προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας

Κυρίες & κύριοι Μέτοχοι,

Από μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας μας, σας υποβάλλουμε για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, της οικονομικής χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2012. Η χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2012 είναι η τεσσαρακοστή πέμπτη για την εταιρία που καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις.

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

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΑ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά την εταιρική χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012)

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις τόσο του Κ.Ν.2190/1920 όσο και του Ν.3556/2007 καθώς και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Περιέχει κατά τρόπο συνοπτικό, πλην όμως ουσιαστικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω ισχύων νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μία ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρίας.

Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια και συνοδεύει την Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2012.

ΕΝΟΤΗΤΑ Α'

Α. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2012 – ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ

Επιδόσεις & Χρηματοοικονομική Θέση

Η συνεχιζόμενη και διαρκώς επιδεινούμενη ύφεση της Ελληνικής Οικονομίας επηρέασε σε μεγάλο βαθμό τις επιδόσεις της εταιρίας κατά την χρήση 2012. Η διοίκηση της Εταιρίας, αντιλαμβανόμενη ότι η μεταβολή του οικονομικού περιβάλλοντος αποκτά μόνιμο χαρακτήρα, προχώρησε στη ριζική αναδιοργάνωση της επιχείρησης προκειμένου να προσαρμοστεί στα νέα δεδομένα. Η αναδιοργάνωση ξεκίνησε το Β' εξάμηνο του 2012 και ολοκληρώθηκε τους πρώτους μήνες του 2013, με έμφαση στην ενίσχυση και ανανέωση του στελεχιακού δυναμικού, καθώς και την περιστολή των δαπανών. Παράλληλα δρομολογήθηκε η κεφαλαιακή αναδιάρθρωση της εταιρίας με την απόφαση για αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία στοχεύει στη μείωση του τραπεζικού δανεισμού και στη δημιουργία επαρκούς κεφαλαίου κίνησης.

Κύκλος Εργασιών Εταιρίας

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας παρουσίασε μείωση της τάξης του 39% η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση της ζήτησης χαλυβουργικών προϊόντων, αλλά και σε ειδικότερα προβλήματα που πηγάζουν από τις παρενέργειες της οικονομικής κρίσης. Η θεαματική αύξηση των επισφαλειών στο σύνολο της αγοράς, οδήγησε την Εταιρία στην υιοθέτηση αυστηρότερης πιστωτικής πολιτικής με τον ανάλογο αντίκτυπο στο ύψος των πωλήσεων. Επίσης, η δραστηκή μείωση των αποθεμάτων σε συνδυασμό με τυχαίους παράγοντες όπως είναι οι καθυστερήσεις στην παραλαβή πρώτων υλών, δημιούργησε περιοδικές ελλείψεις στην γκάμα των προϊόντων της

Εταιρίας με επακόλουθο τη μείωση των πωλήσεων. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι οι πωλήσεις του Γ' τριμήνου ήταν μειωμένες κατά 59% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης, λόγω αυτών ακριβώς των ελλείψεων.

Αποτελέσματα Χρήσης

Η μείωση του κύκλου εργασιών επέδρασε καταλυτικά στη διαμόρφωση αρνητικού μικτού αποτελέσματος, λόγω του υψηλού κόστους υποαπασχόλησης. Ο όγκος παραγωγής κατά την κλειόμενη χρήση ήταν πολύ χαμηλότερος από την παραγωγική δυναμικότητα του εργοστασίου, με αποτέλεσμα την δυσανάλογη επιβάρυνση του κόστους πωληθέντων. Η μείωση του προσωπικού της παραγωγής κατά 50%, σε συνδυασμό με την αναδιοργάνωση των παραγωγικών μονάδων, βελτίωσε το μικτό αποτέλεσμα από (€ -890 χιλ.) το Α' εξάμηνο σε (€ -144 χιλ.) το Β' εξάμηνο του 2012. Δεδομένου ότι το μικτό αποτέλεσμα του Β' εξαμήνου επιβαρύνθηκε με αποζημιώσεις απολύσεως προσωπικού ποσού € 224 χιλ., η διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι η πτωτική πορεία έχει αναστραφεί. Η επιβάρυνση του αρνητικού μικτού αποτελέσματος με τα έξοδα Διοίκησης, Πωλήσεων και Χρηματοοικονομικών, καθώς και η διενέργεια πρόβλεψης ποσού € 1.016 χιλ. για επισφάλειες πελατών, διαμόρφωσε το τελικό αποτέλεσμα σε ζημία ύψους € 5.082 χιλ.

Λειτουργικό κόστος

Κατά την κλειόμενη χρήση τα έξοδα πωλήσεων και διανομής μειώθηκαν κατά 25%, ενώ αντίθετα τα διοικητικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 26,6% (€ 269 χιλ.), κυρίως λόγω της επιβάρυνσης τους με τις αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν στο προσωπικό λόγω απολύσεως ή συνταξιοδότησης. Συνολικά κατά τη διάρκεια της χρήσης καταλογίστηκαν αποζημιώσεις προσωπικού ποσού € 599 χιλ., οι οποίες επιβάρυναν κατά κύριο λόγο τα κέντρα κόστους παραγωγής και διοίκησης. Δεδομένου ότι η ανασυγκρότηση της Εταιρίας και η δραστική περικοπή των δαπανών ξεκίνησε το Β' εξάμηνο του 2012, τα αποτελέσματα της δεν επηρέασαν το συνολικό αποτέλεσμα της κλειόμενης χρήσης. Επισημαίνουμε όμως ότι στο τέλος του έτους είχε ήδη επιτευχθεί μείωση του λειτουργικού κόστους κατά 40% σε σχέση με την αρχή της χρονιάς, η οποία θα είναι ορατή στα αποτελέσματα της επόμενης χρήσης.

Λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)

Οι λειτουργικές ζημιές προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε -3.756 χιλ. € έναντι -2.473 χιλ. € το 2011.

Καθαρά Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους

Οι Καθαρές Ζημιές μετά από φόρους κατά την τρέχουσα οικονομική χρήση, ανήλθαν σε -5.082 χιλ. € έναντι € -3.805 χιλ. το 2011.

Σύνολο Βραχυπρόθεσμου & Μακροπρόθεσμου Τραπεζικού Δανεισμού – Διαθέσιμα

Το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρίας είναι βραχυπρόθεσμο και ανήλθε σε € 13.367 χιλ. στο τέλος της κλειόμενης χρήσης έναντι € 15.362 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση κατά € 1.995 χιλ. Αντίστοιχα τα ταμειακά διαθέσιμα την 31/12/2012 ανέρχονταν σε € 290 χιλ. έναντι € 174 χιλ. στις 31/12/2011.

Καθαρή Θέση

Η Καθαρή Θέση της Εταιρίας κατά την τρέχουσα οικονομική χρήση διαμορφώθηκε σε € 11.237 χιλ. αντί € 13.319 χιλ. την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση κατά € 2.082 χιλ. Το ποσοστό της μείωσης ανέρχεται σε 15,63 %. Επίσης το σύνολο των υποχρεώσεων μειώθηκε κατά € 3.909 χιλ. (€ 19.973 χιλ. έναντι € 23.882 χιλ.).

Το ενεργητικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2012 ανέρχεται σε € 31.210 χιλ. έναντι € 37.201 χιλ. την 31/12/2011, μειωμένο κατά € 5.991 χιλ. (16%). Η μείωση οφείλεται στα κονδύλια του κυκλοφορούντος ενεργητικού. Τα αποθέματα μειώθηκαν κατά 24%, ενώ οι απαιτήσεις από πελάτες μειώθηκαν κατά 32%.

ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ

Για πληρέστερη πληροφόρηση επί των πεπραγμένων της χρήσεως 2012, παρουσιάζονται δείκτες που παρουσιάζουν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρίας:

Εξέλιξης		
	Κύκλου Εργασιών	-39,04 %
	Κερδών προ φόρων	-38,47 %

Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν την ποσοστιαία μεταβολή του κύκλου εργασιών και των κερδών προ φόρων σε σχέση με την χρήση 2011.

		31.12.2012	31.12.2011
Αποδοτικότητα	<u>Κέρδη προ φόρων</u>	-62,25 %	-27,40 %
	<u>Πωλήσεις</u>		
	<u>Κέρδη μετά από φόρους</u>	-59,57 %	-27,19 %
	<u>Πωλήσεις</u>		
	<u>Κέρδη προ φόρων</u>	-47,26 %	-28,79 %
	<u>Ίδια Κεφάλαια</u>		
	<u>Μικτά Κέρδη</u>	- 12,13 %	-4,15 %
	<u>Πωλήσεις</u>		

Οι συγκεκριμένοι δείκτες αποδοτικότητας είναι αρνητικοί αφού την χρήση 2012 η εταιρία δεν παρουσίασε κέρδη.

		31.12.2012	31.12.2011
Δανειακής Επιβάρυνσης	<u>Σύνολο Υποχρεώσεων</u>	1,78	1,79
	<u>Ίδια Κεφάλαια</u>		
	<u>Χορηγήσεις Τραπεζών</u>	1,19	1,15
	<u>Ίδια Κεφάλαια</u>		

Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν το σύνολο των υποχρεώσεων και τις τραπεζικές χορηγήσεις ως ποσοστό επί των Ιδίων Κεφαλαίων.

		31.12.2012	31.12.2011
Ρευστότητας	<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>	0,99	1,07
	<u>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</u>		

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τη ρευστότητα της οικονομικής μονάδας.

		31.12.2012	31.12.2011
Οικονομικής Διάθρωσης	<u>Σύνολο ενσώματων & άυλων παγίων</u>	1,34	1,15
	<u>Ίδια Κεφάλαια</u>		

Ο δείκτης οικονομικής διάθρωσης παρουσιάζει το ποσοστό από τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας που αντιστοιχεί στα πάγια στοιχεία.

B. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ 2012

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την χρήση 2012 με ημερολογιακή σειρά είναι τα ακόλουθα:

Προαναγγελία Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης

Μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με τον Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρίας κλήθηκαν οι μέτοχοι της Εταιρίας σε Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση στις 29 Ιουνίου 2011 ημέρα Παρασκευή και ώρα 15.00 μ.μ. στα Γραφεία της έδρας της Εταιρίας, στο 56ον χλμ. της Εθνικής Οδού Αθηνών - Λαμίας (Οινόφυτα Βοιωτίας), για συζήτηση και λήψη αποφάσεων σχετικά με τα παρακάτω θέματα της ημερήσιας διάταξης:

1. Υποβολή και έγκριση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, για την χρήση από 01/01/2011 έως 31/12/2011, ύστερα από προηγούμενη ακρόαση των εκθέσεων του Δ.Σ. και των νομίμων ελεγκτών επ' αυτής.
2. Υποβολή και έγκριση της διάθεσης των αποτελεσμάτων (ζημιές) της χρήσης από 01/01/2011- 31/12/2011.
3. Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των νομίμων ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της χρήσης 01/01/2011 – 31/12/2011 καθώς και για τη σύνταξη της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της χρήσης από 01/01/2011 – 31/12/2011.
4. Έγκριση καταβληθεισών αμοιβών των μελών του Δ.Σ. για την χρήση από 01/01/2011 έως 31/12/2011 και προέγκριση αυτών για τις επόμενες χρήσεις.
5. Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού νόμιμου ελεγκτή για τον έλεγχο της χρήσης 2012 και καθορισμός της αμοιβής αυτών.
6. Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και καθορισμός των ανεξάρτητων μελών του.
7. Εκλογή μελών Επιτροπής Ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν.3693/2008.

8. Παροχή έγκρισης στον βασικό μέτοχο της Εταιρείας κ. Λιμπαρέτ Τζιρακιάν για κατάθεση χρημάτων με προορισμό, μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.
9. Παροχή αδείας κατ' άρθρο 23 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/20 σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας να μετέχουν στα Διοικητικά Συμβούλια ή στη διοίκηση άλλων εταιριών που επιδιώκουν παρεμφερείς με την Εταιρία σκοπούς.
10. Λοιπά θέματα και ανακοινώσεις.

Αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης

Την Παρασκευή 29 Ιουνίου 2012 πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας 56ο. χλμ. Εθν. Οδού Αθηνών Λαμίας, στα Οινόφυτα Βοιωτίας. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων συνεδρίασε με απαρτία **77,76 %** του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Παρευρέθησαν αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου 6 μέτοχοι (φυσικά και νομικά πρόσωπα) οι οποίοι αντιπροσωπεύουν ποσοστό **77,76 %** του μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (9.876.012 μετοχές σε σύνολο 12.700.000 μετοχών) και έλαβε τις εξής αποφάσεις:

Θέμα 1^ο: Εγκρίθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η ετήσια οικονομική έκθεση που συντάχθηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, για τη χρήση από 01/01/2011 – 31/12/2011, ύστερα από προηγούμενη ακρόαση των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των νομίμων ελεγκτών επ' αυτής.

Θέμα 2^ο: Εγκρίθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η διάθεση των αποτελεσμάτων (ζημίες) της χρήσης από 01/01/2011 – 31/12/2011.

Θέμα 3^ο: Εγκρίθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των νομίμων ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της χρήσης 01/01/2011 – 31/12/2011 καθώς και για τη σύνταξη της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της χρήσης από 01/01/2011 – 31/12/2011.

Θέμα 4^ο: Εγκρίθηκαν ομόφωνα και παμψηφεί οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που καταβλήθηκαν για την εταιρική χρήση από 01/01/2011 – 31/12/2011 και προεγκρίθηκαν οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για τις επόμενες χρήσεις.

Θέμα 5^ο: Για τον έλεγχο της εταιρικής χρήσης 01/01/2012 - 31/12/2012 εκλέχθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η ελεγκτική εταιρία DELTA Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές και ως Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής ο Βασίλειος Γιαννακουλόπουλος του Ιωάννη με Α.Μ./Σ.Ο.Ε.Λ.: 24571 και ως Αναπληρωματικός Ορκωτός Ελεγκτής ο Κωνσταντίνος Αρβανιτάκης του Αλέξανδρου με Α.Μ./Σ.Ο.Ε.Λ.: 33841.

Θέμα 6^ο: Εκλέχθηκε ομόφωνα και παμψηφεί νέο επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο, του οποίου η θητεία είναι πενταετής και θα διαρκέσει μέχρι την 29/06/2017. Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τα εξής μέλη, εκ των οποίων καθορίστηκαν δύο ανεξάρτητα:

- (1) Λιμπαρέτ Τζιρακιάν του Τακβόρ.
- (2) Άρις Τζιρακιάν του Λιμπαρέτ.
- (3) Μιχαήλ Κομνηνέλλης του Ιωάννη.
- (4) Λιμπαρέτ Τζιρακιάν του Άρι.
- (5) Ιωάννης Βλάχος του Βασιλείου.
- (6) Παναγιώτης Αναγνώστου του Θεμιστοκλή, Ανεξάρτητο μέλος.
- (7) Καλλιόπη Τσιάγκα του Χρήστου, Ανεξάρτητο μέλος.

Θέμα 7^ο: Αποφασίσθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η εκλογή Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με το αρ. 37 του ν. 3693/2008, αποτελούμενη από τους κ.κ. Παναγιώτη Αναγνώστου του Θεμιστοκλή, Λιμπαρέτ Τζιρακιάν του Άρι και Ιωάννη Βλάχο του Βασιλείου. Πρόεδρος της Επιτροπής θα αναλάβει ο κ. Παναγιώτης Αναγνώστου του Θεμιστοκλή.

Θέμα 8^ο: Αποφασίσθηκε με 9.573.352 ψήφους υπέρ, και 302.660 ψήφους κατά, η παροχή έγκρισης στον βασικό μέτοχο κ. Λιμπαρέτ Τζιρακιάν, για κατάθεση χρημάτων με προορισμό τη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Θέμα 9^ο: Εγκρίθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η παροχή αδείας κατ' άρθρο 23 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/20 σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας να μετέχουν στα Διοικητικά Συμβούλια ή στη διοίκηση άλλων εταιριών που επιδιώκουν παρεμφερείς με την Εταιρία σκοπούς.

Θέμα 10^ο: Στη συνέχεια πραγματοποιήθηκε ελεύθερη συζήτηση μεταξύ των παρισταμένων μετόχων χωρίς να υπάρξουν ανακοινώσεις ή λήψη αποφάσεων επί άλλων θεμάτων.

Προαναγγελία Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης

Με την από 12.11.2012 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με τον Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρίας κλήθηκαν οι μέτοχοι της Εταιρίας σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 5 Δεκεμβρίου 2012, ημέρα Τετάρτη και ώρα 15:00 μ.μ. στα Γραφεία της έδρας της Εταιρίας, στο 56^ο χλμ. της Εθνικής Οδού Αθηνών – Λαμίας (Οινόφυτα Βοιωτίας), για συζήτηση και λήψη αποφάσεων σχετικά με τα παρακάτω θέματα της ημερήσιας διάταξης:

1. Αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής με συνένωση μετοχών (reverse split).
2. Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 4^α του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, με σκοπό τη δημιουργία ισόποσου ειδικού αποθεματικού.
3. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.
4. Τροποποίηση του άρθρου 5, παρ. 1 του καταστατικού της Εταιρίας.
5. Έγκριση αντικατάστασης παραιτηθέντων μελών του Δ.Σ. με αποφάσεις του Δ.Σ.
6. Εκλογή μελών Επιτροπής Ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008.
7. Παροχή αδείας κατ' άρθρο 23 παρ.1 του Κ.Ν. 2190/1920 σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας να μετέχουν στα Διοικητικά Συμβούλια ή στη διοίκηση άλλων εταιρειών που επιδιώκουν παρεμφερείς με την Εταιρία σκοπούς.
8. Διάφορα άλλα θέματα και ανακοινώσεις.

Αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 05.12.2012

Την Τετάρτη 5 Δεκεμβρίου 2012 πραγματοποιήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, στα γραφεία της έδρας της Εταιρίας 56^ο χλμ. Εθν. Οδού Αθηνών Λαμίας, στα Οινόφυτα Βοιωτίας. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων συνεδρίασε με απαρτία 76,25 % του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Παρευρέθησαν αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου 9 μέτοχοι (φυσικά και νομικά πρόσωπα) οι οποίοι αντιπροσωπεύουν ποσοστό 76,25 % του μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας (9.684.281 μετοχές σε σύνολο 12.700.000 μετοχών) και έλαβε τις εξής αποφάσεις:

Θέμα 1^ο: Εγκρίθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρίας, από 0,45 € σε 4,5 € ανά μετοχή με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών (reverse split) με αναλογία δέκα (10) παλαιές μετοχές προς μία (1) νέα μετοχή, και μείωση του αριθμού των κοινών ανωνύμων μετά ψήφου μετοχών από 12.700.000 σε 1.270.000, και εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο, να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την υλοποίηση της ανωτέρω απόφασης.

Θέμα 2^ο: Εγκρίθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των € 5.334.000 με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρίας από 4,5 € (μετά το reverse split) σε 0,30 € ανά μετοχή, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, με σκοπό τον σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού. Σε συνέχεια της ως άνω μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται σε 381.000 €, διαιρούμενο σε 1.270.000 κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτά του ευρώ (0,30 €) η κάθε μία. Τέλος, εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο, να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την υλοποίηση της ανωτέρω απόφασης.

Θέμα 3^ο: Εγκρίθηκε, με 9.586.701 ψήφους υπέρ, και 97.580 κατά, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά € 762.000 με την καταβολή μετρητών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της και την έκδοση έως 2.540.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 € η κάθε μία, σε αναλογία 2 Νέες Μετοχές προς 1 παλαιά, και τιμή διάθεσης που θα ορισθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Η τιμή διάθεσης που θα αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο θα μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η δε τυχόν διαφορά μεταξύ της Τιμής Διάθεσης και της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Σε περίπτωση μη κάλυψης των νέων μετοχών από τους παλαιούς μετόχους, τότε οι μετοχές που τυχόν παραμένουν αδιάθετες θα διατεθούν ελεύθερα κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.8 του Κ.Ν.2190/1920 στην ίδια τιμή. Σε περίπτωση που η κάλυψη του ποσού της αύξησης δεν είναι πλήρης, αποφασίστηκε, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920, το μετοχικό κεφάλαιο να αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης. Οι νέες μετοχές που θα εκδοθούν συνεπεία της ως άνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της

Εταιρίας θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Τέλος, εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο, να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την υλοποίηση της ανωτέρω απόφασης.

Θέμα 4ο: Αποφασίστηκε ομόφωνα και παμψηφεί η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού περί «Μετοχικού Κεφαλαίου», σύμφωνα με τις ανωτέρω αποφάσεις, και η κωδικοποίησή του.

Θέμα 5ο: Εγκρίθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η αντικατάσταση των παραιτηθέντων μελών του Δ.Σ., σύμφωνα με τα από 9-11-2012, 12-11-2012 και 4-12-2012 πρακτικά Δ.Σ. της Εταιρίας.

Θέμα 6ο: Αποφασίστηκε ομόφωνα και παμψηφεί η εκλογή των μελών της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008, η οποία θα αποτελείται από τους κ.κ. Λιμπαρέτ Τζιρακιάν του Αρις, Οννίκ Παλαντζιάν του Αρτίν και Νικόλαο Κοντόπουλο του Χρήστου.

Θέμα 7ο: Εγκρίθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η παροχή αδείας κατ' άρθρο 23 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/20 σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας να μετέχουν στα Διοικητικά Συμβούλια ή στη διοίκηση άλλων εταιρειών που επιδιώκουν παρεμφερείς με την Εταιρία σκοπούς.

Θέμα 8ο: Στη συνέχεια πραγματοποιήθηκε ελεύθερη συζήτηση μεταξύ των παρισταμένων μετόχων χωρίς να υπάρξουν ανακοινώσεις ή λήψη αποφάσεων επί άλλων θεμάτων.

Γεγονότα μετά τον Ισολογισμό

Στις 08.01.2013 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) η υπ' αριθμ. Κ2-8710 / 04.01.2013 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας με τις παραπάνω μεταβολές στο μετοχικό της κεφάλαιο. Το Χρηματιστήριο Αθηνών την 31.01.2013, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο των ανωτέρω 1.270.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας € 4,50 σε αντικατάσταση των υφισταμένων 12.700.000 κοινών ανωνύμων μετοχών και ενημερώθηκε για την επακόλουθη μείωση της ονομαστικής αξίας από € 4,50 σε € 0,30 με αντίστοιχη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 5.334.000 προς το σκοπό σχηματισμού ισόποσου ειδικού αποθεματικού. Στις 13.02.2013 ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των 1.270.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη νέα ονομαστική αξία, € 0,30 ανά μετοχή.

Στις 13.02.2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας όρισε την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών στα € 3,20 ανά μετοχή. Μετά την ως άνω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται σε € 1.143.000, διαιρούμενο σε 3.810.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας μετοχής € 0,30. Η συνολική διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών και της ονομαστικής αξίας, ήτοι ποσό € 7.366.000, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο».

Με βάση την ως άνω αποφασισθείσα τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, τα συνολικά προς άντληση κεφάλαια, θα ανέλθουν στο ποσό των € 8.128.000.

Στις 18.02.2013, ο βασικός μέτοχος της Εταιρίας κ. Λιμπαρέτ Τζιρακιάν ο οποίος κατέχει άμεσα το 62,85% του μετοχικού κεφαλαίου, δήλωσε ότι προτίθεται να συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ασκώντας το σύνολο των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν και να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρία μέχρι την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσής τους. Επιπλέον ο κ. Τζιρακιάν δήλωσε προς την Εταιρία ότι δεσμεύεται, ασκώντας το δικαίωμα προεγγραφής, να αποκτήσει άμεσα πρόσθετες πέραν των αναλογουσών σε αυτόν μετοχών που τυχόν μείνουν αδιάθετες και μέχρι του συνόλου αυτών.

Στις 04.03.2013 κατατέθηκε προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το Ενημερωτικό Δελτίο για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Γ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ & ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Το οικονομικό περιβάλλον στο οποίο καλείται να λειτουργήσει η Εταιρία χαρακτηρίζεται από τη δραματική μείωση της ιδιωτικής κατανάλωσης αλλά και από επενδυτική άπνοια. Η συνεχής επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης και τα προβλήματα ρευστότητας των επιχειρήσεων έχουν οδηγήσει στη μείωση της ζήτησης και στην αύξηση του ανταγωνισμού με συνεχή συμπίεση τόσο των τιμών των προϊόντων όσο και των περιθωρίων κέρδους. Η ζήτηση των προϊόντων που παράγει η Εταιρία εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ανάπτυξη του ευρύτερου κατασκευαστικού τομέα. Τα προϊόντα της χρησιμοποιούνται κυρίως στην κατασκευή βιομηχανικών και επαγγελματικών ακινήτων (μεταλλικά κτίρια) καθώς και σε διάφορες μεταλλικές κατασκευές. Επειδή η χρήση τους στην κατασκευή κατοικιών είναι σχετικά περιορισμένη, η ζήτηση για τα προϊόντα της Εταιρίας δεν επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από την ύφεση του συγκεκριμένου κλάδου. Η συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση θα μπορούσε να επιφέρει

ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας. Η διοίκηση της Εταιρίας έχει εκπονήσει ένα ολοκληρωμένο σχέδιο ανασυγκρότησης με στόχο να περιορίσει τους κινδύνους που προαναφέρθηκαν. Το επιχειρησιακό σχέδιο περιγράφεται αναλυτικά στην ενότητα Ε «Στόχοι και προοπτικές».

Αποθέματα - Προμηθευτές

Η διατήρηση αποθέματος έχει ευεργετικά αποτελέσματα στην περίπτωση αυξητικής τάσης των τιμών ενώ εγκυμονεί κινδύνους σε ενδεχόμενη πτώση.

Λόγω της μειωμένης ζήτησης αλλά και για βελτίωση της ρευστότητας, η διοίκηση της εταιρίας προχώρησε και φέτος στη μείωση των συνολικών της αποθεμάτων. Η αξία των αποθεμάτων της μειώθηκε κατά 24% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Στόχος της διοίκησης είναι ο εξορθολογισμός της διαχείρισης των αποθεμάτων ώστε να μπορεί να ανταποκρίνεται στη ζήτηση με τη μικρότερη δυνατή δέσμευση πόρων. Επίσης, η Εταιρία έχει μερική εξάρτηση από έναν προμηθευτή του εσωτερικού (ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε.) δεδομένου ότι το ποσοστό αγορών της σε πρώτες ύλες & εμπορεύματα από τον ως άνω προμηθευτή ξεπερνάει το 10% του συνόλου των αγορών της.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι :

i) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από την αδυναμία της μη τήρησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών. Η διαχείριση του κινδύνου γίνεται από το τμήμα χρηματοοικονομικής διαχείρισης της Εταιρίας. Η γενική Διεύθυνση της Εταιρίας καθορίζει την πολιτική πιστωτικών διευκολύνσεων και βεβαιώνεται για την τήρηση των νομίμων διαδικασιών και ελέγχων.

Πελάτες – Επισφάλειες & προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση της Εταιρίας δεν υφίσταται κίνδυνος εξάρτησης από μερίδα πελατών της καθώς δεν υπάρχει πελάτης που να απορροφά πάνω από το 15 % του κύκλου εργασίας της.

Το τμήμα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, το ιστορικό των συναλλαγών του και άλλες παραμέτρους, και ελέγχει τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημιές από απαξιώσεις. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημερομηνία του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας εισπρακτέων λογαριασμών, όπως αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί :

	31/12/2012	31/12/2011
Πελάτες εμπορίου	5.376.098	6.725.183
Διάφοροι χρωστές	343.432	131.343
Επιταγές εισπρακτέες	4.517.872	6.407.619
Γραμμάτια εισπρακτέα	70.744	0
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(2.065.950)	(1.050.000)
	8.242.196	12.214.145

Στην ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού της χρήσης 2012, η διοίκηση εξετάζοντας εκτενώς κάθε σχετική πληροφορία ή ένδειξη, προέβη σε περαιτέρω αναπροσαρμογή του ποσού της πρόβλεψης για τυχόν επισφάλειες (ήτοι € 2.065.950).

Ενόψει όλων των ως άνω παραμέτρων ο εν λόγω κίνδυνος είναι υπαρκτός, ιδίως σε περίοδο ευρύτερης οικονομικής κρίσης όπως είναι η υπό εξέταση περίοδος

ii) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Οι εισαγωγές και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σε άλλο νόμισμα (πλην ευρώ) είναι όλες σε δολάρια Αμερικής. Δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα πλην ευρώ και ως εκ τούτου η έκθεση της Εταιρίας σε τέτοιο κίνδυνο προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα και συγκεκριμένα σε δολάριο Αμερικής (\$) λόγω των εισαγωγών-αγορών πρώτων υλών από το εξωτερικό (τρίτες χώρες) που πραγματοποιεί η Εταιρία. Η Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2012 δεν έχει υποχρεώσεις σε συνάλλαγμα.

iii) Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρία συνεργάζεται με Ελληνικές Τράπεζες και τα όρια χρηματοδοτήσεων της διασφαλίζουν τα απαιτούμενα κεφάλαια κίνησης. Η επίτευξη ικανοποιητικών όρων συνεργασίας και τιμολόγησης των διαφόρων τραπεζικών εργασιών βοηθούν στον περιορισμό του χρηματοοικονομικού κόστους. Έναντι των χρηματοδοτήσεων της Εταιρίας δεν υφίσταται καμία εμπρόσθια ή μη εξασφάλιση προς τα συνεργαζόμενα πιστωτικά ιδρύματα πέραν της υπογραφής της ίδιας της Εταιρίας προς εξασφάλιση της εμπρόθεσμης και ολοσχερούς αποπληρωμής των δοθέντων δανείων. Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τις ελληνικές τράπεζες συνδέονται είτε με επιτόκια Euribor πλέον περιθώριο τραπεζής, είτε με το εκάστοτε βασικό επιτόκιο χορηγήσεων της δανειστρίας τράπεζας.

Το ήδη αρνητικό κλίμα στην εγχώρια αγορά, με ενδεχόμενη την μετατόπιση μέσω αύξησης της επιτοκιακής επιβάρυνσης από τα πιστωτικά ιδρύματα στις επιχειρήσεις, προβλέπεται να επιβαρύνει την Εταιρία με πρόσθετο δανειακό κόστος, αυξάνοντας την ανάγκη για επιπλέον δανειακά κεφάλαια καθώς την έκθεσή της σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Σκοπός της Εταιρίας είναι η αντιμετώπιση του επιτοκιακού κινδύνου με τη μείωση των υφιστάμενων δανειακών κεφαλαίων και την περικοπή, όσο είναι αυτό δυνατόν, του υψηλού χρηματοοικονομικού κόστους. Κατά το 2012 υπήρξε σημαντική μείωση των επιτοκίων η οποία μεθοδεύτηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για την καταπολέμηση της ύφεσης στην Ευρωζώνη. Τυχόν αύξηση των βασικών επιτοκίων εντός του 2013, σε συνδυασμό με την πιθανή διαμόρφωση των περιθωρίων των εγχώριων πιστωτικών ιδρυμάτων σε υψηλότερα επίπεδα, ενδέχεται να προκαλέσουν περαιτέρω επιδείνωση των αποτελεσμάτων της Εταιρίας λόγω του υψηλού χρηματοοικονομικού κόστους.

Η Εταιρία παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων, καθώς και τις χρηματοδοτικές της ανάγκες, έτσι ώστε να είναι σε θέση να αποφασίζει για τη διάρκεια και τις σχέσεις μεταξύ κυμαινόμενου και σταθερού κόστους ενός νέου δανεισμού. Ως εκ τούτου, τα βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια που έχει συνάψει αφορούν κυμαινόμενα επιτόκια, όπου η μεταβολή τους (βλ. σημείωση 17) έχει αναλογική επίπτωση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της.

Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι η πολιτική χαμηλών επιτοκίων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας θα συνεχιστεί, οπότε θα επιδιώξει να διατηρήσει το σύνολο των δανείων της σε ευρώ, με μεταβλητό επιτόκιο. Αυτή η πολιτική της Εταιρίας ενέχει τον κίνδυνο της αύξησης των ταμειακών εκροών για πληρωμές τόκων στην περίπτωση που τα επιτόκια αυξηθούν.

Οι επιδιώξεις της Διοίκησης στην χρήση 2013 είναι η μείωση του τραπεζικού δανεισμού κατά € 4,5 εκ. με τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και η αναχρηματοδότηση υφιστάμενων δανείων συνολικού ύψους € 8,5 εκ. με τη σύναψη νέου μακροπρόθεσμου κοινοπρακτικού δανείου.

iv) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην πιθανότητα αδυναμίας της Εταιρίας να εκπληρώσει τις ταμειακές του υποχρεώσεις κυρίως όσον αφορά την πληρωμή προμηθευτών και τραπεζικών διευκολύνσεων και χορηγήσεων.

Το σύνολο των υποχρεώσεών της προς τους προμηθευτές της είναι βραχυπρόθεσμες. Στην ίδια κατηγορία είναι και οι υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικά ταμεία. Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό με συνεχή παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, μετρητών και άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού.

Στις σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων και συγκεκριμένα στην σημείωση Νο.17 παρατίθεται λεπτομερής ανάλυση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και συγκεκριμένα ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την **31 Δεκεμβρίου 2012**, παραθέτοντας και συγκριτικά στοιχεία και για την προηγούμενη χρονική περίοδο που έληγε την **31 Δεκεμβρίου 2011**.

Με βάση τις ως άνω παραδοχές κατά την τρέχουσα χρονική στιγμή και για την επόμενη χρήση η Εταιρία αξιολογεί τον κίνδυνο ρευστότητας ως σημαντικό αλλά ελεγχόμενος, εκτός και αν υπάρξει δραματική επιδείνωση των εγχώριων οικονομικών συνθηκών που θα έχει ως αποτέλεσμα τόσο την αύξηση επισφαλειών όσο και την συμπίεση της ρευστότητας της Εταιρίας.

Δ. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΓΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Διεταιρικές πωλήσεις & αγορές εμπορευμάτων με συνδεδεμένες εταιρείες περιόδου από 01/01/2012 έως 31/12/2012

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων (φυσικών & νομικών) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 (Definitions) και ειδικότερα οι εταιρείες EUROPA ΠΡΟΦΙΛ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Β.Ε., η ΑΛΜΕ Α.Ε.Β.Ε. και η ΤΕΧΝΟΣΩΛ Ε.Π.Ε. όπου ο βασικός μέτοχος τους είναι ο κ. Λιμπαρέτ Τζιρακιάν και :

(α) Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν το 2012 και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά την εν λόγω περίοδο,

(β) οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία ετήσια έκθεση οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας την τρέχουσα χρήση 2013. Σημειώνουμε ότι η αναφορά στις ως άνω συναλλαγές η οποία ακολουθεί περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

- (i) το ποσό αυτών των συναλλαγών
- (ii) το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους στο τέλος της περιόδου (31.12.2012)
- (iii) την φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με τον εκδότη καθώς και
- (iv) τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της Οικονομικής θέσης της Εταιρίας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι πωλήσεις προς τις συνδεδεμένες γίνονται σε κανονικές τιμές αγοράς. Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίησή τους γίνεται είτε με μετρητά είτε με επιταγές. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις. Για τις χρήσεις 2011 και 2012 η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρίες.

