ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΥΠΟΔΟΜΩΝ, ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ
& ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

**ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ**
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ & Γ.Ε.ΜΗ.
ΤΜΗΜΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ Α.Ε. &
ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ Α.Ε.

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Χαρ. Παπαγεωργίου
Τηλέφωνο : 210 3893533
TELEFAX : 210 3838981
E-mail : xpapa@gge.gr

Αθήνα, 01/04/2015
Αριθ.Πρωτ.: 22010

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ**

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ - ΑΡΤΟΠΟΙΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ**».

Ανακοινώνεται ότι την **01/04/2015** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **345541** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2014 - 31/12/2014** ως και τα συνοπτικά ετήσια οικονομικά στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ - ΑΡΤΟΠΟΙΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **1422601000** (πρώην Αρ.ΜΑΕ 29709/06/Β/93/1).

**Ο Προϊστάμενος Τμήματος**

Διεύθυνση Διαδικτύου : Τμήμα Εισηγμένων Α.Ε. και Αθλητικών Α.Ε.
www.stelioskanakis.gr

**Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :**

| | |
|---|---|
| Στυλιανός Κανάκης | Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος |
| Μαρία Κανάκη | Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος |
| Ελευθερία Κανάκη | Αναπληρώτρια Δ/νουσα Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος |
| Αθανάσιος Σύρμος | Σύμβουλος, Μη εκτελεστικό Μέλος |
| Χρήστος Βαταλίδης | Σύμβουλος, Μη εκτελεστικό Μέλος |
| Σεραφείμ Καλλιαντάσης | Σύμβουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Αλεξάνδρα Πιλάτου | Σύμβουλος, Ανεξάρτητο μη Εκτελ. Μέλος |
| Χρίστος Παπαγεωργίου | Σύμβουλος, Ανεξάρτητο μη Εκτελ. Μέλος |

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής :

Ελεγκτική Εταιρεία :

Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :

## 1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ *(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)*

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|---|---|
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 7.138.043,05 | 7.166.752,92 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 10.246,49 | 11.992,41 |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | 23.242,49 | 23.822,49 |
| Αποθέματα | 2.374.616,62 | 2.502.302,33 |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 7.075.397,12 | 7.305.875,13 |
| Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | 5.207.005,19 | 4.808.524,67 |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** | **21.828.550,96** | **21.819.269,95** |
| **ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 3.600.000,00 | 3.600.000,00 |
| Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης | 14.170.737,51 | 13.176.761,95 |
| **Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρίας (α)** | **17.770.737,51** | **16.776.761,95** |
| **Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ)** | **17.770.737,51** | **16.776.761,95** |
| Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 672.385,69 | 678.441,13 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 3.385.427,76 | 4.364.066,87 |
| **Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)** | **4.057.813,45** | **5.042.508,00** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)** | **21.828.550,96** | **21.819.269,95** |

## 1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

*(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)*

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|---|---|
| Σύνολο Καθαρής θέσης έναρξης χρήσης (1.01.2014 και 1.01.2013 αντίστοιχα) | 16.776.761,95 | 16.743.902,99 |
| Κέρδη / (ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες) | 1.662.822,59 | 1.382.858,96 |
| Αύξηση (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 | -1.350.000,00 |
| Διανεμηθέντα μερίσματα | -668.847,03 | 0,00 |
| **Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσης (31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα)** | **17.770.737,51** | **16.776.761,95** |

## 1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

| *Έμμεση μέθοδος* | 1.0 |
|---|---|
| **Λειτουργικές δραστηριότητες** | |
| Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες) | |
| **Πλέον** / **μείον** προσαρμογές για: | |
| Αποσβέσεις | |
| Προβλέψεις | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | |
| **Πλέον**/ **μείον** προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίο | |
| κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: | |
| Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων | |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην Δανειακών) | |
| Μείον: | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | |
| Καταβεβλημένοι φόροι | |
| **Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργ. δραστηριότητες (α)** | |
| **Επενδυτικές δραστηριότητες** | |
| Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχείων | |
| Τόκοι εισπραχθέντες | |
| **Σύνολο εισροών** / **(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)** | |
| **Χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | |
| Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου | |
| Μερίσματα πληρωθέντα | |
| **Σύνολο εισροών** / **(εκροών) από χρημ/τικές δραστηριότητες (γ)** | |
| **Καθαρή αύξηση** / **(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)** | |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης | |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης** | |

