



**ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ
PROFIL A.E.**

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
της οικονομικής χρήσης από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2013
Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007

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

ΑΡΙΘΜΟΣ Μ.Α.Ε. : 9615/06/Β/86/41

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

ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ.ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.

Περιεχόμενα

- 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
- Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Σελ. 28
- Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Σελ. 29
- Κατάσταση Μεταβολών Καθαής Θέσης Σελ. 30-31
- Κατάσταση Ταμειακών Ροών Σελ. 32
- Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων Σελ. 33 - 59

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 «**Σωληνουγεία Λιμπαρ. Τζιρακιάν Profil A.E.**» για την χρήση από 1^η Ιανουαρίου 2013 έως 31^η Δεκεμβρίου 2013, 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 2014

Οι δηλούντες

Άρις Τζιρακιάν

Μάιντα Τζιρακιάν

Ονίκ Παλαντζιάν

Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου και Διευθύνων
Σύμβουλος

Αντιπρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Μέλος του Διοικητικού
Συμβουλίου

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
της Ανώνυμης Εταιρίας «Σωληνοουργεία Λιμπαρ. Τζιρακιάν Profil A.E.»
επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης
από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2013**

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 τεσσαρακοστής έκτης οικονομικής χρήσης της Εταιρίας η οποία έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2013.

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 2013, 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 2013 (01.01.2013-31.12.2013)

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 2013.

A. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2013 – ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ

Επιδόσεις & Χρηματοοικονομική Θέση

Κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης η Εταιρία ολοκλήρωσε τη διοικητική της αναδιάρθρωση η οποία είχε ξεκινήσει το Β' εξάμηνο του 2012 και υλοποίησε μία σειρά μέτρων που είχαν σαν αποτέλεσμα τη σημαντική βελτίωση του κύκλου εργασιών και του μικτού αποτελέσματος. Η Εταιρεία διέυρνε το πελατολόγιο της, αύξησε το μερίδιο αγοράς της και μείωσε τις λειτουργικές της δαπάνες. Στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2013 αποτυπώνεται αύξηση του τζίρου κατά 24% και βελτίωση του μικτού αποτελέσματος κατά 40%. Δεν κατέστη δυνατή η βελτίωση του τελικού αποτελέσματος λόγω της επιβάρυνσης του με διπλάσια πρόβλεψη για επισφάλειες πελατών σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η πρόβλεψη επισφαλειών που επιβάρυνε το αποτέλεσμα ανήλθε σε 2.006 χιλ. € το 2013, έναντι πρόβλεψης 1.016 χιλ. € το 2012.

Κύκλος Εργασιών Εταιρίας

Οι πωλήσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε **10.569 χιλ. €** έναντι **8.531 χιλ. €** την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας αύξηση **24%**. Η σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών επιτεύχθηκε παρά τη συνεχιζόμενη ύφεση της εγχώριας οικονομίας και ιδιαίτερα του κατασκευαστικού κλάδου, χάρη στην ανάκτηση μέρους του μεριδίου αγοράς που είχε χάσει η Εταιρία τα τελευταία χρόνια. Θα πρέπει επίσης να επισημάνουμε τη δυναμική που έχει αναπτυχθεί στις πωλήσεις, δεδομένου ότι η αύξηση προήλθε εξ ολοκλήρου από τις πωλήσεις του Β' εξαμήνου. Οι πωλήσεις κατά το Α' εξάμηνο του 2013 ήταν ελαφρά μειωμένες σε σχέση με το 2012 (-339 χιλ. €) ενώ το Β' εξάμηνο αυξήθηκαν κατά 2.377 χιλ. €.

Αποτελέσματα Χρήσης

Το μικτό αποτέλεσμα παρέμεινε αρνητικό στις -630 χιλ. €, αν και βελτιωμένο κατά 40% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση που είχε διαμορφωθεί στις -1.034 χιλ. €. Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης επιτεύχθηκε θεαματική αύξηση της παραγωγικότητας με αποτέλεσμα το μέσο κόστος επεξεργασίας ανά τόνο να μειωθεί κατά 51,28% μεταξύ του Α' και Δ' τριμήνου. Αντίστοιχη ήταν και η βελτίωση του μικτού περιθωρίου από τρίμηνο σε τρίμηνο, καθώς προχωρούσε η ανανέωση των αποθεμάτων. Οι νέες χαμηλού κόστους παραγωγές αντικαθιστούσαν σταδιακά τα προϊόντα που είχαν παραχθεί σε προηγούμενες περιόδους με υψηλό κόστος. Το Δ' τρίμηνο το μικτό αποτέλεσμα διαμορφώθηκε σε - 170 χιλ, εκ των οποίων οι 158 χιλ. € αφορούν πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων. Η επιβάρυνση του αρνητικού μικτού αποτελέσματος με τα έξοδα Διοίκησης, Πωλήσεων και Χρηματοοικονομικών, καθώς και η διενέργεια πρόβλεψης ποσού € 2.006 χιλ. για επισφάλειες πελατών, διαμόρφωσε το τελικό αποτέλεσμα σε ζημία ύψους € 5.350 χιλ.

Λειτουργικό κόστος

Κατά την κλειόμενη χρήση τα διοικητικά έξοδα μειώθηκαν κατά 47% (677 χιλ. € έναντι 1.281 χιλ. € το 2012). Τα έξοδα πωλήσεων και διανομής μειώθηκαν οριακά κατά 4% (954 χιλ. € έναντι 993 χιλ. € το 2012), καθώς επιβαρύνθηκαν με τα έξοδα αναδιοργάνωσης του τμήματος πωλήσεων αλλά και με το επιπλέον κόστος διακίνησης λόγω της αύξησης των πωλήσεων.

Λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)

Οι λειτουργικές ζημιές προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε -3.856 χιλ. € έναντι -3.756 χιλ. € το 2012.

Καθαρά Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους

Οι Καθαρές Ζημιές μετά από φόρους κατά την τρέχουσα οικονομική χρήση, ανήλθαν σε -5.350 χιλ. € έναντι € -5.082 χιλ. το 2011.

Σύνολο Βραχυπρόθεσμοι & Μακροπρόθεσμοι Τραπεζικού Δανεισμού – Διαθέσιμα

Το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρίας είναι βραχυπρόθεσμο και ανήλθε σε € 11.012 χιλ. στο τέλος της κλειόμενης χρήσης έναντι € 13.367 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση κατά € 2.354 χιλ. Αντίστοιχα τα ταμειακά διαθέσιμα την 31/12/2013 ανέρχονταν σε € 363 χιλ. έναντι € 290 χιλ. στις 31/12/2012.

Καθαρή Θέση

Η Καθαρή Θέση της Εταιρίας κατά την τρέχουσα οικονομική χρήση διαμορφώθηκε σε € 3.991 χιλ. αντί € 8.156 χιλ. την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση κατά € 4.165 χιλ. Το ποσοστό της μείωσης ανέρχεται σε 51 %. Επίσης το σύνολο των υποχρεώσεων αυξήθηκε κατά € 2.062 χιλ. (€ 25.137 χιλ. έναντι € 22.973 χιλ.).

Το ενεργητικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2013 ανέρχεται σε € 29.128 χιλ. έναντι € 31.231 χιλ. την 31/12/2012, μειωμένο κατά € 2.102 χιλ. (-6,73%). Η μείωση οφείλεται κυρίως στα κονδύλια του κυκλοφορούντος ενεργητικού. Τα αποθέματα μειώθηκαν κατά 38%, ενώ οι απαιτήσεις από πελάτες μειώθηκαν κατά 16%.

ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ

Για πληρέστερη πληροφόρηση επί των πεπραγμένων της χρήσεως 2013, παρουσιάζονται δείκτες που παρουσιάζουν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρίας:

Εξέλιξης	Κύκλου Εργασιών	+23,90 %
	Κερδών προ φόρων	-5,25 %

Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν την ποσοστιαία μεταβολή του κύκλου εργασιών και των κερδών προ φόρων σε σχέση με την χρήση 2012.

	31.12.2013	31.12.2012	
Αποδοτικότητα	<i>Κέρδη προ φόρων</i>	-52,88 %	-62,25 %
	<i>Πωλήσεις</i>		
	<i>Κέρδη μετά από φόρους</i>	-50,62 %	-59,57 %
	<i>Πωλήσεις</i>		
	<i>Κέρδη προ φόρων</i>	-140 %	-65,11 %

<i>Ίδια Κεφάλαια</i>		
<i>Μικτά Κέρδη</i>	- 5,96 %	-12,13 %
<i>Πωλήσεις</i>		

Οι συγκεκριμένοι δείκτες αποδοτικότητας είναι αρνητικοί αφού την χρήση 2013 η εταιρία δεν παρουσίασε κέρδη.

	31.12.2013	31.12.2012
Δανειακής Επιβάρυνσης		
<i>Σύνολο Υποχρεώσεων</i>	6,30	2,83
<i>Ίδια Κεφάλαια</i>		
<i>Χορηγήσεις Τραπεζών</i>	2,76	1,64
<i>Ίδια Κεφάλαια</i>		

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

	31.12.2013	31.12.2012
Ρευστότητας		
<i>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</i>	0,60	0,83
<i>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</i>		

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τη ρευστότητα της οικονομικής μονάδας.

	31.12.2013	31.12.2012
Οικονομικής Διάρθρωσης		
<i>Σύνολο ενσώματων & άυλων παγίων</i>	3,39	1,84
<i>Ίδια Κεφάλαια</i>		

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

B. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ 2013

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την χρήση 2013 είναι τα ακόλουθα:

Στις 6 Αυγούστου 2013, αποβίωσε ο ιδρυτής, βασικός μέτοχος, και τέως Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας, Λιμπαρέτ Τζιρακιάν του Τακβόρ. Το ήθος, η εργατικότητα και η δημιουργικότητα που τον χαρακτήριζαν αποτελούν πηγή έμπνευσης για τη διοίκηση και τους εργαζόμενους της Εταιρίας οι οποίοι καλούνται να συνεχίσουν το έργο του.

A) Υλοποίηση των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 05.12.2012

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 05.12.2012 είχε αποφασισθεί η αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,45 € σε 4,5 € με συνένωση μετοχών (reverse split) με αναλογία δέκα (10) παλαιές μετοχές προς μία (1) νέα μετοχή και στη συνέχεια η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 4,5 € (μετά το reverse split) σε 0,30 € ανά μετοχή σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, με σκοπό τη δημιουργία ισόποσου ειδικού αποθεματικού.

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.

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 05.12.2012 είχε αποφασισθεί επίσης η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων και την έκδοση έως 2.540.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών σε αναλογία 2 νέες μετοχές προς μία παλαιά.

Στις 13.02.2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας όρισε την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών στα € 3,20 ανά μετοχή με βάση την οποία τα συνολικά προς άντληση κεφάλαια, θα ανέρχονταν στο ποσό των € 8.128.000.

Στις 18.02.2013, ο βασικός μέτοχος της Εταιρίας κ. Λιμπαρέτ Τζιρακιάν ο οποίος κατείχε 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 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.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου δεν κατέστη δυνατό να ολοκληρωθεί λόγω εκπνοής της προβλεπόμενης από τον κ.ν. 2190/1920 προθεσμίας η οποία οφείλεται στην πολύμηνη νοσηλεία του βασικού μετόχου και Προέδρου της Εταιρίας κ. Λιμπαρέτ Τζιρακιάν ο οποίος αποβίωσε στις 6/8/2013.

Το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 26/7/2013 συνεδρίαση του πιστοποίησε τη μη καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η οποία είχε αποφασιστεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 05.12.2012. Η διοίκηση της Εταιρίας προτίθεται να επανεκκινήσει τη διαδικασία της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου μετά την ολοκλήρωση της κληρονομικής διαδοχής.

Στις 20/12/2013 η κα Αννούς Τζιρακιάν του Αριστακίος κατέθεσε το ποσό των 2,4 εκ. € προς κάλυψη μελλοντικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, μετά από τη σχετική παροχή άδειας από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Το εν λόγω ποσό χρησιμοποιήθηκε για τη μείωση του τραπεζικού δανεισμού.

B) Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση

Την Παρασκευή 21 Ιουνίου 2013 πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, στα γραφεία της έδρας της Εταιρίας 56ο. χλμ. Εθν. Οδού Αθηνών Λαμίας, στα Οινόφυτα Βοιωτίας. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων συνεδρίασε με νόμιμη απαρτία **22,38** % του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Παρευρέθησαν αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου 6 μέτοχοι (φυσικά και νομικά πρόσωπα) οι οποίοι αντιπροσωπεύουν ποσοστό **22,38** % του μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας (284.248 μετοχές σε σύνολο 1.270.000 μετοχών). Η Γενική Συνέλευση έλαβε τις εξής αποφάσεις:

Θέμα 1ο.

Εγκρίθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η ετήσια οικονομική έκθεση που συντάχθηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, για τη χρήση από 01/01/2012 – 31/12/2012, ύστερα από προηγούμενη ακρόαση των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και των νομίμων ελεγκτών επ' αυτής.

Θέμα 2ο.

Εγκρίθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των νομίμων ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της χρήσης 01/01/2012 – 31/12/2012 καθώς και για τη σύνταξη της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της χρήσης από 01/01/2012 – 31/12/2012.

Θέμα 3ο.

Για τον έλεγχο της εταιρικής χρήσης 01/01/2013 - 31/12/2013 εκλέχθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η ανώνυμη ελεγκτική εταιρεία BDO Ελλάς Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Ανώνυμη Εταιρεία με ΑΜ 153.

Θέμα 4ο.

Εγκρίθηκαν ομόφωνα και παμψηφεί οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που καταβλήθηκαν για την εταιρική χρήση από 01/01/2012 – 31/12/2012.

Θέμα 6ο.

Εκλέχθηκε ομόφωνα και παμψηφεί νέο επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο απαρτίζεται από τα εξής μέλη, εκ των οποίων καθορίστηκαν δύο ανεξάρτητα:

(1) Άρις Τζιρακιάν του Λιμπαρέτ, κάτοικος Νέας Ερυθραίας Αττικής (οδός Καστρίτσης 208), ΑΔΤ Π 320257, ΑΦΜ 028044307, Δ.Ο.Υ. Κηφισιάς,

(2) Μάιντα Τζιρακιάν του Λιμπαρέτ, κάτοικος Εκάλης Αττικής (οδός Θέτιδος 7), ΑΔΤ ΑΚ 109955, ΑΦΜ 050263373, Δ.Ο.Υ. Κηφισιάς

(3) Λιμπαρίτ Κεβορκιάν του Παύλου, κάτοικος Εκάλης Αττικής (οδός Θέτιδος 7), ΑΔΤ Χ 080648, ΑΦΜ 106353723, Δ.Ο.Υ. Κηφισιάς,

(4) Λυμπαρέτ Τζιρακιάν του Άρις, κάτοικος Νέας Ερυθραίας Αττικής (οδός Καστρίτισης 208), ΑΔΤ ΑΚ 551589, ΑΦΜ 143502119, Δ.Ο.Υ. Κηφισιάς,

(5) Οννίκ Παλαντζιάν του Αρτίν, κάτοικος Νέας Ερυθραίας Αττικής (οδός Ψυχάρη 14), ΑΔΤ ΑΚ 034590, ΑΦΜ 037060620, Δ.Ο.Υ. Κηφισιάς,

(6) Νικόλαος Κοντόπουλος του Χρήστου, κάτοικος Νέας Ιωνίας Αττικής (οδός Αλ. Παναγούλη και Σινιοσόγλου), ΑΔΤ ΑΒ 001315, ΑΦΜ 034174075, Δ.Ο.Υ. ΙΓ Αθηνών, **Ανεξάρτητο μέλος**,

(7) Νικόλαος Μερτζάνης του Αναστασίου, κάτοικος Αθηνών (οδός Σέκερη 4), ΑΔΤ ΑΚ 043508, Α.Φ.Μ. 139934915, Δ.Ο.Υ. Αμαρουσίου, **Ανεξάρτητο μέλος**.

Η θητεία του νέου Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής και θα διαρκέσει μέχρι τις 30/06/2018.

Θέμα 6ο.

Αποφασίσθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η εκλογή Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με το αρ. 37 του ν. 3693/2008, αποτελούμενη από τους κκ.:

(1) Οννίκ Παλαντζιάν του Αρτίν

(2) Λυμπαρέτ Τζιρακιάν του Άρις,

(3) Νικόλαο Κοντόπουλο του Χρήστου.

Πρόεδρος της Επιτροπής θα αναλάβει ο κ. Οννίκ Παλαντζιάν του Αρτίν.

Θέμα 7ο.

Προεγκρίθηκαν ομόφωνα και παμψηφεί οι αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για τη χρήση 2013, οι οποίες θα συνεχίσουν καταβαλλόμενες αναλογικά και για τη χρήση 2014 και μέχρι και την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της χρήσης 2013 (που θα συγκληθεί έως 30.06.2014).

Θέμα 8ο.

Εγκρίθηκε ομόφωνα και παμψηφεί η παροχή αδειάς 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 9ο.

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

Την ίδια ημέρα, 21/06/2013, συνεδρίασε το νέο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και συγκροτήθηκε σε σώμα καθορίζοντας ταυτόχρονα τις ιδιότητες των μελών του (ως εκτελεστικών και μη εκτελεστικών), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 ως εξής:

1) Άρις Τζιρακιάν του Λιμπαρέτ, **Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.**

2) Μάιντα Τζιρακιάν του Λιμπαρέτ, **Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.**

3) Λιμπαρίτ Κεβορκιάν του Παύλου, **μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.**

4) Λυμπαρέτ Τζιρακιάν του Άρις, **μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.**

5) Οννίκ Παλαντζιάν του Αρτίν, **μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.**

6) Νικόλαος Κοντόπουλος του Χρήστου, **Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.**

7) Νικόλαος Μερτζάνης του Αναστασίου, **Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.**

Την Εταιρεία εκπροσωπεί και δεσμεύει με μόνη την υπογραφή του κάτωθι της εταιρικής επωνυμίας απεριόριστα και αδιάφορα ποσού ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος κ. Άρις Τζιρακιάν του Λιμπαρέτ.

Δ) Μελέτη Εκτίμησης της Αγοραίας Αξίας των Ακινήτων

Η Εταιρεία, μετά από σχετική εντολή ανάθεσης προς ανεξάρτητο εκτιμητή, προχώρησε σε μελέτη επανεκτίμησης της εύλογης Αξίας (fair value) των ενσώματων ακινητοποιήσεων της (γηπέδων και κτιρίων) την 31 Δεκεμβρίου 2013 κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Η μελέτη αυτή προσδιορίζει την Αγοραία Αξία των ακινήτων, η οποία θεωρείται ότι ταυτίζεται με την έννοια της Εύλογης Αξίας (Fair Value), δηλαδή το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαγεί μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέληση τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς.

Όλα τα εκτιμώμενα ακίνητα θεωρούνται ιδιοχρησιμοποιούμενα και ως εκ τούτου εφαρμόζονται οι διατάξεις του Δ.Λ.Π. 16. Ύστερα από την αναγνώρισή του ως περιουσιακό στοιχείο, ένα στοιχείο των ενσώματων ακινητοποιήσεων του οποίου η εύλογη αξία μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα θα εμφανίζεται με αναπροσαρμοσμένη αξία, που αποτελείται από την εύλογη αξία του κατά την ημέρα της αναπροσαρμογής, μειωμένη με τις μεταγενέστερες σωρευμένες αποσβέσεις και τις μεταγενέστερες σωρευμένες ζημιές απομείωσης (όπου απαιτούνται).

Η εκτιμώμενη εύλογη αξία των ακινήτων της Εταιρίας κατά την 31.12.2013 είναι € 12.171.502 παρουσιάζοντας αρνητική διαφορά επανεκτίμησης ποσού € -1.094.194 σε σχέση με την μελέτη εκτίμησης εύλογης αξίας ακινήτων που είχε προβεί η εταιρία την 31/12/2011.

Η αρνητική διαφορά επανεκτίμησης καταχωρήθηκε αρνητικά στα ίδια κεφάλαια.

Δ) Φόρος Εισοδήματος

Οι διατάξεις του άρθρου 9 του Ν.4110/2013, σύμφωνα με τις οποίες τα κέρδη των ημεδαπών Ανωνύμων Εταιριών κατά την χρήση 2013, φορολογούνται με συντελεστή 26% στο συνολικό φορολογητέο εισόδημά τους, ενώ τα μερίσματα ή κέρδη που κεφαλαιοποιούν ή διανέμουν θα γίνεται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10% , δεν έχουν εφαρμογή, τουλάχιστον όσον αφορά τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης.

Γεγονότα μετά τον Ισολογισμό

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα που να είναι άξια αναφοράς και να επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας που έλαβαν χώρα από την 31η Δεκεμβρίου 2013 μέχρι την ημερομηνία εγκρίσεως της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

Γ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ & ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Η συρρίκνωση της Ελληνικής Οικονομίας μετά από 5 χρόνια ύφεσης, όπου η σωρευτική μείωση του ΑΕΠ ξεπέρασε το 20%, φαίνεται να πλησιάζει στο τέλος της. Η αναμενόμενη σταθεροποίηση των βασικών οικονομικών δεικτών εντός του 2014 και η προσδοκώμενη βελτίωση τους στο άμεσο μέλλον δημιουργεί τις προϋποθέσεις για την ανάκαμψη των επιχειρήσεων που κατάφεραν να επιβιώσουν. Ειδικότερα για τον κλάδο των χαλυβδοσωλήνων ο οποίος εξαρτάται από τον ευρύτερο κατασκευαστικό τομέα, έχουν δημιουργηθεί προσδοκίες για αναθέρμανση της ζήτησης, οι οποίες όμως δεν έχουν επαληθευτεί μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης. Το βασικότερο πρόβλημα του κλάδου ήταν και παραμένει ο έντονος ανταγωνισμός που προκαλείται κυρίως από την έλλειψη ρευστότητας και συμπιέζει διαρκώς τα περιθώρια κέρδους. Το φαινόμενο αυτό είναι πιθανόν να ενταθεί τους επόμενους μήνες δεδομένου ότι πολλές επιχειρήσεις έχουν εξαντληθεί από την παρατεταμένη ύφεση και συνεχίζουν να λειτουργούν σε περιβάλλον πιστωτικής ασφυξίας. Σε κάθε περίπτωση, αν δεν υπάρξει η αναμενόμενη βελτίωση στην πραγματική οικονομία, θα μπορούσαν να επέλθουν ουσιαστικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας. Η διοίκηση της Εταιρίας προκειμένου να περιορίσει τους κινδύνους που προαναφέρθηκαν υλοποίησε με επιτυχία το σχέδιο ανασυγκρότησης που είχε καταρτίσει στα τέλη του 2012 και έθεσε τους νέους στόχους οι οποίοι περιγράφονται 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 38% 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 δύο προμηθευτές του εσωτερικού δεδομένου ότι το ποσοστό αγορών της σε πρώτες ύλες & εμπορεύματα από κάθε ένα από τους ανωτέρω προμηθευτές 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

Η πελατειακή βάση της Εταιρίας παρουσιάζει ικανοποιητική διασπορά δεδομένου ότι η αύξηση του κύκλου εργασιών που συντελέστηκε εντός του 2013 συνδυάστηκε με αύξηση του αριθμού των πελατών. Υπάρχει μόνο ένας πελάτης που απορροφά πάνω από το 10 % του κύκλου εργασιών 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 :

	31/12/2013	31/12/2012
Πελάτες εμπορίου	6.721.109	5.376.098
Διάφοροι χρεώστες	106.263	343.432
Επιταγές εισπρακτέες	4.167.681	4.517.872
Γραμμάτια εισπρακτέα	20.944	70.744
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(4.072.085)	(2.065.950)
Σύνολο	6.943.912	8.242.196

Στην ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού της χρήσης 2013, η διοίκηση εξετάζοντας εκτενώς κάθε σχετική πληροφορία ή ένδειξη, προέβη σε περαιτέρω αναπροσαρμογή του ποσού της πρόβλεψης για τυχόν επισφάλειες (ήτοι € 4.072.085). Η αύξηση των επισφαλειών οφείλεται στα σοβαρά προβλήματα ρευστότητας που παρουσιάστηκαν κατά το Δ' τρίμηνο της κλειόμενης χρήσης σε πελάτες που έχουν μακροχρόνια σχέση με την Εταιρία. Το γεγονός αυτό επιβεβαιώνει την ορθότητα της πολιτικής για τη ριζική ανανέωση του πελατολογίου που εφαρμόστηκε από την αρχή του 2013.

Ενόψει όλων των ως άνω παραμέτρων ο πιστωτικός 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 2013 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 εμπράγματη 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 δανείστριας 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. Η πολιτική αυτή συνεχίστηκε και το 2013. Τυχόν αύξηση των βασικών επιτοκίων εντός του 2014, 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 ταμιακών εκροών για πληρωμές τόκων στην περίπτωση που τα επιτόκια αυξηθούν.