Έσοδα & Έξοδα Εταιρίας

Έσοδα	31/12/2012	31/12/2011
Πωλήσεις αγαθών προς συνδεδεμένες εταιρείες	99.220	36.301
Λοιπά Έσοδα από συνδεδεμένες εταιρείες	50.496	249.809
Σύνολο εσόδων	149.716	286.110
Έξοδα		
Αγορές αγαθών από συνδεδεμένες εταιρείες	64.404	67.230
Αγορές υπηρεσιών από συνδεδεμένες εταιρείες	25.000	0
Ενοίκια πληρωτέα σε EUROPA	37.934	36.060
Σύνολο εξόδων	127.338	103.290

Οι αμοιβές των διοικητικών στελεχών της Εταιρίας & Διευθυντικού προσωπικού (συμπεριλαμβανόμενων των εργοδοτικών εισφορών & των λοιπών παροχών & εξόδων) για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 έχουν ως εξής:

Αμοιβές Μελών Δ.Σ. & Διευθυντικού Προσωπικού	31/12/2012	31/12/2011
Μισθοί & Αμοιβές Μελών Δ.Σ.	206.893	202.662
Μισθοί Διευθυντικού Προσωπικού	239.326	253.569
Παροχές & έξοδα μελών Δ.Σ.	17.844	26.686
Παροχές & έξοδα Διευθυντικού Προσωπικού	24.314	24.014
ΣΥΝΟΛΟ	488.377	506.931

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη την 31/12/2012 και 31/12/2011 αντίστοιχα, έχουν ως εξής:

Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη	31/12/2012	31/12/2011
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	18.586	43.359

Εμπορικές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	79.442	49.782
Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	1.000.000	0

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρίας με διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης την 31/12/2012 και 31/12/2011 αντίστοιχα, έχουν ως εξής:

Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις Εταιρίας με διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	31/12/2012	31/12/2011
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	1.411	0
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	0	0

Σημειώσεις:

- Υπάρχουν συνδεδεμένα προς της Εταιρία νομικά πρόσωπα
- Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας (και τις οικογένειές τους)
- Τα ποσά που αναφέρονται στον Πίνακα 2 (κατηγορία Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της Διοίκησης) αφορούν στο σύνολο τους αμοιβές που έχουν καταβληθεί προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης της Εταιρίας κατά την εν λόγω χρονική περίοδο για τις προσωπικές υπηρεσίες – εργασία που παρέχουν στην Εταιρία καθώς και τα ασφάλιστρα- έξοδα συντήρησης-ενοίκια (leasing) και δαπάνες μεταφοράς(βενζίνες- διόδια) των αυτοκινήτων τους που είναι ιδιοκτησία της Εταιρίας και τα οποία τους έχουν παραχωρηθεί. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι βάσει αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.
- Πλην των ως άνω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και των εν λόγω διευθυντικών στελεχών και μελών του Δ.Σ.
- Δεν υφίστανται οιαδήποτε συναλλαγή η οποία να έχει πραγματοποιηθεί εκτός και πέραν των συνήθων όρων της αγοράς.

Ε. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Μετά από τρία χρόνια συνεχούς και έντονης ύφεσης, η διοίκηση της Εταιρίας προχώρησε σε επανεκτίμηση των οικονομικών δεδομένων που διαμορφώνουν το πλαίσιο της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η κρίση θα είναι βαθύτερη και θα διαρκέσει περισσότερο από όσο είχε προβλεφθεί αρχικά, προκαλώντας μεγάλες ανακατατάξεις στον τρόπο λειτουργίας της αγοράς αλλά και στη δομή της ελληνικής κοινωνίας. Οι επιχειρήσεις καλούνται να προσαρμοστούν στη νέα πραγματικότητα, επανεξετάζοντας και αναθεωρώντας όλα όσα μέχρι σήμερα θεωρούνταν δεδομένα και αυτονόητα. Η διοίκηση της Εταιρίας ολοκλήρωσε πρόσφατα τη ριζική αναδιοργάνωση της επιχείρησης, προκειμένου να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας. Προχώρησε επίσης στην κατάρτιση πενταετούς επιχειρησιακού σχεδίου με τα παρακάτω βασικά σημεία:

- Αύξηση των πωλήσεων με μερική ανάκτηση του μεριδίου αγοράς που έχασε η εταιρία τα τρία τελευταία χρόνια.
- Δραστικές περικοπές στο κόστος όλων των τμημάτων της επιχείρησης.
- Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εγγύηση κάλυψης από το βασικό μέτοχο. Τα κεφάλαια προς άντληση ανέρχονται σε € 8,1 εκ. εκ των οποίων τα € 3 εκ. έχουν ήδη καταβληθεί από το βασικό μέτοχο εντός του 2012 προκειμένου να ενισχυθεί η ρευστότητα της Εταιρίας.
- Μείωση του τραπεζικού δανεισμού κατά € 4,5 εκ. με τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.
- Αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δανείων, συνολικού ύψους € 8,5 εκ., με τη σύναψη νέου κοινοπρακτικού δανείου πενταετούς διάρκειας.

Η διοίκηση της εταιρίας εκτιμά ότι οι στόχοι που έχουν τεθεί ως προς την αύξηση των πωλήσεων είναι απολύτως ρεαλιστικοί, ενώ η περιστολή των εξόδων έχει ήδη ολοκληρωθεί. Η διαδικασία της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου βρίσκεται σε εξέλιξη, όπως και η διοργάνωση του νέου κοινοπρακτικού δανείου.

ΣΤ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ.7 & 8 ΤΟΥ Ν.3556/2007

(α) Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Μετά τις αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που έγινε στις 05/12/2012 και την έγκριση τους από τις αρμόδιες αρχές, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε τριακόσιες ογδόντα μία χιλιάδες (381.000) ευρώ και διαιρείται σε ένα εκατομμύριο διακόσιες εβδομήντα χιλιάδες (1.270.000) κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών (0,30) του ευρώ η κάθε μία. Αποφασίσθηκε επίσης η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά € 762.000 με την καταβολή μετρητών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της και την έκδοση έως 2.540.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 €. Το σύνολο των μετοχών είναι με δικαίωμα ψήφου και είναι εισηγμένες προς διαπραγματεύση στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το σύνολο (100%) των μετοχών της Εταιρίας είναι ανώνυμες και δεν υπάρχουν ειδικές κατηγορίες μετοχών. Η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται την νόμιμη, αυτοδίκαιη και χωρίς περιορισμό άσκηση όλων των δικαιωμάτων και την ανάληψη όλων των υποχρεώσεων που πηγάζουν από την νομοθεσία των ανωνύμων Εταιριών, τις διατάξεις του παρόντος καταστατικού τις αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ειδικότερα :

- i)** Οι μέτοχοι (φυσικά και νομικά πρόσωπα) ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με την διοίκηση της Εταιρίας μόνον μέσα από την Γενική Συνέλευση
- ii)** Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας (1) ψήφου στην Γενική Συνέλευση.
- iii)** Κάθε μέτοχος οπουδήποτε αν κατοικεί ή διαμένει, υπάγεται στην Ελληνική Νομοθεσία και θεωρείται ότι έχει μόνιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας όπου οφείλει να διορίζει αντίκλητο και να τον γνωστοποιεί στην Εταιρία και
- iv)** Οι μέτοχοι, όπως και οι καθολικοί και ειδικοί διάδοχοί τους, σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν κατάσχεση ή σφράγιση οποιασδήποτε εταιρικής περιουσίας ή των βιβλίων της, την διανομή ή εκκαθάρισή της ούτε και να αναμιχθούν στην διοίκηση αυτής πέραν των αναγνωριζομένων τους από το καταστατικό δικαιωμάτων τους υποχρεούμενοι να συμμορφώνονται προς τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων και του Διοικητικού Συμβουλίου.

Περαιτέρω κάθε μετοχή παρέχει:

- ο Δικαίωμα επί του μερίσματος από τα Ετήσια κέρδη της Εταιρίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Νομοθεσία και το Καταστατικό
- ο Το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς μετά το πέρας της Εκκαθάρισης και του υπόλοιπου προϊόντος εκκαθαρίσεως της εταιρικής περιουσίας κατά τον λόγο της συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.
- ο Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών
- ο Το δικαίωμα λήψης αντιγράφων Οικονομικών Καταστάσεων και των Εκθέσεων Ορκωτών Λογιστών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας
- ο Το δικαίωμα συμμετοχής μετά ψήφου στην Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται σε δικαιώματα νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερησίας διατάξεως και καταχώρηση των απόψεων στα πρακτικά.

Η Γενική Συνέλευση διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά την διάρκεια της Εκκαθάρισης.

Επίσης, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/20 ή 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα μειοψηφίας που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της Εταιρίας.

(β) Περιορισμοί στην μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας

β.1. Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρίας η μεταβίβαση των μετοχών είναι ελεύθερη και διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 8β του Κ.Ν.2190/1920, δεδομένου ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α.

β.2. Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3016/2002, όπως ισχύει, τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας δεν μπορούν, μεταξύ άλλων, να κατέχουν ποσοστό πάνω από 0,5 % του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

(γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ.51/1992

Οι μέτοχοι (φυσικά ή νομικά πρόσωπα) που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της, σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις του Ν.3556/2007, παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα:

	Είδος Συμμετοχής	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	Ποσοστό (%) Δικαιωμάτων Ψήφου
	Άμεσα	798.186	798.186	62,85%
ΛΙΜΠΑΡΕΤ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Έμμεσα	57.299	57.299	4,51%
	Σύνολο	855.485	855.485	67,36%
ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.	Άμεσα	68.099	68.099	5,36%
ΑΡΙΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Άμεσα	40.714	40.714	3,21%
ΑΡΙΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ - ΑΝΝΟΥΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Κοινή επενδυτική μερίδα	30.724	30.724	2,42%

(δ) Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

(ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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

(στ) Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

(ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρίας για τον διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920.

(η) Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων μετοχών ή αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν.2190/1920

- ο Αφού προηγηθεί σχετική απόφαση από την Γ.Σ. των μετόχων το Δ.Σ. έχει δικαίωμα με απόφαση της πλειοψηφίας των 2/3 του συνόλου των μελών του να αυξάνει το κεφάλαιο με έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό της αύξησης δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του Μετοχικού Κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης. Η ανωτέρω εξουσία του Δ.Σ. μπορεί να ανανεώνεται από την Γ.Σ. για χρονικό διάστημα που δεν ξεπερνάει τα 5 έτη για κάθε ανανέωση.
- ο Αγορά ιδίων μετοχών μπορεί να γίνει με εξουσιοδότηση της Γ.Σ. των μετόχων και δεν μπορεί, βάσει του νόμου να υπερβεί το 10% των υφιστάμενων μετοχών.

(θ) Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

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

(ι) Συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ.

Στα μέλη του Δ.Σ. μπορεί να χορηγηθεί αποζημίωση της οποίας το ποσό ορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων με ειδική αναφορά ως ξεχωριστό θέμα της ημερησίας διατάξεως. Κάθε άλλη αμοιβή ή αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου βαρύνει την Εταιρία μόνο αν εγκριθεί με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Στην Ελλάδα το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, όπως ο Νόμος 3016/2002, που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα ΔΣ των ελληνικών εισηγμένων

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

1. ΚΩΔΙΚΑΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

1.1.Γνωστοποίηση οικιοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρίας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στη χώρα μας και κατά την ημερομηνία καταρτίσεως της παρούσας δήλωσης δεν υφίσταται περισσότεροι του ενός ευρέως αποδεκτοί Κώδικες Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) που να θεσπίζουν πρότυπα βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης για τις ελληνικές εταιρίες, έλλειψη η οποία διαφοροποιεί την Ελλάδα από τις άλλες χώρες-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και καθιστά πιο δύσκολη την συμμόρφωση των ελληνικών εταιρειών με τις επιταγές της ευρωπαϊκής νομοθεσίας όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση. Η Εταιρία μας συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως Κ.Ν. 2190/1920, 3016/2002 και 3693/2008), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιοδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα και δηλώνει ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον γενικά (και μοναδικό μέχρι τώρα) ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται.

Ο κώδικας αυτός βρίσκεται στην ιστοσελίδα του ΣΕΒ, και συγκεκριμένα στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf.

Ο Κώδικας του Σ.Ε.Β. εκτός των «γενικών αρχών» που απευθύνονται σε όλες της εταιρίες εισηγμένες και μη, περιλαμβάνει και «ειδικές πρακτικές» που αφορούν μόνο σε εισηγμένες εταιρίες. Η Εταιρία μας σύμφωνα με τον συγκεκριμένο κώδικα ανήκει στις εταιρίες «μικρότερου μεγέθους» και συμμορφώνεται με τις γενικές αρχές του. Όσον αφορά τις ειδικές πρακτικές του κώδικα, με εξαίρεση τις ειδικές πρακτικές που παρατίθενται στο παράρτημα Ι του κώδικα, για τις οποίες παρέλκει η υποχρέωση περί εξήγησης μη συμμόρφωσής τους (εκτός της ειδικής πρακτικής Β.Ι (1.4) «Η επιτροπή ελέγχου θα πρέπει να είναι τουλάχιστον τριμελής») με την οποία η Εταιρία συμμορφώνεται, υφίστανται ορισμένες αποκλίσεις συμπεριλαμβανομένης και της περίπτωσης μη εφαρμογής, για τις οποίες ακολουθεί σύντομη ανάλυση και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές. Οι συγκεκριμένες αποκλίσεις είναι οι εξής:

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

ΜΕΡΟΣ Α' – Το Διοικητικό Συμβούλιο & τα μέλη του

I. Ρόλος & Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

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

II. Μέγεθος & Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- Δεν παρατηρήθηκε καμία απόκλιση.

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

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

3.3 Το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, καθώς αξιολογείται ως προέχουσα σημασία η συνδρομή εκ μέρους του Αντιπροέδρου, του Προέδρου του Δ.Σ. στην άσκηση των εκτελεστικών του καθηκόντων.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Δ.Σ.

4.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει υιοθετήσει, ως μέρος του εσωτερικού κανονισμού της Εταιρίας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του Δ.Σ. και στην Εταιρία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί.

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

4.3 Η Εταιρία δεν θεωρεί ότι ο διορισμός εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. ως μη εκτελεστικού μέλους σε εταιρία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη, θα πρέπει να εγκρίνεται από το Δ.Σ.

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ.

5.1 Στην παρούσα χρονική στιγμή η Εταιρία μας δεν δύναται να εναρμονισθεί με την ειδική πρακτική Α.Υ (5.1) που προβλέπει μέγιστη θητεία των μελών του Δ.Σ. τέσσερα (4) χρόνια, δεδομένου ότι σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 10 του καταστατικού της Εταιρίας μας «Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας για πενταετή θητεία....» και η συμμόρφωση απαιτεί τροποποίηση του συγκεκριμένου άρθρου του καταστατικού.

5.7 Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ. καθώς λόγω του μεγέθους και της δομής της λειτουργία της Εταιρίας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

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

6.2 Το Δ.Σ. δεν υποστηρίζεται από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα κατά την άσκηση του έργου του, καθώς υπάρχει η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ. και επιπλέον η ύπαρξη ενός επιπλέον ανώτατου υπαλλήλου θα επέφερε δυσανάλογο κόστος στην Εταιρία. Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ. αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Δ.Σ. πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία στα ζητήματα της Εταιρίας και διαθέτουν αποδεδειγμένα οργανωτικές και διοικητικές ικανότητες.

6.5 Δεν υφίσταται πρόβλεψη για διενέργεια σε τακτική βάση συναντήσεων του Προέδρου ή, εάν έχει διοριστεί, ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος με τα μη εκτελεστικά μέλη, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών, για να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά ζητήματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

6.6 Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ., αλλά και για τη διαρκή επαγγελματική επιμόρφωση των υπολοίπων μελών δεδομένου ότι τα προς εκλογή μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας είναι πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές-διοικητικές ικανότητες.

6.9 Δεν υφίσταται πάγια πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο

βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της εταιρίας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

7.1 Δεν υπάρχει θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. με διαδικασία στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., αφενός επειδή δεν υπάρχει ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος και αφετέρου επειδή η συγκεκριμένη διαδικασία δεν θεωρείται αναγκαία με βάση την οργανωτική δομή της Εταιρίας.

7.2 Δεν υφίσταται πρόβλεψη για διενέργεια σε τακτική βάση συναντήσεων του Προέδρου με τα μη εκτελεστικά μέλη, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών, για να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά ζητήματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

ΜΕΡΟΣ Β' - ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

I. Εσωτερικός Έλεγχος – Επιτροπή Ελέγχου

Λόγω του μεγέθους της Εταιρίας, δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην επιτροπή ελέγχου για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών της διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της.

1.1 Η Επιτροπή Ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τριών (3) φορών ετησίως.

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

1.3 Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της

ΜΕΡΟΣ Γ' - ΑΜΟΙΒΕΣ

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

1.1 Στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν προβλέπεται ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων .

1.2 Η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. δεν εγκρίνεται από το Δ.Σ. μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών .

1.3 Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρίας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.

ΜΕΡΟΣ Δ' – ΣΧΕΣΕΙΣ ΜΕ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

I. Επικοινωνία με τους Μετόχους

- Δεν παρατηρήθηκε καμία απόκλιση.

II. Γενική Συνέλευση των μετόχων

- Δεν παρατηρήθηκε καμία απόκλιση.