## 1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ *(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)*

| ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ | 1.01-31.12.2014 | 1.01-31.12.2013 | 1.10-31.1 |
|---|---|---|---|
| **Κύκλος εργασιών** | **17.897.391,65** | **17.009.528,41** | **5.142.** |
| **Μικτά κέρδη / (ζημιές)** | **6.205.793,37** | **5.833.490,48** | **1.833.** |
| **Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων** | **2.296.750,86** | **2.077.054,57** | **819.** |
| **Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων** | **2.335.781,67** | **2.088.842,18** | **835.** |
| **Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)** | **1.662.822,59** | **1.456.555,21** | **607.** |
| **Κατανέμονται σε:** | | | |
| **Μετόχους εταιρίας** | **1.662.822,59** | **1.456.555,21** | **607.** |
| **Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)** | **0,00** | **-73.696,25** | |
| **Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (ζημίες) μετά από φόρους (Α+Β)** | **1.662.822,59** | **1.382.858,96** | **607.** |
| Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε ευρώ) | 0,2217 | 0,1844 | |
| Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ) | 0,10 | 0,00 | |
| **Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων** | **2.481.678,99** | **2.265.533,87** | **866.** |

## Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες:

1. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας, παρουσιάζονται αναλυτικά στην Σημείωση 24 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων. Σημειώνεται ότι δια την χρήση 2013 Φορολογικό Πιστοποιητικό, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 5 του άρθρου 82 του ν. 2238/1994 και τις σχετικές συναφείς εγκυκλίους και η εκδοθείσα από τους νομίμ Φορολογικής Συμμόρφωσης είναι χωρίς επιφύλαξη. Το αντίστοιχο Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό αναφορικά με την κλειομένη χρήση 2014 μετά της σχετικής Εκθέσεω αναμένεται να εκδοθεί εντός της διανυομένης χρήσεως 2015 και αναφορικά με την έκδοσή του θα λάβει χώρα ιδιαίτερη ανακοίνωση της Εταιρείας.
2. Δεν υπάρχουν οιασδήποτε φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωσ λειτουργία της Εταιρείας. Τα ποσά των προβλέψεων (σωρευτικών) που έχουν σχηματισθεί από την Εταιρεία για κάθε μια από τις ακόλουθες περιπτώσεις έχουν την 31.12.2014 ως ακολούθως:
   i) για τις πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές: Ευρώ 0,00
   ii) για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις Ευρώ 35.000,00
   iii) λοιπές προβλέψεις Ευρώ 0,00
3. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσεως: 63 άτομα, (31/12/2013 61 άτομα)
4. Δεν υπάρχουν συμμετοχές σε θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 , οι δε οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση άλλων
5. Οι πάσης φύσεως συναλλαγές (εισροές, εκροές) σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσεως καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στην λ έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

| | 31.12.2014 |
|---|---|
| • Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης. | 493.985,92 |
| • Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης. | 0,00 |
| • Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης. | 42.960,33 |

6. Κατά την λήξη της τρέχουσας χρήσης η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.
7. Έχουν τηρηθεί οι ίδιες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2013.

**ΑΧΑΡΝΑΙ, 23/03/2015**

| Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ | Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ | Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ |
|---|---|---|
| **ΚΑΝΑΚΗΣ Δ. ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ** | **ΚΑΝΑΚΗ Ε. ΜΑΡΙΑ** | **ΣΥΡΜΟΣ Β. Α** |
| ΑΔΤ ΑΙ 647976 | ΑΔΤ Ρ 004160 | ΑΔΤ ΑΕ |
| | | Α.Μ.Α 4461 |

**ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 1422601000**
**ΑΧΑΡΝΕΣ ΑΤΤΙΚΗΣ (ΑΝΕΜΩΝΗΣ 4)**

# «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ»

## ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
## Χρήσεως 2014

**(1η Ιανουαρίου 2014 έως 31η Δεκεμβρίου 2014)**

**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 2014 (01.01.2014-31.12.2014) είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ-ΑΡΤΟΠΟΙΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ» κατά την συνεδρίαση αυτού της 23ης Μαρτίου 2015 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην νόμιμα καταχωρημένη εταιρική ιστοσελίδα www.stelioskanakis.gr, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία συντάξεως και δημοσιοποιήσεώς της.

Ένα βήμα μπροστά !

