



**MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.
ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Χρήσης 2012 (1η Ιανουαρίου 2012 έως 31η Δεκεμβρίου 2012)**

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκτελεστικές Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012), είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την συνεδρίαση αυτού της 22ας Μαρτίου 2013 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη ηλεκτρονική διεύθυνση www.mevaco.gr, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της σύνταξης και δημοσιοποίησής της.

Περιεχόμενα

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.....	5
Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	26
1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης	27
2. Διοικητικό Συμβούλιο.....	31
3. Γενική Συνέλευση των μετόχων.....	34
4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων	40
5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας	41
6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία	41
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	44
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	46
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	46
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	47
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	48
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας	49
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	50
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	51
1. Γενικές πληροφορίες	51
2. Φύση δραστηριοτήτων	51
3. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	52
3.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	52
3.2.Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	54
3.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	58
4. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών	60
4.1 Γενικά.....	60
4.2 Ενοποίηση	60
4.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος.....	62
4.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	63
4.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	64
4.6 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	66
4.7 Χρηματοοικονομικά μέσα	66
4.8 Αποθέματα.....	68
4.9 Εμπορικές απαιτήσεις.....	68
4.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	69
4.11 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση.....	69
4.12 Μετοχικό κεφάλαιο	69
4.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος	69
4.14 Παροχές στο προσωπικό	71
4.15 Επιχορηγήσεις	71
4.16 Προβλέψεις.....	71
4.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	71
4.18 Μισθώσεις.....	72
4.19 Διανομή μερισμάτων	73
5. Δομή του ομίλου.....	73
6. Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα	73
6.1 Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς.....	73
6.2 Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς.....	74
6.3 Ανάλυση εσόδων κατά κατηγορία	75
7. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	76
8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	78
9. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	78

10. Λοιπές επενδύσεις	79
11. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	80
12. Αναβαλλόμενες Φορολογικές υποχρεώσεις	80
13. Αποθέματα	81
14. Απαιτήσεις από Πελάτες.....	81
15. Λοιπές απαιτήσεις.....	82
16. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	83
17. Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	83
18. Ίδια Κεφάλαια.....	83
18.1 Μετοχικό Κεφάλαιο	83
18.2 Διαφορά υπέρ το Άρτιο	85
18.3 Αποθεματικά εύλογης αξίας και λοιπά αποθεματικά	85
19. Δανειακές υποχρεώσεις.....	86
20. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	86
21. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και λοιπές προβλέψεις	87
21.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	87
21.2 Λοιπές προβλέψεις.....	88
22. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	88
23. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	89
24. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	89
25. Κόστος πωληθέντων.....	89
26. Έξοδα διοίκησης / διάθεσης / ερευνών.....	89
27. Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης.....	90
28. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα.....	91
29. Φόρος εισοδήματος.....	91
30. Κέρδη ανά μετοχή	92
31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	92
32. Μερίσματα.....	94
33. Δεσμεύσεις.....	94
34. Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις	94
35. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	94
36. Αμοιβές ελεγκτών.....	95
37. Εμπράγματα Βάρη	95
38. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.....	96
39. Παροχές προς τη Διοίκηση της εταιρείας	96
40. Πρόταση Διανομής Χρήσης 2012	96
41. Επιχορηγήσεις.....	96
42. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων	97
42.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος	98
42.2 Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου	98
42.3 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου	99
42.4 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας	99
42.5 Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών	100
42.6 Κίνδυνος ενίσχυσης του ανταγωνισμού από εγχώριες και αλλοδαπές επιχειρήσεις	100
42.7 Κίνδυνος εξάρτησης της Εταιρείας από συγκεκριμένους πελάτες.....	101
42.8 Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης.....	101
42.9 Κίνδυνος ταμειακών ροών	101
43. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	101
44. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	104

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης 1/1-31/12/2012	105
---	------------

Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν.3401/2005.....	106
---	------------

Διαδικτυακός τόπος (website) ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.....	107
--	------------

**Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει)**

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με την επωνυμία «MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και δη τα ακόλουθα φυσικά πρόσωπα:

1. Δημήτριος Κωστόπουλος του Αλεξίου και της Αθηνάς, κάτοικος Πεύκης Αττικής, οδός Ρήγα Φεραίου αριθ. 8, **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.**
2. Σπυρίδων Δελένδας του Νικολάου και της Αικατερίνης, κάτοικος Παπάγου Αττικής, οδός Βλαχάβα αριθ. 37, **Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος.**
3. Αντώνιος Ρούσσος του Αντωνίου και της Ανδριάνας, κάτοικος Άνω Πεύκης Αττικής, οδός Μάρκου Μπότσαρη αριθ. 30, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.**

Οι κάτωθι υπογράφοντες, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου οριζόμενα αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «MEVACO Α.Ε.», (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «**Εταιρεία**» ή «**Εκδότηρια**» ή «**MEVACO**»), κατά την συνεδρίαση αυτού που έλαβε χώρα την 22^η Μαρτίου 2013, σύμφωνα με τα υπό του νόμου επιτασσόμενα, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της Εταιρείας της χρήσης 2012 (01.01.2012-31.12.2012), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας καθώς και της επιχείρησης που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και

(β) η ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012) και την επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες για την τρέχουσα χρήση και τις σημαντικές συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων καθώς επίσης και την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση τόσο της Εταιρείας, όσο και της επιχείρησης που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Ασπρόπυργος, 22 Μαρτίου 2013

Οι δηλούντες

Δημήτριος Κωστόπουλος	Σπυρίδων Δελένδας	Αντώνιος Ρούσσος
A.Δ.Τ. ΑΕ 045313	A.Δ.Τ. ΑΒ 634296	A.Δ.Τ. Ι 896919

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΠΡΟΟΙΜΙΟ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «**Έκθεση**»), αφορά στην κλειόμενη εταιρική χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012), συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις αφενός μεν του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 136 κλη) και αφετέρου του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α' /30.04.2007) και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως τις με αριθμούς 7/448/2007 και 1/434/2007 Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ενώ παράλληλα ενσωματώνει και την Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης που προβλέπεται από τον Ν.3873/2010.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο σαφή, πλην όμως ουσιαστικό, περιεκτικό και εμπειριστατωμένο όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας «**ΜΕVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», (καλουμένη εφεξής για λόγους συντομίας ως «**Εταιρεία**» ή «**Εκδότες**» ή «**ΜΕVACO**») καθώς και του Ομίλου MEVACO, στον οποίο Όμιλο, περιλαμβάνεται πλην της MEVACO και η συνδεδεμένη (θυγατρική) εταιρεία με την επωνυμία «**VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ**» (προηγούμενη επωνυμία «**ΜΕVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**») με έδρα τον Δήμο Καλλιθέας Θεσσαλονίκης, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 67%.

Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (01.01.2012-31.12.2012) και περιλαμβάνεται αυτούσια στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012).

Ενόψει δε του ότι η Εταιρεία συντάσσει και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία (κατά το άρθρο 107 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920), με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και της συνδεδεμένης προς αυτήν επιχειρήσεως, και με αναφορά στα επιμέρους (μη ενοποιημένα) οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας, μόνο στα σημεία όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Οι θεματικές ενότητες της Έκθεσης και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

ΕΝΟΤΗΤΑ Α'

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2012

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2012 (01.01.2012-31.12.2012), σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας, καθώς και η επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, είναι τα ακόλουθα:

1. Έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου

Δυνάμει της με αριθμό 1127022697/31.01.2012 συμβάσεως, η οποία συνήφθη μεταξύ της Εταιρείας αφενός και των ανωνύμων τραπεζικών εταιρειών με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ» αφετέρου, η Εταιρεία προέβη στην έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ποσού δύο εκατομμυρίων (2.000.000,00) Ευρώ, διαιρούμενου σε δύο εκατομμύρια (2.000.000) ομολογίες στον κομιστή (ανώνυμες), ονομαστικής αξίας ενός (1,00) Ευρώ εκάστης, με τιμή έκδοσης στο άρτιο.

Το προϊόν της ως άνω εκδόσεως χρησιμοποιήθηκε για την υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας και ειδικότερα για την κάλυψη μέρους του κόστους ανέγερσης των δύο βιομηχανικών κτιρίων της εταιρείας συνολικής επιφάνειας 9.356,60 τετρ. μέτρων.

Ομολογιούχοι δανειστές οι οποίοι κάλυψαν το εν λόγω κοινό ομολογιακό δάνειο είναι:

α) η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., η οποία κάλυψε ποσοστό 90% του ως άνω δανείου, ήτοι το ποσό του ενός εκατομμυρίου οκτακοσίων χιλιάδων (1.800.000,00) Ευρώ και

β) η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ, η οποία κάλυψε ποσοστό 10% του ως άνω δανείου, ήτοι το ποσό των διακοσίων χιλιάδων (200.000,00) Ευρώ,

ενώ εκπρόσωπος των ομολογιούχων και πληρεξούσιος καταβολών ορίσθηκε η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.».

Στην ως άνω σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου συνεβλήθησαν ως εγγυητές, ενεχόμενοι εις ολόκληρον με την Εταιρεία και ως αυτοφειλέτες, αφενός μεν ο κ. Δημήτριος Κωστόπουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αφετέρου δε ο κ. Σπυρίδων Δελένδας, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας.

Προς εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων των ομολογιούχων δανειστών, οι οποίες απορρέουν από την ως άνω σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου, όπως απαιτήσεις από κεφάλαιο, τόκους, τόκους υπερημερίας – περιλαμβανομένων και των τόκων επί των ληξιπρόθεσμων τόκων και τόκων υπερημερίας – εισφορές, έξοδα, ή δαπάνες, η Εταιρεία συμφώνησε να εγγραφεί προσημείωση υποθήκης Α' σειράς υπέρ της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», ποσού δύο εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (€ 2.500.000,00) Ευρώ επί ενός γηπέδου συνολικής επιφάνειας σαράντα έξι χιλιάδων οκτακοσίων είκοσι δύο τετραγωνικών μέτρων και δέκα οκτώ εκατοστών (46.822,18 τ.μ.) και επί των επ' αυτού ανεγερθέντων ακινήτων, ιδιοκτησίας της Εταιρείας, τα οποία βρίσκονται στη θέση Πράρι - Μουστάκι σε εκτός σχεδίου περιοχή πλησίον της Λεωφόρου NATO στην κτηματική περιφέρεια Ασπροπύργου του νομού Αττικής.

2. Εγκατάσταση φωτοβολταϊκών συστημάτων στις κτιριακές εγκαταστάσεις της Εταιρείας

Μετά την υπογραφή των σχετικών συμβάσεων με την ΔΕΣΜΗΕ και τη ΔΕΗ και την έκδοση των προβλεπόμενων αδειών, η Εταιρεία τον Φεβρουάριο του 2012 προέβη στην υπογραφή συμφωνητικών με τους μελετητές – επιβλέποντες κατασκευής και προμηθευτές – εργολάβους, και στην ανάθεση της εγκατάστασης φωτοβολταϊκών συστημάτων ισχύος 996,87 KWp, στις στέγες των βιομηχανικών κτιριακών εγκαταστάσεων της στον Ασπρόπυργο Αττικής, με σκοπό την βέλτιστη αξιοποίηση των εν λόγω εγκαταστάσεων και την εκμετάλλευση όλων των ωφελειών που προκύπτουν εκ της αιτίας αυτής. Το κόστος της συγκεκριμένης επένδυσης ανήλθε στο ποσό περίπου των 1,7 εκατ. Ευρώ.

Η εν λόγω επένδυση χρηματοδοτήθηκε εξ ολοκλήρου από ίδια κεφάλαια και από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας.

Ήδη στις αρχές Ιουλίου 2012 τέθηκε σε λειτουργία η εγκατάσταση των ως άνω φωτοβολταϊκών συστημάτων και ειδικότερα ο συγκεκριμένος Φ/Β σταθμός διασυνδέθηκε με το δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας. Η

συγκεκριμένη εγκατάσταση, αναμένεται να αποδίδει στην Εταιρεία από την πώληση της παραγόμενης ενέργειας μέσο ετήσιο ακαθάριστο έσοδο της τάξεως των 515 χιλ. Ευρώ για περίοδο είκοσι ετών.

3. Λειτουργία νέας γραμμής παραγωγής

Στην διάρκεια του πρώτου εξαμήνου της κλειόμενης χρήσης 2012 τέθηκε σε λειτουργία στους νεοανεργηθέντες βιομηχανικούς χώρους της Εταιρείας νέα γραμμή παραγωγής profil από λαμαρίνα, για χρήση σε συστήματα στήριξης panels για φωτοβολταϊκά πάρκα.

Η εν λόγω γραμμή παραγωγής είχε παραγγελθεί από την Εταιρεία το 2011 και ως επένδυση έχει ενταχθεί στο επενδυτικό πρόγραμμα «ΜΕΤΑΠΟΙΗΣΗ ΣΤΙΣ ΝΕΕΣ ΣΥΝΘΗΚΕΣ» του ΠΕΠ Αττικής - Άξονας 3 του ΕΣΠΑ 2007-2013.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει παραγγείλει και δεύτερη όμοια παραγωγική γραμμή για την κάλυψη της διαρκώς αυξανόμενης ζήτησης σε μεταλλικές βάσεις Φ/Β συστημάτων, η εγκατάσταση και θέση σε λειτουργία της οποίας αναμένεται, με βάση τα σήμερα υφιστάμενα δεδομένα να ολοκληρωθεί εντός της τρέχουσας χρήσεως.

4. Τμήμα παραγωγής αμυντικού υλικού

Η Εταιρεία κατά το πρώτο εξάμηνο του 2012, ολοκλήρωσε, βελτιστοποίησε και αναβάθμισε την λειτουργία του τμήματος παραγωγής αμυντικού υλικού τόσο αναφορικά με την εγχώρια όσο και σε σχέση με την διεθνή αγορά και παράλληλα επέτυχε την εξασφάλιση νέων σημαντικών συμβάσεων-παραγγελιών που της επιτρέπουν να εμφανίζεται αισιόδοξη για τις προοπτικές του εν λόγω τμήματος.

Η Εταιρεία, δίδει ιδιαίτερη έμφαση στην ενίσχυση της λειτουργίας και στην περαιτέρω ανάπτυξη και διαρκή εκσυγχρονισμό του εν λόγω τμήματος και προωθεί την διείσδυσή της στην συγκεκριμένη αγορά, έχοντας διασφαλίσει τις αναγκαίες πιστοποιήσεις. Αξίζει να αναφερθεί ότι η MEVACO έχει ενταχθεί στη λίστα των εγκεκριμένων προμηθευτών της Raytheon, Αμερικανικής εταιρείας κατασκευής αμυντικού υλικού. Σημειώνεται ότι το εν λόγω τμήμα, το οποίο έχει διαμορφωθεί και εγκατασταθεί στους νεοανεργηθέντες βιομηχανικούς χώρους της Εταιρείας έχει κατασκευασθεί με ιδιαίτερα υψηλές ποιοτικές προδιαγραφές και έχει πιστοποιηθεί ως προς την λειτουργία του όχι μόνο από εγχώριους, αλλά και από αλλοδαπούς φορείς και οργανισμούς, με σκοπό να ενταχθεί στην λίστα των εγκεκριμένων προμηθευτών των διεθνούς φήμης εταιρειών κατασκευής αμυντικού υλικού .

5. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και επιστροφή κεφαλαίου

Την 7^η Ιουνίου 2012, ημέρα Πέμπτη και ώρα 12:30, πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (θέση Πράρι - Μουστάκι, Ασπρόπυργος Αττικής), η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπώντας 8.236.738 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 78,45% επί συνόλου 10.500.000 μετοχών και ισαριθμών δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση έλαβε τις εξής αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως:

Στο 1^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) που αφορούν στην κλειόμενη δέκατη όγδοη (18^η) εταιρική χρήση 2011 (01.01.2011-31.12.2011) και συνολικά την ετήσια Οικονομική Έκθεση για την εν λόγω χρήση.

Στο 2^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 27^{ης} Μαρτίου 2012, καθώς και την από 28 Μαρτίου 2012 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της Εταιρείας κ.

Σεραφεΐμ Δ. Μακρή αναφορικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που αφορούν στην εταιρική χρήση 2011.

Στο 3^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την διάθεση (διανομή) κερδών της εταιρικής χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011) και ειδικότερα ενέκρινε την μη διανομή οιουδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα κέρδη της κλειόμενης χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011).

Στο 4^ο θέμα απήλλαξε ομόφωνα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Ελεγκτές της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα και την εν γένει διαχείριση της κλειόμενης εταιρικής χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011), καθώς και για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσεως.

Στο 5^ο θέμα εξέλεξε ομόφωνα ως Ελεγκτές της χρήσεως 2012 (01.01.2012-31.12.2012) για τον έλεγχο των ετησίων και εξαμηνιαίων (εταιρικών και ενοποιημένων) οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας τα ακόλουθα μέλη της εγγεγραμμένης στο Μητρώο Ορκωτών Ελεγκτών ελεγκτικής Εταιρείας Σ.Ο.Λ. ΑΕΟΕ και συγκεκριμένα: α) Τακτικός Ελεγκτής ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής κ. Σεραφεΐμ Μακρής του Δημητρίου με αριθμό Μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ. 16311 και β) Αναπληρωματικός Ελεγκτής ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής κ. Χρήστος Μενελάου του Αποστόλου με αριθμό Μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ. 13911.

Στο 6^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που καταβλήθηκαν στην διάρκεια της χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011) για τις προσφερθείσες από αυτά υπηρεσίες, συνολικού ύψους 225.052,37 Ευρώ (μικτές αποδοχές) και προενέκρινε τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012) και μέχρι την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

Στο 7^ο θέμα παρείχε ομόφωνα την άδεια, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920, προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Διευθυντές και Γενικούς Διευθυντές της Εταιρείας να συμμετέχουν στην διοίκηση άλλων εταιρειών που επιδιώκουν όμοιους, συναφείς ή παρεμφερείς σκοπούς και να ενεργούν για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους σκοπούς της Εταιρείας.

Στο 8^ο θέμα εξέλεξε ομόφωνα νέο επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο με πενταετή θητεία, παρατεινόμενη μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας του, η οποία (θητεία) δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία, ήτοι με θητεία μέχρι την 30^η Ιουνίου 2017.

Ειδικότερα ως μέλη του νέου Διοικητικού Συμβουλίου εξελέγησαν οι κάτωθι:

- 1) Δημήτριος Κωστόπουλος του Αλεξίου,
- 2) Σπυρίδων Δελένδας του Νικολάου,
- 3) Βασιλική Κωστοπούλου του Δημητρίου,
- 4) Αντώνιος Ρούσσος του Αντωνίου,
- 5) Εμμανουήλ Μπρούτζος του Θεμιστοκλή,
- 6) Κωνσταντίνος Μητρόπουλος του Σωτηρίου και
- 7) Εμμανουήλ Μπαριταντωνάκης του Αντωνίου.

Ταυτόχρονα με την αυτή απόφασή της όρισε ομόφωνα ως ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, τους κ.κ. Κωνσταντίνο Μητρόπουλο και Εμμανουήλ Μπαριταντωνάκη.

Στο 9^ο θέμα όρισε ομόφωνα Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του ν. 3693/2008 αποτελούμενη από τα 3 μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ήτοι τους κ.κ.: 1) Βασιλική Κωστοπούλου του Δημητρίου, 2) Κωνσταντίνο Μητρόπουλο του Σωτηρίου και 3) Εμμανουήλ Μπαριταντωνάκη του Αντωνίου.

Στο 10^ο θέμα αποφάσισε ομόφωνα: α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 840.000,00 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,08 Ευρώ, ήτοι από 0,90 Ευρώ

σε 0,98 Ευρώ και β) την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ισόποσο των 840.000,00 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,08 Ευρώ, ήτοι από 0,98 Ευρώ σε 0,90 Ευρώ και την επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού (0,08 Ευρώ ανά μετοχή) στους μετόχους της Εταιρείας.

Στο 11^ο θέμα ενέκρινε ομόφωνα την σχετική, ενόψει της ληφθείσας κατά τα ανωτέρω αποφάσεως, τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, στην μορφή ακριβώς που είχε δημοσιευθεί και ανακοινωθεί από την Εταιρεία.

Στο 12^ο θέμα παρείχε ομόφωνα προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας τις απαραίτητες εξουσιοδοτήσεις προκειμένου να ορίσει το σύνολο των αναγκαιών ημερομηνιών (αποκοπής δικαιωμάτων, προσδιορισμού δικαιούχων κλπ.) σχετικά με την εκτέλεση των ως άνω αποφάσεων αναφορικά με την αύξηση και την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και ιδίως σχετικά με την επιστροφή του κεφαλαίου στους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας, καθώς και να προβεί στις απαιτούμενες ενέργειες προκειμένου να ληφθούν οι απαιτούμενες εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές και περαιτέρω να ενεργήσει τα δέοντα για την καταβολή του προερχομένου από την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού στους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας.

Σε συνέχεια των ως άνω αποφάσεων της Γενικής Συνελεύσεως, καταχωρήθηκε την 19-06-2012 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών η με αριθμό πρωτοκόλλου Κ2-4244/19-06-2012 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών ενημερώθηκε κατά την συνεδρίασή του της 28^{ης} Ιουνίου 2012 για την ταυτόχρονη αύξηση και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,08 Ευρώ ανά μετοχή.

Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου βάσει του κανόνα προσδιορισμού των δικαιούχων (record date) ορίστηκαν οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. επενδυτές την 6^η Ιουλίου 2012. Ημερομηνία αποκοπής καθώς και έναρξης διαπραγμάτευσης των μετοχών με ονομαστική αξία 0,90 Ευρώ ανά μετοχή, ορίστηκε η 4^η Ιουλίου 2012, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Από την ίδια ημερομηνία, η τιμή εκκίνησης των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. διαμορφώθηκε σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 27 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. όπως ισχύει.

Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου (0,08 Ευρώ ανά μετοχή) ορίστηκε η 12^η Ιουλίου 2012. Η καταβολή των μετρητών για το ποσό της επιστροφής του κεφαλαίου ξεκίνησε από την 12^η Ιουλίου 2012 και πραγματοποιήθηκε μέσω της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

6. Συγκρότηση νέου Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα

Το εκλεγέν από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας νέο επταμελές (7μελές) Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με πενταετή θητεία, η οποία θα λήξει την 30^η Ιουνίου 2017, συγκροτήθηκε σε σώμα ως ακολούθως:

1. Δημήτριος Κωστόπουλος του Αλεξίου και της Αθηνάς, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος).
2. Σπυρίδων Δελένδας του Νικολάου και της Αικατερίνης, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος).
3. Αντώνιος Ρούσσοσ του Αντωνίου και της Ανδριάνας, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος).
4. Βασιλική Κωστοπούλου του Δημητρίου και της Χρυσούλας, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).

5. Εμμανουήλ Μπρούτζος του Θεμιστοκλή και της Μαρίας, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).

6. Κωνσταντίνος Μητρόπουλος του Σωτηρίου και της Γεωργίας, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) και

7. Εμμανουήλ Μπαριταντωνάκης του Αντωνίου και της Μαρίας, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).

Όλα τα ως άνω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας έχουν την ελληνική υπηκοότητα.

7. Έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού χρήσεως 2011 σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του ν. 2238/1994

Σε συνέχεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου για την χρήση 2011 (01.01.2011-31.12.2011) που διενεργήθηκε από τους νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του ν. 2238/1994, τόσο στην Εταιρεία όσο και στην θυγατρική εταιρεία «VENMAN A.B.E.E.», εξεδόθησαν αντίστοιχα φορολογικά πιστοποιητικά με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

8. Ενίσχυση της εξωστρέφειας με ευρύτερη διείσδυση στην αγορά της Αυστραλίας

Η Εταιρεία μετά την πραγματοποίηση σε πιλοτική βάση εξαγωγών προϊόντων υψηλών προδιαγραφών και ειδικών απαιτήσεων, στην Αυστραλία, κατάφερε να αποσπάσει τον χαρακτηρισμό του πρώτου προτιμώμενου προμηθευτή, μεταξύ μεγάλων ανταγωνιστριών εταιρειών από ολόκληρο τον κόσμο, επιβεβαιώνοντας για μία ακόμη φορά με τον τρόπο αυτό την αξιοπιστία της, την αναγνωρισιμότητα του ονόματός της εντός και εκτός των ελληνικών συνόρων, την ανταγωνιστικότητά της σε διεθνές περιβάλλον και την εκ μέρους της αποδεδειγμένη ικανότητα παραγωγής προϊόντων ιδιαίτερα υψηλής ποιότητας και τεχνολογίας, απόλυτα προσαρμοσμένων στις απαιτήσεις και τις επιθυμίες του πελάτη-τελικού αποδέκτη αυτών. Η Εταιρεία είναι σταθερά προσανατολισμένη στην ενίσχυση της εξωστρέφειάς της και στην διείσδυση σε νέες γεωγραφικές αγορές.

9. Εκτέλεση σύμβασης στα πλαίσια υλοποίησης αντισταθμιστικών προγραμμάτων

Κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2012 και στα πλαίσια υλοποίησης αντισταθμιστικών προγραμμάτων η Εταιρεία υλοποίησε στο πλαίσιο σχετικής σύμβασης, έργο για την μετασκευή οχημάτων ηλεκτρονικής επιτήρησης στρατιωτικών χώρων. Το έργο υλοποιήθηκε σε ποσοστό της τάξεως του 60% και εντός της τρέχουσας χρήσης 2013 αναμένεται η πλήρης ολοκλήρωσή του, γεγονός το οποίο επιβεβαιώνει την επιτυχημένη διείσδυση της Εταιρείας στην συγκεκριμένη αγορά και της επιτρέπει να είναι αισιόδοξη για την περαιτέρω ανάπτυξη της λειτουργίας του τμήματος παραγωγής αμυντικού υλικού.

10. Βράβευση της Εταιρείας από το περιοδικό «ΧΡΗΜΑ»

Η Εταιρεία τιμήθηκε με το δεύτερο βραβείο στην κατηγορία «ΑΝΑΚΑΜΨΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ» σε ειδική εκδήλωση που διοργανώθηκε από το περιοδικό «ΧΡΗΜΑ». Το εν λόγω περιοδικό πραγματοποίησε εκτενή αναφορά στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας κατά το τελευταίο τρίμηνο της κλειόμενης χρήσης 2012, αναφέροντας χαρακτηριστικά **«κινήσεις «ρουά ματ» έκανε, όπως αποδείχθηκε, η διοίκηση της Mevaco στο τελευταίο τρίμηνο του 2012, με αποτέλεσμα να κερδίσει, όπως δείχνουν τα στοιχεία μέχρι στιγμής, πανηγυρικά και την «παρτίδα» του 2012 ενάντια στην κρίση»**. Το περιοδικό αναφέρθηκε αναλυτικά στο γεγονός ότι η Εταιρεία κατά την διάρκεια του τελευταίου τριμήνου της χρήσης 2012 κατόρθωσε να αντιστρέψει ολοκληρωτικά την εικόνα του προηγούμενου εννιαμήνου και να οδηγηθεί σε

νέο διαδοχικό ετήσιο ρεκόρ πωλήσεων, διατηρώντας παράλληλα υψηλή ρευστότητα, παραμένοντας συνεπής απέναντι στους προμηθευτές της, στο Δημόσιο και τους εργαζομένους της, διατηρώντας τον δανεισμό της σε ελεγχόμενα επίπεδα, συνεχίζοντας τις επενδύσεις και αυξάνοντας τον αριθμό των εργαζομένων της, χωρίς να προβαίνει σε μειώσεις και περικοπές μισθών. Το περιοδικό πρόβη σε αναλυτική παράθεση των οικονομικών μεγεθών και αποτελεσμάτων της Εταιρείας, εξαιρώντας την υπερπροσπάθεια της Διοίκησης για την πλήρη αντιστροφή της εικόνας και του δυσμενούς οικονομικού κλίματος και τονίζοντας ότι η συνταγή της επιτυχίας συνοψίζεται στις λέξεις «σοβαρότητα, συνέπεια, γρήγορες αποφάσεις, επενδύσεις, αποφυγή σπατάλης, οραματισμός, προσωπική σκληρή εργασία, σεβασμός στον πελάτη, στον εργαζόμενο και σε ό,τι συντελεί στην εύρυθμη λειτουργία της επιχείρησης, δηλαδή, με μια κουβέντα, στην αγάπη για τη δουλειά».