Οι επιδιώξεις της Διοίκησης στην χρήση 2014 είναι η περαιτέρω μείωση του τραπεζικού δανεισμού 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 2013**, παραθέτοντας και συγκριτικά στοιχεία και για την προηγούμενη χρονική περίοδο που έληγε την **31 Δεκεμβρίου 2012**.

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 ελεγχόμενο, 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 εταιρίες περιόδου από 01/01/2013 έως 31/12/2013

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 και ειδικότερα οι εταιρίες EUROPA ΠΡΟΦΙΛ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Β.Ε., η ΑΛΜΕ Α.Ε.Β.Ε., η και η ΤΕΧΝΟΣΩΛ Ε.Π.Ε. των οποίων βασικός μέτοχος ήταν ο εκλιπών κ. Λιμπαρέτ Τζιρακιάν, η PROFIL ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΚΡΗΤΗΣ ΕΠΕ της οποίας βασικός μέτοχος είναι η EUROPA ΠΡΟΦΙΛ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Β.Ε και :

(α) Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά την κλειόμενη χρήση 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 κατά την κλειόμενη χρήση 1.1 – 31.12.2013. 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 (31.12.2013)
- 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 2012 και 2013 η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρίες.

Εσοδα & Έξοδα Εταιρίας

Εσοδα	31/12/2013	31/12/2012
Πωλήσεις αγαθών προς συνδεδεμένες εταιρίες	117.250	99.220
Λοιπά Έσοδα από συνδεδεμένες εταιρίες	15.196	50.496
Σύνολο εσόδων	132.446	149.716
Έξοδα		
Αγορές αγαθών από συνδεδεμένες εταιρίες	41.538	64.404
Λοιπά έξοδα από συνδεδεμένες εταιρίες	73.809	25.000
Ενοίκια πληρωτέα	31.848	37.934
Τόκοι πληρωτέοι δάνειων από συνδεδεμένες εταιρίες	117.267	0
Σύνολο εξόδων	264.462	127.338

Οι αμοιβές των διοικητικών στελεχών της Εταιρίας & Διευθυντικού προσωπικού (συμπεριλαμβανόμενων των εργοδοτικών εισφορών & των λοιπών παροχών & εξόδων) για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 έχουν ως εξής:

Αμοιβές Μελών Δ.Σ. & Διευθυντικού Προσωπικού	31/12/2013	31/12/2012
Μισθοί & Αμοιβές Μελών Δ.Σ.	115.678	206.893
Μισθοί Διευθυντικού Προσωπικού	234.063	239.326
Αποζημιώσεις εξόδου από την υπηρεσία Διευθυντικού Προσωπικού	81.400	0
Παροχές & έξοδα μελών Δ.Σ.	24.379	17.844
Παροχές & έξοδα Διευθυντικού Προσωπικού	14.382	24.314
ΣΥΝΟΛΟ	469.903	488.377

Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη	31/12/2013	31/12/2012
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρίες	89.938	18.586
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρίες	154.421	79.442
Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρίες	2.000.000	1.000.000

Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις Εταιρίας με διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	31/12/2013	31/12/2012
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	0	1.411
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 έξοδα συντήρησης και μεταφοράς 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.

Ε. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Κατά την κλειόμενη χρήση επιτεύχθηκαν πλήρως οι στόχοι που είχε θέσει η διοίκηση της Εταιρίας για αύξηση των πωλήσεων και μείωση των λειτουργικών δαπανών.

- Οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 24%. Η Εταιρία ανανέωσε ριζικά το πελατολόγιο της και ανέκτησε ένα μεγάλο μέρος από το μερίδιο αγοράς που είχε χάσει τα τρία προηγούμενα χρόνια.
- Οι λειτουργικές δαπάνες μειώθηκαν συνολικά κατά 36%. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας μειώθηκαν κατά 47% και οι δαπάνες της παραγωγής κατά 40%.
- Ο συνδυασμός της μείωσης του κόστους παραγωγής με την αύξηση του παραγόμενου τονάζ κατά 10% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, είχε σαν αποτέλεσμα τη θεαματική αύξηση της παραγωγικότητας.

Η διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι μετά την επιτυχή αναδιοργάνωση της παραγωγής η οποία απέδωσε καρπούς στα τέλη του έτους, η κατάσταση έχει πλέον σταθεροποιηθεί και αναμένεται περαιτέρω βελτίωση του μικτού αποτελέσματος. Η διοίκηση θα προχωρήσει σε περαιτέρω μειώσεις των λειτουργικών δαπανών όπου αυτό είναι εφικτό και θα επιδιώξει να διατηρήσει το μερίδιο αγοράς που κατέχει.

Δεν κατέστη δυνατό να ολοκληρωθεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω της απώλειας του βασικού μετόχου κ. Λιμπαρρέτ Τζιρακιάν. Η διοίκηση της Εταιρίας προτίθεται να επανεκκινήσει τη διαδικασία της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου μετά την ολοκλήρωση της κληρονομικής διαδοχής.

Ο τραπεζικός δανεισμός μειώθηκε κατά 2,4 εκ. €, αλλά δεν ολοκληρώθηκε η σύναψη του νέου κοινοπρακτικού δανείου που αποσκοπούσε στην αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων τραπεζικών δανείων. Η διοίκηση της Εταιρίας θα επιδιώξει τη διευθέτηση του θέματος εντός του 2014.

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. Το σύνολο των μετοχών είναι με δικαίωμα ψήφου και είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση 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 άνω 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
ΚΛΗΡΟΝΟΜΟΙ ΛΙΜΠΑΡΕΤ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Άμεσα	674.200	674.200	53,09%
	Έμμεσα	57.299	57.299	4,51%
	Σύνολο	731.499	731.499	57,60%
ΑΝΝΟΥΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Άμεσα	123.985	123.985	9,76%
ΣΑΝΤΟ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.	Άμεσα	68.099	68.099	5,36%

ΑΡΙΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Άμεσα	40.713	40.713	3,21%
ΑΡΙΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ - ANNOYΣ 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 αύξησεως δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του Μετοχικού Κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψεως 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 εταιριών 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 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.

1.2 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 αναθωροημένων 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. Σύνθεση & 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, εκλεγόμενων 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 2013 το Δ.Σ. της Εταιρίας συνεδρίασε 26 φορές και σε όλες τις συνεδριάσεις που πραγματοποιήθηκαν στην έδρα της Εταιρίας υπήρξε απαρτία. Τα σημαντικότερα θέματα των ημερήσιων διατάξεων στις συνεδριάσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αφορούσαν εγκρίσεις των Ετήσιων & περιοδικών Οικονομικών Καταστάσεων, η παροχή αδειάς σε 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, 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 "Europra 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 οποιονδήποτε 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 προσεχή 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 21.06.2013 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 21.06.2013 συνεδρίασή του.

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 Άρις Τζιρακιάν του Λιμπαρέτ, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)
- ο Μάιντα Τζιρακιάν του Λιμπαρέτ, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη 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:

Άρις Τζιρακιάν - Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος

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

Μάιντα Τζιρακιάν - Αντιπρόεδρος - Μη εκτελεστικό μέλος

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 Euroρα 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 Euroρα, διέθυνε 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 ichziehun 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 21η Ιουνίου 2013 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τους κάτωθι:

- ο Οννίκ Παλαντζιάν του Αρτίν
- ο Λυμπαρέτ Τζιρακιάν του Άρις,
- ο Νικόλαο Κοντόπουλο του Χρήστου.

Πρόεδρος της Επιτροπής ανέλαβε ο κ. Οννίκ Παλαντζιάν του Αρτίν.

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 εταίρων, η επιτροπή ελέγχου έχει τις παρακάτω υποχρεώσεις :

1. Την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
2. Την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρίας.
3. Την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα να εξετάζει τις ενδιάμεσες και οριστικές οικονομικές καταστάσεις και να βεβαιώνει την σωστή εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και την συμμόρφωση της Εταιρίας με τους νόμους και τους κανονισμούς του Χ.Α.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πριν από την έγκρισή τους από το Δ.Σ.
4. Να βεβαιώνει την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των ελεγκτών της Εταιρίας.
5. Την συμμόρφωση της Εταιρίας με τον κώδικα δεοντολογίας.
6. Σύσταση προς την γενική συνέλευση για την εκλογή του νομίμου ελεγκτή.
7. Ενημέρωση της από τον νόμιμο ελεγκτή για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου για την επίδοση ιδιαίτερης έκθεσης με τις τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως με τις αδυναμίες 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 2013 συνεδρίασε τέσσερις (4) 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. Ακολούθως συζητούνται τα θέματα ημερήσιας διάταξης και λαμβάνονται

αποφάσεις επί των θεμάτων αυτών με απόλυτη πλειοψηφία. Για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον γραμματέα της συνέλευσης. Περίληψη των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης δημοσιοποιείται άμεσα και αναρτάται στον δικτυακό τόπο της Εταιρίας. 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 ετήσιων 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 περιέρχεται 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 μετοχών.
- 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 ανακριβείς 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 εταιρίες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:

«1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρίες 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/ΕΚ,

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

ΕΥΡΟΠΑ 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/ΕΚ.

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 2014**

**Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
Άρις Λ. 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 2014.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2014

**Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΓΙΑΝΝΑΚΟΥΛΟΠΟΥΛΟΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ**

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 24571

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3041/2005 ΣΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2013

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 31/12/2013, 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.helex.gr>).

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΘΕΜΑ	ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ
	Ανακοινώσεις-Προσκλήσεις	
01.02.2013	Ανακοίνωση αναφορικά με το reverse split	www.helex.gr www.tzirakian.com
11.02.2013	Ανακοίνωση αναφορικά με το reverse split (Ορθή επανάληψη)	www.helex.gr www.tzirakian.com
14.02.2013	Ανακοίνωση για την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών	www.helex.gr www.tzirakian.com
18.02.2013	Ανακοίνωση προθέσεων βασικού μετόχου αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου	www.helex.gr www.tzirakian.com
15.03.2013	Γνωστοποίηση αλλαγής ανώτατου διευθυντικού στελέχους	www.helex.gr www.tzirakian.com
22.03.2013	Γνωστοποίηση αλλαγής ανώτατου διευθυντικού στελέχους	www.helex.gr www.tzirakian.com
22.03.2013	Ανακοίνωση οικονομικού ημερολογίου 2013	www.helex.gr www.tzirakian.com
27.03.2013	Ανακοίνωση για ενημέρωση εισηγμένης προς αναλυτές	www.helex.gr www.tzirakian.com
30.05.2013	Προαναγγελία της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	www.helex.gr www.tzirakian.com
30.05.2013	Τροποποίηση οικονομικού ημερολογίου 2013	www.helex.gr www.tzirakian.com
30.05.2013	Αναμόρφωση κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012	www.helex.gr www.tzirakian.com
25.06.2013	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	www.helex.gr www.tzirakian.com
25.06.2013	Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Δ.Σ.	www.helex.gr www.tzirakian.com
30.07.2013	Ανακοίνωση σχετικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου	www.helex.gr www.tzirakian.com
10.09.2013	Ανακοίνωση σχετικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου	www.helex.gr www.tzirakian.com
27.11.2013	Ανακοίνωση σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.4.4 του Κανονισμού του Χ.Α.	www.helex.gr www.tzirakian.com
	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων	www.helex.gr www.tzirakian.com

29/03/2012	Στοιχεία Εταιρικών Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π. χρήσης 2012	www.helex.gr www.tzirakian.com
29/05/2012	Στοιχεία Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π. περιόδου 01/01-31/03/2013	www.helex.gr www.tzirakian.com
29/08/2012	Στοιχεία Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π. περιόδου 01/01-30/06/2013	www.helex.gr www.tzirakian.com
28/11/2012	Στοιχεία Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π. περιόδου 01/01-30/09/2013	www.helex.gr www.tzirakian.com

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3041/2005 ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01/01-31/12/2013

Κατά την κλειόμενη χρήση (1/1 – 31/12/2013) δεν υπήρξαν συναλλαγές των υπόχρεων προσώπων του άρθρου 13 παρ.1 του Ν.3340/2005 σχετικά με μετοχές της Εταιρίας.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, 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 παρουσίασης 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 2013 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 2014

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ι. Γιαννακούλοπουλος

A.M. ΣΟΕΛ 24571



BDO Ελλάς Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Αχιλλέως 8 & Λ. Κατσώνη, 17674 Καλλιθέα