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**


**Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου---------- 4**

**Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου---------- 6**

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή ---------- 81**

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις---------- 83**

***Κατάσταση αποτελεσμάτων*** ----------*83*

***Κατάσταση Οικονομικής Θέσης*** ----------*85*

***Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσης*** ----------*86*

***Κατάσταση ταμιακών ροών χρήσης*** ----------*88*

***Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων*** ----------*89*

**1. Γενικές πληροφορίες** ----------89

**2. Περιγραφή σημαντικών λογιστικών αρχών** ----------89

**3. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές**----------99

3.1 Ενσώματα πάγια----------99

3.2 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία ---------- 101

3.3 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος---------- 101

3.4 Αποθέματα ---------- 101

3.5 Απαιτήσεις από πελάτες---------- 102

3.6 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα---------- 102

3.7 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα---------- 102

3.8 Μετοχικό κεφάλαιο ---------- 102

3.9 Μερίσματα ---------- 103

3.10 Παροχές στο προσωπικό ---------- 103

3.11 Προβλέψεις---------- 103

3.12 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία ---------- 103

3.13 Αναγνώριση εσόδων ---------- 103

**4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και κρίσεις**---------- 104

**5. Πληροφόρηση κατά τομέα**---------- 105

**6. Ακίνητα βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός** ---------- 106

**7. Άϋλα περιουσιακά στοιχεία** ---------- 107

**8. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις**---------- 108

**9. Αποθέματα**---------- 108

**10. Απαιτήσεις από πελάτες** ---------- 109

**11. Λοιπές απαιτήσεις**---------- 110

**12. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών** ---------- 110

**13. Λογαριασμοί καθαρής θέσης** ---------- 110

**14. Βραχυπρόθεσμα δάνεια** ---------- 111

**15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**---------- 111

**16. Πωλήσεις**---------- 112

**17. Άλλα έσοδα** ---------- 112

**18. Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία** ---------- 113

**19. Φόρος εισοδήματος** ---------- 114

**20. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων** ---------- 114

**21. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη**---------- 121

**22. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις** ---------- 121

**23. Αγορές και πωλήσεις ενσωμάτων παγίων** ---------- 121

**24. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις** ---------- 121
**25. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού** ---------- 122
**26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη**---------- 123
**27. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις** ---------- 124

**Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ---------- 127**

**Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου**

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και δη τα ακόλουθα πρόσωπα:

1. Στυλιανός Κανάκης του Δημητρίου, κάτοικος Διονύσου Αττικής, οδός Τερψιχόρης αριθ. 9, **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος.**
2. Μαρία, σύζυγος Στυλιανού Κανάκη, κάτοικος Διονύσου Αττικής, οδός Τερψιχόρης αριθ. 9, **Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.**
3. Αθανάσιος Σύρμος του Βασιλείου, κάτοικος Κόκκινου Μύλου Αχαρνών Αττικής, οδός Μετσόβου αριθ. 4, **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 «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ» και τον διακριτικό τίτλο «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.», (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως **«Εταιρεία»** ή «**Εκδότρια»** ή **«ΚΑΝΑΚΗΣ»**) δηλώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας.

(β) η ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της χρήσης 2014 (01.01.2014-31.12.2014), την επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία , τις σημαντικές συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων καθώς και την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας, και

(γ) δεν υπάρχουν συνδεδεμένες προς την Εταιρεία επιχειρήσεις και συνακόλουθα η Εταιρεία δεν καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Αχαρνές, 23 Μαρτίου 2015

Οι δηλούντες

| | | |
|---|---|---|
| Στυλιανός Κανάκης | Μαρία Κανάκη | Αθανάσιος Σύρμος |
| Α.Δ.Τ. ΑΙ 647976 | Α.Δ.Τ. Ρ 004160 | Α.Δ.Τ. ΑΕ 152234 |

**Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

**για την χρήση 2014 (01.01.2014 – 31.12.2014)**

## ΠΡΟΟΙΜΙΟ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας και ως **«Έκθεση» ή «ΕΔ»**), αφορά στην εταιρική χρήση 2014 (01.01.2014-31.12.2014).

Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 136 σε συνδυασμό με άρθρο 43α κ.ν. 2190/1920) αλλά και του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α΄/30.04.2007) και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμούς 1/434/03.07.2007 και 7/448/11.10.2007.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο ευσύνοπτο, πλην όμως εύληπτο, σαφή και περιεκτικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω κανονιστικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή και ακριβή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΓΩΤΟΥ», (η οποία στην παρούσα Έκθεση θα καλείται για λόγους συντομίας ως **«Εταιρεία» ή «Εκδότρια» ή «ΚΑΝΑΚΗΣ» ή «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ»**).

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν καταρτίζει ενοποιημένες, παρά μόνο εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, καθώς δεν υφίσταται οιαδήποτε συνδεδεμένη προς την Εταιρεία επιχείρηση. Η Έκθεση περιέχει το σύνολο της αναγκαίας πληροφόρησης με αντικειμενικό και επαρκή τρόπο και με γνώμονα την ουσιαστική και όχι τυπική ενημέρωση επί των θεμάτων που περιέχονται σε αυτήν.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειομένη χρήση 2014 (01.01.2014-31.12.2014).