11. Επίσκεψη δημοσιογραφικού συνεργείου της Deutsche Welle

Κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2012 δημοσιογραφικό συνεργείο της Deutsche Welle (DW) πραγματοποίησε για δεύτερη φορά εντός των τελευταίων δύο ετών επίσκεψη στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας με σκοπό την παρουσίαση της Εταιρείας στο γερμανικό τηλεοπτικό δίκτυο. Κατά την διάρκεια της ως άνω επίσκεψης ελήφθησαν συνεντεύξεις από στελέχη της Διοίκησης και μέλη της διευθυντικής ομάδας της Εταιρείας, προκειμένου να παρουσιαστούν στο γερμανικό τηλεοπτικό δίκτυο οι απόψεις της Διοίκησης για το μέλλον της βιομηχανίας στην Ελλάδα, τις προοπτικές ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας και εξόδου της από την ύφεση και την σοβαρή χρηματοπιστωτική κρίση που πλήττει βάνουσα την χώρα την τελευταία τριετία.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β'

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως σχετικά χαμηλή για τον Όμιλο αφενός μεν διότι η συντριπτική πλειοψηφία των συναλλαγών του διενεργούνται σε Ευρώ, αφετέρου δε διότι δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα. Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι στο πλαίσιο της συντονισμένης προσπάθειας ενίσχυσης της εξωστρέφειας του Ομίλου, γεγονός που συνεπάγεται την ανάπτυξη συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και σε χώρες εκτός της ζώνης του Ευρώ, παρακολουθούνται διαρκώς οι τυχόν συναλλαγματικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογείται η ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πάντως σε κάθε περίπτωση τέτοιος κίνδυνος κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν είναι ορατός.

2. Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος για τον Όμιλο γενικότερα, ο οποίος επιδρά ευθέως στο κόστος χρηματοδότησης, θεωρείται ως απολύτως ελεγχόμενος. Η ύπαρξη σχετικά χαμηλού τραπεζικού δανεισμού (ο οποίος δανεισμός κατά την εν λόγω χρονική στιγμή είναι μόνο μεσομακροπρόθεσμος για την Εταιρεία) σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, αποτελεί το ουσιαστικό αντιστάθμισμα στον αναφερόμενο κίνδυνο. Επιπλέον δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία ή γεγονότα τα οποία να συνηγορούν σε τυχόν επιβάρυνση του κόστους χρηματοδότησης του Ομίλου, ει μη μόνον εάν και εφόσον υπάρξει σημαντική αύξηση του Euribor, με το οποίο είναι συνδεδεμένος ο βασικός όγκος του δανεισμού του Ομίλου. Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι ενόψει του γεγονότος ότι ο δανεισμός της Εταιρείας και του Ομίλου έχει καλυφθεί σχεδόν αποκλειστικά από εγχώρια τραπεζοπιστωτικά ιδρύματα, ο Όμιλος υφίσταται σημαντική πίεση από τα τελευταία, αναφορικά με την

αύξηση των σταθερών περιθωρίων στους επιτοκιακούς όρους των δανείων, φαινόμενο που εάν ενταθεί στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως πρόκειται να ενισχύσει τον επιτοκιακό κίνδυνο.

3. Κίνδυνος ρευστότητας

Δεν διαφαίνεται κατά την παρούσα χρονική στιγμή κίνδυνος ρευστότητας, δεδομένου ότι τόσο ο Όμιλος όσο και η Εταιρεία ειδικότερα διαθέτουν ταμειακά πλεονάσματα. Ενόψει της οικονομικής κρίσης, η οποία αναμένεται να συνεχισθεί, ο Όμιλος έλαβε μια σειρά από μέτρα περιορισμού του λειτουργικού του κόστους, γεγονός που σε συνδυασμό με την ανάκαμψη των δραστηριοτήτων του στην διάρκεια της προηγούμενης χρήσης, είχε ως άμεσο αποτέλεσμα την διασφάλιση αναγκαίας και επαρκούς ρευστότητας για την αντιμετώπιση των δυσμενών συνεπειών της οικονομικής κρίσης, δεδομένου ότι η γενικότερη αστάθεια του οικονομικού περιβάλλοντος καθιστά δυσκολότερη την δυνατότητα άμεσης άντλησης τραπεζικών κεφαλαίων. Πλην όμως εάν και εφόσον οι οικονομικές συνθήκες επιδεινωθούν στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσης 2013, είναι βέβαιοι ότι θα χρειασθεί να ληφθούν επιπλέον μέτρα εκ μέρους του Ομίλου για την αντιμετώπιση του συγκεκριμένου κινδύνου.

4. Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία και ευρύτερα ο Όμιλος εφαρμόζουν πολιτικές οι οποίες εξασφαλίζουν, στο μέτρο του δυνατού, ότι οι πωλήσεις τους πραγματοποιούνται σε πελάτες με ελεγμένη από πλευράς φερεγγυότητας πιστοληπτική ικανότητα και με τους οποίους υφίσταται σταθερή και μακροχρόνια σχέση συνεργασίας. Η συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου, αντιμετωπίζεται με την συνεχή και συστηματική παρακολούθηση της οικονομικής κατάστασης των πελατών και με την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα καθώς και την λήψη σχετικών εγγυήσεων όπου αυτό είναι εφικτό. Πάντως στο γενικότερο κλίμα της οικονομικής κρίσης, το οποίο έχει επηρεάσει σημαντικά και τους πελάτες του Ομίλου, αλλά και με βάση τις κρατούσες και διαμορφούμενες συνθήκες της αγοράς (ενίσχυση της ύφεσης, έλλειψη ρευστότητας, καθυστερήσεις πληρωμών από φορείς της αγοράς ενέργειας κλπ), που έχουν ως επακόλουθα την διατήρηση της πιστωτικής ασφυξίας, ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός, καθώς η διασπορά του πελατολογίου του Ομίλου και της Εταιρείας δεν είναι ευρεία, με αποτέλεσμα η τυχόν οικονομική αδυναμία αντιμετώπισης και εκπλήρωσης των υποχρεώσεων αυτών, να θέτει σε κίνδυνο τα αποτελέσματα της Εταιρείας και να έχει άμεσες επιπτώσεις στην κερδοφορία αυτής.

Για τον λόγο αυτό ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς και συστηματικά τις επιδόσεις και την εν γένει οικονομική απόδοση των πελατών του, ώστε να ενεργεί προληπτικά και άμεσα, με στόχο την αποφυγή δημιουργίας σημαντικής εκτάσεως επισφαλειών και αξιολογεί ανά πελάτη τα εκάστοτε αναγκαία προς λήψη μέτρα (μείωση των εκτελουμένων παραγγελιών, εγγυήσεις για την αποπληρωμή του τιμήματος κλπ), σε κάθε περίπτωση δε ενόψει της έντασης και της διάρκειας της οικονομικής ύφεσης, που αναμένεται να συνεχισθεί και κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός και ικανός να επηρεάσει αρνητικά ως ένα βαθμό τα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου.

5. Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

Δεν διαφαίνεται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενδεχόμενος ο εν λόγω κίνδυνος, καθώς αφενός μεν οι τιμές γνωρίζουν στο τελευταίο χρονικό διάστημα μια σχετικά σταθερή πορεία, αφετέρου δε ο τρόπος παραγωγής και λειτουργίας της Εταιρείας, ήτοι της παραγωγής προϊόντων κατά παραγγελία, προσδίδει σε αυτήν την δυνατότητα μετακύλισης και απορρόφησης των όποιων ανατιμήσεων.

6. Κίνδυνος ενίσχυσης του ανταγωνισμού από εγχώριες και αλλοδαπές επιχειρήσεις

Η καθετοποιημένη μορφή του Ομίλου καθώς και οι οργανωτικές δομές που διαθέτει, του επιτρέπουν να αντιμετωπίζει με τον καλύτερο δυνατό τρόπο πιθανούς ανταγωνιστές τόσο από την εγχώρια όσο και από την αλλοδαπή αγορά. Ο Όμιλος καταφέρνει να διαφοροποιείται προϊόντικά από τον υφιστάμενο ανταγωνισμό. Προς την κατεύθυνση της διαφοροποίησης συντελούν η ποιότητα των παραγομένων από τον Όμιλο προϊόντων, η αναγνωρισιμότητα του ονόματος της Εταιρείας καθώς και η ανάπτυξη μακροχρόνιων σχέσεων τόσο σε επίπεδο προμηθευτών όσο και σε επίπεδο πελατών και ως εκ τούτου ο συγκεκριμένος κίνδυνος δεν αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός.

7. Κίνδυνος εξάρτησης της Εταιρείας από συγκεκριμένους πελάτες

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος, ο οποίος ενόψει του τρόπου διάρθρωσης και λειτουργίας της Εταιρείας την ακολουθεί διαχρονικά, έχει αντιμετωπισθεί από την Εταιρεία και τον Όμιλο γενικότερα στην διάρκεια των προηγούμενων χρήσεων μέσω της άσκησης και συστηματικής προσπάθειας για την περαιτέρω διασπορά και διαφοροποίηση του πελατολογίου τους και της προσπάθειας ορθολογικότερης και αποτελεσματικότερης κατανομής των πωλήσεων τους τόσο ανά γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας όσο και ανά πελάτη. Πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός, καθώς με δεδομένη την οικονομική κρίση και τις αρνητικές επιπτώσεις αυτής, ιδίως σε επίπεδο επιχειρήσεων από τους πελάτες του Ομίλου που δεν διαθέτουν ισχυρές χρηματοοικονομικές δομές ή σε επίπεδο επιχειρήσεων, των οποίων η ρευστότητα και συνακόλουθα η ικανότητά τους ν' αποπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους εξαρτάται από αναμενόμενες από τον ευρύτερο δημόσιο τομέα εισπράξεις (όπως επί παραδείγματι σε πελάτες που έχουν άμεση σχέση με τον τομέα των ΑΠΕ), ο Όμιλος είναι υποχρεωμένος αφενός μεν να προβεί σε επαναξιολόγηση αρκετών εξ αυτών και όπου καθίσταται αναγκαίο να περιορίζει την όποια διασπορά του πελατολογίου, γεγονός που αναμένεται να έχει επίπτωση στα αποτελέσματά του και δη στον περιορισμό των πωλήσεων του, προς αποφυγή εκθέσεως σε σημαντικούς κινδύνους επισφαλειών και αφετέρου να προβαίνει στην δημιουργία προβλέψεων, όπου αυτό απαιτείται, όπερ επίσης έχει επίδραση στα αποτελέσματά του.

8. Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός, λόγω των γενικών αρνητικών οικονομικών συγκυριών και δεδομένων. Η Εταιρεία προσπαθεί να περιορίσει τον κίνδυνο αυτό δίδοντας έμφαση στο ότι δεν παράγει συγκεκριμένο καταναλωτικό προϊόν, αλλά είναι τροφοδότης κατόπιν παραγγελίας άλλων βιομηχανιών παραγωγής ποικίλων προϊόντων. Περαιτέρω η Εταιρεία λόγω της ανεπτυγμένης ευελιξίας και της προσαρμοστικότητας που την διακρίνει, διαθέτει την δυνατότητα να διεισδύει κατά περίπτωση σε νέους τομείς μεγαλύτερου ενδιαφέροντος και καλύτερων προοπτικών, η δε γενικότερη δράση της στην διάρκεια της κλειομένης χρήσης επιβεβαιώνει την ικανότητα της αυτής.

9. Κίνδυνος ταμειακών ροών

Δεν υφίσταται προς το παρόν τέτοιος κίνδυνος καθώς ο Όμιλος δημιουργεί θετικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες και η διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών πραγματοποιείται με απόλυτη επιτυχία και σε μόνιμη βάση. Η αντίστοιχη ρευστότητα διατηρείται σε πολύ ικανοποιητικά επίπεδα, πλην όμως, όπως προελέχθη, εάν επιδεινωθούν δραματικά οι γενικότερες οικονομικές συνθήκες ο Όμιλος θα πρέπει να λάβει περαιτέρω και δη δραστικά μέτρα περιορισμού του λειτουργικού κόστους, ώστε να διασφαλίσει το θετικό πρόσημο στις ταμειακές του ροές και να διατηρήσει την ρευστότητα που διαθέτει σε ικανοποιητικά επίπεδα.

10. Κίνδυνος σχετιζόμενος με το κόστος παραγωγής

Η κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας αποτελεί έναν από τους πλέον σημαντικούς συντελεστές κόστους αναφορικά με την παραγωγική δραστηριότητα του Ομίλου. Δεδομένου ότι οι τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας παρουσίασαν σημαντική αύξηση, ενώ εκτιμάται ότι ενδέχεται να παρουσιάσουν περαιτέρω αύξηση στο μέλλον, ο Όμιλος για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού, προσπαθεί να επενδύει σε εξοπλισμό χαμηλής κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας και στοχεύει παράλληλα στην ανάπτυξη και λειτουργία εξειδικευμένων συστημάτων ενεργειακής διαχείρισης. Πάντως ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός και ως δυνάμενος να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου.

11. Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους του Ομίλου αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση για την λειτουργία των παραγωγικών του εγκαταστάσεων. Σε διαρκή και σταθερή βάση υλοποιείται ένα πρόγραμμα που αποβλέπει στην εμπέδωση της κουλτούρας ασφάλειας σε όλες τις δραστηριότητες και λειτουργίες του Ομίλου. Επιπλέον εφαρμόζονται ευρύτατα εκπαιδευτικά προγράμματα για την συστηματική εκπαίδευση και επιμόρφωση των εργαζομένων σε θέματα ασφάλειας και υγιεινής της εργασίας, των οποίων η εφαρμογή ελέγχεται αδιαλείπτως από την σχετική Διεύθυνση της Εταιρείας.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ΄

Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, (συνδεδεμένα μέρη) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24. Ειδικότερα στην εν λόγω Ενότητα περιλαμβάνονται:

(α) οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά την κλειόμενη χρήση 2012 (01.01.2012-31.12.2012) και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω περίοδο,

(β) οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία ετήσια Έκθεση, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την χρήση 2013.

Σημειώνουμε ότι η αναφορά στις ως άνω συναλλαγές η οποία ακολουθεί περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

(α) το ποσό αυτών των συναλλαγών,

(β) το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους στο τέλος της χρήσης (31.12.2012),

(γ) τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με την Εταιρεία καθώς και

(δ) τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρείας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Το μοναδικό συνδεδεμένο προς την Εταιρεία νομικό πρόσωπο είναι η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (προηγούμενη επωνυμία «MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

[θυγατρική]), η οποία εδρεύει στον Δήμο Καλλιθέας Θεσσαλονίκης και στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 67%.

Κατωτέρω παρατίθενται οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών Σε θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	26.460,22	56.406,76
Πωλήσεις παγίων Σε θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	0,00	7.000,00
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών Από θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	774,80	24.081,60
Αγορές παγίων Από θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	7.067,15	0,00
Απατήσεις Από θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	209.892,81	187.229,13
Υποχρεώσεις Σε θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	0,00	0,00

ΠΙΝΑΚΑΣ 2	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	478.994,01	471.927,64	478.994,01	471.927,64
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.948,73	684,92	1.948,73	684,92
Σύνολο	480.942,74	472.612,56	480.942,74	472.612,56
Απατήσεις και υποχρεώσεις προς τη διοίκηση και τα στελέχη της εταιρείας	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	553,50	658,05	553,50	658,05
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	15.767,49	12.083,12	15.767,49	12.083,12

Πλέον των ανωτέρω σημειώνεται ότι:

- Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια ή πιστωτικές εν γένει διευκολύνσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας και τις οικογένειες αυτών.
- Στη σύμβαση κοινού ομολογιακού δανείου με αριθμό 1127022697/31.01.2012 που συνήψε η Εταιρεία, ποσού 2.000.000,00 Ευρώ και καλύφθηκε από την Εθνική Τράπεζα συνεβλήθησαν ως εγγυητές, ενεχόμενοι εις ολόκληρον με την Εταιρεία και ως αυτοφειλέτες, αφενός μεν ο κ. Δημήτριος Κωστόπουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αφετέρου δε ο κ. Σπυρίδων Δελένδας, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας
- Τα ποσά που αναφέρονται στον ως άνω Πίνακα 2 αφορούν αμοιβές για τις προσωπικές υπηρεσίες-εργασία που παρέχουν στην Εταιρεία, και συναλλαγές των μελών της διοίκησης της Εταιρείας και των διευθυντικών στελεχών αυτής κατά την εν λόγω χρήση και αναλύονται ειδικότερα ως ακολούθως:

Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	Ο ΟΜΙΛΟΣ (Περίοδος 1/1-31/12/2012)			
	Αμοιβές-Μισθοί	Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης	Λοιπές συναλλαγές	Σύνολο
Εκτελεστικά μέλη	178.857,14	9.644,86	0,00	188.502,00
Μη Εκτελεστικά μέλη	48.120,00	0,00	0,00	48.120,00
Διευθυντικά στελέχη	198.997,93	43.374,08	1.948,73	244.320,74
Σύνολα	425.975,07	53.018,94	1.948,73	480.942,74

Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Περίοδος 1/1-31/12/2012)			
	Αμοιβές-Μισθοί	Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης	Λοιπές συναλλαγές	Σύνολο
Εκτελεστικά μέλη	178.857,14	9.644,86	0,00	188.502,00
Μη Εκτελεστικά μέλη	48.120,00	0,00	0,00	48.120,00
Διευθυντικά στελέχη	198.997,93	43.374,08	1.948,73	244.320,74
Σύνολα	425.975,07	53.018,94	1.948,73	480.942,74

Ανεξόφλητο υπόλοιπο απαιτήσεων - υποχρεώσεων (31.12.2012)	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Εκτελεστικά μέλη	0,00	3.662,49	0,00	3.662,49
Μη Εκτελεστικά μέλη	0,00	0,00	0,00	0,00
Διευθυντικά στελέχη	553,50	12.105,00	553,50	12.105,00
Σύνολα	553,50	15.767,49	553,50	15.767,49

- Οι εν λόγω συναλλαγές δεν περιέχουν κανένα εξαιρετικό ή εξατομικευμένο γνώρισμα το οποίο θα καθιστούσε επιβεβλημένη την περαιτέρω και ανά συνδεδεμένο πρόσωπο ανάλυση αυτών.
- Πλην των ως άνω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εν λόγω διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Δεν υφίσταται οιαδήποτε συναλλαγή η οποία να έχει πραγματοποιηθεί εκτός και πέραν των συνήθων όρων της αγοράς.

Όπως προκύπτει από τα ανωτέρω αναλυτικώς παρατιθέμενα στοιχεία οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη διατηρούνται σε σχετικά χαμηλά επίπεδα, ενώ δεν συναντάται ουσιαστική διακύμανση των σχετικών ποσών έναντι της προηγούμενης χρήσης, ούτε υπάρχουν στοιχεία τα οποία να συνιστούν ουσιαστική διαφοροποίηση του ύψους και της φύσης των συναλλαγών αυτών σε σχέση με την προηγούμενη χρήση και συνακόλουθα οι εν λόγω συναλλαγές δεν επηρεάζουν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ'

Αναλυτικές πληροφορίες, κατά το άρθρο 4 παρ. 7 ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα και σχετική επεξηγηματική έκθεση

1. Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των εννέα εκατομμυρίων τετρακοσίων πενήντα χιλιάδων (9.450.000,00) Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε δέκα εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (10.500.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,90 Ευρώ εκάστης.

Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η κυριότητα της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Εταιρείας και των αποφάσεων που έχουν ληφθεί σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό, από τα διάφορα όργανα της Εταιρείας. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου.

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

2. Περιορισμοί ως προς την μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

Εκτός του περιορισμού που υπάρχει από την σχετική σύμβαση έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου που έχει συναφθεί με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., για την μη μείωση του ποσοστού συμμετοχής των βασικών μετόχων της Εταιρείας κάτω του 34% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, δεν υφίστανται οιαδήποτε άλλου είδους περιορισμοί αναφορικά με την μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές

Οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρείας είναι:

Η «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (πρώην «MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» [θυγατρική]), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 67% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

- Αθηνά Κωστοπούλου: 1.421.563 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 13,54%),
- Βασιλική Κωστοπούλου: 1.341.450 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 12,78%),
- Σπυρίδων Δελένδας: 1.170.979 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 11,15%),
- Δημήτριος Κωστόπουλος: 752.555 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 7,17%)

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

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

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα

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

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

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

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

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

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

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

11. Ίδιες μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές, ούτε έχει ληφθεί οιαδήποτε απόφαση από αρμόδιο όργανο της Εταιρείας σχετικά με την απόκτηση ιδίων μετοχών εκ μέρους της. Ουδεμία θυγατρική ή συγγενής επιχείρηση κατέχει ίδιες μετοχές της Εταιρείας.

Επεξηγηματική έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες, η οποία συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007.

Η αρίθμηση στην παρούσα επεξηγηματική έκθεση (η οποία συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007) ακολουθεί την αντίστοιχη σχετική αρίθμηση των πληροφοριών του άρθρου 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007, ως αυτές οι πληροφορίες παρατίθενται ανωτέρω:

1. Η διάρθρωση και ο τρόπος σχηματισμού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρατίθεται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας. Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 1^η Μαρτίου 1999 και έκτοτε διαπραγματεύονται αδιαλείπτως μέχρι και σήμερα. Σήμερα διαπραγματεύονται στην Κυρία Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών
 2. Ουδείς πρόσθετος περιορισμός υφίσταται είτε εκ του νόμου είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρείας, ούτε από οιαδήποτε άλλη συμφωνία.
 3. Σε σχέση με την συμμετοχή της Εταιρείας στην συνδεδεμένη εταιρεία με την επωνυμία «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (πρώην «MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»), πρέπει να σημειωθεί ότι αυτή ανέρχεται σε ποσοστό 67%. Τα στοιχεία σχετικά με τον αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των προσώπων που διαθέτουν σημαντικές συμμετοχές, έχουν αντληθεί από το τηρούμενο από την Εταιρεία μετοχολόγιο και τις γνωστοποιήσεις που έχουν περιέλθει κατά νόμο στην Εταιρεία.
 4. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετοχών, ει μη μόνον κοινές ονομαστικές μετά ψήφου.
 5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιοι περιορισμοί.
 6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιες συμφωνίες.
 7. Στα συγκεκριμένα θέματα το Καταστατικό της Εταιρείας δεν παρουσιάζει αποκλίσεις από τις προβλέψεις του κ.ν. 2190/1920. Γίνεται ρητή μνεία ότι το Καταστατικό της Εταιρείας έχει πλήρως εναρμονισθεί προς τις διατάξεις του ν. 3604/2007, δυνάμει της απόφασης της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 18^{ης} Ιουνίου 2008.
 8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.
 9. Ελλείπει τέτοιων συμφωνιών, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.
 10. Ομοίως, ελλείπει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.
- Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση συνετάγη, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε΄

Πληροφορίες για εργασιακά ή περιβαλλοντικά θέματα

1. Ο Όμιλος στην διάρκεια της κλεισμένης χρήσης 2012 (01.01.2012-31.12.2012) απασχόλησε κατά μέσο όρο 186 άτομα, και η Εταιρεία αντίστοιχα 148 άτομα, με σχέση εξαρτημένης εργασίας.

Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις του Ομίλου με το προσωπικό του είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων του Ομίλου είναι η διατήρηση και η ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης.

Ο Όμιλος καθημερινά φροντίζει για την λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση πρακτικών, προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας. Το γεγονός αυτό αποτυπώνεται και στις άρτιες και απολύτως ασφαλείς συνθήκες εργασίας που διέπουν την οργάνωση και λειτουργία του Ομίλου, γεγονός το οποίο έχει αναγνωρισθεί από το σύνολο των εποπτικών φορέων και επιβεβαιώνεται εν τοις πράγμασι από την ανυπαρξία εργατικών ατυχημάτων στην διάρκεια της παραγωγικής διαδικασίας.

Μία από τις θεμελιώδεις αρχές που διέπουν την λειτουργία του Ομίλου είναι η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα των λειτουργιών και των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

2. Ο Όμιλος αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης και σε συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τα διεθνή πρότυπα και στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε απόλυτη πάντοτε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας μία πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές του με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού. Η Εταιρεία υιοθετεί Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης σύμφωνα με τις αρχές του Προτύπου 14001.

Η πολιτική της Εταιρείας για την διασφάλιση της προστασίας του περιβάλλοντος στηρίζεται στις εξής αρχές:

- λαμβάνει μέτρα για την προστασία του περιβάλλοντος συμμορφούμενη με την περιβαλλοντική νομοθεσία και τους περιβαλλοντικούς όρους,
- εφαρμόζει Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης στο σύνολο των δραστηριοτήτων της παραγωγικής της διαδικασίας,
- καθορίζει αντικείμενα και σκοπούς περιβαλλοντικών παρεμβάσεων,
- αξιολογεί και βελτιώνει την συνολική περιβαλλοντική της επίδοση, με κατάρτιση και υλοποίηση προγραμμάτων δράσης για την επίτευξη των συγκεκριμένων περιβαλλοντικών σκοπών και στόχων και πάντοτε με καθορισμένο χρονικό διάστημα υλοποίησης,
- υιοθετεί συγκεκριμένους κανόνες περιβαλλοντικών ελέγχων στη εσωτερική παραγωγική λειτουργία της,
- βελτιώνει την συνολική περιβαλλοντική της συμπεριφορά ιδιαίτερα σε θέματα πρόληψης της ρύπανσης του περιβάλλοντος και αντιμετώπισης εκτάκτων κινδύνων,
- εφαρμόζει την δια βίου εκπαίδευση και ενημέρωση του προσωπικού της σε θέματα περιβάλλοντος,
- προωθεί τον ανοικτό διάλογο και την ενημέρωση του κοινού σε πνεύμα ειλικρινούς και αμοιβαίου σεβασμού,
- εδραιώνει την έννοια της οικολογικής ευαισθησίας και του περιβαλλοντικού οράματος, το οποίο εμπνέει το ανώτατο επίπεδο ιεραρχίας σε όλη την πυραμίδα των εργαζομένων στην Εταιρεία.