A.M. ΣΟΕΛ 153

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

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	ΣΗΜ.	31/12/2013	31/12/2012
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	13.524.586	14.988.899
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	5.124	15.126
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	7	245.000	295.000
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	8	2.646.344	121.192
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	2.273	24.500
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	10	1.116.450	405.667
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		17.539.776	15.850.384
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	11	4.214.211	6.771.037
Χρεώστες & άλλοι λογαριασμοί	12	6.943.912	8.242.196
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	13	67.504	77.172
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	14	362.835	290.015
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		11.588.462	15.380.420
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		29.128.239	31.230.804
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	15	381.000	381.000
Αποθεματικά	16	3.610.282	7.775.155
Καθαρή Θέση Μετόχων		3.991.282	8.156.155
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		3.991.282	8.156.155
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	17	3.764.728	3.140.414
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	18	63.270	338.363
Προβλέψεις για φόρο εισοδήματος	18	68.791	68.791
Μακροπρόθεσμα δάνεια	17	2.000.000	1.000.000
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	19	0	20.821
ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		5.896.789	4.568.389
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση κεφαλαίου		5.731.690	3.000.000
Προμηθευτές & άλλοι λογαριασμοί	20	2.339.523	2.058.602
Φόροι Πληρωτέοι	20	156.709	80.625
Χορηγήσεις Τραπεζών	20	11.012.246	13.367.033
ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		19.240.168	18.506.260
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		25.136.957	23.074.649
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		29.128.239	31.230.804

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 2013 (ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

Αποτελέσματα χρήσεως			
	ΣΗΜ.	1/1-31/12/2013	1/1-31/12/2012
Κύκλος Εργασιών	4	10.569.532	8.531.002
Κόστος πωλήσεων	22	11.199.905	9.565.394
Μικτά Κέρδη/ (Ζημίες)		(630.373)	(1.034.392)
Άλλα λειτουργικά έσοδα και έσοδα από επενδύσεις	23	42.150	76.874
Τόκοι εισπραχθέντες	23	23.126	2.936
Έξοδα πωλήσεων και διανομής	22	953.670	992.599
Έξοδα διοίκησης	22	676.934	1.281.431
Άλλα λειτουργικά έξοδα	24	2.126.169	1.027.016
Έσοδα συμμετοχών	25	0	41.290
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		(4.321.871)	(4.214.338)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	26	1.267.484	1.096.273
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσεως προ φόρων		(5.589.354)	(5.310.613)
(Μείον) Φόρος εισοδήματος	28	239.512	228.994
Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους (Α)		(5.349.842)	(5.081.619)
Κατανέμονται σε:			
-Ιδιοκτήτες μητρικής		(5.349.842)	(5.081.619)
-Δικαιώματα μειοψηφίας		0	0
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	29	(4,2125)	(4,0013)
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή		0,0000	0,0000
Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων της Εταιρίας			
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)		(5.349.842)	(5.081.619)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		1.184.969	0
Αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σε εύλογες αξίες		2.525.152	0
Αναλογιστικό κέρδος από πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού		11.055	0
Μείωση αποθεματικού επανεκτίμησης της εύλογης αξίας των ακινήτων λόγω αύξησης της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης		(541.534)	0
Απομείωση εύλογης αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων		(1.094.194)	0
Αναβαλλόμενη φορολογία ζημίας απομείωσης της εύλογης αξίας των ακινήτων		284.490	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		(4.164.873)	(5.081.619)
-Ιδιοκτήτες μητρικής		(4.164.873)	(5.081.619)
-Δικαιώματα μειοψηφίας		0	0

ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ.ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά Μετοχών Υπέρ το άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σε εύλογες αξίες	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2012 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως προγενέστερα είχε δημοσιευθεί	5.715.000	13.565.055	680.579	1.370.143	1.666.415	8.915.402	0	(18.593.639)	13.318.955
Επίδραση από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 19								(143.263)	(143.263)
Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2012	5.715.000	13.565.055	680.579	1.370.143	1.666.415	8.915.402	0	(18.736.902)	13.175.692
Ζημιές περιόδου								(5.081.619)	(5.081.619)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	5.715.000	13.565.055	680.579	1.370.143	1.666.415	8.915.402	0	(23.818.521)	8.094.073
Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2013 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως προγενέστερα είχε δημοσιευθεί	381.000	13.565.055	680.579	1.370.143	7.000.415	8.915.402	0	(23.675.258)	8.237.336
Επίδραση από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 19								(81.181)	(81.181)

Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2013	381.000	13.565.055	680.579	1.370.143	7.000.415	8.915.402	0	(23.756.439)	8.156.155
Ζημιές περιόδου								(5.349.842)	(5.349.842)
Μείωση αποθεματικού επανεκτίμησης της εύλογης αξίας των ακινήτων λόγω αύξησης της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης						(541.534)			(541.534)
Ζημία απομείωσης εύλογης αξίας των ακινήτων						(1.094.194)			(1.094.194)
Αναβαλλόμενη φορολογία ζημίας απομείωσης της εύλογης αξίας των ακινήτων						284.490			284.490
Λοιπά συνολικά έσοδα							2.525.152	11.055	2.536.207
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	381.000	13.565.055	680.579	1.370.143	7.000.415	7.564.164	2.525.152	(29.106.281)	3.991.282

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2013	31/12/2012
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	-5.589.354	-5.310.613
Πλέον / Μείον αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	486.700	515.908
Προβλέψεις	2.301.725	1.278.539
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-20.801	-57.373
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.267.484	1.096.274
Πλέον / Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	2.524.290	2.043.996
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	-685.626	3.068.607
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	140.679	-2.178.331
Μείον		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-796.442	-1.043.069
Καταβεβλημένοι φόροι	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-371.346	-586.062
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-113.184	-296.883
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	23.126	2.936
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	41.290
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-90.059	-252.657
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.731.690	3.000.000
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	1.318.990	3.235.086
Εξοφλήσεις δανείων	-3.516.455	-5.274.283
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	-6.940
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	534.224	953.863
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα α)+(β)+(γ)	72.820	115.144
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	290.015	174.871
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	362.835	290.015

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

(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 μορφή 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 2013, την **28η Μαρτίου 2014** 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 2014. Ο αριθμός του προσωπικού της εταιρίας στις **31 Δεκεμβρίου 2013** ανέρχεται σε **48** 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 2013. 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 2012.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοκδοθέντα πρότυπα & διερμηνείες που έχουν εφαρμογή και ήταν σε ισχύ την 31^η Δεκεμβρίου 2013, 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 που αφορούν σε ακίνητα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις, ενώ τα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού παρουσιάζονται σε τιμή κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Η πρόβλεψη για αποσβέσεις υπολογίζεται έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος ή η εκτιμημένη αξία μείον 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 %
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.

2.4 Άυλα Περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρία έχει εφαρμόσει το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 38 (Άυλο 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 εμπíπτουν 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 ζημιές 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 ζημιές καταχωρούνται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Η Εταιρία δεν έχει κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013, 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 μνημιαίου 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 διακόσιες εξήντα δύο 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 31/12/2013 ανέρχεται στο ποσό των 4.072.085 €.

2.12 Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών

Την 31η Δεκεμβρίου 2013 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 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 αντανακλά 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 φορολογικού ισολογισμού, 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 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 αναβαλλόμενος φόρος 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 εκπιπόμενων 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 αναβαλλόμενος φόρος 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 η Εταιρία. Η διοίκηση της Εταιρίας διαχειρίζεται τους συναλλαγματικούς κινδύνους με τη χρήση προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα. Η Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2013 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 δάνεια που έχει συνάψει αφορούν κυμαινόμενα επιτόκια, όπου η μεταβολή τους (Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου) έχει αναλογική επίπτωση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της, ενώ τα μακροπρόθεσμα δάνεια αφορούν σε σταθερό επιτόκιο για όλη τη διάρκειά τους.

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 31/12/2013 αναλύονται ως εξής:

	2013	2012
Εγγυητικές επιστολές καλής πληρωμής σε (€)	1.623.697	1.238.754
Εγγυητικές επιστολές καλής πληρωμής σε (\$)	887.304	894.575

Οι ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31 Δεκεμβρίου 2013 και τα συγκριτικά στοιχεία και για την προηγούμενη χρονική περίοδο που έληγε την 31 Δεκεμβρίου 2012 παρατίθενται στην ενότητα μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Στη σημείωση Νο.12 παρατίθεται ανάλυση της ενηλικίωσης των απαιτήσεων της Εταιρίας.

4. Βασικές Λογιστικές αρχές & Λογιστικά Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικά μετά την χρήση 2012

Οι λογιστικές πολιτικές, οι εκτιμήσεις και οι μέθοδοι υπολογισμών που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2013, είναι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2012 με εξαίρεση την αναδρομική εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζομένους» (βλέπε παρακάτω). Η αναδρομική αυτή εφαρμογή απαιτεί αναμόρφωση προηγούμενων οικονομικών καταστάσεων η οποία παρατίθεται αναλυτικά στην σημείωση 18.

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 1η Ιανουαρίου 2013 και εντεύθεν (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά κατωτέρω). Η εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Α) Πρότυπα και Διερμηνείες 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 (**Βλέπε κατάσταση συνολικών εσόδων**).

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 (σημείωση 18).

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 Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές 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.

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 Εταιρεία 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 επιμετρώνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά.

Διερμηνεία 20 «Εξοδα 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 Εταιρεία.

4. Λειτουργικοί Τομείς

Το σύνολο του κύκλου εργασιών της Εταιρίας αφορά χονδρικές πωλήσεις και δεν υπάρχει εποχικότητα στα είδη που εμπορεύεται και παράγει. Λόγω της μεγάλης πελατειακής βάσης της Εταιρίας δεν υφίστανται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών της, καθώς μόνο ένας πελάτης απορροφά πάνω από το 10% του κύκλου εργασιών της.

Η ανάλυση των εσόδων της Εταιρίας για την περίοδο 01/01-31/12/2013 και 01/01-31/12/2012 κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας ΣΤΑΚΩΔ-2003 είναι η εξής:

Παλαιός Κωδικός	Νέος Κωδικός	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	31/12/2013	31/12/2012
272.2	24.20	Κατασκευή χαλυβδοσωλήνων	8.911.692	6.894.023
271.0	24.10	Παραγωγή βασικού σιδήρου και χάλυβα & σιδηροκραμάτων	65.350	146.991
515.2	46.72	Χονδρικό εμπόριο μετάλλων και μεταλλευμάτων	1.592.490	1.489.988
ΣΥΝΟΛΟ			10.569.532	8.531.002

5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρίας για την περίοδο που λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2013 αναλύονται ως εξής:

	Γήπεδα οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα	Σύνολο
<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	0	258.764	34.815	(146.517)	3.304	150.366
Υπόλοιπο 31.12.2012	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 12μήνου 2012	0	(98.348)	(350.691)	(53.340)	(7.283)	(509.662)
Υπόλοιπο 31.12.2012	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
<i>Αξία κτήσεως</i>						
Υπόλοιπο 1.1.2013	6.432.312	7.256.111	8.669.064	832.998	193.115	23.383.600
Προσθήκες	0	18.464	78.149	1.170	15.402	113.184
Απομειώσεις παγίων	(862.613)	(231.581)	0	0	0	(1.094.194)
Υπόλοιπο 31.12.2013	5.569.699	7.042.994	8.747.213	834.168	208.517	22.402.590

<i>Πρόβλεψη αποσβέσεων</i>						
Υπόλοιπο 1.1.2013	0	(438.060)	(7.272.463)	(541.459)	(142.719)	(8.394.701)
Επιβάρυνση 12μήνου 2013	0	(96.484)	(326.451)	(52.382)	(7.986)	(483.303)
Διαγραφή λόγω πωλήσεων	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31.12.2013	0	(534.544)	(7.598.914)	(593.841)	(150.705)	(8.878.004)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2013	5.569.699	6.508.450	1.148.299	240.327	57.812	13.524.586

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία δεν περιλαμβάνουν στοιχεία τα οποία είναι πλήρως αποσβεσμένα.

Μελέτη Εκτίμησης της Αγοραίας Αξίας των Ακινήτων

Η Εταιρεία, μετά από σχετική εντολή ανάθεσης προς ανεξάρτητο εκτιμητή, προχώρησε σε μελέτη επανεκτίμησης της εύλογης Αξίας (fair value) των ενσώματων ακινητοποιήσεων της (γηπέδων και κτιρίων) την 31 Δεκεμβρίου 2013 κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Η μελέτη αυτή προσδιορίζει την Αγοραία Αξία των ακινήτων, η οποία θεωρείται ότι ταυτίζεται με την έννοια της Εύλογης Αξίας (Fair Value), δηλαδή το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαγεί μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέληση τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς.