Οι θεματικές ενότητες της παρούσας Εκθέσεως, οι οποίες έχουν τεθεί και ταξινομηθεί επί σκοπώ ευχερέστερης ανάγνωσης και παρακολούθησης αυτής καθώς και το περιεχόμενο αυτών έχουν ειδικότερον ως ακολούθως:

## ΕΝΟΤΗΤΑ Α΄

**Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλειομένης χρήσεως 2014**

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2014 (01.01.2014-31.12.2014) καθώς και η τυχόν επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, είναι τα ακόλουθα:

**1. Ανάπτυξη υφιστάμενων και νέων δραστηριοτήτων – νέες συνεργασίες**

Η Εταιρεία ερευνά σε διαρκή βάση και με τρόπο συστηματικό αλλά και μεθοδικό, με βάση την πολυετή εμπειρία της και την ιδιαίτερη τεχνογνωσία που διαθέτει, την διεθνή αγορά με σκοπό την αναζήτηση νέων συνεργασιών και την ενίσχυση του πλήθους των αντιπροσωπευόμενων από την ίδια προϊόντων. Εντός του ανωτέρου πλαισίου και κατά τη διάρκεια του 2014, η Εταιρεία συνέχισε να διευρύνει την γκάμα των προϊόντων της μέσω της ανάπτυξης υφιστάμενων συνεργασιών αλλά και με τη σύναψη νέων.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία λάνσαρε συνολικά 24 νέους κωδικούς προϊόντων εντός της χρήσεως 2014, όπως και ιδίως :

- τις νέες γεύσεις από τον ιταλικό οίκο FABBRI 1905 για παγωτό και ζαχαροπλαστική για την περίοδο Άνοιξη/Καλοκαίρι 2014 που είναι τα Nutty Nero, Nutty Cereals, Nutty White Cereals, Variegato Butter Caramel, Simple Limone SDL, Delipaste Φυστικι Fine, καθώς και από τη βιομηχανική σειρά την Pasta Biscotti και το Limoncello 50,

- το νέο μείγμα Quark Hefefein από την Komplet για την παρασκευή Q-Nuts,

- νέο εκχύλισμα Βύνης κριθαριού Extra Dark από τη Δανέζικη Harboes Bryggeri AS για αρτοσκευάσματα με φυσικό σκούρο χρώμα, πλούσια γεύση, έντονο άρωμα βύνης κριθαριού χωρίς να πικρίζουν.

- νέα σοκολάτα και σοκολάτα γάλακτος σε νιφάδες από την Πολωνέζικη εταιρεία GRYF με την οποία η εταιρεία εγκαινίασε τη συνεργασία της εντός του 2014

- νέα πλήρη σειρά American Bakery Ingredients από την DAWN FOODS για αυθεντικές Αμερικάνικες συνταγές. Η Εταιρεία λανσάρισε μία πλήρη γκάμα προϊόντων εγκαινιάζοντας τη συνεργασία της με την DAWN FOODS, εταιρεία Αμερικάνικη με εργοστάσια παραγωγής σε όλη την Ευρώπη. Η γκάμα περιλαμβάνει μίγματα για Κρημ Κέικς και Muffins (Baker's Select Crème Cake Base Plain, Baker's Select Crème Cake Base Chocolate), μίγμα για κέικ βανίλιας χωρίς πρόσθετα ζάχαρα με γλυκαντικά (No Added Sugar Cake Base), μίγμα για Κέικ Brownies (Cake Brownie Mix), μίγματα για μαλακά μαστιχωτά Cookies βανίλιας, σοκολάτας και βρώμης (Cookie Mix, Cookie Mix Chocolate, Cookie Mix Oatmeal), Icings Βανίλια και Σοκολάτα για επικαλύψεις donuts, brownies, muffins κ.α. (Baker's Select Vanilla Glossy Icing, Baker's Select Dark Chocolate Glossy Icing), Chunks Σοκολάτας και Λευκής Σοκολάτας ιδανικά για ψήσιμο, και τέλος Ζελαρισμένους Κύβους Μήλου 10/10 ιδανικούς για μηλόπιτες, κέικς, muffins κ.α.

- νέα φορμάκια για muffins τουλίπες σε δύο χρώματα: καφέ/χρυσό και λευκό/χρυσό.

Η διεύρυνση της γκάμας των προϊόντων της σύμφωνα και με τα ανωτέρω συνέβαλε ώστε η Εταιρεία νε ενισχύσει τον κύκλο εργασιών της αλλά και να διατηρήσει σε σταθερά υψηλα επίπεδα το περιθώριο της μικτής κερδοφορίας της, το οποίο και αποτελεί σταθερή στρατηγική επιδίωξη της διοίκησης της Εταιρείας.