Τέλος, πρέπει να σημειωθεί ότι η διαδικασία παραγωγής έχει σχεδιασθεί με τέτοιο τρόπο ώστε να κάνει αποτελεσματική την χρήση των διαθέσιμων πηγών και να ελαχιστοποιεί την τυχόν αρνητική επίδραση στο περιβάλλον.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ'

Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της Εταιρίας – Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων

Στην παρούσα Ενότητα περιλαμβάνεται μια ορθή και συνοπτική απεικόνιση της εξέλιξης, των επιδόσεων, των δραστηριοτήτων και της θέσης του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

Η απεικόνιση αυτή λαμβάνει χώρα με τέτοιο τρόπο, ώστε να παρέχεται μια ισορροπημένη και περιεκτική ανάλυση σχετικά με τις ανωτέρω κατηγορίες θεμάτων, η οποία αντιστοιχεί στο μέγεθος και στην πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων των επιχειρήσεων αυτών. Επίσης στο τέλος της σχετικής απεικόνισης παρατίθενται και ορισμένοι δείκτες (χρηματοοικονομικοί και μη) τους οποίους το Δ.Σ. αξιολογεί ως χρήσιμους για την πληρέστερη κατανόηση των ανωτέρω θεμάτων.

1. Εξέλιξη της Εταιρίας και του Ομίλου

Η πορεία των βασικών οικονομικών μεγεθών του Ομίλου και της Εταιρίας κατά την διάρκεια της τελευταίας τριετίας 2010-2012 έχει ως εξής:

Ο ΟΜΙΛΟΣ	Σε χιλιάδες ευρώ		
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Σύνολο ενεργητικού	44.120,89	51.672,76	57.325,30
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	28.425,37	32.205,63	32.776,56
Κύκλος εργασιών	21.024,53	29.617,16	31.426,40
Μικτά κέρδη	2.399,37	4.844,33	6.134,88
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	1.381,67	2.738,36	3.424,59
Κέρδη / ζημιές Προ φόρων	308,25	1.151,93	1.839,65
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους	92,49	770,20	1.391,54

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σε χιλιάδες ευρώ		
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Σύνολο ενεργητικού	37.260,44	45.474,10	52.223,55
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	27.433,47	31.740,31	32.369,88
Κύκλος εργασιών	14.372,92	23.361,73	24.405,75
Μικτά κέρδη	1.545,60	4.340,43	5.240,55
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	974,76	2.936,04	3.059,57
Κέρδη / ζημιές Προ φόρων	288,24	1.783,39	1.897,01
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους	172,69	1.296,78	1.450,18

Σε επίπεδο ποσοστιαίας μεταβολής οι επιδόσεις του Ομίλου και της Εταιρίας για τις ανωτέρω χρήσεις απεικονίζονται στους παρακάτω πίνακες:

Ο ΟΜΙΛΟΣ	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Σύνολο ενεργητικού	3,79%	17,12%	10,94%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	0,25%	13,30%	1,77%
Κύκλος εργασιών	20,49%	40,87%	6,11%
Μικτά κέρδη	64,99%	101,90%	26,64%
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA)	96,33%	98,19%	25,06%
Κέρδη / ζημιές Προ φόρων	139,10%	273,70%	59,70%
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους	112,27%	732,79%	80,67%

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Σύνολο ενεργητικού	2,64%	22,04%	14,84%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	0,55%	15,70%	1,98%
Κύκλος εργασιών	18,16%	62,54%	4,47%
Μικτά κέρδη	131,38%	180,83%	20,74%
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)	418,18%	201,21%	4,21%
Κέρδη / ζημιές Προ φόρων	130,24%	518,72%	6,37%
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους	120,01%	650,92%	11,83%

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένα ποσά και αριθμοδείκτες αναφορικά με τις επιδόσεις του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τελευταίας τριετίας 2010-2012.

Ο ΟΜΙΛΟΣ	Σε χιλιάδες ευρώ		
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	1.381,67	2.738,36	3.424,59
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (Προ φόρων)	1,08%	3,58%	5,61%
Αποδοτικότητα συνολικών κεφαλαίων (Προ φόρων)	0,70%	2,23%	3,21%

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σε χιλιάδες ευρώ		
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	974,76	2.936,04	3.059,57
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (Προ φόρων)	1,05%	5,62%	5,86%
Αποδοτικότητα συνολικών κεφαλαίων (Προ φόρων)	0,77%	3,92%	3,63%

Συγκεκριμένα και με βάση τους ανωτέρω πίνακες σημειώνονται τα κάτωθι:

Σύνολο Ενεργητικού

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας την 31.12.2012 ανήλθε σε 57.325,30 χιλ. Ευρώ και 52.223,55 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα παρουσιάζοντας αύξηση κατά 10,94 % και 14,84 % αντίστοιχα οφειλόμενη κατά κύριο λόγο στην αύξηση των ενσώματων παγίων στοιχείων ως αποτέλεσμα των κτιριακών και μηχανολογικών επενδύσεων, καθώς και στην αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες, λόγω της ανοδικής πορείας των πωλήσεων κυρίως κατά το τελευταίο τρίμηνο της κλειόμενης χρήσης.

Ίδια κεφάλαια

Τα Ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας την 31.12.2012 ανήλθαν σε 32.776,56 χιλ. Ευρώ και 32.369,88 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα παρουσιάζοντας αύξηση κατά 1,77 % και 1,98 % αντίστοιχα σε σχέση με τα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης. Η οριακή αύξηση των ιδίων κεφαλαίων παρά την αύξηση των κερδών μετά από φόρους τόσο στον Όμιλο όσο στην Εταιρεία, οφείλεται κατά κύριο λόγο στην πραγματοποιηθείσα μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής Εταιρείας κατά 840.000,00 Ευρώ.

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της τρέχουσας χρήσης του Ομίλου και της Εταιρείας και ανήλθε σε 31.426,40 χιλ. Ευρώ και 24.405,75 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση τόσο σε ενοποιημένη βάση όσο και σε επίπεδο μητρικής κατά 6,11 % και 4,47 % αντίστοιχα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η ανωτέρω αύξηση ήταν αποτέλεσμα της πολιτικής διεξόδου της Εταιρείας σε νέες αγορές (όπως κατασκευή μερών και εξαρτημάτων φωτοβολταϊκών συστημάτων και αμυντικών συστημάτων), αλλά και της ενίσχυσης της εξωστρέφειας και της ανάκαμψης της δραστηριότητας παραδοσιακών πελατών του Ομίλου.

Μικτά κέρδη

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου και της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση και ανήλθαν σε 6.134,88 χιλ. Ευρώ και 5.240,55 χιλ. Ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση κατά 26,64 % και 20,74 % αντίστοιχα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, αποτέλεσμα της ορθής διαχείρισης των στοιχείων του κόστους με βάση τα μέτρα που έχει λάβει και εξακολουθεί να εφαρμόζει ο Όμιλος για τον περιορισμό του παραγωγικού του κόστους.

Κέρδη προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου και της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση και διαμορφώθηκαν στα 1.839,65 χιλ. Ευρώ και 1.897,01 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα, έναντι 1.151,93 χιλ. Ευρώ και 1.783,39 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 59,70 % και 6,37 % αντίστοιχα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση των κερδών του Ομίλου ήταν αποτέλεσμα της ορθής πολιτικής της Εταιρείας σε όλα τα επίπεδα της εκμετάλλευσης, αλλά και στην σημαντική βελτίωση των αποτελεσμάτων της θυγατρικής εταιρείας η οποία κατάφερε να περιορίσει σημαντικά την ζημιά της προηγούμενης χρήσης από 619,74 χιλ ευρώ το 2011 σε 60,43 χιλ. ευρώ το 2012.

Κέρδη μετά από φόρους

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους για τον Όμιλο και την Εταιρεία παρουσίασαν αύξηση και ανήλθαν σε 1.391,54. χιλ. Ευρώ και 1.450,18 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα, έναντι 770,20 χιλ. Ευρώ και 1.296,78 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 80,67 % και 11,83 % αντίστοιχα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθαν σε 3.424,59 χιλ. Ευρώ και 3.059,57 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα, έναντι 2.738,36 χιλ. Ευρώ και 2.936,04 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας αύξηση στον Όμιλο κατά 25,06 % και στην Εταιρεία κατά 4,21 %, γεγονός ιδιαίτερα σημαντικό, δεδομένου ότι επετεύχθησαν εν μέσω της ύφεσης που πλήττει την αγορά και ιδιαίτερα δύσκολων και αντίξωων μακροοικονομικών συνθηκών.

Λειτουργικές δαπάνες

Οι λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθαν σε 4.234,80 χιλ. Ευρώ και 3.389,79 χιλ. Ευρώ, αντίστοιχα, έναντι 3.708,24 χιλ. Ευρώ και 2.674,95 χιλ. Ευρώ στην αντίστοιχη περυσινή χρήση, παρουσιάζοντας ποσοστιαία αύξηση σε επίπεδο Ομίλου κατά 14,20 % και ποσοστιαία αύξηση σε επίπεδο Εταιρείας κατά 26,72 %, αποτέλεσμα της ανοδικής πορείας των πωλήσεων και των συναφών με αυτές δαπανών διάθεσης καθώς και της αύξησης των εξόδων έρευνας και ανάπτυξης λόγω της διείσδυσης της Εταιρείας σε νέες αγορές και προϊόντα, με σκοπό τον περιορισμό των δυσμενών συνεπειών από τις λοιπές πωλήσεις της Εταιρείας, συνεπεία της οικονομικής κρίσης.

Οι λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου και της Εταιρείας, σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών ανήλθαν στην τρέχουσα χρήση σε 13,48 % και 13,89 %, έναντι 12,52 % και 11,45 % της προηγούμενης χρήσης, για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι η συμμετοχή των δαπανών προσωπικού στο σύνολο των δαπανών των εταιρειών του Ομίλου ανέρχεται σε ποσοστό 32,68 % και των αποσβέσεων στο 8,54 %.

Χρηματοοικονομικά Έσοδα-Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της τρέχουσας περιόδου του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθαν σε 62,89 χιλ. Ευρώ και 62,77 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα, τα δε χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν σε 522,70 χιλ. Ευρώ και 287,97 χιλ. Ευρώ αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 34,45 % και 75,14 % αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα τόσο της αυξητικής πορείας των επιτοκίων και εξόδων (προμηθειών) των πιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και των περιθωρίων (spread) αυτών, όσο και των αυξημένων αναγκών χρηματοδότησης της μητρικής Εταιρείας για την υλοποίηση και ολοκλήρωση των επενδυτικών σχεδίων της.

2. Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένοι αριθμοδείκτες, χρηματοοικονομικοί και μη, που άπτονται των βασικών επιδόσεων, της θέσεως και της οικονομικής κατάστασης του Ομίλου και της Εταιρείας.

Ο ΟΜΙΛΟΣ

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

		Ο ΟΜΙΛΟΣ			
		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ					
Κυκλοφοριακή ρευστότητα	Κυκλοφορούν Ενεργητικό - Διαθέσιμα/Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,34	1,33	1,57	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την γενική ρευστότητα της Εταιρείας και δείχνει πόσες φορές έχει η Εταιρεία την δυνατότητα να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της
Άμεση Ρευστότητα	Διαθέσιμα/ Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,11	0,15	0,13	Ο δείκτης αυτός δείχνει την άμεση ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με βάση τα ταμειακά διαθέσιμα της
Μέση Περίοδος εία Πράξης Απαιτήσεων Πελατών	Απαιτήσεις *365/Πωλήσεις	174,96	141,89	179,47	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει σε ημέρες την μέση διάρκεια είσπραξης των απαιτήσεων της Εταιρείας
Μέση Περίοδος Πληρωμής Υποχρεώσεων Προμηθευτών	Προμηθευτές * 365 / Κόστος Πωλήσεων	150,43	103,88	98,84	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει σε ημέρες την μέση διάρκεια εξόφλησης των Προμηθευτών της Εταιρείας
Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	Μ.Ο Αποθεμάτων *365/Κόστος Πωλήσεων	50,86	46,90	61,70	Ο δείκτης αυτός μετρά πόσες ημέρες Παραμένουν τα αποθέματα στην Εταιρεία από την αγορά έως την Πώληση
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ					
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Παγίων	Πωλήσεις / Πάγια	0,90	0,89	0,76	Ο δείκτης αυτός δείχνει τον βαθμό χρησιμοποίησης των Παγίων Περιουσιακών στοιχείων από την Εταιρεία σε σχέση με τις Πωλήσεις της
Παγοποίησης Περιουσίας	Πάγια/Δια Κεφάλαια	1,07	1,04	0,97	Ο δείκτης αυτός μετράει την σχέση μεταξύ παγίων περιουσιακών στοιχείων και ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Πωλήσεις /Σύνολο Ενεργητικού	0,55	0,57	0,48	Ο δείκτης αυτός εκτιμά την εντατικότητα με την οποία χρησιμοποιεί η Εταιρεία τα Περιουσιακά της στοιχεία για να επιτύχει τους στόχους Πωλήσεων της
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ					
Πωλήσεις προς καθαρό κεφάλαιο κίνησης	Πωλήσεις / Κ.Κ.Κ.	4,59	5,02	3,12	Ο δείκτης αυτός δείχνει πόσα € καθαρών Πωλήσεων πραγματοποιεί η επιχείρηση για κάθε € καθαρού κεφαλαίου κίνησης που δεν χρηματοδοτήθηκε από τους βασικού θέσεως πιστωτές
Μικτό κέρδος	Μικτά Κέρδη / Πωλήσεις	19,52%	16,36%	11,41%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί του κύκλου εργασιών
Λειτουργικό Περιθώριο	ΚΠΦ/Πωλήσεις	7,34%	6,36%	2,38%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποτελεσματικότητα των Πωλήσεων σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών
Περιθώριο Καθαρού κέρδους	ΚΜΦ / Πωλήσεις	4,43%	2,60%	0,44%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το τελικό αποτέλεσμα μετά από φόρους σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	ΚΜΦ / Ίδια Κεφάλαια	4,25%	2,39%	0,33%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας
Αποδοτικότητα Ενεργητικού	ΚΜΦ /Σύνολο Ενεργητικού	2,43%	1,49%	0,21%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας
ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ					
Δείκτης Χρέους	Σύν. Υποχρεώσεων / Σύνολο Ενεργητικού	42,82%	37,67%	35,57%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας
Δείκτης Χρέους προς Ίδια κεφάλαια	Σύν. Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια	74,90%	60,45%	55,22%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ					
		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ					
Κυκλοφοριακή ρευστότητα	Κυκλοφορούν Ενεργητικό- Διαθέσιμα/Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,50	1,66	2,29	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την γενική ρευστότητα της Εταιρείας και δείχνει πόσες φορές έχει η Εταιρεία την δυνατότητα να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της
Άμεση Ρευστότητα	Διαθέσιμα/ Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,15	0,26	0,27	Ο δείκτης αυτός δείχνει την άμεση ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με βάση τα ταμειακά διαθέσιμα της
Μέση Περίοδος εία πράξης Απαιτήσεων Πελατών	Απαιτήσεις *365/Πωλήσεις	184,67	122,27	159,64	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει σε ημέρες την μέση διάρκεια είσπραξης των απαιτήσεων της Εταιρείας
Μέση Περίοδος πληρωμής Υποχρεώσεων Προμηθευτών	Προμηθευτές *365 / Κόστος Πωλήσεων	147,66	81,90	77,72	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει σε ημέρες την μέση διάρκεια εξόφλησης των Προμηθευτών της Εταιρείας
Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	Μ.Ο Αποθεμάτων *365/κόστος Πωλήσεων	43,43	39,54	62,74	Ο δείκτης αυτός μετρά πόσες ημέρες παραμένουν τα αποθέματα στην Εταιρεία από την αγορά έως την πώληση
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ					
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Παγίων	Πωλήσεις / Πάγια	0,72	0,72	0,55	Ο δείκτης αυτός δείχνει τον βαθμό χρησιμοποίησης των Παγίων Περιουσιακών στοιχείων από την Εταιρεία σε σχέση με τις Πωλήσεις της
Παγοποίηση Περιουσίας	Πάγια/Ιδια Κεφάλαια	1,05	1,02	0,95	Ο δείκτης αυτός μετράει την σχέση μεταξύ Παγίων περιουσιακών στοιχείων και ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Πωλήσεις /Σύνολο Ενεργητικού	0,47	0,51	0,39	Ο δείκτης αυτός εκτιμά την εντακτικότητα με την οποία χρησιμοποιεί η Εταιρεία τα Περιουσιακά της στοιχεία για να επιτύχει τους στόχους Πωλήσεων της
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ					
Πωλήσεις Προς καθαρό κεφάλαιο κίνησης	Πωλήσεις / Κ.Κ.Κ.	3,52	3,88	2,24	Ο δείκτης αυτός δείχνει πόσα € καθαρών Πωλήσεων πραγματοποιεί η επιχείρηση για κάθε € καθαρού κεφαλαίου κίνησης που δεν χρηματοδοτήθηκε από τους βραχυπρόθεσμους πιστωτές
Μικτό κέρδος	Μικτά Κέρδη / Πωλήσεις	21,47%	18,58%	10,75%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το Ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί του κύκλου εργασιών
Λειτουργικό Περιθώριο	ΚΠΤΦ/Πωλήσεις	8,72%	9,81%	2,22%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποτελεσματικότητα των Πωλήσεων σαν Ποσοστό επί του κύκλου εργασιών
Περιθώριο Καθαρού κέρδους	ΚΜΔ / Πωλήσεις	5,94%	5,55%	1,20%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το τελικό αποτέλεσμα μετά από φόρους σαν Ποσοστό επί του κύκλου εργασιών
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	ΚΜΔ / Ιδια Κεφάλαια	4,48%	4,09%	0,63%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας
Αποδοτικότητα Ενεργητικού	ΚΜΔ /Σύνολο Ενεργητικού	2,78%	2,85%	0,46%	Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των συνολικών Περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας
ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ					
Δείκτης Χρέους	Σύν. Υποχρεώσεων / Σύνολο Ενεργητικού	38,02%	30,20%	26,37%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την δανειακή εάρτηση της Εταιρείας
Δείκτης Χρέους προς ίδια κεφάλαια	Σύν. Υποχρεώσεων / Ιδια Κεφάλαια	61,33%	43,27%	35,82%	Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την οικονομική αυτόκεια της Εταιρείας

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ'

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη του Ομίλου για την χρήση 2013

Με βάση τις μέχρι σήμερα εκτιμήσεις και λόγω της έντασης του φαινομένου και της διάρκειας της πρωτοφανούς χρηματοπιστωτικής και εν γένει οικονομικής κρίσης που πλήττει την εγχώρια οικονομία και αγορά, η διανυόμενη χρήση 2013 (01.01.2013-31.12.2013) αναμένεται και αυτή σχετικά δύσκολη, πλην όμως οι εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας παραμένουν συγκρατημένα αισιόδοξες σε σχέση με την πορεία των μεγεθών της. Μολονότι οι εξελίξεις δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν με ακρίβεια, δεδομένων των κοινωνικοοικονομικών συνθηκών αλλά και της αστάθειας που επικρατεί στις παγκόσμιες αγορές, η Διοίκηση της Εταιρείας επικεντρώνει τις προσπάθειές της αφενός μεν στην διατήρηση της θέσης της Εταιρείας στην αγορά εντός της οποίας δραστηριοποιείται, αφετέρου δε στην περαιτέρω διεξόδοσή της σε νέες αγορές τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, προκειμένου να ανταπεξέλθει με τις λιγότερες δυνατές απώλειες στην κρίση που πλήττει σοβαρά την εγχώρια οικονομία και να διασπείρει τον κίνδυνο της συγκέντρωσης του πελατολογίου της.

Η στρατηγική του Ομίλου και για την τρέχουσα χρήση εξακολουθεί να κινείται στους ίδιους άξονες, εφαρμόζοντας αμυντική αλλά και επιθετική πολιτική και συνοψίζεται στα ακόλουθα:

- διαρκής αναζήτηση νέων κερδοφόρων πεδίων δράσης, με εκμετάλλευση της δυνατότητας της Εταιρείας να εισέρχεται σε νέους τομείς λόγω της πολυσχιδούς παραγωγικής δυνατότητάς της και της ευελιξίας της,
- επίτευξη νέων συμφωνιών και ανάπτυξη νέων συνεργασιών με οίκους του εξωτερικού, με στόχο την διατήρηση και ανάπτυξη του εξαγωγικού προσανατολισμού της Εταιρείας,
- ενίσχυση της διείσδυσης σε νέα αντικείμενα, ικανά όπως απορροφήσουν μεγάλο μέρος της παραγωγικής δυναμικής της Εταιρείας στην διάρκεια των επομένων ετών,
- προσαρμογή και εκτέλεση των προγραμματισμένων επενδύσεων της Εταιρείας με στόχο την σταθεροποίηση και την περαιτέρω ενίσχυση της παραγωγής,
- διατήρηση της ρευστότητας και των θετικών ταμειακών ροών με περιορισμό όσο είναι δυνατόν των δαπανών, προκειμένου η Εταιρεία να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει και απρόβλεπτες ακόμη καταστάσεις.

Παράλληλα στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσης στους στόχους του Ομίλου εντάσσεται η αξιοποίηση των ιδιόκτητων οικοπεδικών εκτάσεων που διαθέτει η Εταιρεία στην βιομηχανική περιοχή Ασπροπύργου –Φυλής , με σκοπό την δημιουργία Βιοτεχνικού Πάρκου με σύγχρονες προδιαγραφές, έργο του οποίου η έναρξη υλοποίησης τοποθετείται χρονικά εντός της τρέχουσας χρήσης.

Όσον αφορά την θυγατρική Εταιρεία με την επωνυμία «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»), η στρατηγική που θα ακολουθηθεί συμβαδίζει με αυτή της μητρικής.

Συγκεκριμένα αναμένεται να συνεχισθεί η προσπάθεια αναπλήρωσης των απωλειών στις πωλήσεις ηλιακών θερμοσιφώνων λόγω και της μεγάλης μείωσης της οικοδομικής δραστηριότητας, με νέα προϊόντα, όπως είναι το boiler λεβητοστασίου που σε συνδυασμό με το φυσικό αέριο, παρουσιάζει μεγαλύτερο αγοραστικό ενδιαφέρον. Λαμβάνοντας υπόψη ότι η συρρίκνωση της καταναλωτικής ζήτησης επηρεάζει ιδιαίτερα τους τομείς δραστηριοποίησής της στην ελληνική αγορά, αναμένεται να συνεχισθεί η προσπάθεια διείσδυσής της και σε νέες αγορές του εξωτερικού. Πάντως και η θυγατρική εταιρεία εξακολουθεί να παραμένει σε αμυντική τροχιά με επιθετική δραστηριοποίηση ως προς τις πωλήσεις και την ανάπτυξη νέων προϊόντων, στοχεύοντας στην διατήρηση τόσο της θέσης της εντός της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται όσο και στην βελτίωση των αποτελεσμάτων της.

ΕΝΟΤΗΤΑ Η'

Λοιπές πληροφορίες

1. Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα τα οποία να συνέβησαν από την λήξη της κλειόμενης χρήσης μέχρι και την ημέρα σύνταξης της παρούσας Έκθεσης. Δεν έχουν προκύψει άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των ετησίων οικονομικών καταστάσεων τα οποία ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.

Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι με σκοπό την ενίσχυση της υλοποίησης του επενδυτικού της προγράμματος (κτιριακές εγκαταστάσεις , αναβάθμιση μηχανολογικού Εξοπλισμού της, έναρξη υλοποίησης έργου σχετικά με το Βιοτεχνικό Πάρκο) η Εταιρεία έχει αιτηθεί και επιτύχει την αύξηση των πιστωτικών της ορίων, εφόσον δε αποφασίσει να χρησιμοποιήσει τα νέα εγκεκριμένα όρια θα παρασχεθεί πρόσθετη κάλυψη στην πιστώτρια Τράπεζα.

2. Η Εταιρεία διαθέτει Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης, μέσω του οποίου προωθούνται οι δραστηριότητες στον τομέα της ανάπτυξης νέων προϊόντων και της εξέλιξης των υφισταμένων, με στόχο την πληρέστερη προσαρμογή τους στις ανάγκες των πελατών. Η συνδεδεμένη με την Εταιρεία επιχείρηση έχει την δυνατότητα ν' απευθυνθεί στο ως άνω Τμήμα, για θέματα που την ενδιαφέρουν, ενώ προωθεί την ανάπτυξη των προϊόντων της και με την χρήση ειδικών συμβούλων καθώς και την αξιολόγηση σχετικών μελετών που καταρτίζονται για τον σκοπό αυτό όποτε αυτό απαιτείται.

3. Ουδεμία από τις επιχειρήσεις που συμμετέχουν στην ενοποίηση διαθέτει μετοχές ή μερίδια της παρ. 5 του άρθρου 103 του κ.ν. 2190/1920.

4. Αναφορικά με την προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας καθώς και των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, σχετική ανάλυση παρατίθεται στην Ενότητα Ζ' της παρούσας Έκθεσης.

ΕΝΟΤΗΤΑ Θ'

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(η παρούσα Δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43^α παρ. 3 περ. δ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ. της Εταιρείας)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

- 1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
- 1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής.
- 1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου.

2. Διοικητικό Συμβούλιο

- 2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.3 Επιτροπή Ελέγχου

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

- 3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής
- 3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων

- 4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου
- 4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ειδικότερα ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται, τίθενται, αξιολογούνται και επαναπροσδιορίζονται οι στόχοι της Εταιρείας, συγκεκριμενοποιούνται τα μέσα επίτευξης των στόχων αυτών και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω. Η αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, στην ενδυνάμωση των εσωτερικών δομών λειτουργίας τους και στην ανάπτυξη εκ μέρους των καινοτόμων δράσεων, ενώ η αυξημένη διαφάνεια που προάγει έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων αλλά και των δημοσίων οργανισμών και θεσμών με προφανές όφελος ιδίως για τους μετόχους και το επενδυτικό κοινό.

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στη χώρα μας το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο ν. 3016/2002 που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιρειών των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον και άλλα μεταγενέστερα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας εταιρείας και ο ν. 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης, με στόχο την προστασία και αποτελεσματικότερη ενημέρωση του συνόλου των μετόχων. Επίσης ο νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/EC Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του.

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

Ενόψει των προωθούμενων σημαντικών μεταβολών στο κανονιστικό πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης και των σχετικών διαβουλεύσεων που λαμβάνουν χώρα με την συμμετοχή και των Εποπτικών Αρχών της οργανωμένης αγοράς και με στόχο την διαμόρφωση ενός νέου κανονιστικού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, η Εταιρεία προέκρινε κατά την παρούσα χρονική στιγμή ως καταλληλότερη την αναστολή οιασδήποτε εργασίας διαμόρφωσης οιοδήποτε δικού της Κ.Ε.Δ., ώστε η ταυτότητα αυτού, όταν διαμορφωθεί, ν' αντανakλά και να συμβαδίζει με τις νέες συνθήκες, όπως θα έχουν διαμορφωθεί μετά το πέρας των σχετικών διαβουλεύσεων.

Είναι χαρακτηριστικό ότι η σχετική διαβούλευση σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Επιτροπής ξεκίνησε τον Απρίλιο του 2011 και έχει ως στόχο και επιδίωξη τον τρόπο και διαδικασία βελτίωσης της ποικιλομορφίας και της λειτουργίας των διοικητικών συμβουλίων και την ενίσχυση της ενεργού συμμετοχής των μετόχων.