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

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

2 Διοικητικό Συμβούλιο

2.1. Σύσταση & τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού αυτής, απαρτίζεται από πέντε (5) κατ' ελάχιστον και επτά (7) κατ' ανώτατο όριο μέλη, εκλεγμένων υπό της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας με μυστική ψηφοφορία και με απόλυτη πλειοψηφία με πενταετή θητεία που παρατείνεται μέχρι την πρώτη Τακτική Γ.Σ. μετά τη λήξη της θητείας του, χωρίς να μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι μέτοχοι της Εταιρίας ή άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (μη μέτοχοι). Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρίας, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του είτε στην έδρα της Εταιρίας είτε στην ημεδαπή ή στην αλλοδαπή, εφόσον στην συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και τη λήψη αποφάσεων. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερησίας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή αυτών στην τηλεδιάσκεψη. Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει ο Πρόεδρος του ή ο νόμιμος αναπληρωτής του.

Στην χρήση 2012 το Δ.Σ. της Εταιρίας συνεδρίασε 35 φορές και σε όλες τις συνεδριάσεις που πραγματοποιήθηκαν στην έδρα της Εταιρίας υπήρξε απαρτία. Τα σημαντικότερα θέματα των ημερησίων διατάξεων στις συνεδριάσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αφορούσαν εγκρίσεις των Ετήσιων & περιοδικών Οικονομικών Καταστάσεων, η παροχή αδειάς στο βασικό μέτοχο της Εταιρίας για κατάθεση χρημάτων με προορισμό τη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η πρόσκληση με τα θέματα της ημερησίας διάταξης της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 05/12/2012, η συγκρότηση σε σώμα του νέου Δ.Σ. που εκλέχτηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση, οι αντικαταστάσεις των μελών του Δ.Σ., η λήψη δανείου από την συνδεδεμένη εταιρία "Europro Profil Αλουμίνιο Α.Β.Ε.", καθώς και υποβολές εγκλήσεων κατά πελατών για ληξιπρόθεσμες οφειλές,

2.1.3 Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του, με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Δ.Σ. μέσα σε προθεσμία επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Σε περίπτωση άρνησης του Προέδρου να συγκαλέσει το Δ.Σ. μέσα στην παραπάνω προθεσμία ή εκπρόθεσμης σύγκλησής του, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά (7) ημερών, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην κατά τα ανωτέρω αίτησή τους, πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται με σαφήνεια και τα θέματα με τα οποία θα απασχοληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.1.4 Το Δ.Σ. ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων αυτοπροσώπως συμβούλων δύναται να είναι κατώτερος των τριών (3). Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών με εξαίρεση την περιπτώσεις που ορίζεται διαφορετικά στο παρόν καταστατικό.

2.1.5 Των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται μερίμνη του εκάστοτε γραμματέως πρακτικά σε ειδικό βιβλίο υπογραφόμενο από τον Πρόεδρο και πάντων των παρισταμένων κατά την εκάστοτε συνεδρίαση συμβούλων. Οι αποφάσεις του Συμβουλίου πιστοποιούνται δια πρακτικών, τα οποία καταχωρούνται σε βιβλίο για τον σκοπό αυτό και υπογράφονται από τον Πρόεδρο και όσους συμβούλους παρέστησαν στη συνεδρίαση. Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου, όσα πρόκειται να

προσαχθούν ενώπιον Δικαστηρίων ή άλλης Αρχής επικυρώνονται υπό του Προέδρου, του Αντιπροέδρου ή του Διευθύνοντος Συμβούλου. Κάθε μέλος του Δ.Σ. έχει τη δυνατότητα με έγγραφο να αναθέτει την αντιπροσώπευσή του κατά τις συνεδριάσεις του Δ.Σ. σε άλλον σύμβουλο. Η εξουσιοδότηση δύναται να χορηγηθεί με τηλεγράφημα ή τηλετύπημα ή τηλεομοιοτυπία ή με ηλεκτρονικό μήνυμα και να αφορά είτε συγκεκριμένη συνεδρίαση ή γενικώς τις συνεδριάσεις του Δ.Σ. είτε επί ορισμένο χρονικό διάστημα. Στην τελευταία περίπτωση η εξουσιοδότηση ισχύει μέχρις ότου περιέλθει στον πρόεδρο του Δ.Σ. ή το νόμιμο αναπληρωτή του ανάκληση αυτής. Η ανάκληση γίνεται εγγράφως με τήρηση ενός εκ των ως άνω αναφερομένων τύπων της χορηγήσεως της εντολής.

2.1.6 Επιτρέπεται η εκλογή αναπληρωματικών μελών του Δ.Σ., ο αριθμός των οποίων καθορίζεται από τη σχετική απόφαση του Δ.Σ. που τους εκλέγει και είναι μέσα στα πλαίσια του ορίου που αναφέρεται στις ως άνω παραγράφους ο αριθμός δε αυτών δεν μπορεί κατ' ανώτατο όριο να υπερβαίνει τον αριθμό των εκλεγέντων τακτικών μελών. Τα αναπληρωματικά μέλη μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για αναπλήρωση μέλους ή μελών Δ.Σ. που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οιονδήποτε τρόπο. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οιονδήποτε τρόπο. Η εκλογή αυτή είναι δυνατή με την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση των παραπάνω μελών δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση. Η εν λόγω εκλογή από το Δ.Σ. γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών εάν είναι τουλάχιστον τρία (3) και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του αρ. 7β' του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει και ανακοινώνεται από το Δ.Σ. στην αμέσως προεχρή Γ.Σ., η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Δ.Σ. ανεξάρτητα από τον αριθμό τους μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γ.Σ. με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Δ.Σ.

2.2. Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2.1 Το παρόν Δ.Σ. έχει εκλεγεί από την από 29.06.2012 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 29.06.2012 συνεδρίασή του.

Σημειώνεται ότι την 9.11.2012 παραιτήθηκε από τη θέση του εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ., ο κ. Μιχαήλ Κομνηνέλλης και από τη θέση του μη εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. ο κ. Ιωάννης Βλάχος, οι οποίοι προσωρινά αντικαταστάθηκαν από τους κ.κ. Λιμπαρίτ Κεβορκιάν και Οννίκ Παλαντζιάν, αντίστοιχα.

Επιπλέον, την 12.11.2012 ο κ. Παναγιώτης Αναγνώστου παραιτήθηκε από τη θέση του Ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ., ο οποίος προσωρινά αντικαταστάθηκε από την κα Ελένη Πραντάλου.

Στις 4.12.2012 παραιτήθηκαν από τις θέσεις των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. η κα Καλλιόπη Τσιάγκα και η κα Ελένη Πραντάλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε την προσωρινή αντικατάσταση των ανωτέρω ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. από τους κ.κ. Νικόλαο Κοντόπουλο και Νικόλαο Μερτζάνη.

Η εκλογή των ανωτέρω μελών του Δ.Σ. εγκρίθηκε από την από 5.12.2012 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Κατόπιν των ανωτέρω, το υφιστάμενο Δ.Σ. της Εταιρίας αποτελείται από πέντε (5) μέλη από τα οποία τα δύο (2) είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά και είναι τα εξής:

- ο Λιμπαρέτ Τζιρακιάν του Τακβώρ, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)
- ο Άρις Τζιρακιάν του Λιμπαρέτ, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος)
- ο Λιμπαρίτ Κεβορκιάν, μη εκτελεστικό μέλος.
- ο Λυμπαρέτ Α. Τζιρακιάν, μη εκτελεστικό μέλος.
- ο Οννίκ Παλαντζιάν, μη εκτελεστικό μέλος.
- ο Νικόλαος Μερτζάνης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.
- ο Νικόλαος Κοντόπουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

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

Λιμπαρέτ Τ. Τζιρακιάν - Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1924 και είναι ο ιδρυτής της Εταιρίας.

Άρις Τζιρακιάν - Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό μέλος

Έχει κάνει σπουδές Μηχανολογίας και εργάζεται στην Εταιρία από το 1987.

Λιμπαρίτ Κεβορκιάν - Μη εκτελεστικό μέλος

Είναι απόφοιτος (BA) του τμήματος οργάνωσης και διοίκησης του Αμερικανικού Κολλεγίου Deree College. Είναι επίσης κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MA) του Middlesex University Business School σε Marketing Management. Εργάζεται και εξειδικεύεται στο κλάδο της διέλασης αλουμινίου με πολυετή εμπειρία. Έχει ηγηθεί της Διεύθυνσης Marketing της Ευγορα για περισσότερο από μια δεκαετία, έχοντας συμβάλει και βραβευτεί για τη δημιουργία μιας από τις πιο επιτυχημένες και αναγνωρίσιμες μάρκες της αγοράς των δομικών υλικών.

Λυμπαρέτ Α. Τζιρακιάν - Μη εκτελεστικό μέλος

Είναι πτυχιούχος Μηχανικός Μεταλλείων – Μεταλλουργός και κάτοχος μεταπτυχιακού στα χρηματοοικονομικά και την διαχείριση κινδύνου. Εργάζεται στην Εταιρία από το 2007.

Οννίκ Παλαντζιάν - Μη εκτελεστικό μέλος

Έχει Πτυχίο (BSc) Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Bentley και Μεταπτυχιακό (CSS) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Harvard. Έχει εμπειρία 21 ετών στη διοίκηση βιομηχανιών, επενδυτικών εταιριών και εταιριών τεχνολογίας. Πριν την Ευγορα, διεύθυνε τη Herco, που υπό την ηγεσία του έγινε η πιο αποτελεσματική βιομηχανία στο είδος της στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Το 2003 συνίδρυσε την επενδυτική Capital Connect που επένδυσε σε καινοτόμες Ελληνικές εταιρίες. Προηγουμένως, ήταν επικεφαλής ανάπτυξης εταιριών τεχνολογίας, όπως η Velti, και ιδρυτής των ihavemoved και ichziehum στο Λονδίνο και το Αμβούργο. Ξεκίνησε τη καριέρα του στις ΗΠΑ, στο πλευρό του εφοπλιστή Γ. Χατζηπατέρα, υλοποιώντας επενδύσεις στη ναυτιλία.

Νικόλαος Μερτζάνης - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Δικηγόρος Αθηνών Παρ' Εφέταις. Είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής Αθηνών και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου της Νομικής Σχολής Αθηνών στο Εξειδικευμένο Δημόσιο Δίκαιο και Διπλώματος Σπουδών στο Φορολογικό Δίκαιο του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (Κ.Ε.Κ.)

Νικόλαος Κοντόπουλος - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Είναι απόφοιτος του Boston University με πτυχία (BSc) στα οικονομικά και την πληροφορική. Είναι επίσης κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (Masters) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Northeastern University της Βοστώνης. Έχει εργαστεί στον ξενοδοχειακό κλάδο και στο χώρο της πληροφορικής.

2.3. Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του άρθρου 37 του Ν.3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 29η Ιουνίου 2012 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τους κάτωθι:

- ο **Παναγιώτη Αναγνώστου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου)**
- ο **Βλάχο Ιωάννη**
- ο **Λυμπαρέτ Α. Τζιρακιάν**

Στη συνέχεια, λόγω της παραίτησης των κκ Ιωάννη Βλάχου και Παναγιώτη Αναγνώστου από το Διοικητικό Συμβούλιο, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 05.12.2012 εξέλεξε νέα Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από τους κάτωθι:

- ο **Νικόλαο Κοντόπουλο (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου)**
- ο **Οννίκ Παλαντζιάν**
- ο **Λυμπαρέτ Α. Τζιρακιάν**

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

1. Την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
2. Την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρίας.
3. Την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα να εξετάζει τις ενδιάμεσες και οριστικές οικονομικές καταστάσεις και να βεβαιώνει την σωστή εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και την συμμόρφωση της Εταιρίας με τους νόμους και τους κανονισμούς του Χ.Α.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πριν από την έγκρισή τους από το Δ.Σ.
4. Να βεβαιώνει την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των ελεγκτών της Εταιρίας.

5. Την συμμόρφωση της Εταιρίας με τον κώδικα δεοντολογίας.
6. Σύσταση προς την γενική συνέλευση για την εκλογή του νομίμου ελεγκτή.
7. Ενημέρωση της από τον νόμιμο ελεγκτή για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου για την επίδοση ιδιαίτερης έκθεσης με τις τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως με τις αδυναμίες των διαδικασιών που αφορούν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η επιτροπή ελέγχου συνεδριάζει με την έκδοση των 3μηνιαίων/6μηνιαίων/9μηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και πριν από την δημοσίευσή τους. Η επιτροπή ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσης 2012 συνεδρίασε τρεις (3) φορές. Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου αναφέρονται στο Δ.Σ. της Εταιρίας, ανά τρίμηνο, μέσω εκθέσεων ή έκτακτων αναφορών. Ο πρόεδρος της επιτροπής ενημερώνει το Δ.Σ. για τα σημαντικά θέματα που ανακύπτουν και υποβάλλει σε αυτό μία ετήσια επίσημη έκθεση, ενώ παρίσταται στην Τακτική Γενική Συνέλευση και απαντά σε ερωτήσεις που αφορούν το έργο της επιτροπής. Αντίστοιχα η επιτροπή ελέγχου ενημερώνεται, ανά τρίμηνο από τον εσωτερικό ελεγκτή.

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είναι το ανώτατο όργανο της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά σε τόπο και χρόνο που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός του πρώτου εξαμήνου από την λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η σύγκληση της γενικής συνέλευσης καλείται 20 τουλάχιστον ημέρες πριν από την πραγματοποίηση της με πρόσκληση η οποία αναφέρει με σαφήνεια τον τόπο και χρόνο σύγκλησης, τα θέματα ημερήσιας διάταξης και την διαδικασία που θα πρέπει να ακολουθήσουν οι μέτοχοι για να έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου. Η Πρόσκληση δημοσιοποιείται όπως ορίζει η νομοθεσία και αναρτάται στον δικτυακό τόπο της Εταιρίας. Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης όταν εκπροσωπείται σε αυτή τουλάχιστον είκοσι τα εκατό (20%) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις που προβλέπεται αυξημένη απαρτία των 2/3 του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το καταστατικό. Οι μέτοχοι που συμμετέχουν στην γενική συνέλευση και έχουν δικαίωμα ψήφου εκλέγουν πρόεδρο και γραμματέα. Ακολουθώς συζητούνται τα θέματα ημερήσιας διάταξης και λαμβάνονται αποφάσεις επί των θεμάτων αυτών με απόλυτη πλειοψηφία. Για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον γραμματέα της συνέλευσης. Περίληψη των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης δημοσιοποιείται άμεσα και αναρτάται στον δικτυακό τόπο της Εταιρίας. Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρίας.
- β) Τροποποίηση του καταστατικού.
- γ) Αύξηση ή μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου,
- δ) Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- στ) Εκλογή ελεγκτών.
- ζ) Εκλογή εκκαθαριστών.
- η) Έγκριση των ετήσιων λογαριασμών (ετήσιων οικονομικών καταστάσεων).
- θ) Διάθεση των ετησίων κερδών, με εξαίρεση την διανομή κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της τακτικής γενικής συνέλευσης.

4. Δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας, που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Κ.Ν. 2190/1920 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει και το καταστατικό της Εταιρίας, ειδικότερα:

- α) Δικαίωμα μερίσματος από τα ετήσια κέρδη της Εταιρίας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την

Εταιρία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

β) Δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετόχων.

γ) Δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

δ) Δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα επιμέρους δικαιώματα: νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.

Τα δικαιώματα των μετόχων και τα δικαιώματα των μετόχων της μειοψηφίας και η άσκηση έκτακτου ελέγχου, παρουσιάζονται αναλυτικά στα άρθρα 21 & 28 του καταστατικού της Εταιρίας.

5. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων.

5.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

5.1.1 Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρίας διενεργείται από την υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της και είναι ανεξάρτητη υπηρεσία της Εταιρίας. Ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την απόφαση με αριθμό 3/348/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

5.1.2 Κατά την άσκηση του ελέγχου η υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου ζητά και έχει την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της διοίκησης προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία και λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρίας με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση εκθέσεων που θα είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτές. Ο έλεγχος επεκτείνεται σε περιοχές που παρουσιάζουν ελεγκτικό ενδιαφέρον λόγω υψηλού βαθμού επικινδυνότητας, μεγάλου όγκου δοσοληψιών, κινδύνων που οφείλονται σε παραλήψεις νομοθετικού περιεχομένου, μη τήρησης εσωτερικών πολιτικών και διαδικασιών, κινδύνων που ενδέχεται να επιφέρουν αλλοίωση της πραγματικής εικόνας των οικονομικών καταστάσεων καθώς και σε σημαντικές αποκλίσεις μεταξύ προϋπολογισθέντων και πραγματοποιηθέντων μεγεθών. Ο έλεγχος δεν ασχολείται με την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόζονται και δεν αξιολογεί τις εκάστοτε εκτιμήσεις της διοίκησης, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρίας.

5.1.3 Επιπλέον των ανωτέρω σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, αφετέρου η λειτουργία της υπηρεσίας εξυπηρέτησης των μετόχων και η υπηρεσία εταιρικών ανακοινώσεων που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002 και των αποφάσεων και εγκυκλίων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ενημέρωση της Διοίκησης με τα αποτελέσματα του ελέγχου, γίνεται μετά την οριστικοποίηση των αποτελεσμάτων με τις ελεγχόμενες Διευθύνσεις ή τμήματα της Εταιρίας, και αφορούν τις επισημάνσεις του ελέγχου δηλαδή ουσιώδη ευρήματα για τα οποία οπωσδήποτε πρέπει να ενημερωθεί η Διοίκηση και για τα οποία οπωσδήποτε πρέπει να δοθεί άμεση λύση.