**2. Εντυπωσιακή παρουσία της FABBRI στην Έκθεση SIGEP 2014**

Το περίπτερο της κορυφαίας ιταλικής εταιρείας πρώτων υλών παγωτού και ζαχαροπλαστικής FABBRI, της οποίας αποκλειστικός αντιπρόσωπος για την Ελλάδα, την Κύπρο και τις Βαλκανικές χώρες είναι η Εταιρεία, πρωταγωνίστησε και πάλι στην 35η έκθεση SIGEP στο Ρίμινι της Ιταλίας (18 - 22 Ιανουαρίου 2014). Το εντυπωσιακό περίπτερο αλλά και οι εξαιρετικές βιτρίνες της FABBRI, όπου παρουσιάζονταν 150 διαφορετικές γεύσεις παγωτού μεταξύ των οποίων και πολλά νέα προϊόντα προσέλκυσαν όλους τους επισκέπτες της έκθεσης, οι οποίοι είχαν την ευκαιρία να θαυμάσουν από κοντά και να δοκιμάσουν την πλήρη γκάμα προϊόντων της καθώς και τους νέους κωδικούς που λανσάρει η FABBRI για τη νέα χρονιά. Οι επισκέπτες ενημερώθηκαν παράλληλα για όλες τις σύγχρονες τάσεις και τεχνικές πάνω στο παγωτό από το έμπειρο προσωπικό της FABBRI αλλά και της Εταιρείας που συμμετείχε ενεργά και ουσιαστικά στην έκθεση και είναι πάντοτε στο πλευρό των Ελλήνων, Κυπρίων & Βούλγαρων επαγγελματιών. Για άλλη μία φορά λοιπόν η FABBRI ενθουσίασε με τις γεύσεις αλλά και με την ποιότητα της που υπερέχει.

**3. Καινοτόμα εργαστήρια, επιδείξεις και σεμινάρια από την Εταιρεία σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη**

**α. Επιδείξεις στο Thessaloniki Center of Gastronomy με την Barry Callebaut για τους Βούλγαρους Επαγγελματίες**

Στις 7 & 8 Φεβρουαρίου η Εταιρεία πραγματοποίησε στις εγκαταστάσεις της στη Θεσσαλονίκη, διήμερο σεμινάριο με θέμα τη σοκολάτα, παρουσιάζοντας επίσημα τα προϊόντα με την εμπορική ονομασία CACAO BARRY & CHOCOVIC στους Βούλγαρους επαγγελματίες. Η επίδειξη διοργανώθηκε σε συνεργασία με την ALMA LIBRE, αποκλειστικό διανομέα των προϊόντων της Εταιρείας στη Βουλγαρική αγορά, η οποία διανέμει αποκλειστικά στην εν λόγω περιοχή τα προϊόντα αυτά. Ο τεχνικός της εταιρίας CACAO BARRY, κύριος Marc Pauquet, παρουσίασε την γκάμα των προϊόντων και έδειξε τρόπους και τεχνικές επεξεργασίας της σοκολάτας, καθώς και

μεθόδους για την δημιουργία εφαρμογών όπως σοκολατάκια με γέμιση, τούρτες, ποτηράκια και φυσικά ντεκόρ γλυκισμάτων. Ο Υπεύθυνος του Τεχνικού Τμήματος Ζαχαροπλαστικής & Παγωτού της Εταιρείας κύριος Γιώργος Κοστιούτσουκ, παρουσίασε την γκάμα των προϊόντων CHOCOVIC αποκαλύπτοντας τα μυστικά στρωσίματος της σοκολάτας και πολλούς γευστικούς συνδυασμούς απόλαυσης. Οι περίπου 80 Βούλγαροι επαγγελματίες που παρακολούθησαν τις επιδείξεις δήλωσαν εντυπωσιασμένοι τόσο από την γκάμα των προϊόντων, όσο κι από τις πολυάριθμες εφαρμογές τους.

**β. Νέες Τάσεις στο παγωτό 2014 από την FABBRI και την ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ**

Τα Center of Gastronomy της Εταιρείας σε συνεργασία με την κορυφαία Ιταλική εταιρία παγωτού FABBRI, παρουσίασαν τις νέες τάσεις στο παγωτό και στο ζεστό παγωτό, 5 - 6 Μαρτίου στην Αθήνα, 12 - 13 Μαρτίου στη Θεσσαλονίκη οι οποίες επαναλήφθηκαν στις 7 – 8 Μαΐου στη συμπρωτεύουσα λόγω της μεγάλης επιτυχίας και του ενδιαφέροντος των επαγγελματιών. Η Ιταλίδα τεχνικός κυρία Silvia Gaetta και το τεχνικό τμήμα ζαχαροπλαστικής της Εταιρείας παρουσίασαν όλες τις εξαιρετικές γεύσεις και τις νέες προτάσεις στο παγωτό για το 2014. Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι η προσέλευση των επαγγελματιών στις επιδείξεις των Center of Gastronomy ήταν εντυπωσιακή. Οι παρευρισκόμενοι δοκίμασαν και ενθουσιάστηκαν τόσο με τις νέες όσο και με τις κλασικές και αγαπημένες γεύσεις της FABBRI.