Μάλιστα προς τούτο η ΕΕ δημοσίευσε πρόσφατα και σχετικό Πρόγραμμα Δράσης (Action Plan) με κατεύθυνση και επιδίωξη την ουσιαστική αναβάθμιση της Εταιρικής Διακυβέρνησης, ώστε η τελευταία ν' αποτελεί παράγοντα που μπορεί όχι μόνο να διασφαλίζει τα δικαιώματα των μειοψηφιών, αλλά επίσης και να περιορίζει τους κινδύνους που αναλαμβάνουν οι εταιρείες και να συμβάλει ουσιαστικά στην μακροπρόθεσμη ανάπτυξη τους.

Η εν λόγω διαβούλευση έχει ήδη ξεκινήσει και στην χώρα μας και ειδικότερα κατά τον χρόνο σύνταξης της παρούσης ευρίσκεται σε διαβούλευση ,σε συνέχεια σχετικής απόφασης του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης , η πρώτη αναθεώρηση του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία θα διαρκέσει μέχρι τις 15 Απριλίου.

Η έκδοση αυτή θα ισχύει από την οικονομική χρήση του 2013 έως την επόμενη ανασκόπηση του ΕΚΕΔ που θα ανακοινωθεί με σχετική απόφαση του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης

Για τους λόγους αυτούς και επί σκοπώ πλήρους συμμόρφωσης της Εταιρείας μας με τις επιταγές του ν. 3873/2010, και μέχρι την αναμενόμενη μεταβολή του εν λόγω πλαισίου, στο πλαίσιο της διαβούλευσης , η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη κατά τα ανωτέρω, η Εταιρεία μας δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (Κ.Ε.Δ.) τον γενικά ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) (διαθέσιμο στο http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf) στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται, με τις ακόλουθες αποκλίσεις και εξαιρέσεις.

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

Η Εταιρεία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές. Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και εξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές.

• Μέρος Α' - Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμάζει προτάσεις προς το Δ.Σ. όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι αφενός μεν η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη, και αφετέρου διότι

το μέγεθος της εταιρείας και η όλη λειτουργία αυτής δεν καθιστούν αναγκαία την υποβολή υποψηφιοτήτων σχετικά με τις θέσεις του Δ.Σ. και την τήρηση οιασδήποτε άλλης ιδιαίτερης διαδικασίας.

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, καθώς το μέγεθος και η οργάνωση της Εταιρείας δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου, το οποίο θ' αποτελούσε τροχοπέδη στην διαδικασία και ανάγκη ταχείας λήψεως αποφάσεων που διέπει την όλη φιλοσοφία και λειτουργία της Εταιρείας.
- το Δ.Σ. δεν είναι υποχρεωτικό ν' αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη.

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής, ανεξαρτήτως του γεγονότος ότι εν τοις πράγμασι και με βάση την πρακτική που ακολουθείται, η διάκριση αυτή υιοθετείται μέχρι σήμερα από το Δ.Σ.
- το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, καθώς αξιολογείται ως προέχουσα σημασία η συνδρομή του Προέδρου του Δ.Σ. εκ μέρους του Αντιπροέδρου, στην άσκηση των εκτελεστικών του καθηκόντων.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Δ.Σ. δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί.
- δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ.

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- η μέγιστη θητεία των μελών του Δ.Σ. δεν είναι τετραετής, αλλά μεγαλύτερη (τουλάχιστον πενταετής) ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου Δ.Σ. σε συντομότερα χρονικά διαστήματα, γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ) και επιπρόσθετο κόστος.
- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ., καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ., καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του Δ.Σ.
- το Δ.Σ. στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Δ.Σ., όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την υπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ.
- δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Δ.Σ. και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Δ.Σ., χωρίς την ύπαρξη περιορισμών και φραγμών επικοινωνίας μεταξύ των.
- 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 και οργανωτικές - διοικητικές ικανότητες.
- δεν υφίσταται 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 Εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

-δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρείας.

• Μέρος Β' - Εσωτερικός έλεγχος

I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τριών (3) φορών ετησίως.
- δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου, καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες διατάξεις.
- δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της.

• Μέρος Γ' - Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

- δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό 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 Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.
- στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν προβλέπεται ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων

προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.

- 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.

• Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

- δεν παρατηρήθηκε κάποια ουσιαστική απόκλιση

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια ουσιαστική απόκλιση

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

Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά τις προβλέψεις του κειμένου ως άνω νομοθετικού πλαισίου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση. Ενόψει του μικρού σχετικά μεγέθους της Εταιρείας και της αποτελεσματικής διοίκησης των εταιρικών πραγμάτων, δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των ως άνω προβλέψεων.

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτερο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, το οποίο είναι αποκλειστικά αρμόδιο για την χάραξη της στρατηγικής και της πολιτικής ανάπτυξης της Εταιρείας. Η επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας, η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος και των συμφερόντων των μετόχων, η διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρείας προς την κείμενη νομοθεσία, η εμπέδωση της διαφάνειας και των εταιρικών αξιών στο σύνολο των λειτουργιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου, η παρακολούθηση και επίλυση τυχόν περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των μελών του Δ.Σ., διευθυντών και μετόχων με τα συμφέροντα της Εταιρείας αποτελούν βασικά καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από πέντε (5) έως επτά (7) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε πέντε (5) έτη και παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να υπερβεί την εξαετία.

Η Γενική Συνέλευση μπορεί να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για τη διοίκηση και εκπροσώπηση της Εταιρείας και τη διαχείριση της περιουσίας της. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία, μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική

αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Όλες οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούν υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10 και 23α του κ.ν. 2190/1920.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που ο νόμος, το παρόν Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του ή από δύο (2) από τα μέλη του είτε στην έδρα της Εταιρείας είτε στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας αυτής. 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.

Συγκαλείται επίσης οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 20 παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρως συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή, είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις του. Τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν κωλύεται, ένας Σύμβουλος που ορίζεται μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

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.

2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων αυτοπροσώπως συμβούλων, μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3). Προς εξεύρεση του αριθμού απαρτίας παραλείπεται τυχόν προκύπτον κλάσμα.

Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από την περίπτωση της παραγράφου 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.4 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα. Ύστερα από αίτηση μέλους του διοικητικού συμβουλίου, ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάτων ή αντιπροσωπευθέντων κατά τη συνεδρίαση μελών του διοικητικού συμβουλίου.

Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρό του ή από Γενικό Διευθυντή.

Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού απ' όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

2.1.5 Απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και στους Διευθυντές της Εταιρείας να ενεργούν κατ' επάγγελμα χωρίς άδεια της Γενικής Συνελεύσεως για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται σε ένα από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία, ή να μετέχουν σαν ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω

διάταξης, η Εταιρεία έχει δικαίωμα για αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 23 παράγραφοι 2 και 3 του κ.ν. 2190/1920.

2.1.6 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί αποκλειστικά και μόνο εγγράφως, να αναθέτει την άσκηση όλων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της εταιρείας και την εκπροσώπησή της, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη ή μη του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντές και υπαλλήλους της Εταιρείας ή τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν, με σχετική πρόβλεψη στις αποφάσεις ανάθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου ν' αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρος τούτων σε τρίτους.

2.1.7 Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση Συμβούλου λόγω παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, επιβάλλεται στους Συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του Συμβούλου που αναπληρώνεται υπό την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση αυτή δεν είναι εφικτή από τα αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή γενική συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του διοικητικού συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει στο ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του διοικητικού συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση γενικής συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου διοικητικού συμβουλίου.

Οι πράξεις του Συμβούλου που εκλέχτηκε με αυτόν τον τρόπο θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2.1 Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι επταμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

- 1) Δημήτριος Κωστόπουλος του Αλεξίου, Πρόεδρος του Δ.Σ. (εκτελεστικό μέλος).
- 2) Σπυρίδων Δελένδας του Νικολάου, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος).
- 3) Αντώνιος Ρούσσος του Αντωνίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος).
- 4) Βασιλική Κωστοπούλου του Δημητρίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).
- 5) Εμμανουήλ Μπρούτζος του Θεμιστοκλή, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος).
- 6) Κωνσταντίνος Μητρόπουλος του Σωτηρίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) και
- 7) Εμμανουήλ Μπαριτανωνάκης του Αντωνίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 7^η Ιουνίου 2012 και η θητεία του είναι πενταετής, ισχύουσα μέχρι την 30^η Ιουνίου 2017.

Η συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 5034/21.06.2012 Φ.Ε.Κ. (τεύχος Α.Ε.-Ε.Π.Ε. και Γ.Ε.ΜΗ.).

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, που έλαβε χώρα την 7^η Ιουνίου 2012, Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

- 1) κα. Βασιλική Κωστοπούλου, μη εκτελεστικό μέλος,
- 2) κ. Κωνσταντίνο Μητρόπουλο, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και
- 3) κ. Εμμανουήλ Μπαριταντωνάκη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

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

2.3.2 Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

- α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,
- γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,
- δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

2.3.3 Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2012 (01.01.2012-31.12.2012) συνεδρίασε δύο (2) φορές.

2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία, προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η απόλυτη αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του.

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, είναι το ανώτατο όργανο αυτής και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) τροποποίηση του Καταστατικού,
- β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παρ. 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού, καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων,
- γ) εκλογή μελών Διοικητικού Συμβουλίου,
- δ) εκλογή ελεγκτών,
- ε) έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων,
- στ) διάθεση των ετησίων κερδών,
- ζ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας και
- η) διορισμό εκκαθαριστών.

3.1.2 Οι νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης δεσμεύουν και τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το παρόν Καταστατικό απαιτούμενο ποσό, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 9 του Καταστατικού.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, εκτός από τις περιπτώσεις που προβλέπονται ρητά από το παρόν Καταστατικό υποχρεούται να συγκαλεί Γενική Συνέλευση και όταν η σύγκληση αυτή υποδεικνύεται από απόφαση Γενικής Συνέλευσης.

3.1.4 Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές γενικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για την συνεδρίασή της, στις οποίες συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Στην πρόσκληση των μετόχων στην Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην Συνέλευση και ν' ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως.

Πρόσκληση για σύγκληση γενικής συνέλευσης, δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στη συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη αποφάσεων.

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν συντελεστεί τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες, όπως ειδικότερα ορίζεται στο άρθρο 12 παρ. 2 του Καταστατικού, υπό την επιφύλαξη όμως της παρ. 5 του άρθρου 16 του Καταστατικού. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας

διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτή.

Εξαιρετικά, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπούνται σ' αυτήν τουλάχιστον τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν:

- α) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας,
- β) μεταβολή του αντικείμενου της επιχείρησης της Εταιρείας,
- γ) αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,
- δ) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση τις αυξήσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού ή επιβαλλόμενες από διατάξεις άλλων νόμων,
- ε) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου,
- στ) έκδοση δανείου με ομολογίες σύμφωνα με τα άρθρα 3α και 3β του κ.ν. 2190/1920,
- ζ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,
- η) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας
- θ) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 6 του Καταστατικού και
- ι) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης απόφασης από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής.

Αν δεν συντελεστεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν συντελεστεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται δεύτερη επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπομένων συνεδριάσεων για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

Οι αποφάσεις για τα θέματα της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτή.

3.1.7 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή όταν κωλύεται αυτός, ο νόμιμος αναπληρωτής του.

Χρέη Γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο.

Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός Γραμματέα που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

3.1.8 Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερήσια διάταξη.

Για θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη συνέλευση, τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της.

Εάν στην Συνέλευση παρίσταται ένας μόνο μέτοχος είναι υποχρεωτική η παρουσία συμβολαιογράφου, ο οποίος προσυπογράφει τα πρακτικά της Συνελεύσεως.

Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών, επικυρώνονται από τον Πρόεδρό της ή από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή από τον Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή από Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας.

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, μόνο στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζομένων στο άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

3.2.1.2 Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5^{ης}) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3^η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.3 Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του κ.ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

3.2.1.4 Σημειώνεται ότι η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.5 Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα.

Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

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

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

3.2.2.1 Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφα των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Τα έγγραφα αυτά πρέπει να έχουν κατατεθεί έγκαιρα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο γραφείο της Εταιρείας.

3.2.2.2 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

3.2.2.3 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

3.2.2.4 Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2.5 Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

3.2.2.6 Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μια μόνο φορά την λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του κ.ν. 2190/1920.

3.2.2.7 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο ν' ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920.

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

3.2.2.9 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.

3.2.2.10 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας, στην οποία εδρεύει η Εταιρεία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2.11 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το, κατά την προηγούμενη παράγραφο

αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

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

Βασικό μέλημα της Διοίκησης της Εταιρείας είναι η διασφάλιση μέσω της εφαρμογής των κατάλληλων συστημάτων εσωτερικού ελέγχου ότι η όλη οργάνωση του Ομίλου έχει την ικανότητα να αντιμετωπίζει με ταχύτητα και αποτελεσματικότητα τους κινδύνους εν τη γενέσει τους και σε κάθε περίπτωση να λαμβάνει τα κατάλληλα και ενδεδειγμένα μέτρα για την άμβλυση των συνεπειών και των δυσμενών επιπτώσεών τους.

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.07.2005.

4.1.2 Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρείας.

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

4.1.4 Επισημαίνεται πάντως ότι τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων παρέχουν λελογισμένη και όχι απόλυτη ασφάλεια, διότι είναι σχεδιασμένα ώστε να περιορίζουν μεν την πιθανότητα επέλευσης των σχετικών κινδύνων, χωρίς ωστόσο να μπορούν να τους αποκλείσουν τελείως.

4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Εταιρεία έχει επενδύσει σημαντικά χρηματικά ποσά στην ανάπτυξη, αναβάθμιση και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών που εξασφαλίζουν μέσα από σειρά πληροφοριακών διαδικασιών,

δικλείδων και επιπέδων ασφαλείας την ορθή και ακριβή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών και δεδομένων και παράλληλα την ανά πάντα χρόνο εφεδρική (back up) αποθήκευσή τους.

Παράλληλα η ανάλυση και επεξεργασία των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση καλύπτοντας όλα τα σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Αντιπαραβολές πραγματοποιούνται μεταξύ πραγματικών, ιστορικών και προϋπολογισμένων λογαριασμών εσόδων και εξόδων με επαρκή λεπτομερή εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

Μέσω όλων των ως άνω διαδικασιών και μηχανισμών ασφαλείας, ελαχιστοποιείται οιοσδήποτε κίνδυνος σχετιζόμενος με την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων) της Εταιρείας.

5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή άλλα διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας.

6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία

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

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

- α) διάρθρωση του κεφαλαίου τους, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κράτους μέλους και, κατά περίπτωση, ένδειξη των διαφόρων κατηγοριών μετοχών με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με κάθε κατηγορία μετοχών και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν,
- β) όλους τους περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων, όπως τους περιορισμούς στην κατοχή τίτλων ή την υποχρέωση λήψης έγκρισης από την εταιρεία ή από άλλους κατόχους τίτλων, με την επιφύλαξη του άρθρου 46 της οδηγίας 2001/34/EK,
- γ) τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές (συμπεριλαμβανομένων εμμέσων συμμετοχών μέσω πυραμιδικών διαρθρώσεων ή αλληλοσυμμετοχής) κατά την έννοια του άρθρου 85 της οδηγίας 2001/34/EK,
- 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 εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων,
- ζ) τις συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και δύνανται να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων ή/και στα δικαιώματα ψήφου, κατά την έννοια της οδηγίας 2001/34/EK,
- η) τους κανόνες όσον αφορά τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του συμβουλίου καθώς και όσον αφορά την τροποποίηση του καταστατικού,

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

ι) κάθε σημαντική συμφωνία στην οποία συμμετέχει η εταιρεία και η οποία αρχίζει να ισχύει, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας 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 εταιρεία. Η εξαίρεση αυτή δεν ισχύει όταν η εταιρεία είναι ρητά υποχρεωμένη να κοινολογεί παρόμοιες πληροφορίες βάσει άλλων νομικών απαιτήσεων,

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

6.2 Σχετικά με τα στοιχεία γ', δ', στ', η' και θ' της παρ. 1 του άρθρου 10 η Εταιρεία δηλώνει τα ακόλουθα:

• ως προς το σημείο γ' : οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

α) «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (πρώην «MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ») με έδρα τον Δήμο Καλλιθέας Θεσσαλονίκης, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 67%.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

- Αθηνά Κωστοπούλου: 1.421.563 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 13,54%)
- Βασιλική Κωστοπούλου: 1.341.450 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 12,78%)
- Σπυρίδων Δελένδας: 1.170.979 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 11,15%)
- Δημήτριος Κωστόπουλος: 752.555 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 7,17%)

• ως προς το σημείο δ' : δεν υφίστανται οιουδήποτε είδους τίτλοι, οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

• ως προς το σημείο στ' : δεν υφίστανται γνωστοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου (όπως περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της Εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων). Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση εκτενής αναφορά γίνεται στην Ενότητα 3 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

• ως προς το σημείο η' : αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

• ως προς το σημείο θ' : δεν υφίστανται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

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

Ασπρόπυργος, 22 Μαρτίου 2013
Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
Δημήτριος Κωστόπουλος

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 39 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στο έκθεση ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 26 Μαρτίου 2013.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σεραφείμ Δ. Μακρής

ΑΜ ΣΟΕΛ 16311



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «**Mevaco Μεταλλουργική Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία**» και των θυγατρικών της που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

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

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν 2190/1920.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σεραφείμ Δ. Μακρής

ΑΜ ΣΟΕΛ 16311



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	7	34.936.476,18	33.438.931,92	33.930.071,39	32.243.405,42
Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	8	79.138,62	115.782,12	77.758,35	114.720,76
Επενδύσεις Σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	9	0,00	0,00	490.732,45	490.732,45
Λοιπές Επενδύσεις	10	59.814,75	66.623,00	59.814,75	66.623,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	11	25.174,36	26.652,78	17.428,36	18.906,78
		35.100.603,91	33.647.989,82	34.575.805,30	32.934.388,41
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	13	4.127.247,56	2.921.610,25	2.825.764,65	1.735.219,73
Απαιτήσεις από Πελάτες	14	15.064.305,28	11.513.211,36	12.348.008,51	7.826.144,36
Λοιπές Απαιτήσεις	15	1.063.215,69	1.500.997,83	619.290,98	1.034.333,56
Λοιπά κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία	16	280.915,14	246.800,58	280.915,14	246.465,20
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17	1.689.013,99	1.842.145,42	1.573.764,69	1.697.552,15
		22.224.697,66	18.024.765,44	17.647.743,97	12.539.715,00
Σύνολο Ενεργητικού		57.325.301,57	51.672.755,26	52.223.549,27	45.474.103,41
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	18.1	9.450.000,00	9.450.000,00	9.450.000,00	9.450.000,00
Υπερ Το Άρτιο	18.2	4.518.150,71	5.365.542,71	4.518.150,71	5.365.542,71
Αποθεματικά εύλογης αξίας	18.3	11.396.134,74	11.369.353,64	11.396.134,74	11.369.353,64
Λοιπά αποθεματικά	18.3	3.265.148,02	3.198.396,06	3.207.418,93	3.140.666,97
Αποτελέσματα Εις Νέον		3.844.511,49	2.499.359,47	3.798.177,22	2.414.750,73
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενων στους ιδιοκτήτες της μητρικής		32.473.944,96	31.882.651,88	32.369.881,60	31.740.314,05
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		302.615,30	322.976,73		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		32.776.560,26	32.205.628,61	32.369.881,60	31.740.314,05
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	19	4.579.666,65	2.903.450,97	4.579.666,65	2.871.333,33
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12	2.224.924,39	2.219.635,15	2.380.077,06	2.371.584,94
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	187.597,90	182.376,95	177.887,13	172.052,37
Λοιπές προβλέψεις	21.2	264.723,22	144.723,22	230.723,22	110.723,22
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	21.1	1.917.544,75	1.894.378,56	1.763.423,61	1.692.676,66
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		9.174.456,91	7.344.564,85	9.131.777,67	7.218.370,52
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22	10.423.326,88	7.050.568,45	7.752.985,41	4.268.070,11
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	23	619.362,59	625.237,53	580.252,04	522.772,36
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	19	1.491.284,69	2.103.665,70	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση	19	923.989,22	924.610,03	907.169,13	814.736,47
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	24	1.916.321,02	1.418.480,09	1.481.483,42	909.839,90
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		15.374.284,40	12.122.561,80	10.721.890,00	6.515.418,84
Σύνολο Υποχρεώσεων		24.548.741,31	19.467.126,65	19.853.667,67	13.733.789,36
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		57.325.301,57	51.672.755,26	52.223.549,27	45.474.103,41

Οι σημειώσεις στις σελίδες 51 ως 104 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Πωλήσεις αγαθών	6	30.631.414,86	29.363.031,60	23.609.068,22	23.098.967,20
Πωλήσεις υπηρεσιών	6	794.980,78	254.125,00	796.683,03	262.758,00
Πωλήσεις		31.426.395,64	29.617.156,60	24.405.751,25	23.361.725,20
Κόστος Πωληθέντων	25	(25.291.513,81)	(24.772.825,25)	(19.165.198,42)	(19.021.294,07)
Μικτό Κέρδος		6.134.881,83	4.844.331,35	5.240.552,83	4.340.431,13
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	27	406.183,32	747.868,64	278.260,55	626.089,53
Έξοδα διοίκησης	26	(1.203.104,78)	(1.243.477,40)	(977.907,05)	(961.601,13)
Έξοδα διάθεσης	26	(1.934.097,71)	(1.446.720,28)	(1.620.601,38)	(1.090.604,41)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	26	(420.500,86)	(249.834,84)	(409.350,93)	(246.168,88)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	27	(677.099,95)	(768.210,44)	(381.932,04)	(376.575,47)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		2.306.261,85	1.883.957,03	2.129.021,98	2.291.570,77
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	28	62.894,20	38.535,61	62.766,33	38.043,27
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	28	(522.700,68)	(388.761,32)	(287.973,28)	(164.421,44)
Ζημιά από αποτίμηση λοιπών επενδύσεων	10	(6.808,25)	0,00	(6.808,25)	0,00
Ζημιές από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων Παγίων		0,00	(381.801,30)	0,00	(381.801,30)
Κέρδη προ φόρων		1.839.647,12	1.151.930,02	1.897.006,78	1.783.391,30
Φόρος εισοδήματος	29	(448.104,57)	(381.725,12)	(446.828,33)	(486.607,12)
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)		1.391.542,55	770.204,90	1.450.178,45	1.296.784,18
Διακοπείσες δραστηριότητες					
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες		0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες (α) + (β))		1.391.542,55	770.204,90	1.450.178,45	1.296.784,18
Λοιπά συνολικά έσοδα					
Αποθεματικό από αναπροσαρμογή αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων στοιχείων		0,00	3.762.570,11	0,00	3.762.570,11
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού αναπροσαρμογής αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων στοιχείων		26.781,10	(752.514,02)	26.781,10	(752.514,02)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων		26.781,10	3.010.056,09	26.781,10	3.010.056,09
Συγκεντρωτικά Συνολικά έσοδα χρήσης		1.418.323,65	3.780.260,99	1.476.959,55	4.306.840,27
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης αποδιδόμενα σε :					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		1.411.903,98	940.108,74	1.450.178,45	1.296.784,18
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(20.361,43)	(169.903,84)		
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης αποδιδόμενα σε :					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		1.438.685,08	3.950.164,83	1.476.959,55	4.306.840,27
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(20.361,43)	(169.903,84)		
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	30	0,1345	0,0895	0,1381	0,1235
Σύνοψη αποτελεσμάτων χρήσης					
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		3.424.585,85	2.738.359,41	3.059.569,61	2.936.044,46
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		2.306.261,85	1.883.957,03	2.129.021,98	2.291.570,77
Κέρδη Προ φόρων		1.839.647,12	1.151.930,02	1.897.006,78	1.783.391,30
Κέρδη μετά από Φόρους		1.391.542,55	770.204,90	1.450.178,45	1.296.784,18

Οι σημειώσεις στις σελίδες 51 ως 104 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Σημ.	Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής							Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	9.450.000,00	5.365.542,71	8.359.297,55	3.185.781,63	1.571.865,16	27.932.487,05	492.880,57	28.425.367,62
Μεταβολές σε λογιστικές Πολιτικές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	9.450.000,00	5.365.542,71	8.359.297,55	3.185.781,63	1.571.865,16	27.932.487,05	492.880,57	28.425.367,62
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την Περίοδο 01/01 - 31/12/2011								
Αναλογία τακτικού αποθεματικού από θυγατρική	0,00	0,00	0,00	3.979,83	-3.979,83	0,00	0,00	0,00
Δημιουργία Τακτικού αποθεματικού μητρικής	0,00	0,00	0,00	8.634,60	-8.634,60	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	0,00	0,00	0,00	12.614,43	-12.614,43	0,00	0,00	0,00
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	940.108,74	940.108,74	-169.903,84	770.204,90
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα							0,00	
Αποθεματικό από αναπροσαρμογή αξίας ιδιοκρασιζοποιούμενων Παγίων στοιχείων	18.3	0,00	0,00	3.762.570,11	0,00	3.762.570,11	0,00	3.762.570,11
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού αναπροσαρμογής αξίας ιδιοκρασιζοποιούμενων	18.3	0,00	0,00	-752.514,02	0,00	-752.514,02	0,00	-752.514,02
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα για το 2011								
	0,00	0,00	3.010.056,09	0,00	940.108,74	3.950.164,83	-169.903,84	3.780.260,99
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	9.450.000,00	5.365.542,71	11.369.353,64	3.198.396,06	2.499.359,47	31.882.651,88	322.976,73	32.205.628,61
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1η Ιανουαρίου 2012	9.450.000,00	5.365.542,71	11.369.353,64	3.198.396,06	2.499.359,47	31.882.651,88	322.976,73	32.205.628,61
Μεταβολές σε λογιστικές Πολιτικές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	9.450.000,00	5.365.542,71	11.369.353,64	3.198.396,06	2.499.359,47	31.882.651,88	322.976,73	32.205.628,61
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την Περίοδο 01/01 - 31/12/2012								
Αναλογία τακτικού αποθεματικού από θυγατρική	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Δημιουργία Τακτικού αποθεματικού μητρικής	0,00	0,00	0,00	66.751,96	-66.751,96	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	0,00	0,00	0,00	66.751,96	-66.751,96	0,00	0,00	0,00
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2012	18.3	0,00	0,00	26.781,10	0,00	1.411.903,98	1.438.685,08	-20.361,43
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα								
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου σε μετόχους	18.1	-840.000,00	0,00	0,00	0,00	-840.000,00	0,00	-840.000,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	18.1	840.000,00	-840.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	18.2	0,00	-9.240,00	0,00	0,00	-9.240,00	0,00	-9.240,00
Αναβαλλόμενη φορολογία από έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	18.2	0,00	1.848,00	0,00	0,00	1.848,00	0,00	1.848,00
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα για το 2012								
	0,00	-847.392,00	26.781,10	0,00	1.411.903,98	591.293,08	-20.361,43	570.931,65
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012	9.450.000,00	4.518.150,71	11.396.134,74	3.265.148,02	3.844.511,49	32.473.944,96	302.615,30	32.776.560,26

Οι σημειώσεις στις σελίδες 51 ως 104 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας

Σημ.	Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής					Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	9.450.000,00	5.365.542,71	8.359.297,55	3.132.032,37	1.126.601,15	27.433.473,78
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2011						
Δημιουργία τακτικού αποθεματικού	0,00	0,00	0,00	8.634,60	-8.634,60	0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	0,00	0,00	0,00	8.634,60	-8.634,60	0,00
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	1.296.784,18	1.296.784,18
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα						
Αποθεματικό από αναπροσαρμογή αξίας διαχωρισμοποιούμενων Παγίων στοχείων	18.3	0,00	3.762.570,11	0,00	0,00	3.762.570,11
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού αναπροσαρμογής αξίας διαχωρισμοποιούμενων Παγίων στοχείων	18.3	0,00	-752.514,02	0,00	0,00	-752.514,02
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα για το 2011		0,00	3.010.056,09	0,00	1.296.784,18	4.306.840,27
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2011		9.450.000,00	5.365.542,71	11.369.353,64	3.140.666,97	2.414.750,73
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1η Ιανουαρίου 2012		9.450.000,00	5.365.542,71	11.369.353,64	3.140.666,97	2.414.750,73
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2012						
Δημιουργία Τακτικού αποθεματικού		0,00	0,00	66.751,96	-66.751,96	0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες		0,00	0,00	66.751,96	-66.751,96	0,00
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2012	18.3		26.781,10		1.450.178,45	1.476.959,55
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα						
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου σε μετόχους	18.1	-840.000,00	0,00	0,00	0,00	-840.000,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	18.1	840.000,00	-840.000,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	18.2	0,00	-9.240,00	0,00	0,00	-9.240,00
Αναβαλλόμενη φορολογία από έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	18.2	0,00	1.848,00	0,00	0,00	1.848,00
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα για το 2012		0,00	-847.392,00	26.781,10	0,00	1.450.178,45
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012		9.450.000,00	4.518.150,71	11.396.134,74	3.207.418,93	3.798.177,22

Οι σημειώσεις στις σελίδες 51 ως 104 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες					
	Κέρδη χρήσης πρό φόρων	1.839.647,12	1.151.930,02	1.897.006,78	1.783.391,30
	Πλέον / μείον προσαρμογές για :				
7 & 8	Αποσβέσεις	1.343.170,21	1.173.325,56	1.107.813,08	914.044,24
	Προβλέψεις	646.446,57	754.708,78	363.300,57	381.673,67
	Συναλλαγματικές διαφορές	9.346,09	0,00	9.346,09	0,00
	Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας				
	- Ζημιές από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	0,00	381.801,30	0,00	381.801,30
10	- Ζημιά από αποτίμηση λοιπών επενδύσεων	6.808,25	0,00	6.808,25	0,00
	- Ζημιές /(κέρδη) από πώληση παγίων	-1.615,26	1.000,00	-2.566,15	-5.999,98
21.1	- Επιχορηγήσεις παγίων στοιχείων	-224.846,21	-318.923,18	-177.265,45	-269.570,55
	Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα	458.590,90	341.502,33	223.991,37	118.539,24
	Κέρδη/ζημιές προ φόρων διακοπείας δραστηριότητας	0,00	0,00	0,00	0,00
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες					
	Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	-1.205.637,31	523.103,22	-1.090.544,92	650.905,60
	Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	-3.823.618,77	-1.748.094,35	-4.653.773,45	-1.515.174,73
	Μείωση/(αύξηση) μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	-7.237,54	-214.935,65	-7.237,54	-214.935,65
	(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών και φόρων)	3.801.430,28	2.355.766,32	4.122.518,84	1.791.069,23
	(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους	509.157,76	200.897,21	566.623,02	-219.503,00
	(Μείωση)/Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	13.928,22	-16.281,78	3.570,62	-15.946,40
	Χρεωστικοί τόκοι	-521.485,10	-380.037,94	-286.757,70	-156.582,51
	Φόρος εισοδήματος/Διαφορές φορολογικού ελέγχου/Λοιπή μη ενσωματωμένοι στο λειτ. κόστος φόροι	-494.817,91	-132.312,56	-490.338,79	-79.252,83
	Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.349.267,30	4.073.449,28	1.592.494,62	3.544.458,93
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες					
7 & 8	Αγορά Εναύματων και άλλων Παγίων Περιουσιακών στοιχείων	-2.794.250,07	-3.911.524,13	-2.745.157,67	-3.814.066,11
	Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άλλων παγίων	40.500,00	8.500,00	40.100,00	8.500,00
	Μείωση/(Αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων Απαιτήσεων	1.478,42	0,00	1.478,42	0,00
	Τόκοι εισπραχθέντες	62.894,20	38.535,61	62.766,33	38.043,27
	Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-2.689.377,45	-3.864.488,52	-2.640.812,92	-3.767.522,84
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες					
18.1	Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-836.010,64	0,00	-836.010,64	0,00
	Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-9.240,00	0,00	-9.240,00	0,00
	Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	7.431.366,34	6.325.092,89	2.500.000,00	1.600.000,00
	Εξοφλήσεις μακροπρόθεσμων δανείων	-846.691,70	-954.744,31	-718.530,30	-773.842,37
	Εξοφλήσεις βραχυπρόθεσμων δανείων	-5.540.757,06	-4.998.590,23	0,00	0,00
	Μερίσματα πληρωθέντα	-3.963,82	-5.775,63	-3.963,82	-5.775,63
	Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	194.703,12	365.982,72	932.255,24	820.382,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)					
		-145.407,03	574.943,48	-116.063,06	597.318,09
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου					
		1.842.145,42	1.267.201,94	1.697.552,15	1.100.234,06
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου					
		-7.724,40	0,00	-7.724,40	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου					
		1.689.013,99	1.842.145,42	1.573.764,69	1.697.552,15

Οι σημειώσεις στις σελίδες 51 έως 104 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Η «MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.» ιδρύθηκε το 1993 από την συγχώνευση των εταιριών: (α) ΠΟΙΚΙΛΑΙ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ Ε.Π.Ε. με διακριτικό τίτλο MEVACO Ε.Π.Ε., η οποία ιδρύθηκε το 1971, (β) Δ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ – Β. ΓΚΙΩΝΑΚΗΣ & ΣΙΑ Ο.Ε. με διακριτικό τίτλο ΜΕΚΑΤ Ο.Ε., η οποία λειτουργούσε από το 1986.

Η MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε. το 1993 μεταφέρεται σε ιδιόκτητους χώρους στη βιομηχανική περιοχή Ασπροπύργου και εξοπλίζεται με υπερσύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό που της έδωσε μια σημαντική ώθηση στον τομέα της παραγωγής μεταλλικών εξαρτημάτων και προϊόντων με υψηλές απαιτήσεις.

Οι ετήσιες (ενοποιημένες και μη) οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2012 (σε αυτές περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχες της 31ης Δεκεμβρίου 2011) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 22^α Μαρτίου 2013.

2. Φύση δραστηριοτήτων

Η MEVACO ΑΕ είναι μια πρωτοπόρος Βιομηχανική Εταιρεία στον χώρο της παραγωγής μεταλλικών προϊόντων, εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1999. Με εμπειρία άνω των 40 χρόνων, σημαντική τεχνογνωσία και παραγωγική ευελιξία, η MEVACO ΑΕ διαθέτει πρωτοποριακές δυνατότητες στην επεξεργασία ελασμάτων και στις σιδηρές κατασκευές ακριβείας.

Διαθέτοντας πλούσιο και υπερσύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό, ιδιαίτερη γνώση της επεξεργασίας μετάλλου και άνετους βιομηχανικούς χώρους, η MEVACO ΑΕ έχει σαν αντικείμενο την παραγωγή / κατασκευή του μεταλλικού μέρους προϊόντων πάσης φύσεως, σύμφωνα με τα σχέδια και τις ποιοτικές και ποσοτικές απαιτήσεις του πελάτη.

Η ευελιξία και η προσαρμοστικότητα της MEVACO ΑΕ οφείλονται, κατά κύριο λόγο, στις προγραμματιζόμενες μέσω Η/Υ μηχανές που διαθέτει, στην καθιερωμένη της παραγωγική δομή, και το έμπειρο ανθρώπινο δυναμικό, στοιχεία που δίνουν την δυνατότητα άμεσης ανταπόκρισης, οικονομικά και ποιοτικά σε οποιαδήποτε μικρές ή μεγάλες ποσότητες επιθυμεί ο πελάτης.

Η MEVACO ΑΕ ακολουθώντας την επιθετική πολιτική της στον τομέα των επενδύσεων, για την αντιμετώπιση των συνεχώς αυξανόμενων απαιτήσεων της αγοράς, προχωρεί σε επενδύσεις οι οποίες αναμένεται να συμβάλλουν ακόμη περισσότερο στην αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας, στην περαιτέρω ευελιξία και εξειδίκευση της παραγωγικής διαδικασίας στην ταχύτερη προσαρμογή στις

απαιτήσεις των πελατών, καθώς και στην δυνατότητα παραγωγής προϊόντων υψηλότερης ποιοτικής στάθμης.

Πρέπει να σημειωθεί εν προκειμένω ότι δυνάμει της υπ' αριθ. πρωτοκόλλου Κ2-1109/02-02-2011 απόφασης του Υφυπουργού Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, που δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ, (ΤΑΕ και ΕΠΕ με αριθμό 403/2011) εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 3 περί σκοπού του Καταστατικού της Εταιρείας σύμφωνα με την από 24-01-2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της. Η εν λόγω τροποποίηση του συγκεκριμένου άρθρου αφορά στην επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και ιδίως στον τομέα της παραγωγής και εκμετάλλευσης ηλεκτρικής ενέργειας μέσω φωτοβολταϊκών συστημάτων.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η ως άνω επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας δεν πρόκειται να έχει σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, όπως ενδεικτικά ως προς τη μεταβολή στον κύκλο εργασιών, την κερδοφορία, το απασχολούμενο προσωπικό και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

3. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες και εταιρικές ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB.

Στις Οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2012 (βλέπε παραγράφους 3.1 έως 3.2).

3.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2012 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται ακολούθως:

- **Τροποποιήσεις ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις μεταφοράς χρηματοοικονομικών μέσων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)**

Σκοπός της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους αναφορικά με τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιονδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα που έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις στην περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της περιόδου αναφοράς. Ο Όμιλος δεν αναμένει η τροποποίηση αυτή να έχει επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο του 2011.

- **Τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Αναβαλλόμενος Φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012)**

Τον Δεκέμβριο του 2010 εκδόθηκε η παρούσα τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος». Η τροποποίηση αυτή παρέχει χρήσιμες οδηγίες αναφορικά με τις περιπτώσεις στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα» τα οποία ανακτώνται μέσω της χρήσης ή μέσω της πώλησής τους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Έντονος υπερπληθωρισμός / Αφαίρεση των σταθερών ημερομηνιών αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)**

Οι σχετικές τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2010. Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν αναφορές σε σταθερές ημερομηνίες αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ με τον ορισμό της «ημερομηνίας μετάβασης στα ΔΠΧΑ». Ορίζει τις προϋποθέσεις αναφορικά με το πώς μία επιχείρηση παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ μετά από μία περίοδο, που η επιχείρηση δεν μπορούσε να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ γιατί το λειτουργικό της νόμισμα υπόκειντο σε σοβαρό υπερπληθωρισμό. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται από την 01/07/2011. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

3.2. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων, αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» – Παρουσίαση στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012)**

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Οι τροποποιήσεις αυτές αναφέρονται στον τρόπο παρουσίασης στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)**

Το IASB προχώρησε στις 12/11/2009 στην έκδοση νέου Προτύπου, του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο και σταδιακά θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2010 το IASB προέβη στην έκδοση προσθηκών αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που η οικονομική οντότητα έχει επιλέξει να αποτιμά σε εύλογες αξίες. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των συμβατικών ταμειακών ροών του στοιχείου αυτού. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από τις περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9 όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το παρόν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζονται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν κοινό διακανονισμό (joint arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινοί Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα νέα Πρότυπα έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα προαναφερθέντα Πρότυπα εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάιο του 2011 το IASB προέβη στην έκδοση του ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες». Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει τον ορισμό της εύλογης αξίας και παρουσιάζει σε ένα ενιαίο πρότυπο το πλαίσιο αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον υπολογισμό της εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που άλλα ΔΠΧΑ απαιτούν ή επιτρέπουν την αποτίμηση στοιχείων σε εύλογες αξίες. Το ΔΠΧΑ 13 δεν εισάγει νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μίας υποχρέωσης. Επιπλέον, δεν αλλάζει το τι ορίζουν άλλα Πρότυπα αναφορικά με τα ποια στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν αναφέρεται στον τρόπο παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το νέο Πρότυπο έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις

ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το προαναφερθέν Πρότυπο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Οι τροποποιήσεις αυτές σκοπό έχουν να βελτιώσουν θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι νέες τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

- **ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες Απογύμνωσης (Stripping Costs) στην Παραγωγική Φάση του Επίγειου Ορυχείου» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Οκτώβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 20. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε η παραγωγή εξόρυξης θα πρέπει να οδηγεί στην αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού και πώς πρέπει να αποτιμάται το εν λόγω στοιχείο τόσο κατά την αρχική αναγνώριση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» – Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου αναφορικά με τις περιπτώσεις συμφηφισμού. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB δημοσίευσε νέες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων, να διενεργούν με καλύτερο τρόπο συγκρίσεις μεταξύ οικονομικών καταστάσεων που δημοσιεύονται βάσει των ΔΠΧΑ και αυτών που δημοσιεύονται βάσει των US GAAP. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κρατικά δάνεια (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάρτιο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 1 σύμφωνα με την οποία οι υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ που έχουν λάβει κρατικά δάνεια με προνομιακό επιτόκιο, έχουν την δυνατότητα της μη αναδρομικής εφαρμογής των ΔΠΧΑ στην απεικόνιση αυτών των δανείων κατά την μετάβαση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011 (έκδοση τον Μάιο του 2012 – οι τροποποιήσεις ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Το IASB προχώρησε τον Μάιο του 2012 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2009 - 2011», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 5 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικές και δεν έχουν ουσιαστική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Κοινοί Διακανονισμοί, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις

κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και Εταιρίας. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 ΚΑΙ ΔΛΠ 27)
(εφαρμόζεται για της ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «επενδυτικές οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και Εταιρίας. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Κρίσεις

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση του Ομίλου και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

➤ **Εκτίμηση απομείωσης**

Ο Όμιλος ελέγχει ετησίως την υπάρχουσα υπεραξία για τυχόν απομείωση και ερευνά τα γεγονότα ή τις συνθήκες που καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης, όπως για παράδειγμα μια σημαντική δυσμενή αλλαγή στο εταιρικό κλίμα ή μια απόφαση για πώληση ή διάθεση μιας μονάδας ή ενός λειτουργικού τομέα. Ο καθορισμός της ύπαρξης απομείωσης απαιτεί την αποτίμηση της αντίστοιχης μονάδας, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών. Όταν υπάρχει η διαθέσιμη πληροφόρηση χρησιμοποιείται και η μέθοδος των πολλαπλάσιων συντελεστών (multiples) της αγοράς προκειμένου να διασταυρωθούν τα αποτελέσματα που έχουν προκύψει από την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, ο Όμιλος βασίζεται σε μια σειρά από παράγοντες, στους οποίους περιλαμβάνονται τα πραγματικά λειτουργικά αποτελέσματα, μελλοντικά εταιρικά σχέδια, οικονομικές προεκτάσεις καθώς και δεδομένα της αγοράς (στατιστικά και μη). Εάν από αυτή την ανάλυση προκύπτει ανάγκη για απομείωση της υπεραξίας, η μέτρηση της απομείωσης απαιτεί εκτίμηση της εύλογης αξίας για κάθε αναγνωριζόμενο ενσώματο ή ασώματο περιουσιακό στοιχείο. Σε αυτή την περίπτωση, χρησιμοποιείται η προσέγγιση των ταμειακών ροών η οποία αναφέρεται παραπάνω από ανεξάρτητους εκτιμητές, όπου κρίνεται κατάλληλο.

Επιπλέον ετησίως ελέγχονται για τυχόν απομείωση άλλα αναγνωριζόμενα άυλα περιουσιακά στοιχεία με καθορισμένες ωφέλιμες ζωές και υποκείμενα σε απόσβεση συγκρίνοντας τη λογιστική αξία με το άθροισμα των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών που αναμένεται να δημιουργηθούν από το περιουσιακό στοιχείο. Ελέγχονται τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με αόριστες ωφέλιμες ζωές ετησίως χρησιμοποιώντας μια μέθοδο εύλογης αξίας όπως τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

➤ **Φόροι εισοδήματος**

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από διάφορες φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της χρήσεως κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

➤ Προβλέψεις

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία του Ομίλου σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

➤ Ενδεχόμενα γεγονότα

Ο όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του Ομίλου στο μέλλον.

4. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών

4.1 Γενικά

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση αυτών των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε αναλυτικότερα ανωτέρω ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ.

4.2 Ενοποίηση

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρίες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρεία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η MEVACO ΑΕ αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη

προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται. Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ (1η Ιανουαρίου 2004) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης η Εταιρεία δεν επανυπολόγισε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Κατά συνέπεια η υπεραξία που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης, στηρίχθηκε στην εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1, υπολογίστηκε με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές και απεικονίστηκε με τον ίδιο τρόπο που απεικονιζόταν σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου πριν την μετάβαση στα ΔΠΧΠ.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές, είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον Όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μιας εταιρείας σε συνδυασμό με την άσκηση δεσπόζουσας επιρροής σ' αυτήν (κυριαρχική επιρροή στην διοίκηση της ή στην λειτουργία της) υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν θεωρούνται ότι χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της επενδύτριας επιχείρησης στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδύσιμης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα.

Όσον αφορά την υπεραξία απόκτησης, αυτή μειώνει την αξία της συμμετοχής με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης, όταν μειώνεται η αξία της. Ο Όμιλος εφαρμόζοντας το Δ.Π.Χ.Π. 3 δεν διενεργεί αποσβέσεις και η υπεραξία που θα προκύψει από μελλοντικές αποκτήσεις θυγατρικών θα εμφανίζεται στο αναπόσβεστο κόστος της, μείον οποιοσδήποτε μειώσεις της αξίας της.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένει εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

4.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας και όλων των θυγατρικών της.

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

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

Οι εκτός Ελλάδος δραστηριότητες του Ομίλου σε ξένα νομίσματα (οι οποίες αποτελούν κατά κανόνα αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων της μητρικής), μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών, ενώ τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, συμπεριλαμβανομένων της υπεραξίας και

των αναπροσαρμογών της εύλογης αξίας, που προκύπτουν κατά την ενοποίηση, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

4.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Ακίνητα

Τα ακίνητα που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις εύλογες αξίες τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Λοιπά ενσώματα Πάγια

Τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις αξίες κτήσης τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	30-65 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	8-25 έτη
Αυτοκίνητα	6-10 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	3-10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

4.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται τα Εσωτερικά Δημιουργούμενα Άυλα Περιουσιακά στοιχεία, το λογισμικό και η υπεραξία.

Εσωτερικά Δημιουργούμενα Άυλα Περιουσιακά: Είναι τα περιουσιακά στοιχεία που προέρχονται από ανάπτυξη (ή από τη φάση ανάπτυξης ενός εσωτερικού προγράμματος) και καταχωρούνται όταν και μόνον όταν, μία επιχείρηση μπορεί να αποδείξει όλα τα ακόλουθα:

- (α) Την τεχνική δυνατότητα ολοκλήρωσης του άυλου περιουσιακού στοιχείου, ούτως ώστε να είναι διαθέσιμο προς χρήση ή πώληση.
- (β) Την πρόθεση της να ολοκληρώσει το άυλο περιουσιακό στοιχείο και να χρησιμοποιήσει ή πωλήσει αυτό.
- (γ) Την ικανότητα της να χρησιμοποιήσει ή να πωλήσει το άυλο περιουσιακό στοιχείο.
- (δ) Πως το άυλο περιουσιακό στοιχείο θα δημιουργήσει πιθανά μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Μεταξύ άλλων, η επιχείρηση πρέπει να αποδείξει την ύπαρξη μιας αγοράς για το προϊόν του άυλου περιουσιακού στοιχείου ή για το ίδιο το άυλο περιουσιακό στοιχείο ή, αν πρόκειται να χρησιμοποιείται εσωτερικώς, τη χρησιμότητα του άυλου περιουσιακού στοιχείου.
- (ε) Τη διαθεσιμότητα των κατάλληλων τεχνικών, οικονομικών και άλλων πόρων για να ολοκληρώσει την ανάπτυξη και να χρησιμοποιήσει ή πωλήσει το άυλο περιουσιακό στοιχείο.
- (στ) Την ικανότητα της να αποτιμά αξιόπιστα τις αποδοτέες δαπάνες στο άυλο περιουσιακό στοιχείο, κατά τη διάρκεια της αναπτύξεώς του.

Το κόστος του εσωτερικώς δημιουργούμενου άυλου περιουσιακού στοιχείου περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που μπορεί άμεσα να αποδοθούν ή να κατανεμηθούν επάνω σε μία λογική και συνεπή βάση, για τη δημιουργία, την παραγωγή και προετοιμασία του περιουσιακού στοιχείου για τη χρήση που προορίζεται αυτό. Το κόστος περιλαμβάνει, κατά περίπτωση:

- (α) Δαπάνες υλικών και υπηρεσιών που χρησιμοποιούνται ή αναλίσκονται για τη δημιουργία του άυλου περιουσιακού στοιχείου.
- (β) Τους μισθούς, ημερομίσθια και άλλα σχετικά κόστη προσωπικού άμεσα απασχολούμενου για τη δημιουργία του περιουσιακού στοιχείου.

(γ) Κάθε δαπάνη που είναι άμεσα αποδοτέα στη δημιουργία του περιουσιακού στοιχείου, όπως αμοιβές για κατοχύρωση ενός νομικού δικαιώματος και η απόσβεση διπλωμάτων ευρεσιτεχνίας και αδειών που χρησιμοποιούνται για να δημιουργήσουν το περιουσιακό στοιχείο.

(δ) Γενικά κόστη που είναι αναγκαία για να δημιουργήσουν το περιουσιακό στοιχείο και που μπορεί να κατανεμηθούν πάνω σε μία λογική και σταθερή βάση στο περιουσιακό στοιχείο (για παράδειγμα, μία κατανομή της απόσβεσης των ενσώματων παγίων, ασφαλιστρών και ενοικίων). Κατανομές του γενικού κόστους γίνονται πάνω σε βάσεις όμοιες με εκείνες που χρησιμοποιούνται στην κατανομή του γενικού κόστους στα αποθέματα (Δ.Λ.Π. 2 «Αποθέματα»).

Το Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος Δανεισμού», καθιερώνει κριτήρια για την καταχώρηση του τόκου ως ενός συνθετικού στοιχείου του κόστους ενός εσωτερικώς δημιουργούμενου άυλου περιουσιακού στοιχείου. Μετά την αρχική καταχώρηση, ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο πρέπει να απεικονίζεται στο κόστος του μείον κάθε σωρευμένη απόσβεση και κάθε σωρευμένη ζημία απομείωσης. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών , η οποία με βάση την προσδοκώμενη χρήση του περιουσιακού στοιχείου καθώς και την περίοδο ελέγχου του σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις εκτιμήθηκε από την Διοίκηση της εταιρείας σε 10 έτη.

Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 2 έως 6 έτη.

Υπεραξία: Είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της εύλογης αξίας του ενεργητικού και του παθητικού θυγατρικής / συγγενούς επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η εταιρεία κατά την ημερομηνία της αγοράς αναγνωρίζει την υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση, ως ένα στοιχείο του ενεργητικού, και την εμφανίζει στο κόστος. Το κόστος αυτό είναι ίσο με το ποσό κατά το οποίο το κόστος ενοποίησης υπερβαίνει το μερίδιο της επιχείρησης, στα στοιχεία του ενεργητικού, στις υποχρεώσεις και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρείας .

Μετά την αρχική αναγνώριση η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες ζημιές λόγω μείωσης της αξίας της. Η υπεραξία δεν αποσβένεται, αλλά εξετάζεται ετήσια για τυχόν μείωση της αξίας της, εάν υπάρχουν γεγονότα που παρέχουν ενδείξεις για ζημιά σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 36.

Στην περίπτωση που το κόστος της απόκτησης είναι μικρότερο από το μερίδιο της εταιρείας στα ίδια κεφάλαια της αποκτηθείσας επιχείρησης, τότε η πρώτη υπολογίζει ξανά το κόστος της απόκτησης, αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας επιχείρησης και αναγνωρίζει απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης ως κέρδος , οποιαδήποτε διαφορά παραμένει μετά τον επανυπολογισμό.

4.6 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμιακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

4.7 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν :

ι) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Στον Ισολογισμό του Ομίλου οι συναλλαγές και η αποτίμηση σε εύλογες αξίες των παραγώγων απεικονίζονται σε ξεχωριστά κονδύλια του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων με τίτλο «Παράγωγα

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία». Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται

- α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

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

Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση.

Για μετοχές εταιριών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

4.8 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

4.9 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση που η αναπόσβεστη αξία ή το κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου υπερβαίνει την παρούσα αξία, τότε το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτού, δηλαδή στη παρούσα αξία των μελλοντικών ροών του περιουσιακού στοιχείου, η οποία υπολογίζεται με βάση το πραγματικό αρχικό επιτόκιο. Η σχετική ζημιά μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

4.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και τις τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

4.11 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση

Τα περιουσιακά στοιχεία που διατηρούνται προς πώληση συμπεριλαμβάνουν τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και τα ενσώματα πάγια που ο Όμιλος σκοπεύει να πωλήσει εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησής τους ως "κρατούμενα προς πώληση".

Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας τους αμέσως πριν την ταξινόμησή τους ως κρατούμενα προς πώληση, και την εύλογή τους αξία μείον το κόστος πώλησης. Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" δεν υπόκεινται σε απόσβεση. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση και επανεκτίμηση των "κρατούμενων προς πώληση" περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνεται στα "άλλα έσοδα" και "άλλα έξοδα", αντίστοιχα, στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

4.12 Μετοχικό κεφάλαιο

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

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

4.13 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου

εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

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

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

4.14 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Η εταιρεία δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζομένους της. Το μόνο πρόγραμμα που ισχύει και έχει ενεργοποιηθεί στο παρελθόν είναι η συμβατική υποχρέωση (με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/20) για παροχή ενός εφάπαξ ποσού. Για το παραπάνω ποσό η εταιρεία κάνει πρόβλεψη όταν αυτή το θεωρεί αναγκαίο βάσει αναλογιστικής μελέτης.

4.15 Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια:

α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και

β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί.

Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

4.16 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

4.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

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

-**Πωλήσεις αγαθών και ετοιμών προϊόντων:** Οι πωλήσεις αγαθών και ετοιμών προϊόντων αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

- **Μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στο αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

4.18 Μισθώσεις

Εταιρεία Ομίλου ως Μισθωτής:

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

4.19 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

5. Δομή του ομίλου

Η δομή του Ομίλου MEVACO στις 31 Δεκεμβρίου 2012 παρουσιάζεται παρακάτω:

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	Έδρα	Είδος συμμετοχής	% Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης 31.12.2012
MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε	Ελλάδα	Δήμος Ασπροπύργου Ασπρόπυργος -Θέση Πράσι- Μουστάκι	Άμεση	Μητρική Εταιρεία	Μέθοδος ολικής ενοποίησης
VENMAN Α.Β.Ε.Ε (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Β.Ε.Ε)	Ελλάδα	Δήμος Καλλιθέας Θεσσαλονίκη - 12ο χλμ Π.Ε.Ο Θεσ/νίκης -Κιλκίς, ΒΙΠΕ ΣΙΝΔΟΥ	Άμεση	67%	Μέθοδος ολικής ενοποίησης

6. Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα

6.1 Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τρεις επιχειρηματικούς τομείς (μεταλλικές κατασκευές παντός τύπου, κατασκευές συστημάτων ηλιακής ενέργειας και τομέας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (Φ/Σ)) ως τους λειτουργικούς του τομείς. Οι ανωτέρω λειτουργικοί τομείς είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της επιχείρησης για εσωτερικούς σκοπούς και οι στρατηγικές αποφάσεις της διοίκησης λαμβάνονται με βάση τα αναπροσαρμοσμένα λειτουργικά αποτελέσματα του κάθε παρουσιαζόμενου τομέα, τα οποία χρησιμοποιούνται για την μέτρηση της αποδοτικότητάς τους. Παρακάτω παραθέτουμε ανάλυση αυτών των τριών (3) τομέων ως εξής:

Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2012	Μεταλλικές κατασκευές παντός τύπου	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας (φωτοβολταϊκό πάρκο)	Κατασκευές συστημάτων ηλιακής ενέργειας	Σύνολο
Πωλήσεις				
- σε εξωτερικούς πελάτες	24.144.671,96	234.599,07	7.047.124,61	31.426.395,64
- σε άλλους τομείς	26.480,22	0,00	754,80	27.235,02
Καθαρές πωλήσεις τομέα	24.171.152,18	234.599,07	7.047.879,41	31.453.630,66
Κόστος υλικών/αποθεμάτων	-10.064.551,12	0,00	-4.300.696,83	-14.365.247,95
Παροχές στο Προσωπικό	-4.205.300,46	-14.935,69	-917.270,79	-5.137.506,94
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων Περιουσιακών στοιχείων και απομείωση μη χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων	-1.065.394,65	-42.418,43	-235.357,13	-1.343.170,21
Λοιπά έξοδα/έσοδα	-6.810.177,21	-74.677,67	-1.416.588,83	-8.301.443,71
Λειτουργικό αποτέλεσμα τομέα	2.025.728,74	102.567,28	177.965,83	2.306.261,85
Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις την 31/12/2012				
Περιουσιακά στοιχεία τομέα	32.122.308,64	1.657.284,28	1.236.021,88	35.015.614,80
Λοιπά Περιουσιακά στοιχεία	77.243,11	0,00	7.746,00	84.989,11
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία	17.453.026,74	194.717,23	4.576.953,69	22.224.697,66
Μη κατανεμημένα Περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων τομέα	49.652.578,49	1.852.001,51	5.820.721,57	57.325.301,57
Σύνολο υποχρεώσεων παρουσιαζόμενων τομέων	17.822.884,24	1.622.173,08	4.651.362,87	24.096.420,19

Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2011	Μεταλλικές κατασκευές παντός τύπου	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας (φωτοβολταϊκό πάρκο)	Κατασκευές συστημάτων ηλιακής ενέργειας	Σύνολο
Πωλήσεις				
- σε εξωτερικούς Πελάτες	23.305.518,44	0,00	6.311.638,16	29.617.156,60
- σε άλλους τομείς	56.206,76	0,00	24.081,60	80.288,36
Καθαρές πωλήσεις τομέα	23.361.725,20		6.335.719,76	29.697.444,96
Κόστος υλικών/αποθεμάτων	-10.989.720,77	0,00	-3.951.965,99	-14.941.686,76
Παροχές στο Προσωπικό	-4.458.492,16	0,00	-1.082.022,50	-5.540.514,66
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων Περιουσιακών στοιχείων και απομείωση μη χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων	-914.044,24	0,00	-259.281,32	-1.173.325,56
Λοιπά έξοδα/έσοδα	-4.714.897,26	0,00	-1.443.063,69	-6.157.960,95
Λειτουργικό αποτέλεσμα τομέα	2.284.570,77	0,00	-400.613,74	1.883.957,03
Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις την 31/12/2011				
Περιουσιακά στοιχεία τομέα	32.340.508,13	0,00	1.214.205,91	33.554.714,04
Λοιπά Περιουσιακά στοιχεία	85.529,78	0,00	7.746,00	93.275,78
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία	12.507.433,55	0,00	5.517.331,89	18.024.765,44
Μη κατανομημένα Περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων τομέα	44.933.471,46	0,00	6.739.283,80	51.672.755,26
Σύνολο υποχρεώσεων παρουσιαζόμενων τομέων	13.451.013,77	0,00	5.689.012,71	19.140.026,48

Σημειώνεται σε σχέση με τον τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ότι στις 03.07.2012 τέθηκε σε λειτουργία η εγκατάσταση φωτοβολταϊκών συστημάτων ισχύος 996,87 KWp, στις στέγες των βιομηχανικών κτιριακών εγκαταστάσεων της Εταιρείας που βρίσκονται στον Ασπρόπυργο Αττικής και ο εν λόγω σταθμός διασυνδέθηκε με το δίκτυο. Από την 30η Ιουλίου 2012 η ως άνω λειτουργία έχει καταστεί οριστική. Το κόστος της εν λόγω επένδυσης ανήλθε στο ποσό των 1,7 εκατομμυρίων Ευρώ περίπου και χρηματοδοτήθηκε αποκλειστικά από τα ίδια κεφάλαια και τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας. Η συγκεκριμένη εγκατάσταση αναμένεται να αποδίδει στην Εταιρεία από την πώληση της παραγόμενης ενέργειας μέσω ετήσιο ακαθάριστο έσοδο της τάξεως των 515.000,00 Ευρώ περίπου για περίοδο είκοσι (20) ετών.

6.2 Δευτερευόντων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς

Τα έσοδα από εξωτερικούς πελάτες καθώς και τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου με βάση την γεωγραφική τους κατανομή παρουσιάζονται συνοπτικά ως εξής:

Ο ΟΜΙΛΟΣ	1/1-31/12/2012		1/1-31/12/2011	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΕΛΛΑΔΑ	27.197.761,54	35.100.603,91	17.876.639,51	33.647.989,82
ΡΟΥΜΑΝΙΑ	834.041,13	0,00	3.422.201,95	0,00
ΙΤΑΛΙΑ	530.508,51	0,00	3.202.631,31	0,00
ΡΩΣΙΑ	1.051.922,69	0,00	2.182.477,97	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ ΕΝΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ	488.654,33	0,00	1.745.650,64	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ ΕΚΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ	1.323.507,44	0,00	1.187.555,22	0,00
Σύνολο	31.426.395,64	35.100.603,91	29.617.156,60	33.647.989,82

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1/1-31/12/2012		1/1-31/12/2011	
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΕΛΛΑΔΑ	21.753.829,61	34.575.805,30	12.940.314,48	32.934.388,41
ΡΟΥΜΑΝΙΑ	832.038,44	0,00	3.404.231,02	0,00
ΙΤΑΛΙΑ	246.712,80	0,00	3.090.460,49	0,00
ΡΩΣΙΑ	1.051.922,69	0,00	2.182.477,97	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ ΕΝΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ	138.992,28	0,00	1.439.734,62	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ ΕΚΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ	382.255,43	0,00	304.506,62	0,00
Σύνολο	24.405.751,25	34.575.805,30	23.361.725,20	32.934.388,41

Τα έσοδα του Ομίλου στην Ευρώπη αλλά και εκτός ευρωπαϊκής ένωσης προκύπτουν με βάση το εσωτερικό σύστημα πληροφόρησης του Ομίλου. Το σύστημα αυτό αποτελεί το βασικό σύστημα πληροφόρησης του Ομίλου για σκοπούς εσωτερικών αναφορών. Τα συνολικά ποσά που παρουσιάζονται στους λειτουργικούς τομείς του Ομίλου συμφωνούν με τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Έσοδα Τομέων		
Συνολικά Έσοδα Τομέα	31.453.630,66	29.697.444,96
Απαλοιφές ενδοτομεακών Εσόδων	-27.235,02	-80.288,36
Έσοδα Ομίλου	31.426.395,64	29.617.156,60
Αποτελέσματα Τομέων		
Συνολικά Αποτελέσματα Τομέα	2.306.987,81	1.891.157,01
Απαλοιφές ενδοτομεακών λειτουργικών αποτελεσμάτων	-725,96	-7.199,98
Λειτουργικά Αποτελέσματα Ομίλου	2.306.261,85	1.883.957,03
Ζημιές από αποτίμηση ενσώματων Πάγων Περιουσιακών στοιχείων	0,00	-381.801,30
Ζημιά από επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-6.808,25	0,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	-522.700,68	-388.761,32
Χρηματοοικονομικά έσοδα	62.894,20	38.535,61
Κέρδη προ Φόρων Χρήσης Ομίλου	1.839.647,12	1.151.930,02
Στοιχεία του ενεργητικού	31.12.2012	31.12.2011
Σύνολο στοιχείων του ενεργητικού παρουσιαζόμενων τομέων	58.045.531,79	52.373.387,21
Ενοποίηση	-720.230,22	-700.631,95
Στοιχεία του ενεργητικού κατάστασης Οικονομικής θέσης Ομίλου	57.325.301,57	51.672.755,26

6.3 Ανάλυση εσόδων κατά κατηγορία

Οι πωλήσεις του Ομίλου ταξινομημένες με βάση το μέγεθος (βάρος) των παραγομένων προϊόντων και κατά κατηγορία υπηρεσιών αναλύονται ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Κατασκευή Προϊόντων ελαφρού βάρους και μέρη αυτών	4.526.440,88	10.739.860,23
Κατασκευή βαριών μεταλλικών Προϊόντων και μέρη αυτών	782.648,60	1.668.503,25
Κατασκευή μεταλλικών μερών φωτοβολταϊκών συστημάτων	17.917.464,22	10.440.673,10
Κατασκευή συστημάτων ηλιακής ενέργειας και μερών αυτών	6.441.567,89	5.620.552,16
Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας	234.599,07	0,00
Λοιπών αποθεμάτων	728.694,20	893.442,86
Πωλήσεις Προϊόντων	30.631.414,86	29.363.031,60
Επεξεργασία υλικών τρίτων	737.810,59	129.077,48
Λοιπές εργασίες Παροχής υπηρεσιών	57.170,19	125.047,52
Πωλήσεις υπηρεσιών	794.980,78	254.125,00
Πωλήσεις Ομίλου	31.426.395,64	29.617.156,60

7. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.

Τα οικόπεδα και τα κτίρια του Ομίλου αποτιμούνται στην «εύλογη αξία» αυτών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του ΔΛΠ 16. Με την εξαίρεση των αναφερομένων στην σημείωση 37 δεν υπάρχουν άλλες υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ						Σύνολο
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανολογικός εξοπλισμός & τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	10.711.530,63	5.939.077,35	9.328.192,88	88.633,58	85.343,63	1.345.007,77	27.497.785,85
Μικτή Λογιστική αξία	13.128.817,00	8.789.391,09	17.545.242,52	180.951,53	646.249,98	2.143.204,59	42.433.856,71
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0,00	-73.365,35	-8.274.905,46	-97.331,92	-549.322,06	0,00	-8.994.924,79
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	13.128.817,00	8.716.025,74	9.270.337,06	83.619,61	96.927,92	2.143.204,59	33.438.931,92
Μικτή Λογιστική αξία	13.128.817,00	11.052.180,31	19.955.768,99	224.945,10	684.253,12	165.904,90	45.211.869,42
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0,00	-259.614,25	-9.323.546,16	-116.157,85	-576.074,98	0,00	-10.275.393,24
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	13.128.817,00	10.792.566,06	10.632.222,83	108.787,25	108.178,14	165.904,90	34.936.476,18

	Ο ΟΜΙΛΟΣ						Σύνολο
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανολογικός εξοπλισμός & τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	10.711.530,63	5.939.077,35	9.328.192,88	88.633,58	85.343,63	1.345.007,77	27.497.785,85
Προσθήκες	0,00	0,00	904.875,94	16.503,74	39.142,92	2.935.115,91	3.895.638,51
Αναπροσαρμογές αξίας	2.417.286,37	667.147,87	0,00	0,00	0,00	0,00	3.084.434,24
Μεταφορές	0,00	1.904.869,41	4.318,97	0,00	2.980,50	-1.912.168,88	0,00
Λοιπές τακτοποιήσεις	0,00	0,00	-6.999,98	0,00	0,00	-224.750,21	-231.750,19
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	-1.555,38	-40.424,98	0,00	0,00	-41.980,36
Αποσβέσεις	0,00	-91.403,47	-960.050,73	-19.017,71	-30.539,13	0,00	-1.101.011,04
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	1.555,36	37.924,98	0,00	0,00	39.480,34
Λοιπές τακτοποιήσεις αποσβέσεων	0,00	296.334,57	0,00	0,00	0,00	0,00	296.334,57
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	13.128.817,00	8.716.025,74	9.270.337,06	83.619,61	96.927,92	2.143.204,59	33.438.931,92
Προσθήκες	0,00	36.749,85	740.401,51	44.993,57	41.053,14	1.909.752,04	2.772.950,11
Μεταφορές	0,00	2.226.039,37	1.718.124,96	0,00	0,00	-3.944.164,33	0,00
Λοιπές τακτοποιήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	57.112,60	57.112,60
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	-48.000,00	-1.000,00	-3.050,00	0,00	-52.050,00
Αποσβέσεις	0,00	-186.248,90	-1.050.882,84	-18.825,93	-29.269,08	0,00	-1.285.226,75
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	2.242,15	0,00	2.516,16	0,00	4.758,31
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	13.128.817,00	10.792.566,06	10.632.222,83	108.787,25	108.178,14	165.904,90	34.936.476,18

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						Σύνολο
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανολογικός εξοπλισμός & τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	10.711.530,63	5.644.334,16	8.144.021,88	70.751,32	71.211,32	1.326.373,80	25.968.223,11
Μικτή Λογιστική αξία	13.128.817,00	8.456.191,98	15.387.844,31	154.451,53	557.513,05	2.277.229,88	39.962.047,75
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0,00	-23.901,85	-7.134.048,52	-86.801,47	-473.890,49	0,00	-7.718.642,33
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	13.128.817,00	8.432.290,13	8.253.795,79	67.650,06	83.622,56	2.277.229,88	32.243.405,42
Μικτή Λογιστική αξία	13.128.817,00	10.718.981,20	17.717.062,73	193.347,54	593.452,17	345.211,63	42.696.872,27
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0,00	-199.137,48	-7.969.390,14	-103.573,10	-494.700,16	0,00	-8.766.800,88
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	13.128.817,00	10.519.843,72	9.747.672,59	89.774,44	98.752,01	345.211,63	33.930.071,39

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						Σύνολο
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανολογικός εξοπλισμός & τεχνικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	10.711.530,63	5.644.334,16	8.144.021,88	70.751,32	71.211,32	1.326.373,80	25.968.223,11
Προσθήκες	0,00	0,00	826.512,44	16.503,74	34.127,92	2.921.511,39	3.798.655,49
Αναπροσαρμογές αξίας	2.417.286,37	667.147,87	0,00	0,00	0,00	0,00	3.084.434,24
Μεταφορές	0,00	1.904.869,41	4.318,97	0,00	2.558,10	-1.911.746,48	0,00
Λοιπές τακτοποιήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-58.908,83	-58.908,83
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	-1.555,38	-40.424,98	0,00	0,00	-41.980,36
Αποσβέσεις	0,00	-80.395,88	-721.057,48	-17.105,00	-24.274,78	0,00	-842.833,14
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	1.555,36	37.924,98	0,00	0,00	39.480,34
Λοιπές τακτοποιήσεις αποσβέσεων	0,00	296.334,57	0,00	0,00	0,00	0,00	296.334,57
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	13.128.817,00	8.432.290,13	8.253.795,79	67.650,06	83.622,56	2.277.229,88	32.243.405,42
Προσθήκες	0,00	36.749,85	649.975,88	38.896,01	38.989,12	1.960.370,85	2.724.981,71
Μεταφορές	0,00	2.226.039,37	1.716.242,54	0,00	0,00	-3.942.281,91	0,00
Λοιπές τακτοποιήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49.892,81	49.892,81
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	-37.000,00	0,00	-3.050,00	0,00	-40.050,00
Αποσβέσεις	0,00	-175.235,64	-835.341,62	-16.771,63	-23.325,82	0,00	-1.050.674,71
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	2.516,15	0,00	2.516,15
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	13.128.817,00	10.519.843,72	9.747.672,59	89.774,44	98.752,01	345.211,63	33.930.071,39

Η Εταιρεία στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσης ολοκλήρωσε το επενδυτικό της πρόγραμμα που αφορά την ανέγερση και επέκταση των κτιριακών εγκαταστάσεων της στις ιδιόκτητες οικοπεδικές της εκτάσεις, το οποίο είχε ξεκινήσει από το 2010.

Στο κονδύλι «Κτίρια» συμπεριλαμβάνεται το κόστος ανέγερσης του δεύτερου δώροφου βιομηχανικού κτιρίου συνολικής επιφάνειας 5.359,84 τετρ. μέτρων σύμφωνα με την εκδοθείσα υπ' αριθμ. 1273/2416/8.12.2009 άδεια οικοδομής ανέγερσης βιομηχανικών κτιρίων της Πολεοδομίας του Δήμου Άνω Λιοσίων, που μαζί με την πραγματοποιηθείσα στην προηγούμενη χρήση ανέγερση του πρώτου δώροφου βιομηχανικού κτιρίου της συνολικής επιφάνειας 3.997,76 τετρ. μέτρων και των σχετικών επεκτάσεων (προσθηκών) των παλαιών βιομηχανικών κτιρίων συνολικής επιφάνειας 1.434,32 τετρ. μέτρων, συνετέλεσε στο ν' ανέλθει η συνολική επιφάνεια των επεκτάσεων στα 10.791,92 τετρ. μέτρα. Η ολοκλήρωση του επενδυτικού προγράμματος αναμένεται να συμβάλει σημαντικά στην περαιτέρω αύξηση της παραγωγικής ικανότητας της Εταιρείας καθώς και στην ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων και συνεργασιών με αποτέλεσμα την ενίσχυση της χρηματοοικονομικής θέσης της καθώς και των αποτελεσμάτων αυτής.

Η Εταιρεία στην τρέχουσα χρήση διενήργησε στα φορολογικά βιβλία της, αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της σύμφωνα με το Ν.2065/1992 ποσού 133.905,51 ευρώ. Το γεγονός αυτό είχε ως συνέπεια την διαφοροποίηση της φορολογικής βάσης και κατ' επέκταση την προσαρμογή της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης και του αποθεματικού εύλογης αξίας.

Το ποσό του αναβαλλόμενου φόρου που προέκυψε από την αναπροσαρμογή αυτή ανήλθε σε 26.781,10 Ευρώ και καταχωρήθηκε στα " Λοιπά συνολικά έσοδα " της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.

8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για τον Όμιλο και για την Εταιρεία αναλύονται ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΠΕΙΡΑΜΑΤΙΚΟΥ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ	SOFTWARE	Σύνολο	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΠΕΙΡΑΜΑΤΙΚΟΥ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ	SOFTWARE	Σύνολο
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	102.385,98	69.825,04	172.211,02	102.385,98	68.135,26	170.521,24
Μικτή Λογιστική αξία	338.763,54	834.776,57	1.173.540,11	338.763,54	813.757,52	1.152.521,06
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(270.506,21)	(787.251,78)	(1.057.757,99)	(270.506,21)	(767.294,09)	(1.037.800,30)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	68.257,33	47.524,79	115.782,12	68.257,33	46.463,43	114.720,76
Μικτή Λογιστική αξία	338.763,54	856.076,53	1.194.840,07	338.763,54	833.933,48	1.172.697,02
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(304.634,86)	(811.066,59)	(1.115.701,45)	(304.634,86)	(790.303,81)	(1.094.938,67)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	34.128,68	45.009,94	79.138,62	34.128,68	43.629,67	77.758,35

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΠΕΙΡΑΜΑΤΙΚΟΥ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ	SOFTWARE	Σύνολο	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΠΕΙΡΑΜΑΤΙΚΟΥ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ	SOFTWARE	Σύνολο
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	102.385,98	69.825,04	172.211,02	102.385,98	68.135,26	170.521,24
Προσθήκες	0,00	15.885,62	15.885,62	0,00	15.410,62	15.410,62
Αποσβέσεις	(34.128,65)	(38.185,87)	(72.314,52)	(34.128,65)	(37.082,45)	(71.211,10)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	68.257,33	47.524,79	115.782,12	68.257,33	46.463,43	114.720,76
Προσθήκες	0,00	21.299,96	21.299,96	0,00	20.175,96	20.175,96
Αποσβέσεις	(34.128,65)	(23.814,81)	(57.943,46)	(34.128,65)	(23.009,72)	(57.138,37)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	34.128,68	45.009,94	79.138,62	34.128,68	43.629,67	77.758,35

9. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Το ποσό των επενδύσεων σε θυγατρικές αναλύεται ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Αξία κτήσης	0,00	0,00	974.238,00	974.238,00
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00
Πλέον/Μείον : Αναπροσαρμογές στην δίκαιη αξία/απομειώσεις	0,00	0,00	-483.505,55	-483.505,55
Υπόλοιπο λήξης	0,00	0,00	490.732,45	490.732,45

Η ανωτέρω συμμετοχή αφορά την θυγατρική εταιρεία VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (πρώην «ΜΕVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ») στην οποία συμμετέχει η Εταιρεία κατά 67%. Τα βασικά οικονομικά μεγέθη της θυγατρικής εταιρείας έχουν ως εξής :

	31/12/2012	31/12/2011
Σύνολο ενεργητικού	5.821.982,52	6.899.283,80
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	917.016,09	978.717,38
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Κύκλος εργασιών	7.047.879,41	6.335.719,76
Μικτά κέρδη	890.537,65	508.619,39
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	361.950,85	-185.965,89
Κέρδη/ ζημιές Προ φόρων	-60.425,05	-619.742,12
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους	-61.701,29	-514.860,12

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την από 12-10-2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εδρεύουσας στον Δήμο Καλλιθέας Θεσσαλονίκης θυγατρικής Εταιρείας «MEVACO Βορείου Ελλάδος Α.Ε.» αποφασίσθηκε η αλλαγή της επωνυμίας της από «MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και διακριτικό τίτλο «MEVACO Βορείου Ελλάδος ΑΕ» σε «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και διακριτικό τίτλο «VENMAN Α.Β.Ε.Ε.» και η συνακόλουθη τροποποίηση του σχετικού άρθρου (1) του Καταστατικού της. Η εν λόγω τροποποίηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθ. πρωτοκόλλου 12759/18-10-2011 απόφαση της Διεύθυνσης Ανάπτυξης Π.Ε. Θεσσαλονίκης και δημοσιεύθηκε στο με αριθμό φύλλου 11511/2011 τεύχος της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως (ΤΑΕ-ΕΠΕ και ΓΕΜΗ).

Η επωνυμία της ως άνω θυγατρικής εταιρείας σε συνέχεια της από 30.6.2012 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνύμων Εταιρειών της Δ/νσης Ανάπτυξης Π.Ε. Θεσ/νίκης και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ (ΤΑΕ, ΕΠΕ και ΓΕΜΗ) με αριθμό 10613/1.10.2012) συμπληρώθηκε με τη λέξη " ΕΙΔΩΝ " και είναι «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» , ενώ ο διακριτικός της τίτλος παρέμεινε ο αυτός («VENMAN Α.Β.Ε.Ε.»).

10. Λοιπές επενδύσεις

Η κίνηση των λοιπών επενδύσεων έχει ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Υπόλοιπο έναρξης	66.623,00	66.623,00	66.623,00	66.623,00
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00
Πλέον/Μείον : Αναπροσαρμογές στην δίκαιη αξία/απομειώσεις	-6.808,25	0,00	-6.808,25	0,00
Υπόλοιπο λήξης	59.814,75	66.623,00	59.814,75	66.623,00

Το ανωτέρω ποσό αφορά την συμμετοχή της μητρικής εταιρείας στην Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «ΦΟΡΕΑΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ (ΒΙ.ΠΑ.) ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΥ ΝΟΤΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΒΙΠΑΝΟΤ ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΥ Α.Ε.».

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 506.105,00 Ευρώ και η συμμετοχή της MEVACO ανέρχεται σε 13,16% αυτού.

Στην τρέχουσα χρήση διενεργήθηκε απομείωση της συμμετοχής αυτής ποσού 6.808,25 ευρώ η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης.

11. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αφορούν σε διάφορες εγγυήσεις (ΔΕΗ κλπ). Οι απαιτήσεις αυτές πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της λήξης των συμβάσεων.

Το ποσό των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων αναλύεται στον ισολογισμό ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Δοσμένες Εγγυήσεις	25.174,36	26.652,78	17.428,36	18.906,78
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	25.174,36	26.652,78	17.428,36	18.906,78

12. Αναβαλλόμενες Φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με την μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρίες του Ομίλου. Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων του Ομίλου και της Εταιρείας επανεξετάζεται σε κάθε χρήση, προκειμένου το υπόλοιπο που εμφανίζεται στον ισολογισμό να απεικονίζει τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές. Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 109 του Ν. 2238/1994 όπως αυτό ισχύει με τις διατάξεις του άρθρου 14 παρ. 9 του Ν 3943/2011, φορολογικός συντελεστής των αδιανέμητων κερδών είναι 20%. Η αναβαλλόμενη φορολογία της Εταιρείας και του Ομίλου έχει υπολογισθεί λαμβάνοντας τον συντελεστή αυτό.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2012		31/12/2011		31/12/2012		31/12/2011	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία								
Ενοώματες-ασώματες Ακίνητοποιήσεις	0,0	-2.694.294,75	0,00	-2.591.555,66	0,00	-2.650.652,42	0,00	-2.563.356,79
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία								
Απαιτήσεις	330.383,04	0,00	231.405,67	0,00	167.831,94	0,00	118.483,77	0,00
Αποθεματικά								
Αποφορλόγηση αποθεματικών	0,00	-65.026,88	0,00	-65.026,88	0,00	-64.141,04	0,00	-64.141,04
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Παράγες σε Εργαζομένους	36.563,01	0,00	35.363,70	0,00	34.620,86	0,00	33.298,79	0,00
Φορολογικές ζημιές	24.295,78	0,00	57.744,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	143.155,41	0,00	112.433,67	0,00	132.263,60	0,00	104.130,33	0,00
Σύνολο	534.397,24	-2.759.321,63	436.947,39	-2.656.582,54	334.716,40	-2.714.793,46	255.912,89	-2.627.497,83
Συμφηφισμός		534.397,24		436.947,39		334.716,40		255.912,89
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)		-2.224.924,39		-2.219.635,15		-2.380.077,06		-2.371.584,94

Ο αναβαλλόμενος φόρος ο οποίος καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	1/1-31/12/2012		1/1-31/12/2011		1/1-31/12/2012		1/1-31/12/2011	
	(Έξοδα)	Έσοδα	(Έξοδα)	Έσοδα	(Έξοδα)	Έσοδα	(Έξοδα)	Έσοδα
Ενσώματες-ασώματες Ακίνητοποιήσεις	131.368,19	0,00	85.928,55	0,00	115.924,73	0,00	75.524,99	0,00
Απαιτήσεις /Παραχές σε Εργαζομένους	0,00	-53.258,71	0,00	-49.690,20	0,00	-50.670,24	0,00	-47.456,02
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	-77.639,71	0,00	-78.945,61	0,00	-28.133,27	0,00	-10.638,58
Φορολογικές ζημιές	0,00	33.448,57	143.965,73	-57.744,35	0,00	0,00	143.965,73	0,00
Σύνολο	131.368,19	-97.449,85	229.894,28	-186.380,16	115.924,73	-78.803,51	219.490,72	-58.094,60
Συμφηφισμός		131.368,19		229.894,28		115.924,73		219.490,72
Αναβαλλόμενος φόρος / δαπάνη		33.918,34		43.514,12		37.121,22		161.396,12

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νέου φορολογικού Νόμου 4110/2013, από την 01.01.2013 τα νομικά πρόσωπα φορολογούνται με συντελεστή φόρου 26% και επιβάλλεται 10% παρακράτηση φόρου στα διανεμόμενα κέρδη που εγκρίνονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Σε περίπτωση που οι εταιρείες του Ομίλου εφήρμοζαν τον νέο φορολογικό συντελεστή στους υπολογισμούς του αναβαλλόμενου φόρου της χρήσης 2012, η αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης θα ανέρχονταν για τον Όμιλο σε 667.477,34 ευρώ και για την μητρική εταιρεία σε 714.023,14 ευρώ, εκ των οποίων 457.830,19 ευρώ και 457.564,44 ευρώ για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα θα καταχωρηθούν σε χρέωση των Ιδίων Κεφαλαίων και το υπόλοιπο 209.647,15 ευρώ και 256.458,70 ευρώ για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα, θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα.

13. Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται παρακάτω:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορεύματα	151.832,52	162.900,97	41.629,67	64.053,71
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή-Υποπροϊόντα & Υπολείμματα	1.970.032,94	1.333.643,19	1.311.337,54	781.703,29
Παραγωγή σε εξέλιξη	787.824,56	294.923,72	787.824,56	294.923,72
Πρώτες & βοηθητ. Υλεις -Αναλώσιμα υλικά-ανταλ/κά & είδη συσκευασίας	1.217.557,54	1.130.142,37	684.972,88	594.539,01
Σύνολο	4.127.247,56	2.921.610,25	2.825.764,65	1.735.219,73

Ο Όμιλος δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα.

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά την διάρκεια της χρήσης και περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων αναφέρεται στην σημείωση 25.

14. Απαιτήσεις από Πελάτες

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Πελάτες	13.617.759,07	9.115.168,53	12.298.763,25	7.761.026,64
Επιταγές Εισπρακτέες	1.761.006,08	2.513.770,20	469.655,60	554.795,56
Επιταγές σε καθυστέρηση	1.390.910,50	1.107.559,98	372.204,52	104.000,00
Μείον: Απομειώσεις	(1.705.370,37)	(1.223.287,35)	(792.614,86)	(593.677,84)
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	15.064.305,28	11.513.211,36	12.348.008,51	7.826.144,36

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων που δεν έχουν υποστεί απομείωση παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Λιγότερο από 3 μήνες	12.445.197,89	7.733.342,16	10.860.746,25	5.536.162,08
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	1.802.449,92	2.923.252,99	1.310.078,00	2.015.872,23
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	348.429,18	298.505,27	96.898,85	157.535,88
Μεγαλύτερη του 1 έτους	468.228,29	558.110,94	80.285,41	116.574,17
Σύνολο	15.064.305,28	11.513.211,36	12.348.008,51	7.826.144,36

Η κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης των πελατών και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Υπόλοιπο έναρξης	1.223.287,35	639.240,59	593.677,84	385.351,77
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	520.611,81	718.732,83	237.465,81	343.012,14
Διαγραφές	(38.528,79)	(134.686,07)	(38.528,79)	(134.686,07)
Σύνολο	1.705.370,37	1.223.287,35	792.614,86	593.677,84

15. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	775.575,27	1.371.841,19	367.380,06	921.956,04
Χρεώστες διάφοροι	287.640,42	129.156,64	251.910,92	112.377,52
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	1.063.215,69	1.500.997,83	619.290,98	1.034.333,56

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Για όλες τις λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομειώσή τους. Ορισμένες από τις απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες έχει σχηματιστεί

αντίστοιχη πρόβλεψη ποσού € 194.723,22 (2011 € 74.723,22) και εμφανίζεται στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις/ Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους (Σημείωση 21.2) .

Οι απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο του Ομίλου αφορούν σε :

- α) χρεωστικά υπόλοιπα ΦΠΑ προς συμψηφισμό (έκπτωση) συνολικού ποσού € 87.637,02 (της μητρικής € 36.526,58 και της θυγατρικής € 51.110,44),
- β) Επιστρεπτέο ΦΠΑ βεβαιωθείσας απαίτησης της θυγατρικής ποσού € 356.620,81
- γ) επιστρεπτέους –συμψηφιστέους φόρους εισοδήματος ποσού € 14.692,59,
- δ) προκαταβολή φόρου εισοδήματος επόμενης χρήσης της μητρικής Εταιρείας ποσού € 288.575,93 και
- ε) απαίτηση από ΙΚΑ της μητρικής ποσού € 28.048,92.

16. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Τα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Έσοδα επομένων χρήσεων	16.034,88	18.334,06	16.034,88	17.998,68
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	264.880,26	228.466,52	264.880,26	228.466,52
	280.915,14	246.800,58	280.915,14	246.465,20

Τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα αφορούν κυρίως εγκεκριμένες επιχορηγήσεις - επιδοτήσεις, το μεγαλύτερο μέρος των οποίων εισπράχθηκε εντός του Φεβρουαρίου του 2013.

17. Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Διαθέσιμα στο ταμείο	31.317,80	33.110,53	11.820,20	10.582,10
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.657.696,19	1.809.034,89	1.561.944,49	1.686.970,05
Σύνολο	1.689.013,99	1.842.145,42	1.573.764,69	1.697.552,15

18. Ίδια Κεφάλαια

18.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Η μετοχή της MEVACO A.E. είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στο Χρηματιστήριο Αθηνών με ονομαστική αξία 0,90 ευρώ ανά μετοχή.

Η μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης έχει ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Μετοχικό κεφάλαιο σε Ευρώ
Υπόλοιπα 31/12/2011	10.500.000	10.500.000	9.450.000,00
Μεταβολές - Αύξηση	-	-	840.000,00
Μεταβολές - Επιστροφή Κεφαλαίου	-	-	(840.000,00)
Υπόλοιπα 31/12/2012	10.500.000	10.500.000	9.450.000,00

Αναφορικά με τις ανωτέρω μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου σημειώνεται ότι η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 7ης Ιουνίου 2012 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 840.000,00 Ευρώ, με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,08 Ευρώ, ήτοι από 0,90 Ευρώ σε 0,98 Ευρώ και β) την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ισόποσο των 840.000,00 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρείας κατά 0,08 Ευρώ, ήτοι από 0,98 Ευρώ σε 0,90 Ευρώ και την επιστροφή-καταβολή του αντίστοιχου ποσού (0,08 Ευρώ ανά μετοχή) στους μετόχους της Εταιρείας.

Μετά την ως άνω αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε τελικώς στο ποσό των εννέα εκατομμυρίων τετρακοσίων πενήντα χιλιάδων (9.450.000,00) Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 10.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,90 Ευρώ εκάστης.

Την 19-06-2012 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών η με αριθμό πρωτοκόλλου Κ2-4244/19-06-2012 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας και η εν λόγω τροποποίηση δημοσιεύθηκε νομίμως στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (ΤΑΕ , ΕΠΕ και ΓΕΜΗ) στο φύλλο με αριθμό 5032/21.6.2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών ενημερώθηκε κατά την συνεδρίασή του της 28ης Ιουνίου 2012 για την ταυτόχρονη αύξηση και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντίστοιχη αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,08 Ευρώ ανά μετοχή.

Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου (0,08 Ευρώ ανά μετοχή) ορίσθηκε η 12η Ιουλίου 2012. Η καταβολή των μετρητών για το ποσό της επιστροφής του κεφαλαίου ξεκίνησε από την 12η Ιουλίου 2012, πραγματοποιείται μέσω της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και κατά την λήξη της τρέχουσας χρήσης έχει καταβληθεί το ποσό των 836.010,64 ευρώ.

18.2 Διαφορά υπέρ το Άρτιο

Η κίνηση του υπέρ το άρτιο αποθεματικού του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Υπόλοιπο έναρξης	5.365.542,71	5.365.542,71	5.365.542,71	5.365.542,71
Μεταβολή λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (α)	-840.000,00	0,00	-840.000,00	0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-9.240,00	0,00	-9.240,00	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	1.848,00	0,00	1.848,00	0,00
Σύνολο (β)	-7.392,00	0,00	-7.392,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης	4.518.150,71	5.365.542,71	4.518.150,71	5.365.542,71

Τα έξοδα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (σημείωση 18.1) ποσού 7.392,00 ευρώ, όπως αυτά εξάγονται καθαρά μετά από τον αναβαλλόμενο φόρο που αναλογεί σε αυτά, καταχωρήθηκαν στην χρέωση του αποθεματικού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Το υπέρ το άρτιο αποθεματικό κεφάλαιο του Ομίλου ποσού 4.518.150,71 ευρώ έχει προκύψει από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

18.3 Αποθεματικά εύλογης αξίας και λοιπά αποθεματικά

Η ανάλυση των αποθεματικών εύλογης αξίας όσον αφορά τον Όμιλο έχει ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ
Επανεκτίμηση Παγίων	8.359.297,55
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	
Επανεκτίμηση χρήσης	
Αποθεματικό από αναπροσαρμογή αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων Παγίων στοιχείων	3.762.570,11
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού αναπροσαρμογής αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων Παγίων στοιχείων	(752.514,02)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	11.369.353,64
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	
Μεταβολές	
Αναβαλλόμενη φορολογία από μεταβολή φορολογικής βάσης λόγω αναπροσαρμογής με βάση τον Ν.2065/1992	26.781,10
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	11.396.134,74

Το παραπάνω αποθεματικό προέρχεται στο σύνολο του από την μητρική Εταιρεία. Σχετική αναφορά γίνεται και στην σημείωση 7. Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	805.585,72	1.844.326,33	535.869,58	3.185.781,63	767.125,26	1.844.326,33	520.580,78	3.132.032,37
Μεταφορά υπολοίπου κερδών σε λογαριασμό τακτικού αποθεματικού	8.634,60	0,00	0,00	8.634,60	8.634,60	0,00	0,00	8.634,60
Αναλογία από αποθεματικό θυγατρικής	3.979,83	0,00	0,00	3.979,83	0,00	0,00	0,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από μεταφορά αποθεματικών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	818.200,15	1.844.326,33	535.869,58	3.198.396,06	775.759,86	1.844.326,33	520.580,78	3.140.666,97
Μεταφορά υπολοίπου κερδών σε λογαριασμό τακτικού αποθεματικού	66.751,96	0,00	0,00	66.751,96	66.751,96	0,00	0,00	66.751,96
Αναλογία από αποθεματικό θυγατρικής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	884.952,11	1.844.326,33	535.869,58	3.265.148,02	842.511,82	1.844.326,33	520.580,78	3.207.418,93

Τα ειδικά και λοιπά αποθεματικά είναι πλήρως φορολογημένα και ελεύθερα προς διανομή κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης.

19. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας τόσο οι μακροπρόθεσμες όσο και οι βραχυπρόθεσμες αναλύονται στον επόμενο πίνακα :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Ομολογιακά δάνεια	3.013.000,00	1.538.000,00	3.013.000,00	1.538.000,00
Τραπεζικός δανεισμός	1.566.666,65	1.365.450,97	1.566.666,65	1.333.333,33
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	4.579.666,65	2.903.450,97	4.579.666,65	2.871.333,33
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	923.989,22	924.610,03	907.169,13	814.736,47
Τραπεζικός δανεισμός	1.491.284,69	2.103.665,70	0,00	0,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	2.415.273,91	3.028.275,73	907.169,13	814.736,47
Σύνολο δανείων	6.994.940,56	5.931.726,70	5.486.835,78	3.686.069,80

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού του Ομίλου, την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα παρακάτω:

Επιτόκιο τραπεζικού δανεισμού	31/12/2012 7,17%	31/12/2011 5,75%
-------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων του Ομίλου είναι οι εξής:

	2 έτη και λιγότερο	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2012				
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	1.858.655,87	2.232.000,00	1.413.000,00	5.503.655,87
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	1.491.284,69	0,00	0,00	1.491.284,69
	3.349.940,56	2.232.000,00	1.413.000,00	6.994.940,56
31 Δεκεμβρίου 2011				
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	1.605.394,33	1.622.666,61	600.000,06	3.828.061,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	2.103.665,70	0,00	0,00	2.103.665,70
	3.709.060,03	1.622.666,61	600.000,06	5.931.726,70

20. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούνται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση

ανάιτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται.

Η Εταιρεία χρεώνει στα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε χρήση με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης. Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης αναλύεται παρακάτω ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	187.597,90	182.376,95	177.887,13	172.052,37
Σύνολο	187.597,90	182.376,95	177.887,13	172.052,37
Χρεώσεις στα αποτελέσματα:				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.996,55	7.917,79	6.610,36	10.603,38
Σύνολο	5.996,55	7.917,79	6.610,36	10.603,38

Οι μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση έχουν αναλυτικά ως κάτωθι :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Καθαρή υποχρέωση στην έναρξη	182.376,95	174.459,16	172.052,37	161.448,99
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	4.908,84	17.728,57	5.394,78	13.890,95
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.087,71	8.723,38	1.215,58	7.838,93
Καθαρά αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν στην περίοδο	0,00	0,00	0,00	0,00
Ποσά αναγνωριζόμενα στα αποτελέσματα χρήσης	5.996,55	26.451,95	6.610,36	21.729,88
Καταβληθείσες αποζημιώσεις/ λοιπές τακτοποιήσεις	-775,60	-18.534,16	-775,60	-11.126,50
Καθαρή μεταβολή	5.220,95	7.917,79	5.834,76	10.603,38
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	187.597,90	182.376,95	177.887,13	172.052,37

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης ήταν για τον Όμιλο και για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Αριθμός εργαζομένων	204	178	166	138
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Υπάλληλοι	31	32	24	23
Υπαλληλικό Εποχικό Προσωπικό	1	0	1	0
Εργατοτεχνικό Προσωπικό	146	141	115	111
Εργατοτεχνικό Εποχικό Προσωπικό	26	5	26	4
Σύνολο	204	178	166	138

21. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και λοιπές προβλέψεις

21.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ληφθείσες εγγυήσεις	222.500,00	1.700,00	222.500,00	1.700,00
Επιχορηγήσεις παγίων στοιχείων και λοιπά έσοδα επόμενων χρήσεων	1.695.044,75	1.892.678,56	1.540.923,61	1.690.976,66
Σύνολο	1.917.544,75	1.894.378,56	1.763.423,61	1.692.676,66

Τα αναπόσβεστα υπόλοιπα των επιχορηγήσεων € 1.695.044,75 και € 1.540.923,61 του Ομίλου και της Εταιρείας αντίστοιχα που περιλαμβάνονται στο κονδύλι του παθητικού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» θα ωφελήσουν τα αποτελέσματα των επομένων χρήσεων. Η κίνηση των επιχορηγήσεων παγίων έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Την 1η Ιανουαρίου	1.892.678,56	1.999.868,64		
Επιχορηγήσεις κατά την διάρκεια του έτους	27.212,40	211.733,10		
Αναγνωρισμένες στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	224.846,21	318.923,18		
Την 31η Δεκεμβρίου	1.695.044,75	1.892.678,56		
Την 1η Ιανουαρίου	1.690.976,66	1.748.814,11		
Επιχορηγήσεις κατά την διάρκεια του έτους	27.212,40	211.733,10		
Αναγνωρισμένες στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	177.265,45	269.570,55		
Την 31η Δεκεμβρίου	1.540.923,61	1.690.976,66		

21.2 Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους αναλύονται ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	70.000,00	70.000,00	36.000,00	36.000,00
Λοιπές προβλέψεις	194.723,22	74.723,22	194.723,22	74.723,22
Σύνολο	264.723,22	144.723,22	230.723,22	110.723,22

Οι λοιπές προβλέψεις αφορούν επίδικες απαιτήσεις λοιπών χρεωστών έναντι των οποίων έχει σχηματισθεί ισόποση πρόβλεψη (Σημείωση 15).

22. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Προμηθευτές	8.408.028,22	4.902.364,62	7.408.351,87	4.095.676,47
Επιταγές Πληρωτέες	1.648.527,59	1.798.779,80	0,00	0,00
Προκαταβολές πελατών	366.771,07	349.424,03	344.633,54	172.393,64
Σύνολο	10.423.326,88	7.050.568,45	7.752.985,41	4.268.070,11

Όλες οι υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες και ως εκ τούτου δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

23. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Λογαριασμός εκκαθάρισης φόρου εισοδήματος	452.781,03	479.344,89	452.781,03	451.454,06
Φόρος Περαιώσης Προηγούμενων χρήσεων	7.783,68	42.809,79	0,00	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις από Φόρους	158.797,88	103.082,85	127.471,01	71.318,30
Σύνολο	619.362,59	625.237,53	580.252,04	522.772,36

24. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	374.119,69	364.540,71	247.335,71	199.478,89
Μερίσματα πληρωτέα	8.956,78	12.920,60	8.956,78	12.920,60
Πιστωτές διάφοροι	1.493.053,16	1.014.420,23	1.195.021,76	670.841,86
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	40.191,39	26.598,55	30.169,17	26.598,55
Σύνολο	1.916.321,02	1.418.480,09	1.481.483,42	909.839,90

25. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Κόστος αποθεμάτων αναγνωριζόμενο ως έξοδο	14.365.733,89	14.941.686,76	10.064.551,12	10.989.720,77
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.021.471,40	4.465.256,26	3.318.895,30	3.643.830,77
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.787.051,75	3.384.858,86	4.126.271,82	2.836.564,72
Παροχές τρίτων	704.531,50	861.569,01	515.962,59	668.477,92
Φόροι τέλη	110.267,22	58.100,74	96.692,03	44.129,98
Διάφορα έξοδα	125.408,80	105.573,13	54.961,32	53.111,20
Αποσβέσεις Παγίων	1.208.075,63	1.031.349,68	987.864,24	785.458,71
Μείον διαιτητικές απαλειφές	(31.026,37)	(75.569,19)		
Σύνολο	25.291.513,81	24.772.825,25	19.165.198,42	19.021.294,07

26. Έξοδα διοίκησης / διάθεσης / ερευνών**Έξοδα Διοίκησης**

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	660.718,89	665.683,65	553.371,55	535.385,14
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	255.287,54	257.469,41	198.298,56	189.793,52
Παροχές τρίτων	111.551,03	124.214,79	92.919,51	99.956,43
Φόροι τέλη	37.964,05	35.733,70	30.380,78	25.089,38
Διάφορα έξοδα	84.905,35	91.947,03	52.817,66	50.969,44
Αποσβέσεις Παγίων	52.677,92	68.428,82	50.118,99	60.407,22
Μείον διαιτητικές απαλειφές	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	1.203.104,78	1.243.477,40	977.907,05	961.601,13

Έξοδα Διάθεσης

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	273.294,18	268.781,17	165.946,83	138.482,66
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.315.682,67	728.720,19	1.307.825,73	717.171,57
Παροχές τρίτων	54.973,57	84.045,38	38.178,97	60.542,05
Φόροι τέλη	12.984,37	5.260,73	12.984,37	5.260,73
Διάφορα έξοδα	251.360,61	334.756,84	71.300,05	145.694,20
Αποσβέσεις Παγίων	25.802,31	25.155,97	24.365,44	23.453,19
Μείον διαιτητικές απαλειφές	0,00	0,00		
Σύνολο	1.934.097,71	1.446.720,28	1.620.601,38	1.090.604,41

Έξοδα Έρευνας

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	182.022,47	140.793,59	182.022,47	140.793,59
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	164.680,18	45.595,00	164.680,18	45.595,00
Παροχές τρίτων	9.222,39	9.629,82	9.222,39	9.629,82
Φόροι τέλη	2.828,33	1.345,04	2.828,33	1.345,04
Διάφορα έξοδα	5.133,15	4.080,32	5.133,15	4.080,32
Αποσβέσεις παγίων	56.614,34	48.391,08	45.464,41	44.725,12
Μείον διαιτητικές απαλειφές	0,00	0,00		
Σύνολο	420.500,86	249.834,84	409.350,93	246.168,88

27. Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για το 2012 και 2011 έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Άλλα λειτουργικά έσοδα				
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων και διάφορα έσοδα πωλήσεων	284.416,72	269.570,55	233.521,31	269.570,55
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	117.848,17	421.063,77	40.234,09	343.429,26
Έκτακτα έσοδα	4.644,39	64.434,30	4.505,15	13.089,72
Μείον διαιτητικές απαλειφές	(725,96)	(7.199,98)		
Σύνολο	406.183,32	747.868,64	278.260,55	626.089,53

Σημειώνεται ότι η μείωση που παρατηρείται στα έσοδα παρεπόμενων ασχολιών έναντι της προηγούμενης χρήσης, οφείλεται στο γεγονός της λήξης του προγράμματος επιχορήγησης του ΟΑΕΔ στο οποίο είχε ενταχθεί η μητρική εταιρεία για επιδότηση των εργοδοτικών εισφορών του ΙΚΑ. Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία είχε επιχορηγηθεί σύμφωνα με την αριθμ.πρωτ.10436/29.10.2010 απόφαση του ΟΑΕΔ Ελευσίνας για τις εργοδοτικές εισφορές που θα κατέβαλε σε 64 εργαζόμενους της. Η διάρκεια της επιδότησης ήταν για δώδεκα (12) μήνες και αφορούσε την περίοδο από 29.10.2010 έως 28.10.2011 (ήτοι καταλάμβανε και την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση). Η αναλογούσα επιδότηση στην προηγούμενη χρήση 2011 (1.1-31.12.2011) ανήλθε στο ποσό των 286.983,50 ευρώ. Προϋπόθεση του ανωτέρω προγράμματος ήταν η διατήρηση των θέσεων εργασίας (επιχορηγούμενους εργαζόμενους όπως και ισάριθμους μη επιχορηγούμενους εργαζόμενους) και το ίδιο καθεστώς απασχόλησης καθ' όλη τη διάρκεια του συνολικού προγράμματος που ανήλθε συνολικά σε δεκαοκτώ (18) μήνες (δηλαδή από 28.10.2010 έως 28.4.2012).

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης για το 2012 και 2011 έχουν ως εξής:

Άλλα λειτουργικά έξοδα

Προβλέψεις αποζημίωσης Προσωπικού	4.619,18	17.728,57	4.619,18	13.890,95
Έκτακτα έξοδα	15.492,01	90,84	13.927,31	90,84
Έκτακτες ζημιές	438,16	1.336,65	438,16	1.336,65
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	15.938,79	30.521,55	5.481,58	18.244,89
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	520.611,81	718.732,83	237.465,81	343.012,14
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	120.000,00	0,00	120.000,00	0,00
Μείον διαιτητικές απαλειφές	0,00	(200,00)		
Σύνολο	677.099,95	768.210,44	381.932,04	376.575,47

28. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν κάθε έσοδο και έξοδο σχετικά με τόκους, εκτός από τους τόκους που προέρχονται από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα ακόλουθα ποσά έχουν συμπεριληφθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Έσοδα από:				
- Τράπεζες/επενδύσεις βραχυχρόνιας ρευστοποίησης	62.766,33	38.535,61	62.766,33	38.043,27
- Έσοδο από Προεξόφληση Υποχρεώσεων Παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	127,87	0,00	0,00	0,00
Μείον διαιτητικές απαλειφές	0,00	0,00		
	62.894,20	38.535,61	62.766,33	38.043,27
Έξοδα τόκων από:				
- Προεξόφληση Υποχρεώσεων Παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.215,58	8.723,38	1.215,58	7.838,93
- Τραπεζικά δάνεια και συναφή έξοδα	521.485,10	380.037,94	286.757,70	156.582,51
	522.700,68	388.761,32	287.973,28	164.421,44

29. Φόρος εισοδήματος

Το ποσό του φόρου στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο φορολογικό συντελεστή που εφαρμόζεται στα κέρδη των ενοποιημένων εταιρειών. Η σχέση μεταξύ του αναμενόμενου φορολογικού εξόδου, βασιζόμενου στον πραγματικό φορολογικό συντελεστή του Ομίλου, και του φορολογικού εξόδου που πραγματικά αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Φόρος χρήσης	368.144,27	266.193,79	368.144,27	266.193,79
Προβλέψεις διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	4.479,12	41.058,15	0,00	28.058,15
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	41.562,84	30.959,06	41.562,84	30.959,06
Αναβαλλόμενος φόρος	33.918,34	43.514,12	37.121,22	161.396,12
Σύνολο	448.104,57	381.725,12	446.828,33	486.607,12

Κέρδη προ φόρων	1.839.647,12	1.151.930,02	1.897.006,78	1.783.391,30
Συντελεστής Φόρου	0,20	0,20	0,20	0,20
Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου	367.929,42	230.386,00	379.401,36	356.678,26
Προσαρμογές για μεταβολή στον συντελεστή φόρου				
- Προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας γηπέδων	0,00	38.255,01	0,00	38.255,01
- Φόρος επί λογιστικών διαφορών	34.362,07	29.011,43	29.495,64	22.945,00
- Επίδραση από κονδύλια μη υπαγόμενα σε αναβαλλόμενη φορολογία	(5.841,59)	(8.258,01)	(5.228,51)	(10.601,84)
- Λοιπές μη εκπιπτόμενες δαπάνες	1.361,65	0,00	1.361,65	0,00
- Αναβαλλόμενη φορολογία φορολογικών ζημιών	4.015,70	20.077,86	0,00	20.077,86
- Διαφορές φορολογικού ελέγχου	4.479,12	41.058,15	0,00	28.058,15
- Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	41.562,84	30.959,06	41.562,84	30.959,06
- Λοιποί φόροι	235,36	235,62	235,36	235,62
Πραγματική Δαπάνη Φόρου	448.104,57	381.725,12	446.828,33	486.607,12

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 109 του Ν. 2238/1994 όπως τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του άρθρου 14 παρ. 9 του Ν 3943/2011, ο φορολογικός συντελεστής των αδιανέμητων κερδών είναι 20%. Η αναβαλλόμενη φορολογία της Εταιρείας και του Ομίλου έχει υπολογισθεί λαμβάνοντας τον συντελεστή αυτό.

30. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το κέρδος που αναλογεί στους κατόχους κοινών ονοματικών μετοχών της μητρικής οικονομικής οντότητας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	1.411.903,98	940.108,74	1.450.178,45	1.296.784,18
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	10.500.000	10.500.000	10.500.000	10.500.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,1345	0,0895	0,1381	0,1235

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα πλαίσια της λειτουργικής δραστηριότητας, τα υλικά, τα αποθέματα και οι υπηρεσίες προέρχονται από έναν αριθμό συνδεδεμένων μερών (εταιρειών) προς την Εταιρεία. Αυτές οι συναλλαγές περιλαμβάνουν μέρη στα οποία υπάρχει συμμετοχή της Εταιρείας και μέρη στα οποία συμμετέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Οι συναλλαγές με αυτά τα μέρη πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση. Ο Όμιλος δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσεως ή περιεχομένου η οποία να είναι ουσιώδης για τον Όμιλο, ή τις εταιρίες και τα άτομα που συνδέονται στενά με αυτόν, και δεν αποσκοπεί να συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον.

Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης 01/01/2012 καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτή μέρη έχουν ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ 1	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών Σε θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	26.460,22	56.406,76
Πωλήσεις παγίων Σε θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	0,00	7.000,00
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών Από θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	774,80	24.081,60
Αγορές παγίων Από θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	7.067,15	0,00
Απατήσεις Από θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	209.892,81	187.229,13
Υποχρεώσεις Σε θυγατρική VENMAN ABEE (πρώην MEVACO ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ)	0,00	0,00	0,00	0,00

ΠΙΝΑΚΑΣ 2	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Παροχές προς τη διοίκηση και στελέχη της εταιρείας Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	478.994,01	471.927,64	478.994,01	471.927,64
	1.948,73	684,92	1.948,73	684,92
Σύνολο	480.942,74	472.612,56	480.942,74	472.612,56
Απατήσεις και υποχρεώσεις προς τη διοίκηση και τα στελέχη της εταιρείας	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Απατήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	553,50	658,05	553,50	658,05
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	15.767,49	12.083,12	15.767,49	12.083,12

Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης (Ανάλυση Πίνακα 2)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Περίοδος 1/1-31/12/2012				Περίοδος 1/1-31/12/2011			
	Αμοιβές-Μισθοί	Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης	Λοιπές συναλλαγές	Σύνολο	Αμοιβές-Μισθοί	Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης	Λοιπές συναλλαγές	Σύνολο
Εκτελεστικά μέλη	178.857,14	9.644,86	0,00	188.502,00	176.692,37	9.633,91	0,00	186.326,28
Μη Εκτελεστικά μέλη	48.120,00	0,00	0,00	48.120,00	48.360,00	0,00	0,00	48.360,00
Διευθυντικά στελέχη	198.997,93	43.374,08	1.948,73	244.320,74	193.897,18	43.344,18	684,92	237.926,28
Σύνολο	425.975,07	53.018,94	1.948,73	480.942,74	418.949,55	52.978,09	684,92	472.612,56
	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Περίοδος 1/1-31/12/2012				Περίοδος 1/1-31/12/2011			
	Αμοιβές-Μισθοί	Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης	Λοιπές συναλλαγές	Σύνολο	Αμοιβές-Μισθοί	Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης	Λοιπές συναλλαγές	Σύνολο
Εκτελεστικά μέλη	178.857,14	9.644,86	0,00	188.502,00	176.692,37	9.633,91	0,00	186.326,28
Μη Εκτελεστικά μέλη	48.120,00	0,00	0,00	48.120,00	48.360,00	0,00	0,00	48.360,00
Διευθυντικά στελέχη	198.997,93	43.374,08	1.948,73	244.320,74	193.897,18	43.344,18	684,92	237.926,28
Σύνολο	425.975,07	53.018,94	1.948,73	480.942,74	418.949,55	52.978,09	684,92	472.612,56
Ανεξάρτητα υπόλοιπα απαιτήσεων - υποχρεώσεων	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2012		31/12/2011		31/12/2012		31/12/2011	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Εκτελεστικά μέλη	0,00	3.662,49	0,00	2.318,24	0,00	3.662,49	0,00	2.318,24
Μη Εκτελεστικά μέλη	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Διευθυντικά στελέχη	553,50	12.105,00	658,05	9.764,88	553,50	12.105,00	658,05	9.764,88
Σύνολο	553,50	15.767,49	658,05	12.083,12	553,50	15.767,49	658,05	12.083,12

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και τις οικογένειές τους.

Οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών που περιλαμβάνονται ολικά στις ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου απαλείφονται.

32. Μερισίματα

Ο Όμιλος κατά την διάρκεια της χρήσης προχώρησε σε πληρωμές μερισμάτων ποσού € 3.963,82 και αφορούν σε μερίσματα παλαιότερων χρήσεων.

33. Δεσμεύσεις

Οι υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις επιβατικών αυτοκινήτων του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Έως 1 έτος	21.272,91	62.328,84	16.480,83	50.732,40
Από 1-5 έτη	0,00	34.636,95	0,00	30.555,81
Σύνολο	21.272,91	96.965,79	16.480,83	81.288,21

34. Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

Ο Όμιλος και η μητρική Εταιρεία έχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με Τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς των, που αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Υποχρεώσεις				
Εγγυήσεις για εξασφάλιση τραπεζικών υποχρεώσεων θυγατρικής	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00
Εγγύηση είσπραξης προκαταβολής επιχορηγούμενου Προγράμματος ΟΑΕΔ	34.776,80	34.776,80	34.776,80	34.776,80
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων καλής εκτέλεσης συμβάσεων με Πελάτες	100.649,01	0,00	100.649,01	0,00
Εγγυήσεις για εξασφάλιση συμβατικών υποχρεώσεων Πιστωτών- Προμηθευτών	7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00
Σύνολο	1.342.425,81	1.241.776,80	1.342.425,81	1.241.776,80

Ποσά σε ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Απαιτήσεις				
Εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων	242.500,00	20.000,00	242.500,00	20.000,00
Εγγυήσεις για εξασφάλιση συμβατικών υποχρεώσεων Πιστωτών- Προμηθευτών	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	242.500,00	20.000,00	242.500,00	20.000,00

35. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Από την χρήση 2011 και μετά, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από νόμιμους ελεγκτές και ελεγκτικά γραφεία εγγεγραμμένους στα δημόσια μητρώα του ν. 3693/2008, 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.

Σύμφωνα με τις ίδιες διατάξεις ελέγχθηκε και η προηγούμενη χρήση 2011 και χορηγήθηκαν τόσο προς την Εταιρεία όσο και προς την θυγατρική τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2012 οι εταιρίες του ομίλου έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 του Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθούν μετά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Όσον αφορά τις προηγούμενες χρήσεις, η μητρική εταιρεία καθώς και η θυγατρική της «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2009.

Οι σχηματισθείσες προβλέψεις φόρου που πιθανόν να προκύψουν από φορολογικό έλεγχο για την ανέλεγκτη χρήση 2010, κρίνονται ικανοποιητικές και ανέρχονται για την Εταιρεία σε 36.000,00 ευρώ και για τον Όμιλο σε 70.000,00 ευρώ.

36. Αμοιβές ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για την χρήση 2012 ανήλθαν:

(α) Έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων : Όμιλος 28.800,00 ευρώ , Εταιρεία 24.300,00 ευρώ.

(β) Φορολογικός έλεγχος : Όμιλος 26.800,00 ευρώ , Εταιρεία 18.800,00 ευρώ.

Πέραν των ανωτέρω ελεγκτικών υπηρεσιών, δεν παρέχονται άλλες υπηρεσίες από τους ελεγκτές.

37. Εμπράγματα Βάρη

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και της θυγατρικής της που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση, με την εξαίρεση του ακόλουθου βάρους (προσημείωσης υποθήκης) και ειδικότερα μιας προσημείωσης υποθήκης Α' τάξης, ποσού δύο εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (2.500.000,00) Ευρώ, πλέον τόκων και εξόδων, η οποία ενεγράφη υπέρ της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», δυνάμει της με αριθμό 8019Σ/28-03-2012 απόφασης του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Τμήμα Ασφαλιστικών Μέτρων), για την εξασφάλιση απαίτησης της ως άνω Τραπεζικής Εταιρείας που προέρχεται από κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού δύο εκατομμυρίων (2.000.000,00) Ευρώ, και η οποία προσημείωση ενεγράφη επί τεσσάρων (4) αγροτεμαχίων ιδιοκτησίας της Εταιρείας μετά των επ' αυτών πάσης φύσεως κτισμάτων, ανεγερθέντων ή ανεγερθησομένων, υφισταμένων ή μελλοντικών, συνολικής εκτάσεως 46.709,58 τετραγωνικών μέτρων που βρίσκονται στη θέση «ΠΡΑΡΙ (ΠΟΥΡΝΑΡΙ)-ΜΟΥΣΤΑΚΙ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου

Ασπροπύργου Αττικής, τ έως Δήμου Φυλής, εκτός σχεδίου πόλεως και εκτός ζώνης, απάντων των εν λόγω αγροτεμαχίων αρτίων και οικοδομήσιμων.

38. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου.

39. Παροχές προς τη Διοίκηση της εταιρείας

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το 2012 και 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Αμοιβές μελών διοίκησης (εκτός μισθού)	172.920,00	173.160,00	172.920,00	173.160,00
Μισθοί μελών διοίκησης	54.057,14	51.892,37	54.057,14	51.892,37
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	9.644,86	9.633,91	9.644,86	9.633,91
Σύνολο	236.622,00	234.686,28	236.622,00	234.686,28

40. Πρόταση Διανομής Χρήσης 2012

Με βάση την Ελληνική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται κάθε χρήση να διανέμουν στους μετόχους τους τουλάχιστον το 35% των κερδών, μετά από φόρους καθώς και μετά την κράτηση για τακτικό αποθεματικό. Τουτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω η πρόταση του διοικητικού συμβουλίου προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων θα είναι η μη διανομή οιοδήποτε μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2012.

Σχετική πρόταση περί μη διανομής μερίσματος, με βάση και τα αποτελέσματά της, θα είναι και η εισήγηση για την θυγατρική εταιρεία του Ομίλου με την επωνυμία «VENMAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ».

41. Επιχορηγήσεις

Α) Με την υπ' αριθμ. πρωτ. 8474/705/13-7-2011 Απόφαση του Αναπληρωτή Υπουργού Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, εντάχθηκε και εγκρίθηκε, με κωδικό έργου ΕΒ-01883, το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας, για χρηματοδότηση στο πρόγραμμα «Μεταποίηση στις Νέες

Συνθήκες» του Επιχειρησιακού Προγράμματος «Ανταγωνιστικότητα και Επιχειρηματικότητα» , συνολικού προϋπολογισμού 800.000,00 ευρώ και ποσοστού επιχορήγησης 30% (240.000,00 ευρώ). Το εν λόγω πρόγραμμα έχει ολοκληρωθεί εντός της τρέχουσας χρήσης 2012 και η αναλογούσα επιχορήγηση εισπράχθηκε εντός του 2013.

Β) Σύμφωνα με τη υπ' αριθμ. πρωτ. 2363/31/30-06-2011 Απόφαση του Δ.Σ του Ο.Α.Ε.Δ., όπως αυτή γνωστοποιήθηκε στην Εταιρεία με την αριθμ. πρωτ. Β127334/8.7.2011 σχετική επιστολή του Ο.Α.Ε.Δ / Γεν,Δ/νση Επαγγελματικής Εκπαίδευσης και Κατάρτισης /Διεύθυνση Α3, καθώς και την για το λόγο αυτό υπογραφείσα με αριθμό φακέλου 287/30.9.2011 σύμβαση συνεργασίας, εγκρίθηκε η υπαγωγή της μητρικής Εταιρείας στο «Πρόγραμμα Διαρθρωτικής Προσαρμογής Εργαζομένων και Επιχειρήσεων εντός της Οικονομικής Κρίσης» για επιχειρήσεις που απασχολούν 50 εργαζόμενους και άνω στο πλαίσιο του Ε.Π. «Ανάπτυξη Ανθρώπινου Δυναμικού 2007-2013» με συνολικό προϋπολογισμό 86.942,00 ευρώ και χρόνο υλοποίησης του μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου του 2012 και με παράταση μέχρι την 31 Δεκεμβρίου του 2012. Η Εταιρεία έχει ολοκληρώσει το πρόγραμμα και έχει εισπράξει μέχρι σήμερα το 80% της επιχορήγησης.

42. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος της αγοράς (τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς ,διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες κτλ), και κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, τραπεζικές υπεραναλήψεις, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές - πιστωτές, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις από μισθώσεις. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, όπως κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του Ομίλου,
- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων όπου απαιτείται
- εκτέλεση/ εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

42.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Παρότι ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται από ανύπαρκτη έως εξαιρετικά χαμηλή για τον Όμιλο αφενός μεν διότι όλες οι συναλλαγές της διενεργούνται σε Ευρώ, αφετέρου δε διότι δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους τυχόν συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πάντως σε κάθε περίπτωση και αναφορικά με την τρέχουσα χρήση 2013 τέτοιος κίνδυνος δεν είναι ορατός.

42.2 Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις είναι συνήθως με μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (euribor). Την 31η Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό του, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική ποσοστιαία μεταβολή του επιτοκίου κατά +1 ή -1 της μονάδας (ομοίως και για το 2011:+1/-1). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις συνθήκες της ευρωπαϊκής αγοράς.

	2012			
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1,00%	-1,00%	1,00%	-1,00%
Μεταβολή επιτοκίου (ποσοστιαία)				
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους	1.391.542,55		1.450.178,45	
Καθαρή Θέση	32.776.560,26		32.369.881,60	
Μέσος τραπεζικός δανεισμός χρήσης	6.600.504,36		4.657.471,34	
Τόκοι από αλλαγή επιτοκίου	66.005,04	-66.005,04	46.574,71	-46.574,71
Τόκοι από αλλαγή επιτοκίου μετά από φόρους	52.804,03	-52.804,03	37.259,77	-37.259,77
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	1.338.738,51	1.444.346,58	1.412.918,68	1.487.438,22
Καθαρή Θέση (διαμορφωμένα)	32.723.756,22	32.829.364,29	32.332.621,83	32.407.141,37

	2011			
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1,00%	-1,00%	1,00%	-1,00%
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους	770.204,90		1.296.784,18	
Καθαρή Θέση	32.205.628,61		31.740.314,05	
Μέσος τραπεζικός δανεισμός χρήσης	5.591.031,18		3.212.792,53	
Τόκοι από αλλαγή επιτοκίου	55.910,31	-55.910,31	32.127,93	-32.127,93
Τόκοι από αλλαγή επιτοκίου μετά από φόρους	44.728,25	-44.728,25	25.702,34	-25.702,34
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	725.476,65	814.933,15	1.271.081,84	1.322.486,52
Καθαρή Θέση (διαμορφωμένα)	32.160.900,36	32.250.356,86	31.714.611,71	31.766.016,39

42.3 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2012	2011	2012	2011
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	1.689.013,99	1.842.145,42	1.573.764,69	1.697.552,15
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	15.064.305,28	11.513.211,36	12.348.008,51	7.826.144,36
Σύνολο	16.753.319,27	13.355.356,78	13.921.773,20	9.523.696,51

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί ο Όμιλος περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η διασπορά του πελατολογίου του Ομίλου και της Εταιρείας δεν είναι ευρεία, με αποτέλεσμα τυχόν αδυναμία αντιμετώπισης και εκπλήρωσης των υποχρεώσεων των πελατών να θέτει σε διακινδύνευση την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων.

Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας .

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

42.4 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας του μέσω της ύπαρξης επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες .

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς του με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε καθημερινή και

εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2012 και για τον Όμιλο αναλύεται ως εξής:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 2012			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	423.322,55	500.666,67	3.166.666,65	1.413.000,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	10.423.326,88	0,00	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.687.382,53	339.585,77	0,00	0,00
Σύνολο	14.534.031,96	840.252,44	3.166.666,65	1.413.000,00

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2011 είχε ως εξής:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 2011			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	413.159,06	511.450,97	2.303.450,91	600.000,06
Εμπορικές Υποχρεώσεις	7.050.568,45	0,00	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.746.761,20	400.622,13	0,00	0,00
Σύνολο	11.210.488,71	912.073,10	2.303.450,91	600.000,06

42.5 Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών

Δεν διαφαίνεται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενδεχόμενος ο εν λόγω κίνδυνος, καθώς αφενός μεν οι τιμές γνωρίζουν στο τελευταίο χρονικό διάστημα μια σχετικά σταθερή πορεία, αφετέρου δε ο τρόπος παραγωγής και λειτουργίας της Εταιρείας, ήτοι της παραγωγής προϊόντων κατά παραγγελία, δίδει σε αυτήν την δυνατότητα μετακύλισης και απορρόφησης των όποιων τάσεων ανατιμήσεως.

42.6 Κίνδυνος ενίσχυσης του ανταγωνισμού από εγχώριες και αλλοδαπές επιχειρήσεις

Η καθετοποιημένη μορφή του Ομίλου καθώς και οι οργανωτικές δομές που διαθέτει, του επιτρέπουν να αντιμετωπίζει με τον καλύτερο δυνατό τρόπο πιθανούς ανταγωνιστές τόσο από την εγχώρια αγορά όσο και από την αλλοδαπή. Ο Όμιλος καταφέρνει να διαφοροποιείται προϊόντικά από τον υφιστάμενο ανταγωνισμό. Προς την κατεύθυνση της διαφοροποίησης συντελούν η ποιότητα των παραγομένων από τον Όμιλο προϊόντων, η αναγνωρισιμότητα του ονόματος της Εταιρείας καθώς και η ανάπτυξη μακροχρόνιων σχέσεων τόσο σε επίπεδο προμηθευτών όσο και σε επίπεδο πελατών και ως εκ τούτου ο συγκεκριμένος κίνδυνος δεν αξιολογείται ως ιδιαίτερα υψηλός.

42.7 Κίνδυνος εξάρτησης της Εταιρείας από συγκεκριμένους πελάτες

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος έχει αντιμετωπισθεί από την Εταιρεία και τον Όμιλο γενικότερα στην διάρκεια των προηγούμενων χρήσεων μέσω της συστηματικής προσπάθειας περαιτέρω διασποράς του πελατολογίου τους και της προσπάθειας ορθολογικότερης και αποτελεσματικότερης κατανομής των πωλήσεων τους τόσο ανά γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας όσο και ανά πελάτη, πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως υπαρκτός και αρκετά σημαντικός, καθώς με δεδομένη την οικονομική κρίση και τις αρνητικές επιπτώσεις αυτής, ιδίως σε επίπεδο επιχειρήσεων από τους πελάτες του Ομίλου, που δεν διαθέτουν ισχυρές χρηματοοικονομικές δομές (όπως είναι ιδίως ορισμένοι πελάτες που δραστηριοποιούνται στον χώρο των ΑΠΕ), ο Όμιλος είναι υποχρεωμένος να προβεί σε επαναξιολόγηση αρκετών εξ αυτών και όπου καθίσταται αναγκαίο να περιορίζει την όποια διασπορά του πελατολογίου, γεγονός που αναμένεται να έχει επίπτωση στα αποτελέσματά του και δη στον ενδεχόμενο περιορισμό των πωλήσεων του, προς αποφυγή εκθέσεως σε κινδύνους επισφαλειών .

42.8 Κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως σημαντικός, λόγω των αρνητικών γενικών οικονομικών συγκυριών και δεδομένων. Η Εταιρεία προσπαθεί να περιορίσει τον κίνδυνο αυτό δίδοντας έμφαση στο ότι δεν παράγει συγκεκριμένο καταναλωτικό προϊόν, αλλά είναι τροφοδότης κατόπιν παραγγελίας άλλων βιομηχανιών παραγωγής ποικίλων προϊόντων. Περαιτέρω η Εταιρεία λόγω της ανεπτυγμένης ευελιξίας και της προσαρμοστικότητας που την διακρίνει, διαθέτει την δυνατότητα να διεισδύει κατά περίπτωση σε νέους τομείς μεγαλύτερου ενδιαφέροντος και καλύτερων προοπτικών. Πάντως ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως σημαντικός και προβλέπεται να επηρεάσει τις επιδόσεις και τα αποτελέσματα της θυγατρικής της Εταιρείας, καθώς η ζήτηση για τα παραγόμενα από αυτήν προϊόντα (ηλιακοί θερμοσίφωνες κλπ) διαφαίνεται να έχει μειωθεί.

42.9 Κίνδυνος ταμειακών ροών

Δεν υφίσταται προς το παρόν τέτοιος κίνδυνος καθώς ο Όμιλος δημιουργεί ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες και η διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών πραγματοποιείται με απόλυτη επιτυχία και σε μόνιμη βάση. Η αντίστοιχη ρευστότητα διατηρείται σε ικανοποιητικά επίπεδα, πλην όμως , όπως προελέχθη, εάν η οικονομική κρίση συνεχισθεί, ο Όμιλος θα πρέπει να λάβει δραστικά μέτρα περιορισμού του λειτουργικού κόστους, ώστε να διατηρήσει την ρευστότητα αυτή σε ικανοποιητικά επίπεδα.

43. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Η πολιτική της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι :

- Να διασφαλίσει τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της

- Να παρέχει ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας τις υπηρεσίες αναλογικά με το κόστος και φροντίζοντας την κεφαλαιακή διάρθρωση.

Η διοίκηση παρακολουθεί τα ξένα κεφάλαια σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια στο σύνολό τους. Προκειμένου να πετύχει την επιθυμητή κεφαλαιακή διάρθρωση, η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόζει το μέρισμα, να προβεί σε επιστροφή κεφαλαίου, ή να εκδώσει νέες μετοχές. Ως ίδια κεφάλαια νοούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου, του υπέρ το άρτιο, των κερδών εις νέων και των λοιπών αποθεματικών (εκτός δικαιωμάτων μειοψηφίας).

Ο Όμιλος παρακολουθεί τα κεφάλαιά του με βάση το δείκτη «Καθαρός δανεισμός προς κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)» καθώς και με την σχέση ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια .

Σαν καθαρό δανεισμό ο Όμιλος ορίζει το σύνολο των τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των διαθεσίμων του. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια» πλέον τον καθαρό δανεισμό όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό.

Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αντίστοιχα οι αναφερόμενοι δείκτες είχαν ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Μακροπρόθεσμα δάνεια	4.579.666,65	2.903.450,97
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα την επόμενη χρήση	923.989,22	924.610,03
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.491.284,69	2.103.665,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-1.689.013,99	-1.842.145,42
Καθαρός δανεισμός συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων Ομίλου	5.305.926,57	4.089.581,28
EBITDA συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	3.649.432,06	3.057.282,59
Καθαρός δανεισμός / EBITDA συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων Ομίλου	1,45	1,34

Σε συνάρτηση με την ύπαρξη θετικών EBITDA που αποτελεί βασική επιδίωξη του Ομίλου, στόχος του Ομίλου με τις υπάρχουσες συνθήκες αγοράς παραμένει η διατήρηση του ανωτέρω δείκτη κάτω από το 5 .

	31/12/2012	31/12/2011
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (εκτός δικαιωμάτων μειοψηφίας)	32.473.944,96	31.882.651,88
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-1.689.013,99	-1.842.145,42
Κεφάλαιο	30.784.930,97	30.040.506,46
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	32.473.944,96	31.882.651,88
Πλέον: Δάνεια	6.994.940,56	5.931.726,70
Σύνολο κεφαλαίων	39.468.885,52	37.814.378,58
Κεφάλαιο προς Σύνολο Κεφαλαίων	78,00%	79,44%

Στόχος του Ομίλου παραμένει η διατήρηση του ανωτέρω δείκτη πάνω από το 50% .

	31/12/2012	31/12/2011
Σύνολο δανεισμού	6.994.940,56	5.931.726,70
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	-1.689.013,99	-1.842.145,42
Καθαρός δανεισμός	5.305.926,57	4.089.581,28
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	32.473.944,96	31.882.651,88
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	37.779.871,53	35.972.233,16
Συντελεστής μόχλευσης	14,04%	11,37%

Στόχος του Ομίλου παραμένει η διατήρηση του ανωτέρω δείκτη κάτω από το 50% .

Από τις διατάξεις της νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών (κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα), επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παρ. 3 και 4 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920, δεν μπορεί να υπερβαίνει (ως προς την ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν), το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό.
- Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με το άρθρο 47 του κ.ν. 2190/1920, η εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.
- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.
- Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων.

Ο Όμιλος έχει τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του, συμπεριλαμβανομένης και της διατήρησης της ορθολογικότητας της κεφαλαιακής δομής και συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

44. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Με βάση τον νέο φορολογικό νόμο 4110/2013 ο φορολογικός συντελεστής, των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα, αυξήθηκε από 20% σε 26% για τις χρήσεις που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2013. Οι επιπτώσεις στις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της εταιρείας από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή αναφέρονται στην σημείωση 12 των Ετήσιων Οικονομικών καταστάσεων.

Πέραν των ήδη αναφερθέντων, δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

ΟΙ ΥΠΟΓΡΑΦΟΝΤΕΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΔΕΛΕΝΔΑΣ Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΡΟΥΣΣΟΣ Οικονομικός Διευθυντής

Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν.3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά την διάρκεια της χρήσης 2012 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας, στην Εταιρεία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών, ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες.

ΘΕΜΑ	ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
Οικονομικό Ημερολόγιο έτους 2012	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	26.03.2012
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2011 (Δ.Λ.Π.)	www.mevaco.gr/ Οικ. Καταστάσεις	29.03.2012
Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες της 31.12.2011 (Δ.Λ.Π.)	www.mevaco.gr/ Οικ. Καταστάσεις	29.03.2012
Δελτίο Τύπου - Σχολιασμός Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	30.03.2012
Σχέδιο Τροποποίησης Καταστατικού - Άρθρο 5 - Μετοχικό Κεφάλαιο	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	15.05.2012
2012 Α' Τρίμηνο- Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (σε μορφή pdf)	www.mevaco.gr/ Οικ. Καταστάσεις	28.05.2012
2012 Α' Τρίμηνο- Στοιχεία και Πληροφορίες (σε μορφή pdf)	www.mevaco.gr/ Οικ. Καταστάσεις	28.05.2012
Δελτίο Τύπου - Σχολιασμός Οικονομικών Καταστάσεων Α' Τριμήνου 2012	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	29.05.2012
Αποφάσεις Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	07.06.2012
Ανακοίνωση συγκρότησης νέου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	15.06.2012
Ανακοίνωση για αύξηση και ταυτόχρονη μείωση μετοχικού κεφαλαίου με αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	29.06.2012
Ανακοίνωση για λειτουργία Φ.Β σταθμού	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	03.07.2012
Έκδοση Φορολογικού Πιστοποιητικού χρήσεως 2011	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	27.08.2012
2012 - Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση (σε μορφή pdf)	www.mevaco.gr/ Οικ. Καταστάσεις	30.08.2012
2012 - Α' Εξάμηνο - Στοιχεία και Πληροφορίες (σε μορφή pdf)	www.mevaco.gr/ Οικ. Καταστάσεις	30.08.2012
Δελτίο Τύπου - Σχολιασμός Οικονομικών Καταστάσεων Α' Εξαμήνου 2012	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	31.08.2012
Ανακοίνωση για παραγραφή μερίσματος χρήσης 2006	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	20.11.2012

Δελτίο Τύπου - Σχολιασμός Οικονομικών Καταστάσεων Εννιαμήνου 2012	www.mevaco.gr/ Νέα/ Δελτία τύπου	26.11.2012
2012 Εννιάμηνο - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (σε μορφή pdf)	www.mevaco.gr/ Οικ. Καταστάσεις	26.11.2012
2012 Εννιάμηνο - Στοιχεία και Πληροφορίες (σε μορφή pdf)	www.mevaco.gr/ Οικ. Καταστάσεις	26.11.2012

Σημείωση : Το σύνολο των παραπάνω πληροφοριών έχουν καταχωρηθεί και στον διαδικτυακό τόπο www.ase.gr

Διαδικτυακός τόπος (website) ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση 7/448/2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία γνωστοποιεί ότι οι ετήσιες (εταιρικές και ενοποιημένες) Οικονομικές της Καταστάσεις, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή και η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.mevaco.gr