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

Η Εταιρία έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών συστημάτων που εξασφαλίζουν την σωστή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Η ανάλυση των αποτελεσμάτων γίνεται σε μηνιαία βάση και καλύπτει όλες τις πτυχές της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

6. Πρόσθετα Πληροφοριακά Στοιχεία

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

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

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

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

γ) Οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρίας είναι οι ακόλουθες:

EUROPA ΠΡΟΦΙΛ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΑΒΕ (συνδεδεμένη Εταιρία) στην οποία κατέχει το 12,30% του συνολικά καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου

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

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

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

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

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

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

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

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

Τελειώνοντας σας γνωρίζουμε ότι από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την ημερομηνία σύνταξης & έγκρισης της παρούσας έκθεσης διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου δεν έχει συμβεί κάποιο σημαντικό γεγονός που θα επηρέαζε την πορεία εργασιών της Εταιρίας.

Ακριβές απόσπασμα από το Βιβλίο Πρακτικών Δ.Σ.

Οινόφυτα, 28 Μαρτίου 2013

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Λιμπαρέτ Τ. Τζιρακιάν

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης του Δ.Σ. (συμπεριλαμβανόμενου του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης), που αποτελείται από είκοσι μία (21) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28 Μαρτίου 2013.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2013

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΓΙΑΝΝΑΚΟΥΛΟΠΟΥΛΟΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ

A.M. Σ.Ο.Ε.Α. 24571

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3041/2005 ΣΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2012

Η Εταιρία, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και στα πλαίσια πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, δημοσίευσε στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατά την διάρκεια της οικονομικής χρήσης έως την 31/12/2012, τις κάτωθι πληροφορίες οι οποίες είναι αναρτημένες τόσο στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας (<http://www.tzirakian.com>) , όσο και στο site του Χρηματιστηρίου Αθηνών (<http://www.ase.gr>) .

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΘΕΜΑ	ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ
	Ανακοινώσεις-Προσκλήσεις	
06/06/2012	Προαναγγελία της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας	www.ase.gr www.tzirakian.com
02/07/2012	Αποφάσεις Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	www.ase.gr www.tzirakian.com
02/07/2012	Αλλαγή σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου	www.ase.gr www.tzirakian.com
02/07/2012	Αλλαγή ανώτατου διευθυντικού στελέχους	www.ase.gr www.tzirakian.com
03/07/2012	Αλλαγή υπεύθυνου εξυπηρέτησης μετόχων	www.ase.gr www.tzirakian.com
03/07/2012	Αλλαγή εσωτερικού ελεγκτή	www.ase.gr www.tzirakian.com
02/08/2012	Αλλαγή ανώτατου διευθυντικού στελέχους	www.ase.gr www.tzirakian.com
12/11/2012	Αλλαγή σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου	www.ase.gr www.tzirakian.com
13/11/2012	Προαναγγελία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 05/12/2012	www.ase.gr www.tzirakian.com
13/11/2012	Έκθεση του Δ.Σ. προς την Έκτακτη Γ.Σ. της 05/12/2012 σύμφωνα με τις διατάξεις 4.1.4.1.1 \$ 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του ΧΑΑ	www.ase.gr www.tzirakian.com
03/12/2012	Αλλαγή ανώτατου διευθυντικού στελέχους	www.ase.gr www.tzirakian.com
05/12/2012	Αλλαγή σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου	www.ase.gr www.tzirakian.com
05/12/2012	Ανακοίνωση τροποποίησης καταστατικού	www.ase.gr www.tzirakian.com
05/12/2012	Σχέδιο τροποποίησης του άρθρου 5 του καταστατικού	www.ase.gr www.tzirakian.com
06/12/2012	Αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 05/12/2012	www.ase.gr www.tzirakian.com
	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων	
29/03/2012	Στοιχεία Εταιρικών Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π. χρήσης 2011	www.ase.gr www.tzirakian.com
29/05/2012	Στοιχεία Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π. περιόδου 01/01-31/03/2011	www.ase.gr www.tzirakian.com
29/08/2012	Στοιχεία Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π. περιόδου 01/01-30/06/2011	www.ase.gr www.tzirakian.com
29/11/2012	Στοιχεία Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π. περιόδου 01/01-30/09/2012	www.ase.gr www.tzirakian.com

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3041/2005 ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01/01-31/12/2012

Η Εταιρία σε εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3340/2005 και του άρθρου 6 της απόφασης 3/347/12-07-2005 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθώς και των διατάξεων του Ν.3556/2007, γνωστοποίησε στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μέσω του συστήματος ΕΡΜΗΣ, τις συναλλαγές σχετικά με μετοχές της, των κάτωθι υπόχρεων προσώπων του άρθρου 13 παρ.1 του Ν.3340/2005:

1.ΛΙΜΠΑΡΕΤ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ (Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Ημερομηνία Συναλλαγής	Ημερομηνία Γνωστοποίησης	Φύση Συναλλαγής	Μετοχές	Αξία Συναλλαγής με έξοδα (Ευρώ)
27/1/2012	30/1/2012	ΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	1.000	326,19
13/2/2012	14/2/2012	ΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	1.255	328,25

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Εταιρείας «**ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.**»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.**», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.**» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.


Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ι. Γιαννακούλοπουλος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 24571

 BDO Ελλάς Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Αχιλλέως 8 & Λ. Κατσώνη, 17674 Καλλιθέα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 153

ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ.ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	ΣΗΜ.	31/12/2012	31/12/2011
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	14.988.899	15.348.197
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	6	15.126	14.051
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	7	295.000	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	8	121.192	233.800
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	24.500	24.500
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	10	385.372	186.668
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		15.830.089	15.807.216
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	11	6.771.037	8.941.180
Χρεώστες & άλλοι λογαριασμοί	12	8.242.196	12.214.145
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	13	77.172	64.024
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	14	290.015	174.871
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		15.380.420	21.394.220
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		31.210.509	37.201.436
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	15	662.250	5.715.000
Αποθεματικά	16	10.575.086	7.603.955
Καθαρή Θέση Μετόχων		11.237.336	13.318.955
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		11.237.336	13.318.955
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	17	3.140.414	3.436.440
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	18	236.887	337.959
Προβλέψεις για φόρο εισοδήματος	18	68.791	68.791
Μακροπρόθεσμα δάνεια	17	1.000.000	0
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	19	20.821	27.761
ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		4.466.913	3.870.951
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές & άλλοι λογαριασμοί	20	2.058.602	4.524.465
Φόροι Πληρωτέοι	20	80.625	124.773
Χορηγήσεις Τραπεζών	20	13.367.033	15.362.292
ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		15.506.260	20.011.530
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		19.973.173	23.882.481
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		31.210.509	37.201.436

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Οικονομικός Διευθυντής

ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων
Για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012 (ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

Αποτελέσματα χρήσεως			
	ΣΗΜ.	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Κύκλος Εργασιών	22	8.531.002	13.995.472
Κόστος πωλήσεων	22	(9.565.394)	(14.575.685)
Μικτό Κέρδος/ (Ζημία)		(1.034.392)	(580.213)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	23	76.874	80.755
Τόκοι εισπραχθέντες	25	2.936	4.118
Έξοδα πωλήσεων και διανομής	22	992.599	1.318.937
Έξοδα διοίκησης	22	1.281.431	1.012.156
Άλλα λειτουργικά έξοδα	26	1.027.016	177.130
Έσοδα συμμετοχών	24	41.290	247.738
Χρηματοοικονομικά έξοδα	27	1.096.273	1.079.350
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσεως προ φόρων		(5.310.613)	(3.835.175)
(Μείον) Αναβαλλόμενη φορολογία	28	228.994	29.906
Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους (Α)		(5.081.619)	(3.805.269)
Κατανέμονται σε:			
-Ιδιοκτήτες μητρικής		(5.081.619)	(3.805.269)
-Δικαιώματα μειοψηφίας		0	0
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	29	(4,0013)	(0,2996)
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή		0,0000	0,0000
Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων της Εταιρίας			
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)		(5.081.619)	(3.805.269)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0	(2.001.609)
Απομείωση εύλογης αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων		0	(2.062.329)
Αναβαλλόμενη φορολογία από διαφορά αναπροσαρμογής		0	60.720
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		(5.081.619)	(5.806.878)
-Ιδιοκτήτες μητρικής		(5.081.619)	(5.806.878)
-Δικαιώματα μειοψηφίας		0	0

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας (ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά Μετοχών Υπέρ το άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2011	5.715.000	13.565.055	680.579	1.370.143	1.666.415	10.917.011	-(14.788.370)	19.125.833
Καθαρό Κέρδος / (Ζημία) Χρήσεως	0	0	0	0	0	0	-(3.805.269)	-(3.805.269)
Διαφορά αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία	0	0	0	0	0	-(2.062.329)	0	-(2.062.329)
Αναβαλλόμενη φορολογία από διαφορά αναπροσαρμογής	0	0	0	0	0	60.720	0	60.720
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	5.715.000	13.565.055	680.579	1.370.143	1.666.415	8.915.402	-(18.593.639)	13.318.955
Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2012	5.715.000	13.565.055	680.579	1.370.143	1.666.415	8.915.402	-(18.593.639)	13.318.955
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	0	0	0	0	0	0	-(5.081.619)	-(5.081.619)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και δημιουργία ισόποσου ειδικού αποθεματικού	-(5.334.000)				5.334.000			0
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	281.250	2.718.750	0	0	0	0	0	3.000.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	662.250	16.283.805	680.579	1.370.143	7.000.415	8.915.402	-(23.675.258)	11.237.336

ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ.ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.
Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εταιρίας

Λειτουργικές δραστηριότητες	31/12/2012	31/12/2011
Κέρδη (Ζημιές) χρήσεως προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-5.310.613	-3.835.175
Πλέον / Μείον αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	515.908	548.895
Προβλέψεις	1.278.539	150.000
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-57.373	-266.280
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.096.274	1.079.350
Πλέον / Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	2.043.996	3.547.674
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	3.068.607	1.551.212
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-2.178.331	893.538
Μείον		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1.043.069	-1.158.261
Καταβεβλημένοι φόροι	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-586.062	2.510.953
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-296.883	-515.414
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων & άυλων πάγιων στοιχείων	0	247.738
Τόκοι εισπραχθέντες	2.936	4.118
Μερίσματα εισπραχθέντα	41.290	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-252.657	-263.558
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	3.000.000	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	3.235.086	4.545.697
Εξοφλήσεις δανείων	-5.274.283	-7.302.653
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-6.940	-9.256
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	953.863	-2.766.212
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	115.144	-518.817
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	174.871	693.688
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	290.015	174.871

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

(Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων)

1. Γενικές Πληροφορίες

Η «ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡΕΤ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.» (εφεξής «η Εταιρία») ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1967 (ΦΕΚ 310/27.04.67 - ΑΦΜ.094022888) ως ανώνυμη Εταιρία. Η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στο 56^ο χλμ. της Εθνικής Οδού Αθηνών – Λαμίας στα Οινόφυτα Βοιωτίας. Η διάρκεια της Εταιρίας σύμφωνα με το Καταστατικό της, ανέρχεται σε 90 έτη από την ημερομηνία ίδρυσής της, με δυνατότητα επέκτασης της διάρκειας μετά από απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της. Οι βασικές δραστηριότητες της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι:

- α) η οργάνωση και λειτουργία πλήρους βιομηχανικής μονάδος παραγωγής σωλήνων παντός τύπου,
- β) η εγκατάσταση στα Οινόφυτα συγχρονισμένου εργοστασίου παραγωγής, κατασκευής και συναρμολόγησης σωλήνων εξ οιονδήποτε μορφής πρώτης ύλης,
- γ) η επιχείρηση και ανάληψη πρωτοβουλιών για την αξιοποίηση οιασδήποτε παραγωγικής εφευρέσεως κατασκευής ιδίων μορφών σωλήνων,
- δ) η συμμετοχή αυτής υφ' οιασδήποτε μορφής ήθελε αποφασίσει το Δ.Σ., εις παρόμοιας, ομοειδής ή και παράλληλους επιχειρήσεις, μη αποκλειόμενης προς τον σκοπό αυτόν της παροχής εγγυήσεων υπέρ ή και εις βάρος τρίτων,
- ε) η αναδοχή χρεών επί τω τέλει της αξιοποιήσεως οιασδήποτε παραγωγικής και εμπορικής δραστηριότητας της συγχωνευόμενης επιχειρήσεως ή του δημιουργούμενου νέου παραγωγικού φορέως ανάγονται εις τους σκοπούς της εταιρίας,
- στ) η συμμετοχή ή η ίδρυση νέων εταιριών που έχουν ως σκοπό την κατασκευή, την αγορά, την πώληση και την καθ' οιονδήποτε τρόπο αξιοποίηση ακινήτων και ζ) η εισαγωγή και η εμπορία παντός τύπου μετάλλων, καθώς και η αντιπροσώπευση σχετικών οίκων του εξωτερικού.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενέκρινε τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2012, την **28η Μαρτίου 2013** και οι οποίες υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που εκτιμάται ότι θα συγκληθεί τον Ιούνιο του 2013. Ο αριθμός του προσωπικού της εταιρίας στις **31 Δεκεμβρίου 2012** ανέρχεται σε **41** άτομα.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Βάση Σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου της χρήσης 2012. Οι λογιστικές αρχές και οι μέθοδοι υπολογισμών που εφαρμόστηκαν για την προετοιμασία και παρουσίαση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοκδοθέντα πρότυπα & διερμηνείες που έχουν εφαρμογή και ήταν σε ισχύ την 31^η Δεκεμβρίου 2012, ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση τη λογιστική αρχή του ιστορικού κόστους, προσαρμόστηκαν έτσι που να περιλαμβάνει την επανεκτίμηση ορισμένων στοιχείων του παγίου ενεργητικού και των κινητών αξιών που κατέχει η Εταιρία.

2.2 Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία και βάσει του Νόμου 3229/2004 (όπως τροποποιήθηκε με τον Νόμο 3301/2004) οι ελληνικές Εταιρείες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να συντάσσουν τις Οικονομικές τους Καταστάσεις για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2005 και εντεύθεν, σύμφωνα με ΔΠΧΠ. Βάσει του ΔΠΧΠ 1 και της προαναφερθείσας Ελληνικής Νομοθεσίας, οι ανωτέρω εταιρείες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάζουν συγκριτικές Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τουλάχιστον για μία χρήση.

2.3 Πάγιο ενεργητικό

Τα στοιχεία παγίου ενεργητικού παρουσιάζονται στην τιμή κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Η πρόβλεψη για αποσβέσεις υπολογίζεται έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος ή η εκτιμημένη αξία μείζον η υπολογιζόμενη υπολειμματική αξία των στοιχείων παγίου ενεργητικού με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης οικονομικής χρήσης τους. Με τη βάση αυτή τα κυριότερα ποσοστά που χρησιμοποιούνται είναι ως ακολούθως:

Κτίρια & εγκαταστάσεις κτιρίων	12-80 έτη	1.25 % - 8 %
Μηχανήματα	5-10 έτη	10 % - 20 %
Μεταφορικά μέσα	5-20 έτη	5 % - 20 %
Επιπλα & εξοπλισμός γραφείων	3-10 έτη	8 % - 33,33 %

Τα κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων που ευρίσκονται σε ακίνητα τρίτων αποσβένονται με βάση τη διάρκεια μίσθωσης του ακινήτου. Για σκοπούς πρώτης εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

αυτά εμφανίζονται σε αξία κτήσης. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας. Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία δεν περιλαμβάνουν στοιχεία τα οποία είναι πλήρως αποσβεσμένα.

2.4 Αυλα Περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρία έχει εφαρμόσει το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 38 (Αυλο Ενεργητικό). Τα στοιχεία άυλου ενεργητικού παρουσιάζονται στην τιμή κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις για μείωση της τρέχουσας αξίας τους. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης ώστε να μειωθεί η τιμή κτήσης στην υπολογιζόμενη υπολειμματική τους αξία, στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης χρήσης τους.

Η ωφέλιμη ζωή και τα ετήσια ποσοστά απόσβεσης είναι ως εξής:

Εφαρμογές	5-10 έτη	10 % - 20 %
-----------	----------	-------------

Το υπόλοιπο των άυλων περιουσιακών στοιχείων εξετάζεται στο τέλος του έτους για να προσδιοριστεί η πιθανότητα συνεχούς ύπαρξης μελλοντικών οικονομικών ωφελημάτων.

2.5 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Από την χρήση 2009 που παύει η Εταιρία να καταρτίζει Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις δεν υπάρχει πληροφόρηση αφού δεν ισχύει δεύτερος τομέας Οικονομικής δραστηριότητας πέραν του αντικειμένου της Εταιρίας που είναι η κατασκευή σωλήνων μορφής.

2.6 Επενδύσεις και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, ταξινομούνται ανάλογα με τη φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μια από τις κάτωθι τέσσερις κατηγορίες :

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,
- Απαιτήσεις και δάνεια,
- Επενδύσεις κρατούμενες ως τη λήξη τους, και
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται μετά την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται, επανεξετάζεται και αναθεωρείται περιοδικά.

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων :

Πρόκειται για εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας που περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(ii) Απαιτήσεις και δάνεια :

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα, αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται ή αποσβένονται.

(iii) Επενδύσεις κρατούμενες ως τη λήξη τους :

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν κατεχόμενα ως τη λήξη τους, όταν η Εταιρία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα κρατήσει ως τη λήξη. Επενδύσεις οι οποίες κρατούνται για αόριστο ή για προκαθορισμένο χρονικό διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι κρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις αποτιμούνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται ή αποσβένονται.