**γ. Επιδείξεις για το λανσάρισμα προϊόντων αρτοζαχαροπλαστικής της DAWN FOODS από την ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ**

Στις 24 & 25 Σεπτεμβρίου, 2014 η ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ανακοίνωσε την αποκλειστική διανομή των α' υλών για αυθεντικές αμερικάνικες συνταγές αρτοζαχαροπλαστικής της εταιρίας DAWN FOODS, διοργανώνοντας δύο επιδείξεις στο Athens Center of Gastronomy, στις εγκαταστάσεις της. Ο κύριος Rob Van der Maas, τεχνικός σύμβουλος της DAWN FOODS, σε συνεργασία με 7 τεχνικούς συμβούλους της εταιρίας ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ , παρουσίασε μεγάλη ποικιλία συνταγών και εφαρμογών των προϊόντων. Κατά τη διάρκεια των επιδείξεων, παρουσιάστηκαν πολλές χρήσεις και εφαρμογές των προϊόντων, οι οποίες περιλαμβάνονται στην καμπάνια της αμερικάνικης αρτοζαχαροπλαστικής, αλλά και άλλες που δημιουργήθηκαν από το τεχνικό τμήμα της ΣΤΕΛΙΟΣ

ΚΑΝΑΚΗΣ και είναι προσαρμοσμένες στα ελληνικά γευστικά πρότυπα. Στις επιδείξεις παρευρέθηκαν συνολικά 310 αρτοποιοί και ζαχαροπλάστες, οι οποίοι στο τέλος γεύτηκαν τα γλυκά φούρνου των συνταγών που παρουσιάστηκαν. Οι επαγγελματίες ενθουσιάστηκαν με την υψηλή ποιότητα, την ευκολία στη χρήση των προϊόντων καθώς και με τις πολλαπλές εφαρμογές τους.

**δ. Επιδείξεις Σοκολάτας στην Σόφια της Βουλγαρίας**

Η Εταιρεία διοργάνωσε στις εγκαταστάσεις της εταιρίας ALMA LIBRE - αποκλειστικό αντιπρόσωπο της Εταιρείας στην Βουλγαρία - επιδείξεις ζαχαροπλαστικής την 1η & 2η Οκτωβρίου 2014. Την πρώτη ημέρα, ο Σεφ ζαχαροπλαστικής της εταιρίας BARRY CALLEBAUT, κύριος Marc Pauquet, παρουσίασε τούρτες, τραφλ & σοκολατάκια τα οποία δημιουργήθηκαν με τις άριστης ποιότητας Γαλλικές σοκολάτες και προϊόντα σοκολάτας CACAO BARRY. Την δεύτερη ημέρα των επιδείξεων, ο Σεφ ζαχαροπλαστικής της Εταιρίας κύριος Γιώργος Κόστιουτσουκ, παρουσίασε δημιουργίες, όπως τούρτες, τραφλ και σοκολατάκια, με τα εξαιρετικά προϊόντα Ισπανικής προέλευσης CHOCOVIC. Στις επιδείξεις παρευρέθησαν πολλοί Βούλγαροι επαγγελματίες που ενθουσιάστηκαν τόσο με τις γεύσεις των δημιουργημάτων που παρουσιάστηκαν. Να σημειωθεί ότι και οι δύο μπράντες (CACAO BARRY & CHOCOVIC) αντιπροσωπεύονται αποκλειστική στην Βουλγαρία από την Εταιρεία και την ALMA LIBRE.

**ε. Ένα ταξίδι αισθήσεων με δημιουργίες του PHILIPPE DEPAPE από την ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ**

Η ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ διοργάνωσε στις 8 & 9 Οκτωβρίου, επιδείξεις στο ATHENS CENTER OF GASTRONOMY και στις 15 & 16 Οκτωβρίου, στο THESSALONIKI CENTER OF GASTRONOMY, για την παρουσίαση των χριστουγεννιάτικων συνταγών της DAWN FOODS από τον κύριο Philippe Depape. Ο ταλαντούχος Σεφ Ζαχαροπλαστικής παρέσυρε τους παρευρισκομένους σε «Ένα Ταξίδι Αισθήσεων σε Όλο τον Κόσμο», δημιουργώντας συνδυασμούς γεύσεων από διάφορες κουλτούρες και εθνικότητες, τους οποίους μετέτρεψε σε εξαίσιες γαστρονομικές δημιουργίες. Οι συνταγές που παρουσιάστηκαν ήταν οι εξής: Chantilly, Aldo, Dio,

Nomiki, Alkim & Tribal. Η Εμπειρία, η Τεχνογνωσία, η Αποτελεσματικότητα, η Ευκολία και η Ταχύτητα συνθέτουν το μυστικό της επιτυχίας των 6 ευφάνταστων δημιουργιών του κυρίου Depape, οι οποίες είναι ταυτόχρονα τόσο απλές και αυθεντικές. Συνολικά 650 ζαχαροπλάστες παρευρέθηκαν στις επιδείξεις, οι οποίοι στο τέλος είχαν την ευκαιρία να γευτούν τις υπέροχες συνταγές που παρουσιάστηκαν.