Όλα τα εκτιμώμενα ακίνητα θεωρούνται ιδιοχρησιμοποιούμενα και ως εκ τούτου εφαρμόζονται οι διατάξεις του Δ.Λ.Π. 16. Ύστερα από την αναγνώρισή του ως περιουσιακό στοιχείο, ένα στοιχείο των ενσώματων ακινητοποιήσεων του οποίου η εύλογη αξία μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα θα εμφανίζεται με αναπροσαρμοσμένη αξία, που αποτελείται από την εύλογη αξία του κατά την ημέρα της αναπροσαρμογής, μειωμένη με τις μεταγενέστερες σωρευμένες αποσβέσεις και τις μεταγενέστερες σωρευμένες ζημίες απομείωσης (όπου απαιτούνται).

Η εκτιμώμενη εύλογη αξία των ακινήτων της Εταιρείας κατά την 31.12.2013 είναι € 12.171.502 παρουσιάζοντας αρνητική διαφορά επανεκτίμησης ποσού € -1.094.194 σε σχέση με την μελέτη εκτίμησης εύλογης αξίας ακινήτων που είχε προβεί η εταιρεία την 31/12/2011.

Η αρνητική διαφορά επανεκτίμησης καταχωρήθηκε αρνητικά στα ίδια κεφάλαια.

Μεθοδολογία Εκτίμησης

Η εκτίμηση είναι πιστοποιημένη καθώς εκπληρώνει όλες τις προδιαγραφές σύμφωνα με τις οδηγίες που περιέχονται στο εγχειρίδιο εκτιμήσεων του Βασιλικού Ινστιτούτου Ορκωτών Πραγματογνομόνων της Μεγάλης Βρετανίας, Ιανουάριος 2014 (RICS Valuation - Professional Standards, January 2014) και είναι σε πλήρη συμφωνία με τα Ευρωπαϊκά Εκτιμητικά Πρότυπα της TEGoVA (The European Group of Valuers' Associations – EVS 2012) και τα Διεθνή Εκτιμητικά Πρότυπα (International Valuation Standards – I.V.S.), όπως αυτά αναλύονται στην 9η έκδοση 2011. Σημειώνουμε ότι δεν υπάρχουν σχετικά Ελληνικά Εκτιμητικά Πρότυπα.

Η εκτίμηση της αγοραίας αξίας προέκυψε με βάση τη *Συγκριτική Μέθοδο* (Comparative Method) για την εκτίμηση των ακινήτων σε Οινόφυτα και Λ. Κηφισού καθώς και για την εκτίμηση της γης σε όλα τα ακίνητα (για τον σκοπό διαχωρισμού των αξιών).

Επίσης χρησιμοποιήθηκε η Μέθοδος του *Υπολειμματικού Κόστους Αντικατάστασης* (Depreciated Replacement Cost) για το κτίριο στην Αταλάντη. Τα Διεθνή Εκτιμητικά Πρότυπα αποδέχονται τα ακίνητα ειδικού σκοπού, ή τα ακίνητα για τα οποία δεν στάθηκε δυνατό να βρεθούν ικανά και αξιόπιστα συγκριτικά στοιχεία, να εκτιμώνται με βάση το Υπολειμματικό Κόστος Αντικατάστασης (Depreciated Replacement Cost).

Στο εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης του κτιρίου περιλαμβάνονται τα κόστη όλων των οικοδομικών και ηλεκτρομηχανολογικών εργασιών, καθώς επίσης και το κόστος μελετών, αδειών, επίβλεψης, τα γενικά και εργολαβικά οφέλη, για την κατασκευή ανάλογου έργου κατά την ημερομηνία της εκτίμησης. Δεν περιλαμβάνεται ο Φ.Π.Α, λοιποί φόροι ή τυχόν επιχορηγήσεις.

Εκτιμώμενα Ακίνητα

Αναφορικά με τα εκτιμώμενα κτίρια, η παρούσα εκτίμηση τα αντιμετωπίζει (ανά τοποθεσία) ως ενιαίο σύνολο, με κοινή ωφέλιμη ζωή και κοινή απαξίωση.

**ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ ΑΓΟΡΑΙΩΝ ΑΞΙΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΡΟΚΕΙΜΕΝΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗΣ ΚΑΤΑ Δ.Π.Χ.Π. ΤΗΝ
31/12/2013**

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ ΑΓΟΡΑΙΩΝ ΑΞΙΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΡΟΚΕΙΜΕΝΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗΣ ΚΑΤΑ Δ.Π.Χ.Π. ΤΗΝ 31/12/2013							
ΤΟΠΟΘΕΣΙΑ	ΘΕΣΗ ΑΚΙΝΗΤΟΥ	ΒΑΣΙΚΗ ΧΡΗΣΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ ΑΚΙΝΗΤΟΥ (ΓΗ+ΚΤΙΣΜΑ) (σε ευρώ)	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ ΓΗΠΕΔΟΥ (τ.μ.)	ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΓΟΡΑΙΑΣ ΑΞΙΑΣ ΓΗΣ (σε ευρώ)	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ ΚΤΙΡΙΟΥ (τ.μ.)	ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΓΟΡΑΙΑΣ ΑΞΙΑΣ ΚΤΙΡΙΩΝ (σε ευρώ)
ΟΙΝΟΦΥΤΑ	56ο ΧΛΜ Ε.Ο. ΑΘΗΝΩΝ – ΛΑΜΙΑΣ	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΙ & ΑΠΟΘΗΚΕΥΤΙΚΟΙ ΧΩΡΟΙ	10.069.951	130.685,75(*)	4.100.522	25.609,45	5.969.429
ΑΤΑΛΑΝΤΗ	ΓΚΟΡΤΣΕΣ, ΑΤΑΛΑΝΤΗ	ΑΠΟΘΗΚΕΥΤΙΚΟ ΚΤΙΡΙΟ ΚΕΝΟ	959.397	36.279	564.177	4.500,00	395.219
ΑΙΓΑΛΕΩ	Δ. ΚΗΦΙΣΟΥ 71	ΑΠΟΘΗΚΕΥΤΙΚΟ ΚΤΙΡΙΟ	1.142.154	1.692,16	905.000	1.846,99	237.154

Σημείωση: Στα Οινόφυτα η Εταιρεία κατέχει το 50% εξ αδιαίρετου του γηπέδου των 130.685,75 τ.μ.

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	153.412
Απομειώσεις	(6.605)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	146.807
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	(138.286)
Προσθήκες	(3.397)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	(141.683)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2013	5.124

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.

	31/12/2013	31/12/2012
Μηχανήματα	195.000	195.000
Μεταφορικά Μέσα	50.000	100.000
Σύνολο	245.000	295.000

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 31/12/2013, η επένδυση, με ποσοστό 12,30%, αντιπροσωπεύει τεμάχια 37.536 μετοχών. Η μεταβολή της αξίας αυτής (αύξηση) κατά ποσό € 2.525.152 προέκυψε από την επανεκτίμηση της επένδυσης της Εταιρίας σε εύλογη αξία με την χρήση μοντέλου ταμειακών ροών. Το καθαρό ποσό (κέρδος) από την επανεκτίμηση καταχωρήθηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων της Εταιρίας και πιο συγκεκριμένα στον λογαριασμό "Αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σε εύλογες αξίες". Η κατάσταση συνολικών εσόδων και η Καθαρή Θέση της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά € 2.525.152.

	31/12/2013	31/12/2012
EUROPA PROFIL ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Β.Ε.	2.646.344	121.192

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).

	31/12/2013	31/12/2012
Εγγυήσεις σε δημόσιες υπηρεσίες (ΟΤΕ κλπ)	1.746	16.448
Εγγυήσεις σε ιδιωτικές επιχειρήσεις (Ταμείο Εθν. Οδοποιίας κλπ.)	527	527
Εγγύηση για προκαταβολή μισθωμάτων leasing	0	7.525
Σύνολο	2.273	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 ^η Ιανουαρίου 2013	Μεταβολές στη περίοδο	31 ^η Δεκεμβρίου 2013
Προβλέψεις επισφαλών πελατών	333.190	725.552	1.058.742
Προβλέψεις Αποζημίωσης Προσωπικού στις 31/12/2012	47.248	(66.394)	(19.146)
Προβλέψεις Αποζημίωσης Προσωπικού τρέχουσας περιόδου	0	35.596	35.596
Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων	25.229	16.028	41.257
Σύνολο	405.667	710.783	1.116.450

Ο Φόρος Εισοδήματος για την χρήση που έληξε την 31.12.2013, έχει υπολογισθεί χρησιμοποιώντας τον μέσο συντελεστή φορολογίας που θα ισχύσει για το 2013, ο οποίος ανέρχεται σε 26 %. Ο αντίστοιχος συντελεστής για την ενδιάμεση περίοδο του έτους 2012, ήταν 20%. Λόγω της αύξησης του φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26%, η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που προκύπτει από τις προβλέψεις επισφαλών πελατών αυξήθηκε από € 333.190 την 31.12.2012, σε € 433.147 πλέον την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της τρέχουσας περιόδου ποσού € 625.595 την 31.12.2013, ήτοι συνολικά σε € 1.058.742.

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 μηνιαίου μέσου σταθμικού κόστους και περιλαμβάνει το κόστος αγοράς, παραγωγής ή μετατροπής και λοιπά έξοδα. Ο λογαριασμός αυτός αναλύεται ως εξής :

	31/12/2013	31/12/2012
Εμπορεύματα (Αρχική Αξία)	1.358.818	2.836.843
<u>Μείον:</u>		
(Πρόβλεψη υποτίμησης εμπορευμάτων χρήσης)	(32.298)	0
Προϊόντα έτοιμα	2.025.546	3.015.760
<u>Μείον:</u>		
(Πρόβλεψη υποτίμησης προϊόντων χρήσης)	(126.385)	(126.147)
Πρώτες & βοηθητικές Ύλες – Αναλώσιμα & Υλικά Συσκευασίας	820.750	874.054
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	167.780	170.527
Σύνολο	4.214.211	6.771.037

12. Χρεώστες & άλλοι λογαριασμοί

	31/12/2013	31/12/2012
Πελάτες εμπορίου	6.721.109	5.376.098
Διάφοροι χρεώστες	106.263	343.432
Επιταγές εισπρακτέες	4.167.681	4.517.872
Γραμμάτια εισπρακτέα	20.944	70.744
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(4.072.085)	(2.065.950)
Σύνολο	6.943.912	8.242.196

Παρακάτω γίνεται ανάλυση της ενηλικίωσης των απαιτήσεων:

	31/12/2013	31/12/2012
Έως 90 ημέρες	2.829.650	2.388.682
91-180 ημέρες	1.271.541	1.201.086
181-360 ημέρες	2.580.712	4.534.178
>360 ημέρες	262.009	118.250
Σύνολο	6.943.912	8.242.196

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 είναι ως κάτωθι:

Υπόλοιπο 01/01/2012	-1.050.000
Υπόλοιπο 31/12/2012	-2.065.950
Υπόλοιπο 01/01/2013	-2.065.950
Πρόβλεψη χρήσης	-2.006.135
Υπόλοιπο 31/12/2013	-4.072.085

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 εταιρεία στην οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά σε μετοχές των εισηγμένων, στο Χ.Α., εταιρειών ΜΠΗΤΡΟΣ

ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ και ΣΑΝΤΟ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ. Οι μετοχές αυτές αποτιμήθηκαν κατά την 31/12/2013 και 31/12/2012 στην εύλογη τους αξία. Οι επενδύσεις αναλύονται ως εξής :

	Τεμάχια	ΤΙΜΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ	
		ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ	31/12/2013	31/12/2012
ΣΑΝΤΟ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜ.	132.000	0,02	2.640	2.640
ΜΠΗΤΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ	122.385	0,53	64.864	74.532
	254.385		67.504	77.172

14. Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα

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

	31/12/2013	31/12/2012
Μετρητά στα ταμεία	2.913	1.295
Υπόλοιπα τραπεζών	359.922	288.720
Σύνολο	362.835	290.015

15. Μετοχικό κεφάλαιο

Εγκεκριμένο	31/12/2013	31/12/2012
1.270.000 κοινές μετοχές ανώνυμες αξίας € 0,30 η καθεμία	381.000	1.143.000
Εκδοθέν	31/12/2013	31/12/2012
1.270.000 κοινές μετοχές ανώνυμες αξίας € 0,30 η καθεμία	381.000	381.000

Η Εταιρεία εφάρμοσε το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (No 8) «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη», όπου κύριος σκοπός εφαρμογής του Προτύπου είναι να καθορίσει την κατάταξη, γνωστοποίηση καθώς και τον πρότυπο λογιστικό χειρισμό ορισμένων οικονομικών γεγονότων, έτσι ώστε η Εταιρεία να χειριστεί τα γεγονότα αυτά με συνέπεια και να ενισχύσει τη συγκρισιμότητα από χρήση σε χρήση τόσο των δικών της οικονομικών καταστάσεων όσο και της ίδιας σε σχέση με αυτές των άλλων επιχειρήσεων. Το ΔΛΠ 8 εφαρμόζεται κατά την επιλογή και εφαρμογή λογιστικών πολιτικών, την λογιστική αντιμετώπιση των αλλαγών στις λογιστικές πολιτικές και εκτιμήσεις, καθώς και τη διόρθωση λαθών προηγούμενων χρήσεων.