(iv) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία :

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Μετά την αρχική καταχώρηση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμούνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημιές καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης μέχρι την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης, χρήση κατά την οποία τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η εύλογη αξία των εν λόγω επενδύσεων που εμπορεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν εμπορεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμφοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

2.8 Από-αναγνώριση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού:

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (ή κατά περίπτωση το μέρος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή το μέρος μίας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού) από-αναγνωρίζονται όταν:

- Τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει.
- Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα μία υποχρέωση προς τρίτους να τα εξοφλήσει πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό την μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης.
- Η Εταιρία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού ενώ παράλληλα είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου. Όπου η Εταιρία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά παράλληλα δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου, τότε το στοιχείο του ενεργητικού αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής της Εταιρίας στο περιουσιακό στοιχείο αυτό. Η συνεχιζόμενη συμμετοχή η οποία έχει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου στοιχείου αποτιμάται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ του αρχικού υπολοίπου του στοιχείου ενεργητικού και του μέγιστου ποσού που μπορεί η Εταιρία να κληθεί να καταβάλει. Όταν η συνεχιζόμενη συμμετοχή είναι υπό την μορφή δικαιωμάτων αγοράς και/ή πώλησης επί του στοιχείου ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων και δικαιωμάτων που διακανονίζονται ταμειακά), ο βαθμός συνεχιζόμενης εμπλοκής, είναι η αξία του μεταβιβαζόμενου στοιχείου που δύναται η Εταιρία να επαναγοράσει, με εξαίρεση την περίπτωση ενός δικαιώματος πώλησης του στοιχείου το οποίο αποτιμάται σε εύλογες αξίες, όπου η συνεχιζόμενη συμμετοχή της Εταιρίας περιορίζεται στην χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του μεταβιβαζόμενου στοιχείου και την τιμή άσκησης του δικαιώματος.

(ii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού:

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού από-αναγνωρίζεται όταν η σχετική υποχρέωση ακυρώνεται ή λήγει. Όταν μία υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο τρίτο (δανειστή) με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους ή όταν οι υφιστάμενοι όροι μιας υποχρέωσης διαφοροποιούνται ουσιαστικά τότε από-αναγνωρίζεται η υφιστάμενη υποχρέωση, αναγνωρίζεται η διαφοροποιημένη και η διαφορά μεταξύ των δύο καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.9 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα & Μέσα Αντιστάθμισης Κινδύνων

Η Εταιρία κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων όπως συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εύλογη αξία των εν λόγω παραγώγων προσδιορίζεται κυρίως με βάση την αγοραία αξία και επιβεβαιώνεται από τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα.

Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων που έχουν ιδιότητες για αντισταθμιστική λογιστική και τα οποία είναι αποτελεσματικά, αναγνωρίζονται και καταχωρούνται απ' ευθείας στην καθαρή θέση εάν πρόκειται για αντιστάθμιση ταμειακών ροών (*cash flow hedges*). Εάν πρόκειται για αποτελεσματική αντιστάθμιση εύλογης αξίας (*fair value hedges*) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Οι αντισταθμιζόμενες υποχρεώσεις της Εταιρίας ταξινομήθηκαν σαν αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Για σκοπούς χρήσης αντισταθμιστικής λογιστικής, οι αντισταθμίσεις ταξινομούνται ως εξής:

- Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας (*fair value hedges*) όταν χρησιμοποιούνται έναντι μεταβολών στην εύλογη αξία ενός αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης ή εταιρικής δέσμευσης.
- Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών (*cash flow hedges*) όταν χρησιμοποιούνται έναντι της διακύμανσης των ταμειακών ροών σε σχέση με ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ή σε σχέση με το συναλλαγματικό κίνδυνο μίας εταιρικής δέσμευσης.
- Αντισταθμίσεις της καθαρής επένδυσης σε μία ξένη δραστηριότητα.

Όπου οι προβλεπόμενες αντισταθμιστές μελλοντικές συναλλαγές ή υποχρεώσεις οδηγούν στην αναγνώριση μιας απαίτησης ή μιας υποχρέωσης, τα κέρδη και οι ζημίες που είχαν προηγουμένως καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια (*cash flow hedges*) ενσωματώνονται στην αρχική αποτίμηση του κόστους των απαιτήσεων ή των υποχρεώσεων αυτών. Διαφορετικά, ποσά που εμφανίζονται στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως και χαρακτηρίζονται σαν έσοδο ή έξοδο εντός της χρήσης κατά την οποία οι προβλεπόμενες αντισταθμισμένες συναλλαγές επηρεάζουν την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Ορισμένα παράγωγα ενώ χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, βάσει των πολιτικών της Εταιρίας, δεν έχουν τα χαρακτηριστικά για αντισταθμιστική λογιστική σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 και ως εκ τούτου κέρδη και ζημίες καταχωρούνται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Η μητρική εταιρία δεν έχει κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012, ανοιχτές θέσεις επί προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος.

2.10 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης, κόστους παραγωγής και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος παραγωγής αντιπροσωπεύει υλικά, άμεσα εργατικά και τις έμμεσες δαπάνες παραγωγής των προϊόντων. Τα αποθέματα αποτιμώνται με τη μέθοδο του τριμηνιαίου

μέσου σταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοιμών και ημιτελών προϊόντων είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην κανονική λειτουργία της Εταιρίας μείον τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωσή τους και τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα ή απαξιωμένα αποθέματα σχηματίζεται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

2.11 Χρεώστες & άλλοι λογαριασμοί

Οι βραχυπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα ενώ οι μακροπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων αποτιμώνται στο κόστος απόσβεσης με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η Εταιρία έχει θεσπίσει κριτήρια για τη παροχή πίστωσης στους πελάτες, τα οποία σε γενικές γραμμές βασίζονται στο μέγεθος των δραστηριοτήτων του πελάτη, με παράλληλη εκτίμηση σχετικών οικονομικών πληροφοριών. Οι συναλλαγές γενικά πραγματοποιούνται με τους πελάτες με κανονικούς όρους και με αναμενόμενη μέση διάρκεια είσπραξης διακόσες είκοσι έξι ημέρες από την αποστολή των εμπορευμάτων. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

Οι χρεώστες και άλλοι λογαριασμοί παρουσιάζονται αφού αφαιρεθούν οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις που τυχόν να προκύψουν από τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις γίνεται μόνο για χρεώστες που τα χρέη τους θεωρούνται αμφίβολης είσπραξης και έχουν κινηθεί νομικές διαδικασίες. Στην εταιρία, το ύψος της πρόβλεψης αυτής κατά την **31/12/2012** ανέρχεται στο ποσό των **2.065.950 €**.

2.12 Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών

Την 31η Δεκεμβρίου 2012 μετρητά και άλλες αξίες ισότιμες μετρητών αποτελούνται από μετρητά στα ταμεία και υπόλοιπα τραπεζικών λογαριασμών όψεως.

2.13 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την αξία των μετοχών της μητρικής Εταιρίας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στον λογαριασμό « υπέρ το άρτιο» στα Ίδια Κεφάλαια. Άμεσες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων καταχωρούνται στην καθαρή θέση αφαιρετικά από τα έσοδα της έκδοσης.

2.14 Δάνεια (Ομολογιακά και Τραπεζών)

Όλες οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος το οποίο αντανakλά την εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δύναται να ταξινομηθούν κατά την αρχική αναγνώριση σαν αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αν ικανοποιούνται τα κάτωθι κριτήρια.

Οι εν λόγω υποχρεώσεις αποτελούν μέρος μιας ομάδας υποχρεώσεων οι οποίες διαχειρίζονται ή αξιολογούνται ως προς την απόδοσή τους στην βάση της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τις στρατηγικές διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων της Εταιρίας.

2.15 Προβλέψεις - Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ή απαιτήσεις ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροής πόρων, τα δε ποσά των υποχρεώσεων μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τη παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να εκταμιευθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης ή της απαίτησης.

2.16 Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

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

2.17 Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

(i) Τρέχων φόρος εισοδήματος:

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών ισολογισμών κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της κάθε εταιρίας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις,

και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

(ii) Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος:

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές:

- Εκτός εάν η υποχρέωση για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος προκύπτει από την απόσβεση της υπεραξίας ή την αρχική αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή παθητικού σε μία συναλλαγή, η οποία δεν είναι συνένωση επιχειρήσεων και κατά την στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία, και

- Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών απαιτήσεων και των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

- Εκτός της περίπτωσης όπου η απαίτηση για αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος που σχετίζεται με τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού ή του παθητικού σε μια συναλλαγή που δεν αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων και τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία,

- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνονται στο βαθμό που δεν θεωρείται πιθανό ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ την χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

- Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η Εταιρία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού **68.791 €** για φόρο λογιστικών διαφορών που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο η οποία θεωρείται αρκετή για να καλύψει τυχόν προκύπτουσες λογιστικές διαφορές για την κλειόμενη χρήση.

2.18 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν όλες τις υποχρεώσεις των οποίων η προθεσμία πληρωμής ή η περίοδος εξόφλησης υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.19 Ξένο συνάλλαγμα

Συναλλαγές σε ξένο συνάλλαγμα καταχωρούνται με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Ποσά εισπρακτέα και υποχρεώσεις σε ξένο συνάλλαγμα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Κέρδη ή ζημιές από την μετατροπή μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους.

2.20 Έσοδα

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, μείον εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(i) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας έχουν μεταφερθεί στον αγοραστή, η είσπραξη του τιμήματος είναι εύλογα εξασφαλισμένη, οι σχετιζόμενες δαπάνες και πιθανές επιστροφές αγαθών μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα και δεν υπάρχει συνεχιζόμενη ανάμιξη στη διαχείριση των αγαθών.

(ii) Παροχή υπηρεσιών

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

(iii) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν ο τόκος καθίσταται δεδουλευμένος (με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου).

(iv) Έσοδα από μερίσματα

Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα με την έγκριση της διανομής τους από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.21 Καθαρές Χρηματοοικονομικές δαπάνες

Οι καθαρές χρηματοοικονομικές δαπάνες αποτελούνται από τους χρεωστικούς τόκους επί των δανείων καθώς και τα συναλλαγματικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον δανεισμό των εταιρειών.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η Εταιρία εκτίθεται σε κινδύνους οι πιο σημαντικοί από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, οι μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος και των επιτοκίων και ο κίνδυνος ρευστότητας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από την αδυναμία της μη τήρησης των συμβατικών υποχρεώσεων πελατών. Η διαχείριση του κινδύνου γίνεται από το τμήμα χρηματοοικονομικής διαχείρισης της Εταιρίας. Η γενική Διεύθυνση της Εταιρίας καθορίζει την πολιτική πιστωτικών διευκολύνσεων και βεβαιώνεται για την τήρηση των νομίμων διαδικασιών και ελέγχων. Το τμήμα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη λαμβάνοντας υπόψη είτε μια ανεξάρτητη αρχή είτε την οικονομική του κατάσταση, συναλλαγές που προηγήθηκαν και άλλες παραμέτρους, και ελέγχει τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημιές από απαξιώσεις.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση της Εταιρίας σε τέτοιο κίνδυνο προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα και συγκεκριμένα σε δολάριο Αμερικής (\$) λόγω των εισαγωγών-αγορών πρώτων υλών από το εξωτερικό (τρίτες χώρες) που πραγματοποιεί μόνο η μητρική Εταιρία. Η διοίκηση της Εταιρίας διαχειρίζεται τους συναλλαγματικούς κινδύνους με τη χρήση προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα. Η Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2012 δεν έχει ανοιχτές θέσεις συμβολαίων σε ξένο νόμισμα.

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος μεταβολής του επιτοκίου σχετίζεται με τα δάνεια της Εταιρίας, όπου μια κυμαινόμενη περίοδος στις τιμές των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσει τις ταμιακές ροές της, ενώ τα λειτουργικά έσοδα του είναι ουσιαδώς ανεξάρτητα από ένα τέτοιο κίνδυνο. Η Εταιρία παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων, καθώς και τις χρηματοδοτικές της ανάγκες, έτσι ώστε να είναι σε θέση να αποφασίζει για τη διάρκεια και τις σχέσεις μεταξύ κυμαινόμενου και σταθερού κόστους ενός νέου δανεισμού. Ως εκ τούτου, τα βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια που έχει συνάψει αφορούν κυμαινόμενα επιτόκια, όπου η μεταβολή τους (Euribor τριμήνου & εξαμήνου πλέον περιθωρίου) έχει αναλογική επίπτωση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της.

Κίνδυνος ρευστότητας:

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην πιθανότητα αδυναμίας της Εταιρίας να εκπληρώσει τις ταμιακές της υποχρεώσεις κυρίως όσον αφορά την πληρωμή προμηθευτών και τραπεζικών διευκολύνσεων και χορηγήσεων. Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό με συνεχή παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, μετρητών και άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού. Οι χορηγηθείσες τραπεζικές εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσως για τις παραγγελίες του εξωτερικού, της Εταιρίας την 31/12/2012 αναλύονται ως εξής:

	2012	2011
Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης σε (€)	1.238.754	1.363.345
Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης σε (\$)	894.575	709.500

Οι ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31 Δεκεμβρίου 2012 και τα συγκριτικά στοιχεία και για την προηγούμενη χρονική περίοδο που έληγε την 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται στην ενότητα μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Στη σημείωση **No.12** παρατίθεται ανάλυση της ενηλικίωσης των απαιτήσεων σε επίπεδο Εταιρίας.

4. Λογιστικά Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικά μετά την χρήση 2012

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών, έχουν ήδη εκδώσει μία σειρά νέων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών ή έχουν τροποποιήσει υφιστάμενα πρότυπα, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1^η Ιανουαρίου 2012 και εντεύθεν (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά κατωτέρω). Η εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας και της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Α) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου αλλά για τα οποία η Εταιρία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η εφαρμογή του παραπάνω τροποποιημένου ΔΠΧΑ δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση εισάγει την αναίρεση υποθέσει ότι η λογιστική αξία των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα», θα ανακτηθεί μέσω της πώλησης τους και συνεπώς ο σχετικός αναβαλλόμενος φόρος πρέπει να υπολογίζεται στη βάση πώλησης. Η υποθέσει αναίρεσει εάν το επενδυτικό ακίνητο αποσβένεται και εμπεριέχεται σε ένα επιχειρησιακό μοντέλο που στόχος του είναι να αναλώσει τα οικονομικά οφέλη του επενδυτικού ακινήτου, κατά την διάρκεια του χρόνου και όχι μέσω πώλησης. Ειδικότερα, το ΔΛΠ 12 εισάγει την απαίτηση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής σύμφωνα με το ΔΛΠ 16, πάντα στη βάση ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησης.

Β) Προτύπα και Διεορνηθείς υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2013

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

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση και δεν έχει καμία επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρίας.

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

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η Εταιρία θα αξιολογήσει την επίδραση της εν λόγω τροποποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

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

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οντότητας. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμιση. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση αυτού, όταν το τελικό πρότυπο εκδοθεί.

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

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και

καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

Διερμηνεία 20 «Εξόδα αποκάλυψης στο παραγωγικό στάδιο ενός επιφανειακού ορυχείου» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στείρων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

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

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Επιτρέπεται η πρόωγη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικό παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (ή δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης/πρακτορευομένου. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες. Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης»

Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014).

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 δίνει τον ορισμό της εταιρίας επενδύσεων και αναφέρει την περίπτωση κατά την οποία οι θυγατρικές της μπορούν να εξαιρεθούν από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και

παρόμοιες εταιρείες που πληρούν τον ορισμό των εταιριών επενδύσεων δύνανται να μην ενοποιούν τις περισσότερες από τις θυγατρικές τους, παρότι ασκείται έλεγχος, και να τις λογιστικοποιούν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρία επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

Δ) Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΔΠ.

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΔΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012. Οι τροποποιήσεις αυτές εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013 και δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τα συγκριτικά στοιχεία όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) κατ' εφαρμογή του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»

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

ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά μέσα: παρουσίαση.

Οι τροποποιήσεις θα διευκρινίσουν ότι ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με διανομή στους ιδιοκτήτες ενός μετοχικού τίτλου και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με το κόστος των συναλλαγών μεταξύ ιδιοκτητών, πρέπει να λογιστικοποιείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 'Φόροι Εισοδήματος. Ως αποτέλεσμα, ανάλογα με τις περιστάσεις τα στοιχεία αυτά του φόρου εισοδήματος θα μπορούν να αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια ή στα αποτελέσματα.

ΔΛΠ 34, Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων για ένα συγκεκριμένο αναφερόμενο κλάδο πρέπει να γνωστοποιείται μόνο όταν τα ποσά παρέχονται τακτικά στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων και υπάρχει ουσιαστική μεταβολή στο σύνολο τους για τον συγκεκριμένο κλάδο σε σχέση με τα ποσά που έχουν γνωστοποιηθεί στις τελευταίες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Επί του παρόντος δεν υπάρχει καμία αναφορά στα ποσά που παρέχονται τακτικά στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων.