**ζ. Επιδείξεις σύγχρονης αρτοζαχαροπλαστικής από το Thessaloniki Center of Gastronomy**

Στις 5 & 6 Νοεμβρίου 2014 η ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ διοργάνωσε με μεγάλη επιτυχία επιδείξεις στο THESSALONIKI CENTER OF GASTRONOMY, όπου παρουσιάστηκαν συνταγές σύγχρονης αρτοποιίας & ζαχαροπλαστικής φούρνου, όπως οι αυθεντικές αμερικάνικες συνταγές της DAWN FOODS, αλλά και άλλες εφαρμογές σύμφωνα με τις τάσεις της αγοράς. Στην αρτοποιία, μεγάλο ενδιαφέρον αποκόμισαν: το αρτοσκεύασμα με Multiseed Low GI Bread Mix της Bakels, το Πίνδου με Almkruste της Komplet, το Ζυμωτό προσυμένιο με Bocker Liquid 2, και στα αλμυρά σνακ το πεϊνιρλί με Brioche της Komplet. Η ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ενημέρωσε επίσης τους επαγγελματίες, ότι εκτός από διαρκή τεχνική υποστήριξη, τους παρέχει διάφορους τρόπους προώθησης μέσα στα καταστήματά τους με γευστικές δοκιμές με stand, καταναλωτικά φυλλάδια & αφίσες. Οι επισκέπτες, αποκόμισαν νέες εντυπωσιακές συνταγές και ιδέες για να προσελκύσουν νέους πελάτες στα καταστήματά τους και να ξετρελάνουν τους παλιούς!

Μέσω των εν λόγω επιδείξεων που διοργανώνει η Εταιρεία ενισχύει ουσιαστικά την σύνδεσή της με την πελατειακή της βάση και παράλληλα αποδεικνύει εμπράκτως ότι δίδει έμφαση όχι μόνο στην προώθηση ποιοτικών προϊόντων αλλά και στην ποιοτική χρήση και επεξεργασία τους, με σκοπό την αξιοποίηση όλων των δυνατοτήτων των προϊόντων που διανέμει και αντιπροσωπεύει . Η φιλοσοφία αυτή γτης Εταιρείας την διαφοροποιεί στην συνείδηση της πελατειακής της βάσης και επιβεβαιώνει την πρωτοκαθεδρία της στον κλάδο

**4. Διοργάνωση σεμιναρίων με την ECOLE LENOTRE**

Η Εταιρεία συνέχισε την επιτυχημένη συνεργασία της με την Γαλλική Σχολή Γαστρονομίας ECOLE LENOTRE, διοργανώνοντας σεμινάρια εξειδίκευσης σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη. Τα σεμινάρια είχα μεγάλη επιτυχία και απήχηση στους επαγγελματίες. Πιο συγκεκριμένα διοργανώθηκαν τα εξής 6 σεμινάρια:

1. 6-9 Μαΐου 2014 στην Αθήνα με θέμα «Μοντέρνα Γαλλική Ζαχαροπλαστική»
2. 27-30 Μαΐου 2014 στην Θεσσαλονίκη με θέμα επίσης «Μοντέρνα Γαλλική Ζαχαροπλαστική»
3. 17-20 Ιουνίου 2014 στην Αθήνα με θέμα «Vienoisserie»
4. 14-17 Οκτωβρίου 2014 στην Αθήνα με θέμα «Η Τέχνη της σοκολάτας, Patisserie-Bonbons-Décor»
5. 11-14 Νοεμβρίου 2014 στην Θεσσαλονίκη με θέμα «Viennoiserie»

Επίσης, διοργανώθηκε με πολύ μεγάλη επιτυχία το δεύτερο σεμινάριο με την ECOLE LENOTRE στη Βουλγαρία, εντός των εγκαταστάσεων του αποκλειστικού διανομέα της Εταιρείας στη Σόφια. Το σεμινάριο διεξήχθη στις 18-21 Νοεμβρίου 2014 και είχε θέμα την «Τέχνη της Σοκολάτας». Η συμμετοχή των Βούλγαρων επαγγελματιών ήταν εντυπωσιακή και καταδεικνύει την βούλησή τους για πιο συστηματική γνώση σε θέματα ζαχαροπλαστικής τέχνης.