Η Εταιρεία σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 05.12.2012, είχε ξεκινήσει τη διαδικασία δημόσιας εγγραφής καθώς και όλες τις προαπαιτούμενες ενέργειες για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η οποία όμως δεν κατέστη εφικτό να ολοκληρωθεί. Έτσι, η Εταιρεία προχώρησε σε τροποποιήσεις και διορθώσεις που έγιναν και αφορούν την προηγούμενη περίοδο 1.1.-31.12.2012 και οι οποίες αναλύονται ως κατωτέρω :

1. Στην Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης και στην Καθαρή θέση στον Ισολογισμό μεταβλήθηκαν τα σύνολα της Εταιρείας από € 11.237.336 σε € 8.237.336.
2. Μεταβλήθηκε το σύνολο των Υποχρεώσεων της Εταιρείας από € 19.973.173 σε € 22.973.173 επειδή προστέθηκε στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις το κονδύλι «Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» ποσού € 3.000.000.

Συνεπώς στην χρήση 1.1.-31.12.2012 οι αλλαγές που επήλθαν στην Εταιρεία είναι οι εξής:

	ΕΤΑΙΡΙΑ (ευρώ)		
	Πριν	Μετά	Διαφορά
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	662.250	381.000	281.250
Αποθεματικά	10.575.086	7.856.336	2.718.750

Σύνολο	11.237.336	8.237.336 (*)	3.000.000
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	3.000.000	3.000.000
Προμηθευτές & άλλοι λογαριασμοί	2.058.602	2.058.602	0
Φόροι Πληρωτέοι	80.625	80.625	0
Χορηγήσεις Τραπεζών	13.367.033	13.367.033	0
Σύνολο	15.506.260	18.506.260	3.000.000

Με βάση τα ανωτέρω αναφερόμενα η Εταιρεία προς διευκόλυνση και ενημέρωση του επενδυτικού κοινού προχώρησε κατά την 30/5/2013 σε γνωστοποίηση ότι υπήρξαν αναμορφώσεις των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων και των σημειώσεών τους της χρήσης που έληξε την 31 η Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες αναρτήθηκαν στην ιστοσελίδα της εταιρείας την ίδια ημερομηνία.

(*) Το τελικό ποσό των ιδίων κεφαλαίων τροποποιήθηκε περαιτέρω λόγω αναδρομικής εφαρμογής του αναθεωρημένου προτύπου ΔΛΠ 19, όπως περιγράφεται αναλυτικά στη σημείωση 33(B).

16. Αποθεματικά

	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σε εύλογες αξίες	Σύνολο
<i>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012</i>	680.579	1.370.143	7.000.415	8.915.402	0	17.966.539
<i>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013</i>	680.579	1.370.143	7.000.415	7.564.164	2.525.152	19.140.453

Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίζουν 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. Στα ειδικά αποθεματικά περιλαμβάνεται και ποσό € 5.334.000 που αφορά στη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 5.334.000 με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας 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 σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας στις 5 Δεκεμβρίου 2012.

Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αφορούν στην επανεκτίμηση της αξίας των ακινήτων της Εταιρείας.

Αποθεματικό αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σε εύλογες αξίες

Αφορά στην αποτίμηση της συμμετοχής της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο συνδεδεμένων εταιρειών.

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.

	31/12/2013	31/12/2012
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	3.764.728	3.140.414
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	63.270	338.363
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	20.821
Προβλέψεις φόρου εισοδήματος (λογιστικές διαφορές)	68.791	68.791
Μακροπρόθεσμα δάνεια	2.000.000	1.000.000
Σύνολο	5.896.789	4.568.389

Ο Φόρος Εισοδήματος της χρήσης που έληξε την 31.12.2013, έχει υπολογισθεί χρησιμοποιώντας τον μέσο συντελεστή φορολογίας που ισχύει για το 2013, ο οποίος ανέρχεται σε 26 %. Ο αντίστοιχος συντελεστής για το έτος 2012, ήταν 20%. Λόγω της αύξησης του φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26% αυξήθηκε η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση από € 3.140.414 την 31.12.2013 σε € 4.082.538 μείον την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση της τρέχουσας περιόδου από την επανεκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων, ήτοι συνολικά σε € 3.764.728.

Τραπεζικός Δανεισμός

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

	31/12/2013	31/12/2012
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	11.012.246	13.367.033
Σύνολο	11.012.246	13.367.033

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

Συμβατικές ημερομηνίες εξόφλησης δανειακών υποχρεώσεων	2013	2012
Εντός έτους (1 – 365 ημέρες)	11.012.246	13.367.033
Από 2 έως 3 έτη (366 – 1095 ημέρες)	0	0
Από 4 έως 5 έτη (1096 – 1825 ημέρες)	0	0
Σύνολο	11.012.246	13.367.033

Οι εξοφλήσεις των δανείων στην περίοδο ανήλθαν σε 3.516.455 ευρώ και αφορούν εξόφληση βραχυπρόθεσμου δανεισμού και οι συνολικές αναλήψεις ανήλθαν σε 1.318.990 ευρώ. 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.

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

	2013	2012
Μέσο επιτόκιο δανεισμού	8,72%	7,41 %

Ανάλυση Ευαισθησίας δανειακών υποχρεώσεων

Η εταιρία, σε μία μετακίνηση των επιτοκίων (+/- 1%) σε σχέση με τα τρέχοντα επιτόκια στο τέλος των χρήσεως 2012-2013, 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	2013	2012
Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους	(5.349.842)	(5.081.619)
Επιβάρυνση μετά από αύξηση του επιτοκίου (+1%)	(110.122)	(133.670)
Αναλογούν Φόρος Εισοδήματος (26% το 2013 & 20% 2012)	28.632	26.734
Καθαρή Επίδραση (±)	(81.490)	(106.934)

Σημείωση:

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

Οι χορηγηθείσες τραπεζικές εγγυητικές επιστολές καλής εκτελέσεως για τις παραγγελίες του εξωτερικού της Εταιρίας την 31/12/2013 & 31/12/2012 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2013	31/12/2012
Εγγυητικές επιστολές καλής πληρωμής σε (€)	1.623.697	1.238.754
Εγγυητικές επιστολές καλής πληρωμής σε (\$)	887.304	894.575

18. Προβλέψεις

Ανέλεγκτες χρήσεις & προβλέψεις φόρου εισοδήματος

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2010. 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 31.12.2013 ανέρχεται σε:

Προβλέψεις φόρων φορολογικού ελέγχου ανελέγκτων	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2013 & 1.1.2012	68.791	68.791
(Μείον): Προβλέψεις που συμψηφίστηκαν μέσα στην χρήση	0	0
(Πλέον): Προβλέψεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	0
Προβλέψεις στον Ισολογισμό την 31.12.2013	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.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2011 και 2012, ενώ ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2013 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 κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στους συνημμένους Ισολογισμούς έχει ως ακολούθως :

	31/12/2013	31/12/2012
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων την 01.01.2013 & 01.01.2012 αντίστοιχα	338.363	337.959
Πρόβλεψη αποζημίωσης χρήσης 2013 & 2012 αντίστοιχα	136.907	136.444

Μείον:		
Αντιλογισμός πρόβλεψης λόγω αποχώρησης προσωπικού στην περίοδο	(400.945)	(237.516)
Αναγνώριση αναλογιστικών (κερδών) ζημιών στα Ίδια κεφάλαια	(11.055)	101.476
Παρούσα αξία της υποχρέωσης τέλους περιόδου	63.270	338.363

Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού την 31.12.2013, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, ελήφθη υπόψη αναλογιστική μελέτη, η οποία έλαβε υπόψη της τις παρακάτω παραδοχές:

ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. Πίνακας Θνησιμότητας : EVK 2000
(Υπ. Απ. Κ3-3974/99).
2. Κινητικότητα Προσωπικού :

Ομάδα Ηλικιών	Οικειοθελής Αποχώρηση	Απόλυση
Έως 45 ετών	1 %	4 %
46– 60	1%	3%
61 και άνω	0%	0%
3. Ηλικία κανονικής Συνταξιοδότησης: Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζομένου και λαμβάνοντας υπόψη την εφαρμογή του νέου νόμου 3863/2010 & 4093/2012
4. Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης για τα Βαρέα και Ανθυγιεινά Επαγγέλματα : Μείωση κατά 5 έτη της κανονικής ηλικίας συνταξιοδότησης και λαμβάνοντας υπόψη την εφαρμογή του νέου νόμου 3863/2010 & 4093/2012

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού : 2 % (σύμφωνα με το πρόγραμμα σύγκλισης της Ευρωπαϊκής ένωσης – Στρατηγική της Λισσαβόνας-.)
2. Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση του Ν.2112: - 0% έως το 2015
- Μέσος Ετήσιος Μακροχρόνιος Πληθωρισμός + 1,5 % = 3,5 %
(Σύμφωνα με τις υποδείξεις των αρμόδιων στελεχών της εταιρείας κατά το αναλογιστικό έργο με Ημερομηνία Αναφοράς 31/12/2010)
3. Προεξοφλητικό Επιτόκιο (βλ. σχετική παρατήρηση παρ. 4.4.) : 4,6 % κατά την 31/12/2011
3,4 % κατά την 31/12/2012
3,7 % κατά την 30/06/2013
4. Περιουσιακά στοιχεία για την αποζημίωση του Ν.2112/20 βάσει των IAS. 19 κατά την ημερομηνία αποτίμησης : Μηδέν

ΆΛΛΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

1. Ύψος αποζημίωσης : Σύμφωνα με τις οδηγίες της εταιρείας εκτιμήθηκε η εφαρμογή των νομοθετικών διατάξεων του 2112/20 όπως αυτός τροποποιήθηκε από τον 4093/2012 και λαμβάνοντας υπόψη το ανώτατο όριο των μηνιαίων αποδοχών στους μισθωτούς.
2. Ημερομηνίες Αποτίμησης : 31/12/2011
31/12/2012

	30/06/2013
3. Πληθυσμιακά στοιχεία:	Τα σχετικά δημογραφικά και οικονομικά στοιχεία έχουν σημείο αναφοράς την 31/12/2011, 31/12/2012 και την 30/06/2013.
4. Ύψος καταβαλλόμενων αποζημιώσεων κατά την οικονομική χρήση του 2012 & 1/1/2013-30/6/2013 :	Βάσει των στοιχείων που προκύπτουν από τα βιβλία της Εταιρείας
5. Υποχρέωση καταχωρούμενη στον Ισολογισμό σύμφωνα με τα IAS 19 κατά την 31/12/2011:	Όπως έχει δημοσιευθεί
6. Εκτίμηση παροχής προερχόμενη από πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου καθορισμένων παροχών :	Κατά την εκπόνηση της παρούσας μελέτης δεν υπήρχε σχετικό πρόγραμμα στην εταιρεία.
7. Ομαδικό πρόγραμμα καθορισμένων παροχών / Λοιπές παροχές προς το προσωπικό (ως π.χ. stock options) :	Η παρούσα μελέτη εκπονήθηκε αυστηρά και μόνο για τις καταστατικές διατάξεις του Ν2112/1920
8. Μεθοδολογία Αναγνώρισης αναλογιστικών (κερδών)/ ζημιών :	Έγινε εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου IAS 19 rev.2011 σύμφωνα με το οποίο γίνεται άμεση αναγνώριση κατά την περίοδο που λαμβάνουν χώρα, εκτός των αποτελεσμάτων χρήσης στην κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων με τίτλο: "Κατάσταση αναγνωρισμένων (κερδών)/ζημιών"
9. Γενική αρχή υπολογισμού των αναλογιστικών μεγεθών :	Έγινε αποδοχή της αρχής της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΛΠ (βλ. _ΛΠ 1. § 23)
10. Αναλογιστική μέθοδος αποτίμησης:	Χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της Προβλεβλήμενης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method) (βλ. ΔΛΠ 19 § 64-65)

Παρατηρήσεις που αφορούν στην παραδοχή του Προεξοφλητικού Επιτοκίου:

Σύμφωνα με τα ΔΛΠ 19, το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των παρουσών αξιών των συνταξιοδοτικών και εφάπαξ παροχών (δηλ. το Προεξοφλητικό Επιτόκιο) θα πρέπει να προσδιορίζεται με σημείο αναφοράς τις τρέχουσες αποδόσεις σε υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα.