5. *Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία*

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο και βάσει της ωφέλιμης ζωής τους. Με τη βάση αυτή τα κυριότερα ποσοστά που χρησιμοποιούνται είναι ως ακολούθως:

Κτίρια & εγκαταστάσεις κτιρίων	12-80 έτη	1.25 % - 8 %
Μηχανήματα	5-10 έτη	10 % - 20 %
Μεταφορικά μέσα	5-20 έτη	5 % - 20 %
Έπιπλα & εξοπλισμός γραφείων	3-10 έτη	8 % -33,33 %

Τα κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων που ευρίσκονται σε ακίνητα τρίτων αποσβένονται με βάση τη διάρκεια μίσθωσης του ακινήτου. Για σκοπούς πρώτης εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αυτά εμφανίζονται σε αξία κτήσης. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας. Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία δεν περιλαμβάνουν στοιχεία τα οποία είναι πλήρως αποσβεσμένα. Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα. Τα ενσώματα πάγια της Εταιρίας για τις χρήσεις 2011 & 2012 αναλύονται ως εξής:

	Γήπεδα οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα	Σύνολο
<i>Αξία κτήσεως</i>						
Υπόλοιπο 1.1.2011	6.955.577	8.478.898	8.196.732	978.746	170.196	24.780.149
Προσθήκες	0	57.513	437.517	769	19.615	515.414
Απομειώσεις παγίων	(523.265)	(1.539.064)	0	0	0	(2.062.329)
	6.432.312	6.997.347	8.634.249	979.515	189.811	23.233.234
<i>Πρόβλεψη αποσβέσεων</i>						
Υπόλοιπο 1.1.2011	0	(241.410)	(6.554.556)	(437.540)	(126.479)	(7.359.985)
Επιβάρυνση 12μηνου 2011	0	(98.302)	(367.216)	(63.091)	(8.956)	(537.565)
Διαγραφή λόγω πωλήσεων	0	0	0	12.513	0	12.513
	0	(339.712)	(6.921.772)	(488.118)	(135.435)	(7.885.037)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2011	6.432.312	6.657.635	1.712.477	491.397	54.376	15.348.197
<i>Αξία κτήσεως</i>						
Υπόλοιπο 1.1.2012	6.432.312	6.997.347	8.634.249	979.515	189.811	23.233.234
Προσθήκες		258.764	34.815	(146.517)	3.304	150.366
	6.432.312	7.256.111	8.669.064	832.998	193.115	23.383.600
<i>Πρόβλεψη αποσβέσεων</i>						
Υπόλοιπο 1.1.2012	0	(339.712)	(6.921.772)	(488.119)	(135.435)	(7.885.038)
Επιβάρυνση 12μηνου 2012	0	(98.348)	(350.691)	(53.340)	(7.283)	(509.662)
	0	(438.060)	(7.272.463)	(541.459)	(142.719)	(8.394.701)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2012	6.432.312	6.818.051	1.396.601	291.539	50.396	14.988.899

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια. Τα ασώματα πάγια της Εταιρίας για τις χρήσεις 2011 & 2012 αναλύονται ως εξής:

Άυλα περιουσιακά στοιχεία	31/12/2012
Ποσά σε ευρώ	Λογισμικό
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	146.092
Προσθήκες	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	146.092
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	(120.709)
Προσθήκες	(11.332)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	(132.041)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	14.051
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	146.092

Προσθήκες	7.320
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	153.412
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	(132.041)
Προσθήκες	(6.245)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	(138.286)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	15.126

7. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Αφορά σε μηχανήματα και μεταφορικά μέσα τα οποία περιήλθαν στην κατοχή της Εταιρίας στο πλαίσιο της διευθέτησης ληξιπρόθεσμων οφειλών πελατών και προορίζονται για άμεση πώληση.

	31/12/2012	31/12/2011
Μηχανήματα	195.000	0
Μεταφορικά Μέσα	100.000	0
Σύνολο	295.000	0

8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Αφορά τη συμμετοχή της Εταιρίας στο μετοχικό κεφάλαιο της, μη εισηγμένης στο Χ.Α., εταιρίας EUROPA PROFIL ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Β.Ε. Την 31/12/2012, η επένδυση, με ποσοστό 12,30%, αντιπροσωπεύει τεμάχια 37.536 και αξία € 121.192, μειωμένη κατά ποσό σε € 112.608 που αφορά στην επιστροφή κεφαλαίου από την EUROPA PROFIL ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Β.Ε λόγω μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής της.

	31/12/2012	31/12/2011
EUROPA PROFIL ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Β.Ε.	121.192	233.800

9. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται ποσά που αναφέρονται σε παροχές εγγυήσεων προς Δημόσιους Οργανισμούς (Δ.Ε.Η.-Ο.Τ.Ε- Ταμείο Εθνικής Οδοποιίας)

	31/12/2012	31/12/2011
Εγγυήσεις σε δημόσιες υπηρεσίες (ΔΕΗ – ΟΤΕ)	16.448	16.448
Εγγυήσεις σε ιδιωτικές επιχειρήσεις (Ταμείο Εθν. Οδοποιίας κλπ.)	527	527
Εγγύηση για προκαταβολή μισθωμάτων leasing	7.525	7.525
Σύνολο	24.500	24.500

10. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται ποσά που αναφέρονται σε προβλέψεις που έχουν πραγματοποιηθεί από την Εταιρία για την κάλυψη επισφαλειών πελατών, αποχώρησης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης και του φόρου εισοδήματος.

	1 Ιανουαρίου 2012	Μεταβολές στη χρήση	31 Δεκεμβρίου 2012
Προβλέψεις Αποζημίωσης Προσωπικού	56.668	(29.715)	26.953
Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων	0	25.229	25.229
Προβλέψεις επισφαλών πελατών	130.000	203.190	333.190
Σύνολο	186.668	198.704	385.372

11. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης προσδιορίζεται με την μέθοδο του τριμηνιαίου μέσου σταθμικού κόστους και περιλαμβάνει το κόστος αγοράς, παραγωγής ή μετατροπής και λοιπά έξοδα. Ο λογαριασμός αυτός αναλύεται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορεύματα (Αρχική Αξία)	2.836.843	3.159.556
Προϊόντα έτοιμα	3.015.760	4.624.267
Μείον:		

(Πρόβλεψη υποτίμησης προϊόντων χρήσης)	(126.147)	0
Πρώτες & βοηθητικές Ύλες	874.054	1.157.357
Προκαταβολές αγορών αποθεμάτων	170.527	0
Σύνολο	6.771.037	8.941.180

12. Χρεώσεις & άλλοι λογαριασμοί

	31/12/2012	31/12/2011
Πελάτες εμπορίου	5.376.098	6.725.183
Διάφοροι χρεώστες	343.432	131.343
Επιταγές εισπρακτέες	4.517.872	6.407.619
Γραμμάτια εισπρακτέα	70.744	0
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(2.065.950)	(1.050.000)
Σύνολο	8.242.196	12.214.145

Τα εν λόγω ποσά δεν περιλαμβάνουν οποιεσδήποτε μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και δεν έχει γίνει οποιαδήποτε διαπραγμάτευση τους σε μακροπρόθεσμες μετά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού της περιόδου.

Παρακάτω γίνεται ανάλυση της ενηλικίωσης των απαιτήσεων:

	31/12/2012	31/12/2011
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα :		
Έως 90 ημέρες	2.388.682	5.860.300
91-180 ημέρες	1.201.086	2.883.700
181-360 ημέρες	4.534.178	4.401.895
Είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα:		
>360 ημέρες	2.184.200	118.250
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(2.065.950)	(1.050.000)
Σύνολο	8.242.196	12.214.145

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 είναι ως κάτωθι:

Υπόλοιπο 01/01/2011	-900.000
Υπόλοιπο 31/12/2011	-1.050.000
Υπόλοιπο 01/01/2012	-1.050.000
Πρόβλεψη χρήσης	-1.015.950
Υπόλοιπο 31/12/2012	-2.065.950

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις, μόνο για χρεώστες που τα χρέη τους θεωρούνται αμφίβολης είσπραξης και έχουν κινηθεί νομικές διαδικασίες.

13. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται επενδύσεις που έχει κάνει η μητρική εταιρία στην οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά σε μετοχές των εισηγμένων, στο Χ.Α., εταιρειών ΜΠΗΤΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ και ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ. Οι μετοχές αυτές αποτιμήθηκαν κατά την 31/12/2012 και 31/12/2011 στην εύλογη τους αξία.

Οι επενδύσεις αναλύονται ως εξής :

	Τεμάχια	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ		ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ	
		31/12/2012		31/12/2012	31/12/2011
ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜ.	132.000	0,02	2.640	5.280	
ΜΠΗΤΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ	122.385	0,61	74.532	58.744	
	254.385		77.172	64.024	

14. Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα

Στον λογαριασμό αυτό περιλαμβάνονται τα μετρητά στα ταμεία και τα υπόλοιπα τραπεζικών λογαριασμών όψεως και άλλες αξίες ισότιμες μετρητών.

	31/12/2012	31/12/2011
<i>Μετρητά στα ταμεία</i>	1.295	3.764
<i>Υπόλοιπα τραπεζών</i>	288.720	171.107
Σύνολο	290.015	174.871

15. Έκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο

Στις 31/12/2011, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ήταν διαμορφωμένο ως εξής:

Εγκεκριμένο	31/12/2011
12.700.000 κοινές μετοχές ανώνυμες αξίας € 0,45 η καθεμία	5.715.000
Έκδοθέν	31/12/2011
12.700.000 κοινές μετοχές ανώνυμες αξίας € 0.45 η καθεμία	5.715.000

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε στις 5 Δεκεμβρίου 2012 αποφάσισε:

- Την αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών, από 0,45 € σε 4,5 € ανά μετοχή με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών (reverse split) με αναλογία δέκα (10) παλαιές μετοχές προς μία (1) νέα μετοχή, και μείωση του αριθμού των κοινών ανωνύμων μετά ψήφου μετοχών από 12.700.000 σε 1.270.000.
- Τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των € 5.334.000 με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρίας από 4,5 € (μετά το reverse split) σε 0,30 € ανά μετοχή, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, με σκοπό τον σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού. Σε συνέχεια της ως άνω μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 381.000 €, διαιρούμενο σε 1.270.000 κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτά του ευρώ (0,30 €) η κάθε μία.
- Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά € 762.000 με την καταβολή μετρητών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της και την έκδοση έως 2.540.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 €.

Μετά από τις παραπάνω αποφάσεις, οι οποίες εγκρίθηκαν από τις αρμόδιες αρχές, το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας διαμορφώνεται ως εξής:

Εγκεκριμένο	31/12/2012
3.810.000 κοινές μετοχές ανώνυμες αξίας € 0,30 η καθεμία	1.143.000
Έκδοθέν	31/12/2012
1.270.000 κοινές μετοχές ανώνυμες αξίας € 0,30 η καθεμία	381.000

Ο βασικός μέτοχος της Εταιρίας κ. Λιμπαρρέτ Τζιρακιάν ο οποίος κατέχει άμεσα το 62,85% του μετοχικού κεφαλαίου και προτίθεται να ασκήσει το σύνολο των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν, είχε καταθέσει το ποσό των € 3 εκ. έως την 31/12/2012 για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Με βάση την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, το εν λόγω ποσό αντιπροσωπεύει 937.500 υπό έκδοση μετοχές και απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις ως εξής:

Μετοχικό κεφάλαιο	281.250 €
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.718.750 €
Σύνολο	3.000.000 €

16. Αποθεματικά

	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2012	680.579	1.370.143	1.666.415	8.915.402	12.632.539
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	680.579	1.370.143	7.000.415	8.915.402	17.966.539

Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να

σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Η διανομή του τακτικού αποθεματικού απαγορεύεται.

Αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά

Τα αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά αφορούν μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων. Τα αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αφορούν έσοδα από τόκους και έχει γίνει παρακράτηση φόρου στην πηγή τους. Τα αποθεματικά αυτά υπόκεινται σε φορολόγηση σε περίπτωση διανομής τους. Κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης σχηματίστηκε ειδικό αποθεματικό ποσού € 5.334.000 από τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου όπως περιγράφεται αναλυτικά στη σημείωση 15.

Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αφορούν την αξία δωρεάν αποκτηθέντων μετοχών λοιπών επενδύσεων, καθώς και διαφορές από αναπροσαρμογή της αποτιμημένης αξίας των συμμετοχών και λοιπών επενδύσεων.

17. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις & αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση

Οι υποχρεώσεις που είναι πληρωτέες εντός του επόμενου έτους (από την ημερομηνία του Ισολογισμού) έχουν χαρακτηριστεί βραχυπρόθεσμες ενώ οι υποχρεώσεις που είναι πληρωτέες μετά από ένα έτος από την ημερομηνία ισολογισμού χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμες.

	2012	2011
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	3.140.414	3.436.440
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	236.887	337.959
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	20.821	27.761
Προβλέψεις φόρου εισοδήματος (λογιστικές διαφορές)	68.791	68.791
Μακροπρόθεσμα δάνεια	1.000.000	0
Σύνολο	4.466.913	3.870.951

Το μακροπρόθεσμο δάνειο χορηγήθηκε από την συνδεδεμένη EUROPA ΠΡΟΦΙΛ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Β.Ε.

Τραπεζικός Δανεισμός

Όλα τα δάνεια της Εταιρίας είναι σε ευρώ και έχουν χορηγηθεί από ελληνικές Τράπεζες:

	2012	2011
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών δανείων	0	6.375.000
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	13.367.033	8.987.292
Σύνολο	13.367.033	15.362.292

Η εξόφληση των υποχρεώσεων της Εταιρίας προς τις τράπεζες είναι πληρωτέες ως ακολούθως:

Συμβατικές ημερομηνίες εξόφλησης δανειακών υποχρεώσεων	2012	2011
Εντός έτους (1 – 365 ημέρες)	13.367.033	15.362.292
Από 2 έως 3 έτη (366 – 1095 ημέρες)	0	0
Από 4 έως 5 έτη (1096 – 1825 ημέρες)	0	0
Σύνολο	13.367.033	15.362.292

Η Εταιρία βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενων δανείων συνολικού ύψους € 8,5 εκ., με τη σύναψη νέου κοινοπρακτικού δανείου πενταετούς διάρκειας.

Τα αποτελεσματικά ετήσια σταθμισμένα μέσα επιτόκια την ημερομηνία του Ισολογισμού είναι τα παρακάτω:

	2012	2011
Μέσο επιτόκιο δανεισμού	7,41%	6,89 %

Ανάλυση Ευαισθησίας δανειακών υποχρεώσεων

Η εταιρία, σε μία μετακίνηση των επιτοκίων (+/- 1%) σε σχέση με τα τρέχοντα επιτόκια στο τέλος των χρήσεως 2011-2012, θα έχει επίδραση στα καθαρά μετά από φόρους κέρδη (ζημίες) της χρήσεως και κατ' επέκταση στα ίδια κεφάλαια, ως εξής:

Ανάλυση ευαισθησίας των δανείων της εταιρίας σε μεταβολές επιτοκίων	2012	2011
Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους	(5.081.619)	(3.805.269)
Επιβάρυνση μετά από αύξηση του επιτοκίου (+1%)	133.670	153.623
Αναλογούν Φόρος Εισοδήματος (20% το 2012 & 2011)	26.734	30.725
Καθαρή Επίδραση (±)	106.936	122.898

Σημείωση:

Ο παραπάνω πίνακας ανάλυσης ευαισθησίας δεν περιλαμβάνει τυχόν θετική επίπτωση των εισπραχθέντων τόκων από τις καταθέσεις.

Τα συνολικώς αναληφθέντα δάνεια της Εταιρίας στην τρέχουσα χρήση, ανήλθαν σε **3.235.086** ευρώ τα οποία αφορούν εξ' ολοκλήρου βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό για χρηματοδότηση του κεφαλαίου κίνησης της εταιρίας. Οι εξοφλήσεις των δανείων στην χρήση, ανήλθαν σε **5.274.283** ευρώ από τα οποία **3.375.000** ευρώ αφορούσε δόσεις ομολογιακών δανείων και τα υπόλοιπα **1.899.283** ευρώ αφορούν εξόφληση βραχυπρόθεσμου δανεισμού.

18. Προβλέψεις

Ανέλεγκτες χρήσεις & προβλέψεις φόρου εισοδήματος

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί μέχρι και την χρήση 2009. Παρότι η έκβαση ενός φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί αξιόπιστα, η εταιρία χρησιμοποιώντας στοιχεία από φορολογικούς ελέγχους παρελθόντων ελεγμένων φορολογικά χρήσεων, έχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο της ανέλεγκτης φορολογικής χρήσης 2010. Η συνολική πρόβλεψη κατά την 31.12.2012 ανέρχεται σε:

Προβλέψεις φόρων φορολογικού ελέγχου ανελέγκτων χρήσεων	31.12.2012	31.12.2011
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2012 & 1.1.2011	68.791	83.495
(Μείον): Προβλέψεις που συμψηφίστηκαν μέσα στην χρήση	0	(42.695)
(Πλέον): Προβλέψεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα χρήσης	0	27.991
Προβλέψεις στο τέλος της χρήσεως	68.791	68.791

Οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και Ν. 3190/1955 αντίστοιχα, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2012 ήδη διενεργείται από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρίας. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

- Εκκρεμείς Δικαστικές υποθέσεις & προβλέψεις επίδικων υποθέσεων

Λόγω του μεγέθους και του πλήθους των ασκούμενων δραστηριοτήτων, η εταιρία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Η διοίκηση και οι νομικοί σύμβουλοι εκτιμούν ότι οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην οικονομική θέση της εταιρίας ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας της.

Λοιπές Προβλέψεις

- Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης - Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς τους εργαζομένους αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Η εταιρία, από την 31.12.2006, έχει ενεργοποιήσει ένα ειδικό πρόγραμμα για την πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία για εκείνους τους εργαζομένους που αναμένεται να αφυπηρετήσουν λόγω συνταξιοδότησης τα επόμενα πέντε ως δέκα έτη από την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στους συνημμένους Ισολογισμούς έχει ως ακολούθως :

	31/12/2012	31/12/2011
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων την 01.01.2012 & 01.01.2011	337.959	301.941
Πρόβλεψη αποζημίωσης χρήσης 2012 & 2011 αντίστοιχα	136.444	74.386
Μείον:		
Αντιλογισμός πρόβλεψης προηγούμενης περιόδου λόγω αποχώρησης προσωπικού στη χρήση	(237.516)	(38.368)

19. Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η Εταιρία κατά την διάρκεια της χρήσης 2008 προχώρησε σε υπογραφή σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης ιδιωτικής χρήσης επιβατικού οχήματος με εταιρία leasing που εδρεύει στο Νομό Αττικής. Με τη λήξη της συμφωνίας η Εταιρία έχει το δικαίωμα να εξαγοράσει το όχημα έναντι καταβολής του ποσού **7.689,16 €** πλέον Φ.Π.Α. Το τιμολόγιο πώλησης θα εκδοθεί από τον εκμισθωτή μετά την καταβολή του τιμήματος πώλησης. Για τον ανωτέρω λόγο, εφαρμόστηκε το Διεθνή Λογιστικό Πρότυπο Νο 17 όπου τα πάγια στοιχεία ενεργητικού που αποκτήθηκαν μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται στη δίκαιη αξία τους κατά την έναρξη της μίσθωσης και το αντίστοιχο ποσό αναγνωρίζεται σαν υποχρέωση. Το χρηματοοικονομικό έξοδο των μισθωμάτων καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης και αντιπροσωπεύει ένα σταθερό ποσοστό επιβάρυνσης πάνω στο εκάστοτε υπόλοιπο της υποχρέωσης.