Σε περίπτωση που δεν υπάρχει τέτοια αγορά ή έχει μικρό βάθος, τότε το προεξοφλητικό επιτόκιο θα πρέπει να προσδιορίζεται με σημείο αναφοράς τις τρέχουσες αποδόσεις κυβερνητικών ομολόγων.

Επιπλέον, το προεξοφλητικό επιτόκιο πρέπει να αντανακλά το εκτιμώμενο χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών. Επομένως, λαμβάνοντας ολόκληρη την καμπύλη επιτοκίων των ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας κατά την ημερομηνία αποτίμησης καθώς και το εκτιμώμενο χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών, εκτιμήθηκε το μέσο σταθμικό επιτόκιο, το οποίο ανέρχεται σε :

- 4,6 % κατά την 31/12/2011
- 3,4 % κατά την 31/12/2012
- 3,7 % κατά την 30/06/2013

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.

	31/12/2013	31/12/2012
Υποχρέωση στον Ισολογισμό την 01.01.2013 και 01.01.2012	20.821	27.761
Υποχρέωση στον Ισολογισμό την 31.12.2013	0	20.821

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.

	31/12/2013	31/12/2012
Πιστωτές Εμπορίου	739.707	1.042.742
Επιταγές Πληρωτέες	817.979	686.825
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά ταμεία	71.608	76.489
Μερίσματα Πληρωτέα	0	423
Καταθέσεις μετόχων	5.731.690	3.000.000
Διάφοροι Πιστωτές	710.230	252.123
Σύνολο Προμηθευτών & άλλων λογαριασμών	8.071.212	5.058.602
Φόροι Πληρωτέοι	156.709	80.625
Χορηγήσεις Τραπεζών	11.012.246	13.367.033
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	19.240.168	18.506.260

21. Κύριοι Μέτοχοι

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

	Είδος Συμμετοχής	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	Ποσοστό (%) Δικαιωμάτων Ψήφου
ΚΛΗΡΟΝΟΜΟΙ ΛΙΜΠΑΡΕΤ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Άμεσα	674.200	674.200	53,09%
	Έμμεσα	57.299	57.299	4,51%
	Σύνολο	731.499	731.499	57,60%
ΑΝΝΟΥΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Άμεσα	123.985	123.985	9,76%
ΣΑΝΤΟ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.	Άμεσα	68.099	68.099	5,36%
ΑΡΙΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Άμεσα	40.713	40.713	3,21%
ΑΡΙΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ - ΑΝΝΟΥΣ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Κοινή επενδυτική μερίδα	30.724	30.724	2,42%

Στις 6 Αυγούστου 2013, αποβίωσε ο ιδρυτής, βασικός μέτοχος, και τέως Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, Λιμπαρέτ Τζιρακιάν του Τακβόρ. Μέχρι την

ημερομηνία έγκρισης των Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης 2013 η κληρονομική διαδοχή είναι σε εξέλιξη.

22. Κόστος των πωλήσεων και κατανομή εξόδων ανά κέντρο κόστους

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

1/1/2012 - 31/12/2012 (Ποσά σε ευρώ)				
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
Προβλέψεις Προσωπικού	91.417	8.187	36.840	136.444
Αποσβέσεις	400.345	90.412	25.151	515.908
Προβλέπει υποτίμησης αποθεμάτων	126.147			126.147
ΣΥΝΟΛΑ	9.565.394	992.599	1.281.431	11.839.424

1/1/2013 - 31/12/2013 (Ποσά σε ευρώ)				
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος Ανάλωσης Υλικών & Προϊόντων	9.810.792	109.035	66	9.919.893
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	591.950	422.350	281.683	1.295.983
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	152.497	42.138	186.171	380.806
Παροχές Τρίτων	222.072	91.327	39.238	352.638
Φόροι-Τέλη	24.476	19.827	91.751	136.054
Λοιπά έξοδα	17.790	62.386	41.351	121.527
Προβλέψεις Προσωπικού	48.156	70.330	18.422	136.908
Αποσβέσεις	332.173	136.276	18.251	486.700
ΣΥΝΟΛΑ	11.199.905	953.670	676.934	12.830.509

23. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως κατωτέρω:

	31/12/2013	31/12/2012
Ενοίκια από ακίνητα	12.195	7.920
Κέρδη από πώληση παγίων	0	9.296
Συναλλαγματικές διαφορές από εμπορικές δραστηριότητες	10.377	33.543
Αποτίμηση μετοχών εταιριών εισηγμένων στο Χ.Α.	0	13.148
Λοιπά έσοδα	19.578	12.967
Σύνολο	42.150	76.874

24. Έσοδα Συμμετοχών

	31/12/2013	31/12/2012
Έσοδα από μερίσματα συνδ/νων επιχ/σεων μη εισηγμένων στο Χ.Α.	0	41.290
Σύνολο	0	41.290

23. Τόκοι εισπραχθέντες

	31/12/2013	31/12/2012
Τόκοι καταθέσεων	47	166
Τόκοι τρεχούμενων λογαριασμών πελατών	23.079	2.770
Σύνολο	23.126	2.936

24. Άλλα Λειτουργικά έξοδα

Ο λογαριασμός αυτός αναλύεται ως εξής:

	31/12/2013	31/12/2012
Συναλλαγματικές διαφορές από εμπορικές δραστηριότητες	698	201
Λοιπά έξοδα	15.751	10.865
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	18.192	0
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	20.759	0
Προσαυξήσεις εισφορών ασφαλιστικών ταμείων	1.976	0
Φόρος αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων Ν.2065/1992	11.934	0
Ζημιές απομείωσης μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	48.400	0
Αποτίμηση Μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α.	2.325	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	2.006.134	1.015.950
Σύνολο	2.126.169	1.027.016

25. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2013	31/12/2012
Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων	1.218.659	1.064.895
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	27.569	15.761
Λοιπά συναφή χρηματοοικονομικά έξοδα	21.255	15.617
Σύνολο	1.267.484	1.096.274

26. Φόρος εισοδήματος

Ο συνολικός φόρος εισοδήματος που απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Τρέχοντες φόροι εισοδήματος :	31/12/2013	31/12/2012
Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	254.282	233.480
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	(30.798)	(29.715)
Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων	41.257	25.229
Αντιλογισμός αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από υποτίμηση αποθεμάτων της 31.12.2013 & 31.12.2012 αντίστοιχα	(25.229)	0
Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	239.512	228.994

Ο Φόρος Εισοδήματος της χρήσεως που έληξε την 31.12.2013, έχει υπολογισθεί χρησιμοποιώντας τον μέσο συντελεστή φορολογίας που θα ισχύσει για το 2013, ο οποίος ανέρχεται σε 26 %. Ο αντίστοιχος συντελεστής για την ενδιάμεση περίοδο του έτους 2012, ήταν 20%.

Λόγω της αύξησης του φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26% αυξήθηκε η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση κατά το ποσό των € 942.124. Το ποσό των € 541.534 που αντιστοιχεί στην αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση λόγω αναπροσαρμογής της αξίας των ακινήτων καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση. Το υπόλοιπο ποσό (€ 400.590) επιβάρυνε τα αποτελέσματα της περιόδου. Οι Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος της περιόδου αναλύονται ως εξής:

Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	31/12/2013
Αύξηση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης λόγω αύξησης συντελεστή φορολογίας	(400.590)
Αύξηση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λόγω αύξησης συντελεστή φορολογίας	99.957
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος τρέχουσας περιόδου	33.320
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	521.595
Σύνολο	254.282

27. Μερίσματα

Μετά το ζημιόγono αποτέλεσμα της Εταιρίας κατά την χρήση 2012 και σύμφωνα με την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας δεν πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος για την χρήση 2012.

28. Ανθρώπινο Δυναμικό & Κόστος ανθρώπινου δυναμικού

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρίας ανέρχεται σε 48 άτομα την 31 Δεκεμβρίου 2013 ενώ ήταν 41 άτομα την 31 Δεκεμβρίου 2012. Το κόστος του ανθρώπινου δυναμικού που απασχολείται στην εταιρεία αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2013	31/12/2012
Μισθοί	1.001.835	1.983.642
Εργοδοτικές εισφορές	289.398	406.554
Παροχές εργαζομένων	4.750	0
Σύνολο	1.295.983	2.390.196

29. Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) Χρήσεως μετά από φόρους

Οι Ζημίες μετά από φόρους για την περίοδο 01/01-31/12/2013 ανέρχονται σε **5.349.842 €** σε σχέση με τις ζημίες μετά από φόρους της αντίστοιχης περιόδου που ανήλθαν σε **5.081.619 €**.

30. Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή

Οι Ζημίες ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των ζημιών με τον σταθμισμένο αριθμό των μετοχών στη διάρκεια της περιόδου (ήτοι 1.270.000 κοινές ανώνυμες μετοχές) και είναι ζημίες 4,2125 €/ανά μετοχή για την περίοδο 01/01-31/12/2013. Αντίστοιχα οι προσαρμοσμένες ζημίες ανά μετοχή, βάσει του Δ.Λ.Π. 33, για τη συγκριτική περίοδο 01.01 – 31/12/2012 είναι ζημίες 4,0013€/ανά μετοχή.

31. Συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη

Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα (νομικά και φυσικά) στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2013, έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της

αγοράς και δεν διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στην διάρκεια της προηγούμενης χρήσεως 2012. Συνεπώς δεν επηρεάζουν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά το τρέχον οικονομικό έτος. Στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζονται οι διεταιρικές πωλήσεις και οι λοιπές διεταιρικές συναλλαγές, κατά την τρέχουσα χρήση καθώς και τα διεταιρικά υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την 31.12.2013.

Διεταιρικές πωλήσεις & αγορές εμπορευμάτων με συνδεδεμένες εταιρίες περιόδου από 01/01/2013 έως 31/12/2013

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 και ειδικότερα οι εταιρίες EUROPA ΠΡΟΦΙΛ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Β.Ε., η ΑΛΜΕ Α.Ε.Β.Ε., η και η ΤΕΧΝΟΣΩΛ Ε.Π.Ε. των οποίων βασικός μέτοχος ήταν ο εκλιπών κ. Λιμπαρέτ Τζιρακιάν, η PROFIL ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΚΡΗΤΗΣ ΕΠΕ της οποίας βασικός μέτοχος είναι η EUROPA ΠΡΟΦΙΛ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Β.Ε και :

(α) Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά την κλειόμενη χρήση 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 κατά την κλειόμενη χρήση 1.1 – 31.12.2013. 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 (31.12.2013)
- 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 2012 και 2013 η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρίες.

Εσοδα & Έξοδα Εταιρίας

Εσοδα	31/12/2013	31/12/2012
Πωλήσεις αγαθών προς συνδεδεμένες εταιρίες	117.250	99.220
Λοιπά Έσοδα από συνδεδεμένες εταιρίες	15.196	50.496
Σύνολο εσόδων	132.446	149.716
Έξοδα		
Αγορές αγαθών από συνδεδεμένες εταιρίες	41.538	64.404
Λοιπά έξοδα από συνδεδεμένες εταιρίες	73.809	25.000
Ενοίκια πληρωτέα	31.848	37.934
Τόκοι πληρωτέοι δάνειων από συνδεδεμένες εταιρίες	117.267	0
Σύνολο εξόδων	264.462	127.338

Οι αμοιβές των διοικητικών στελεχών της Εταιρίας & Διευθυντικού προσωπικού (συμπεριλαμβανόμενων των εργοδοτικών εισφορών & των λοιπών παροχών & εξόδων) για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 έχουν ως εξής:

Αμοιβές Μελών Δ.Σ. & Διευθυντικού Προσωπικού	31/12/2013	31/12/2012
Μισθοί & Αμοιβές Μελών Δ.Σ.	115.678	206.893
Μισθοί Διευθυντικού Προσωπικού	234.063	239.326

Αποζημιώσεις εξόδου από την υπηρεσία Διευθυντικού Προσωπικού	81.400	0
Παροχές & έξοδα μελών Δ.Σ.	24.379	17.844
Παροχές & έξοδα Διευθυντικού Προσωπικού	14.382	24.314
ΣΥΝΟΛΟ	469.903	488.377

Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη	31/12/2013	31/12/2012
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	89.938	18.586
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	154.421	79.442
Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	2.000.000	1.000.000

Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις Εταιρίας με διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	31/12/2013	31/12/2012
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	0	1.411
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 έξοδα συντήρησης και μεταφοράς 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.

32. Αμοιβές ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για την χρήση 2013 ανήλθαν σε 25.000 ευρώ για τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και 10.000 ευρώ για τον φορολογικό έλεγχο.