	31/12/2012	31/12/2011
Υποχρέωση στον Ισολογισμό την 01.01.2012	27.761	37.017
Μείον :Επιβάρυνση εξόδων στα Αποτελέσματα Χρήσης	(6.940)	(9.256)
Υποχρέωση στον Ισολογισμό την 31.12.2012	20.821	27.761

20. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Τα εν λόγω ποσά δεν περιλαμβάνουν οποιεσδήποτε μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και δεν έχει γίνει οποιαδήποτε διαπραγμάτευση τους σε μακροπρόθεσμες μετά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού της περιόδου.

	31/12/2012	31/12/2011
Πιστωτές Εμπορίου	1.042.742	518.775
Επιταγές Πληρωτέες	686.825	2.293.597
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά ταμεία	76.489	127.193
Υποσχετικές Πληρωτέες	0	1.382.165
Μερίσματα Πληρωτέα	423	423
Διάφοροι Πιστωτές	252.123	202.312
Σύνολο	2.058.602	4.524.465
Φόροι Τέλη Πληρωτέοι	80.625	124.773
Βραχυπρόθεσμες χορηγήσεις Τραπεζών	13.367.033	15.362.292
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	15.506.260	20.011.530

21. Κύριοι Μέτοχοι

Οι πιο κάτω αναφερόμενοι μέτοχοι κατείχαν ποσοστό πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας βάσει του πίνακα μετόχων που συμμετείχαν στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας και των γνωστοποιήσεων του Ν.3556/2007.

	Είδος Συμμετοχής	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	Ποσοστό (%) Δικαιωμάτων Ψήφου
ΛΙΜΠΑΡΕΤ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Άμεσα	798.186	798.186	62,85%
	Έμμεσα	57.299	57.299	4,51%
	Σύνολο	855.485	855.485	67,36%
ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.	Άμεσα	68.099	68.099	5,36%
ΑΡΙΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Άμεσα	40.714	40.714	3,21%
ΑΡΙΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ - ΑΝΝΟΥΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Κοινή επενδυτική μερίδα	30.724	30.724	2,42%

22. Πωλήσεις ανά ΚΩΔΙΚΟ ΣΤΑΚΩΔ-Κόστος Πωλήσεων & κατανομή εξόδων ανά κέντρο κόστους

Το σύνολο του κύκλου εργασιών της Εταιρίας αφορά χονδρικές πωλήσεις και δεν υπάρχει εποχικότητα στα είδη που εμπορεύεται και παράγει. Επιπλέον κανείς πελάτης της εταιρίας δεν απορροφά πάνω από το 10% των εσόδων τους. Η γεωγραφική κατανομή του κύκλου εργασιών της Εταιρίας λαμβάνει μέρος μόνο στην Ελλάδα. Η ανάλυση των εσόδων για την περίοδο 01/01-31/12/2012 και 01/01-31/12/2011 κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας ΣΤΑΚΩΔ-2003 είναι η εξής:

ΚΩΔΙΚΟΣ ΣΤΑΚΩΔ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	31/12/2012	31/12/2011
272.2	Κατασκευή χαλυβδοσωλήνων	6.894.023	10.629.296
271.0	Παραγωγή βασικού σιδήρου και χάλυβα & σιδηροκραμάτων	146.991	528.493
515.2	Χονδρικό εμπόριο μετάλλων & μεταλλευμάτων	1.489.988	2.837.683
ΣΥΝΟΛΟ		8.531.002	13.995.472

Το κόστος πωλήσεων και η κατανομή εξόδων ανά κέντρο κόστους έχει ως εξής:

01/01/2011 - 31/12/2011				
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος Ανάλωσης Υλικών & Προϊόντων	12.011.141	158.223	875	12.170.239
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	1.359.971	824.830	484.955	2.669.756
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	247.325	49.075	249.760	546.160
Παροχές Τρίτων	341.216	69.451	75.370	486.037
Φόροι-Τέλη	57.875	30.333	79.030	167.238
Λοιπά έξοδα	68.296	98.270	77.504	244.070
Αποσβέσεις	440.023	84.292	24.579	548.894
Προβλέψεις Προσωπικού	49.838	4.463	20.083	74.384
Σύνολο	14.575.685	1.318.937	1.012.156	16.906.778

01/01/2012 - 31/12/2012				
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος Ανάλωσης Υλικών & Προϊόντων	7.155.054	73.189	727	7.228.970
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	1.217.028	609.767	563.401	2.390.196
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	195.827	32.113	406.000	633.940
Παροχές Τρίτων	272.150	80.673	76.191	429.014
Φόροι-Τέλη	59.710	32.946	113.534	206.190
Λοιπά έξοδα	47.716	65.312	59.587	172.615
Αποσβέσεις	400.345	90.412	25.151	515.908
Προβλέψεις Προσωπικού	91.417	8.187	36.840	136.444
Προβλέψεις υποτίμησης αποθεμάτων	126.147			126.147
Σύνολο	9.565.394	992.599	1.281.431	11.839.424

23. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως κατωτέρω:

	31/12/2012	31/12/2011
Ενοίκια από ακίνητα	7.920	2.071
Κέρδη από πώληση παγίων	9.296	9.642
Συναλλαγματικές διαφορές από εμπορικές δραστηριότητες	33.543	38.292
Αποτίμηση μετοχών εταιριών εισηγμένων στο Χ.Α.	13.148	0
Λοιπά έσοδα	12.967	30.750
Σύνολο	76.874	80.755

24. Έσοδα Συμμετοχών

	31/12/2012	31/12/2011
Έσοδα από μερίσματα συνδ/νων επιχ/σεων μη εισηγμένων στο Χ.Α.	41.290	0
Έσοδα από επιστροφή κεφαλαίου συμμετοχής σε EUROPA	0	247.738
Σύνολο	41.290	247.738

25. Τόκοι εισπραχθέντες

Ο λογαριασμός αυτός αναλύεται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Τόκοι Καταθέσεων	166	880
Τόκοι Τρεχούμενων Λογαριασμών πελατών	2.770	3.237
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	0	1
Σύνολο	2.936	4.118

26. Άλλα Λειτουργικά έξοδα

Ο λογαριασμός αυτός αναλύεται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Συναλλαγματικές διαφορές από εμπορικές δραστηριότητες	201	33
Λοιπά έξοδα	10.865	12.673
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	1.015.950	150.000
Αποτίμηση μετοχών εταιριών εισηγμένων στο Χ.Α.	0	14.424
Σύνολο	1.027.016	177.130

27. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Ο παραπάνω λογαριασμός αναλύεται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων	1.064.895	1.013.168
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	15.761	16.972
Λοιπά συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	15.617	49.210
Σύνολο	1.096.274	1.079.350

28. Φόρος εισοδήματος

Η πρόβλεψη για τους φόρους εισοδήματος που απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος		
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	233.480	52.812
Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων	25.229	
Προβλέψεις Αποζημίωσης Προσωπικού	(29.715)	7.526
Αντιλογισμός αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από υποτίμηση αποθεμάτων 31.12.2010	0	(30.432)
Φόρος εισοδήματος που απεικονίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	228.994	29.906

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν. Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την διάρκεια των χρήσεων που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 για την Εταιρία έχει ως ακολούθως:

	1 Ιανουάριου 2012	Μεταβολές στη χρήση	31 Δεκεμβρίου 2012
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση			
Προβλέψεις Φορολογίας Εισοδήματος	3.506.536	(30.290)	3.476.246
Προβλέψεις φόρων λόγω μεταβολής μελλοντικών συντελεστών φορολογίας	(335.832)	0	(335.832)
Αναβαλλόμενη φορολογία από διαφορά αναπροσαρμογής	265.736	(265.736)	0
Σύνολο	3.436.440	(296.026)	3.140.414

	1 Ιανουάριου 2012	Μεταβολές στη χρήση	31 Δεκεμβρίου 2012
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση			
Προβλέψεις Αποζημίωσης Προσωπικού	56.668	(29.715)	26.953
Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων	0	25.229	25.229
Προβλέψεις επισφαλών πελατών	130.000	203.190	333.190
Σύνολο	186.668	198.704	385.372

Σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία ο νέος φορολογικός συντελεστής για την χρήση 2013 ανέρχεται σε ποσοστό 26%. Η επίδραση που θα είχε η εφαρμογή του νέου συντελεστή στην επιμέτρηση της αναβαλλόμενης φορολογίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, θα ανερχόταν περίπου στο ποσό € 115.612 αναβαλλόμενο φόρο έσοδο και € 942.124 αναβαλλόμενο φόρο έξοδο για την Εταιρεία.

29. Κέρδη ανά μετοχή

Οι Ζημίες/Κέρδη ανά μετοχή για την χρήση που έληξε την **31η Δεκεμβρίου 2012** ανήλθαν σε € **-4,0013** ανά μετοχή. Υπολογίστηκαν επί της καθαρής μετά από φόρους ζημίας της χρήσης, ύψους € **-5.081.619**, με βάση τον νέο αριθμό των μετοχών της Εταιρίας, ο οποίος ανέρχεται σε 1.270.000 μετοχές μετά τη μείωση του αριθμού τους (reverse split 1:10).

Οι Ζημίες/Κέρδη ανά μετοχή για την χρήση που έληξε την **31η Δεκεμβρίου 2011** ανήλθαν σε € **-0,2996** ανά μετοχή. Υπολογίστηκαν επί της καθαρής μετά από φόρους ζημίας της χρήσης, ύψους € **-3.805.269** με βάση τον αριθμό των μετοχών της Εταιρίας στις 31/12/2011 που ανερχόταν σε 12.700.000 μετοχές.

30. Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους

Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους στην κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων είναι οι ζημίες της χρήσεως ύψους **-5.081.619 €**.

31. Κόστος ανθρώπινου δυναμικού

Το κόστος του ανθρώπινου δυναμικού που απασχολείται στην εταιρία αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2012	31/12/2011
Μισθοί	1.983.642	1.981.844
Εργοδοτικές εισφορές	406.554	556.147
Παροχές εργαζομένων	0	131.765
Σύνολο	2.390.196	2.669.756

32. Συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη

Διεταιρικές πωλήσεις & αγορές εμπορευμάτων με συνδεδεμένες εταιρείες περιόδου από 01/01/2012 έως 31/12/2012

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων (φυσικών & νομικών) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 (Definitions) και ειδικότερα οι εταιρείες EUROPA ΠΡΟΦΙΛ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Β.Ε., η ΑΛΜΕ Α.Ε.Β.Ε. και η ΤΕΧΝΟΣΩΛ Ε.Π.Ε. όπου ο βασικός μέτοχος τους είναι ο κ. Λιμπαρέτ Τζιρακιάν και:

(α) Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν το 2012 και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά την εν λόγω περίοδο,

(β) οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία ετήσια έκθεση οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας την τρέχουσα χρήση 2013. Σημειώνουμε ότι η αναφορά στις ως άνω συναλλαγές η οποία ακολουθεί περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

- (i) το ποσό αυτών των συναλλαγών
- (ii) το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους στο τέλος της περιόδου (31.12.2012)
- (iii) την φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με τον εκδότη καθώς και
- (iv) τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της Οικονομικής θέσης της Εταιρίας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι πωλήσεις προς τις συνδεδεμένες γίνονται σε κανονικές τιμές αγοράς. Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίησή τους γίνεται είτε με μετρητά είτε με επιταγές. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις. Για τις χρήσεις 2011 και 2012 η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρίες.

Εσοδα & Έξοδα Εταιρίας

Εσοδα	31/12/2012	31/12/2011
Πωλήσεις αγαθών προς συνδεδεμένες εταιρίες	99.220	36.301
Λοιπά Έσοδα από συνδεδεμένες εταιρίες	50.496	249.809
Σύνολο εσόδων	149.716	286.110
Έξοδα		
Αγορές αγαθών από συνδεδεμένες εταιρίες	64.404	67.230
Αγορές υπηρεσιών από συνδεδεμένες εταιρίες	25.000	0
Ενοίκια πληρωτέα σε EUROPA	37.934	36.060
Σύνολο εξόδων	127.338	103.290

Οι αμοιβές των διοικητικών στελεχών της Εταιρίας & Διευθυντικού προσωπικού (συμπεριλαμβανόμενων των εργοδοτικών εισφορών & των λοιπών παροχών & εξόδων) για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 έχουν ως εξής:

Αμοιβές Μελών Δ.Σ. & Διευθυντικού Προσωπικού	31/12/2012	31/12/2011
Μισθοί & Αμοιβές Μελών Δ.Σ.	206.893	202.662
Μισθοί Διευθυντικού Προσωπικού	239.326	253.569
Παροχές & έξοδα μελών Δ.Σ.	17.844	26.686
Παροχές & έξοδα Διευθυντικού Προσωπικού	24.314	24.014
ΣΥΝΟΛΟ	488.377	506.931

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη την 31/12/2012 και 31/12/2011 αντίστοιχα, έχουν ως εξής:

Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη	31/12/2012	31/12/2011
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρίες	18.586	43.359
Εμπορικές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρίες	79.442	49.782
Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρίες	1.000.000	0

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρίας με διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης την 31/12/2012 και 31/12/2011 αντίστοιχα, έχουν ως εξής:

Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις Εταιρίας με διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	31/12/2012	31/12/2011
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	1.411	0
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	0	0

Σημειώσεις:

- 1.Υπάρχουν συνδεδεμένα προς της Εταιρία νομικά πρόσωπα
- 2.Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας (και τις οικογένειές τους)
- 3.Τα ποσά που αναφέρονται στον Πίνακα 2 (κατηγορία Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της Διοίκησης) αφορούν στο σύνολο τους αμοιβές που έχουν καταβληθεί προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης της Εταιρίας κατά την εν λόγω χρονική περίοδο για τις προσωπικές υπηρεσίες –

εργασία που παρέχουν στην Εταιρία καθώς και τα ασφάλιστρα- έξοδα συντήρησης-ενοίκια (leasing) και δαπάνες μεταφοράς(βενζίνες- διόδια) των αυτοκινήτων τους που είναι ιδιοκτησία της Εταιρίας και τα οποία τους έχουν παραχωρηθεί. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι βάσει αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

4.Πλην των ως άνω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και των εν λόγω διευθυντικών στελεχών και μελών του Δ.Σ.

5.Δεν υφίστανται οιαδήποτε συναλλαγή η οποία να έχει πραγματοποιηθεί εκτός και πέραν των συνήθων όρων της αγοράς.

33. Αμοιβές ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για την χρήση 2012 ανήλθαν σε 25.000 ευρώ για τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και 10.000 ευρώ για τον φορολογικό έλεγχο.

34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού

Στις 08.01.2013 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) η υπ' αριθμ. Κ2-8710 / 04.01.2013 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας με τις παραπάνω μεταβολές στο μετοχικό της κεφάλαιο. Το Χρηματιστήριο Αθηνών την 31.01.2013, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο των ανωτέρω 1.270.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας € 4,50 σε αντικατάσταση των υφισταμένων 12.700.000 κοινών ανωνύμων μετοχών και ενημερώθηκε για την επακόλουθη μείωση της ονομαστικής αξίας από € 4,50 σε € 0,30 με αντίστοιχη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 5.334.000 προς το σκοπό σχηματισμού ισόποσου ειδικού αποθεματικού. Στις 13.02.2013 ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των 1.270.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη νέα ονομαστική αξία, € 0,30 ανά μετοχή.

Στις 13.02.2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας όρισε την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών στα € 3,20 ανά μετοχή. Μετά την ως άνω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται σε € 1.143.000, διαιρούμενο σε 3.810.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας μετοχής € 0,30. Η συνολική διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών και της ονομαστικής αξίας, ήτοι ποσό € 7.366.000, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο».

Με βάση την ως άνω αποφασισθείσα τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, τα συνολικά προς άντληση κεφάλαια, θα ανέλθουν στο ποσό των € 8.128.000.

Στις 18.02.2013, ο βασικός μέτοχος της Εταιρίας κ. Λιμπαρέτ Τζιρακιάν ο οποίος κατέχει άμεσα το 62,85% του μετοχικού κεφαλαίου, δήλωσε ότι προτίθεται να συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ασκώντας το σύνολο των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν και να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρία μέχρι την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσής τους. Επιπλέον ο κ. Τζιρακιάν δήλωσε προς την Εταιρία ότι δεσμεύεται, ασκώντας το δικαίωμα προεγγραφής, να αποκτήσει άμεσα πρόσθετες πέραν των αναλογουσών σε αυτόν μετοχών που τυχόν μείνουν αδιάθετες και μέχρι του συνόλου αυτών.

Στις 04.03.2013 κατατέθηκε προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το Ενημερωτικό Δελτίο για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Οινόφυτα Βοιωτίας, 28 Μαρτίου 2013

**Ο Πρόεδρος του
Δ.Σ.**

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

**Ο Οικονομικός
Διευθυντής**

**Ο Προϊστάμενος
Λογιστηρίου**

**Λιμπαρέτ
Τζιρακιάν**

**Άρης
Τζιρακιάν**

**Μιχαήλ
Κομνηνέλλης**

**Αλέξανδρος
Ζάβρας**