33. Πρόσθετες πληροφορίες & επεξηγήσεις

Η Εταιρεία εφάρμοσε το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (No 8) «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη», όπου κύριος σκοπός εφαρμογής του Προτύπου είναι να καθορίσει την κατάταξη, γνωστοποίηση καθώς και τον πρότυπο λογιστικό χειρισμό ορισμένων οικονομικών γεγονότων, έτσι ώστε η Εταιρεία να χειριστεί τα γεγονότα αυτά με συνέπεια και να ενισχύσει τη συγκρισιμότητα από χρήση σε χρήση τόσο των δικών της οικονομικών καταστάσεων όσο και της ίδιας σε σχέση με αυτές των άλλων επιχειρήσεων. Το ΔΛΠ 8 εφαρμόζεται κατά την επιλογή και εφαρμογή λογιστικών πολιτικών, την λογιστική αντιμετώπιση των αλλαγών στις λογιστικές πολιτικές και εκτιμήσεις, καθώς και τη διόρθωση λαθών προηγούμενων χρήσεων.

A. Μετοχικό κεφάλαιο

Η Εταιρεία σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 05.12.2012, είχε ξεκινήσει τη διαδικασία δημόσιας εγγραφής καθώς και όλες τις προαπαιτούμενες ενέργειες για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η οποία όμως δεν κατέστη εφικτό να ολοκληρωθεί. Έτσι, η Εταιρεία προχώρησε σε τροποποιήσεις και διορθώσεις που έγιναν και αφορούν την προηγούμενη περίοδο 1.1.-31.12.2012 και οι οποίες αναλύονται ως κατωτέρω :

1. Στην Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης και στην Καθαρή θέση στον Ισολογισμό μεταβλήθηκαν τα σύνολα της Εταιρείας από € 11.237.336 σε € 8.237.336.
2. Μεταβλήθηκε το σύνολο των Υποχρεώσεων της Εταιρείας από € 19.973.173 σε € 22.973.173 επειδή προστέθηκε στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις το κονδύλι «Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» ποσού € 3.000.000.

Συνεπώς στην χρήση 1.1.-31.12.2012 οι αλλαγές που επήλθαν στην Εταιρεία είναι οι εξής:

ΕΤΑΙΡΙΑ (ευρώ)			
	Πριν	Μετά	Διαφορά
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	662.250	381.000	281.250
Αποθεματικά	10.575.086	7.856.336	2.718.750
Σύνολο	11.237.336	8.237.336	3.000.000
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	3.000.000	3.000.000
Προμηθευτές & άλλοι λογαριασμοί	2.058.602	2.058.602	0
Φόροι Πληρωτέοι	80.625	80.625	0
Χορηγήσεις Τραπεζών	13.367.033	13.367.033	0
Σύνολο	15.506.260	18.506.260	3.000.000

Με βάση τα ανωτέρω αναφερόμενα η Εταιρεία προς διευκόλυνση και ενημέρωση του επενδυτικού κοινού προχώρησε κατά την 30/5/2013 σε γνωστοποίηση ότι υπήρξαν αναμορφώσεις των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων και των σημειώσεών τους της χρήσης που έληξε την 31 η Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες αναρτήθηκαν στην ιστοσελίδα της εταιρείας την ίδια ημερομηνία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 26/7/2013 συνεδρίαση του πιστοποίησε τη μη καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η οποία είχε αποφασιστεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 05.12.2012. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 8.128.000 με καταβολή μετρητών και παροχή δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, δεν ολοκληρώθηκε λόγω εκπνοής της προβλεπόμενης από τον κ.ν. 2190/1920 προθεσμίας. Η διοίκηση της Εταιρείας προτίθεται να επανεκκινήσει τη διαδικασία της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου μετά την ολοκλήρωση της κληρονομικής διαδοχής. Ο εκλιπών βασικός μέτοχος της Εταιρείας κ. Λιμπαρρέτ Τζιρακιάν, έχει ήδη καταβάλλει το συνολικό ποσό των € 3.311.286 και η κ. Ανούς Τζιρακιάν μέτοχος της Εταιρείας και σύζυγος του εκλιπόντος, έχει ήδη καταβάλλει το ποσό των 2.420.404 ευρώ, ήτοι συνολικά 5.731.690 ευρώ.

B. Αναδρομική εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζομένους»

Η υιοθέτηση του αναθεωρημένου προτύπου ΔΛΠ 19, έχει εφαρμοσθεί αναδρομικά από την 1η Ιανουαρίου 2012 (31/12/2011) και σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη». Οι επιπτώσεις της εν λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής αναφέρονται παρακάτω:

Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012

31η Δεκεμβρίου 2012	Πριν από αναπροσαρμογή	Υιοθέτηση αναθεωρημένου Προτύπου ΔΛΠ 19	Μετά από αναπροσαρμογή
Αναβαλλόμενη Φορολογία Ενεργητικού	385.372	20.295	405.667

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	31.210.509	20.295	31.230.804
Ζημιές εις νέον	-23.675.258	-81.181	-23.756.439
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.237.336	-81.181	8.156.155
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	236.887	101.476	338.363
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	31.210.509	20.295	31.230.804

Η υιοθέτηση του αναθεωρημένου προτύπου ΔΛΠ 19 είχε ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας κατά 81.181 €.

34. Γεγονότα μετά τον Ισολογισμό

Δεν υπάρχουν γεγονότα που να είναι άξια αναφοράς και να επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας που να έλαβαν χώρα από την 31η Δεκεμβρίου 2013 μέχρι την ημερομηνία εγκρίσεως της παρούσας Ενδιάμεσης Οικονομικής Κατάστασης.

Οινόφυτα Βοιωτίας, 28 Μαρτίου 2014

Πρόεδρος Δ.Σ. &
Διευθύνων
Σύμβουλος

Αντιπρόεδρος του
Δ.Σ.

Οικονομικός
Διευθυντής

Προϊστάμενος
Λογιστηρίου

Άρις Τζιρακιάν
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 803507

Μάιντα Τζιρακιάν
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 109955

Μιχαήλ Κομνηνέλλης
Α.Δ.Τ. Φ - 044018

Αλέξανδρος Ζάβρας
Α.Δ.Τ. Ρ - 057478
Αρ. ΑΔ. Α' Τάξης Ο.Ε.Ε.
0069872

ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E.
ΑΡ.ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 9615/06/Β/86/41
Γ.Ε.ΜΗ. 121923260000

ΕΔΡΑ : 56ο χλμ. ΑΘΗΝΩΝ - ΛΑΜΙΑΣ ΟΙΝΟΦΥΤΑ ΒΟΙΩΤΙΑΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2013 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

(Δημοσιευμένα βάσει του Ν.2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, ενοποιημένες και μη κατά το Δ.Α.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση & τα αποτελέσματα της Ανώνυμης Εταιρίας "ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL A.E." Συνιστάται επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία Διεύθυνση Διαδικτύου Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων: Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	: Υπουργείο Ανάπτυξης Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας Διεύθυνση Α.Ε. & Πιστεως : http://www.tzirakian.com : 28 Μαρτίου 2014 Αρης Τζιρακιάν - Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος) Μαίνα Τζιρακιάν - Αντιπρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Λιμπαρίτ Κεβορκιάν - Μη Εκτελεστικό Μέλος Λιμπαρέτ Α. Τζιρακιάν - Μη Εκτελεστικό Μέλος Ονίκ Πακλιτζιάν - Μη Εκτελεστικό Μέλος Νικόλαος Κοντόπουλος - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Νικόλαος Μερτζιάνης - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής Ελεγκτική Εταιρεία Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών : Γιαννακούπουλος Βασίλειος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 24571) : Β.Δ.Ο. ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΑΜ 153 : Με σύμφωνη γνώμη
--	---	---

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	31.12.2013	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	13.524.586	14.988.899
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	5.124	15.126
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.118.722	430.167
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	2.646.344	121.192
Αποθέματα	4.214.211	6.771.037
Απατήσεις από πελάτες	6.721.109	5.376.098
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	653.142	3.233.285
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	245.000	295.000
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.128.239	31.230.804
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	381.000	381.000
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	3.610.282	7.775.155
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)	3.991.282	8.156.155
Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.896.788	4.568.389
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.012.246	13.367.033
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.227.823	5.139.227
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	25.136.957	23.074.649
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)-(β)	29.128.239	31.230.804

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης περιόδου (1.1.2013 & 1.1.2012 αντίστοιχα)	8.156.155	13.318.955
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-4.164.873	-5.081.619
Επίδραση από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 19	0	-81.181
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξεως περιόδου (31.12.2013 & 31.12.2012 αντίστοιχα)	3.991.282	8.156.155

ΠΡΟΣΒΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Έχουν τηρηθεί οι ίδιες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνθεση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2012.
- Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για την χρήση 2010. Εκτενής αναφορά γίνεται στη σημείωση 18 των οικονομικών καταστάσεων.
- Για τη χρήση 2013 η εταιρία έχει υποστεί στα φορολογικά έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικά φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2013. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.
- Δεν υπάρχουν εμπόδια βάσει επί των παγίων στοιχείων της εταιρίας 4. Το προσωπικό της εταιρίας ανήχεται σε σαράντα δύο (42) άτομα την 31/12/2013 & σε σαράντα έξι (46) άτομα την 31/12/2012.
- Τα σωρευτικά ποσά των προβλέψεων (σημείωση 18) που έχουν διενεργηθεί από την εταιρία είναι τα ακόλουθα:

Ποσό εκφρασμένο σε ευρώ	
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	68.791
Προβλέψεις για αποχώρηση προσωπικού λόγω συνταξοδότησης	63.270

6. Δεν υπάρχουν πάσης φύσεως επίδικες ή από διαπίστωση διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διατηρικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της επιχείρησης.

7. Οι διειρητικές συναλλαγές με τις συνδεδεμένες Εταιρίες στην λήξη της τρέχουσας περιόδου την 31.12.2013 κατά την έννοια του Δ.Λ.Π.24 είναι οι εξής:

Ποσό εκφρασμένο σε ευρώ	
(α) Έσοδα	132.446
(β) Έξοδα	264.462
(γ) Απαιτήσεις	89.938
(δ) Υποχρεώσεις	2.154.421
(ε) Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών & μελών της Διοίκησης	469.903
(στ) Απαιτήσεις από διευθ. στελέχη & μέλη της Διοίκησης	0
(ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθ. στελέχη & μέλη της Διοίκησης	0

8. Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας περιόδου μετοχές της μητρικής εταιρίας που κατέχονται από την ίδια. Η συνδεδεμένη εταιρία EUROPA PROFIL ΑΛΟΥΜΙΝΟ ΑΒΕ κατέχει την 31/12/2013

57.299 κοινές ανώνυμες μετοχές συνολικής αξίας κτήσης 2.172.949 ευρώ.

10. Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους την 31.12.2013 ανήλθαν σε ζημίες 4.164.873 ευρώ και αναλύονται ως εξής:

Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	-5.349.842
Αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σε εύλογες αξίες	2.525.152
Ανολογονιστικό κέρδος από πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	11.055
Μείωση αποθεματικού επανεκτίμησης της εύλογης αξίας των ακινήτων λόγω αύξησης της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	-541.534
Ζημία απομείωσης εύλογης αξίας των ακινήτων	-1.094.194
Αναβαλλόμενη φορολογία ζημίας απομείωσης της εύλογης αξίας των ακινήτων	284.490
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-4.164.873

11. Δεν υπάρχουν γεγονότα που να είναι άρα αναφοράς και να επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας που να έλαβαν χώρα από την 31η Δεκεμβρίου 2013 μέχρι την ημερομηνία έγκρισής των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
Κύκλος εργασιών	10.569.532	8.531.002
Μικτά Κέρδη (Ζημίες)	(630.373)	(1.034.382)
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	(4.342.671)	(4.271.712)
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων	(5.589.354)	(5.310.613)
Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους (α)	(5.349.842)	(5.081.619)
Λοιπά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους	(β) 1.184.969	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους (α)+(β)	(4.164.873)	(5.081.619)
Καταμειωμένα σε :		
Διακτήσεις Μητρικής	(4.164.873)	(5.081.619)
Δικαιώματα Μετοχηρίας		
Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	(4,2125)	(4,0013)
Κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)	(3.855.971)	(3.755.805)

Ονόματα Βασιλίας, 28 Μαρτίου 2014

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Ο Προϊστάμενος του Λογιστηρίου

ΑΡΙΣΤ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 803507

ΜΑΙΝΤΑ ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 109955

ΜΙΧΑΗΛ ΚΟΜΝΗΝΕΛΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Φ 044018

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΖΑΒΡΑΣ
ΑΔΤ Ρ 057478
ΑΡ.ΑΔ.Α' ΤΑΞΗΣ Ο.Ε.Ε. 0069872