Μέσω των εν λόγω σεμιναρίων , με την συμμετοχή ίσως της πλεόν γνωστής γαλλικής σχολής γαστρονομίας , η Εταιρεία ενισχύει την προσπάθεια της πελατειακής της βάσης για προώθηση νέων καινοτόμων ιδεών και για ενίσχυση της δυναμικής τους . Η Εταιρεία βασίζει την ανάπτυξή της στην ανάπατυξη των πελατών της (grow as you grow) και τα σεμινάρια αυτά εξυπηρετούν βέλτιστα την στρατηγική αυτή επιλογή της διοίκησης της Εταιρείας.

**5. Ολοκλήρωση της διαδικασίας μειώσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 9ης Δεκεμβρίου 2013**

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 9η Δεκεμβρίου 2013, αποφάσισε μεταξύ άλλων, την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των εξακοσίων χιλιάδων (600.000,00) Ευρώ, η οποία πραγματοποιήθηκε με την αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά το ποσό των 0,08 Ευρώ, ήτοι από 0,56 Ευρώ σε 0,48 Ευρώ και επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,08 Ευρώ ανά μετοχή. Μετά την ως άνω μείωση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον στο ποσό των 3.600.000,00 Ευρώ διαιρούμενο σε 7.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,48 Ευρώ.

Το Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, με την με αριθμό πρωτοκόλλου Κ2-7553/22-01-2014 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας. Η Επιτροπή Εισαγωγών και Εταιρικών Πράξεων, στη συνεδρίασή αυτής της 4ης Φεβρουαρίου 2014 ενημερώθηκε για την μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας με επιστροφή κεφαλαίου και με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,08 Ευρώ ανά μετοχή. Κατόπιν των ανωτέρω, από την 10η Φεβρουαρίου 2014 οι μετοχές της Εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη νέα ονομαστική αξία 0,48 Ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,08 Ευρώ ανά μετοχή. Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου ορίσθηκαν οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. μέτοχοι την 12η Φεβρουαρίου 2014. Η καταβολή της επιστροφής κεφαλαίου ξεκίνησε την 18η Φεβρουαρίου 2014 και πραγματοποιήθηκε μέσω της «ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.». Με την πάροδο τριών (3) μηνών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής, δηλ. από την 18η Μαΐου 2014, η επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά καταβάλλεται μόνο από τα γραφεία της Εταιρείας (οδός Ανεμώνης αριθ. 4, Αχαρνές Αττικής, Τ.Κ. 13678, Αθήνα).

**6. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας**

Την 23η Ιουνίου 2014, ημέρα Δευτέρα και ώρα 12:30, πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας (Αχαρνές Αττικής, οδός Ανεμώνης αριθ. 4), η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπούντες 6.519.885 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 86,93% επί συνόλου 7.500.000 μετοχών και ισαρίθμων δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έλαβε τις εξής αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως:

**Στο 1ο θέμα** ενέκρινε ομόφωνα τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που αφορούν στην κλειόμενη εταιρική χρήση 2013 (01.01.2013-31.12.2013) και συνολικά την ετήσια Οικονομική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την εν λόγω χρήση, στην μορφή που δημοσιεύθηκαν και υπεβλήθησαν προς τις αρμόδιες Εποπτεύουσες και Εποπτικές Αρχές.

**Στο 2ο θέμα** ενέκρινε ομόφωνα την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 22ας Μαρτίου 2014, καθώς και την από 24 Μαρτίου 2014 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας κ. Σεραφείμ Δ. Μακρή αναφορικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που αφορούν στην εταιρική χρήση 2013.

**Στο 3ο θέμα** ενέκρινε ομόφωνα την διάθεση των αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την 31.12.2013 καθώς και την διανομή κερδών της εταιρικής χρήσεως 2013 (01.01.2013-31.12.2013) και ειδικότερα ενέκρινε:

α) την διανομή μερίσματος ποσού 647.043,43 Ευρώ, ήτοι 0,0862725 Ευρώ ανά μετοχή της Εταιρείας (μικτό ποσό), από το οποίο ποσό βάσει του άρθρου 6 του ν. 4110/2013 παρακρατείται ο αναλογούν στο μέρισμα φόρος ποσοστού 10% και συνεπώς το τελικώς καταβαλλόμενο ποσό του μερίσματος ανά μετοχή θ΄ ανέλθει σε 0,0776452 Ευρώ. Σημειώνεται ότι με την παρακράτηση αυτή (10%) εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα στην

Ελλάδα, αν ο δικαιούχος είναι είτε φυσικό πρόσωπο είτε νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα.

β) την καταβολή χρηματικής διανομής ποσού 21.803,60 Ευρώ και δη ποσού 0,0029071 Ευρώ ανά μετοχή της Εταιρείας (μικτό ποσό), το οποίο προέρχεται από την αυτοτελή φορολόγηση και συνακόλουθη διανομή αφορολόγητων αποθεματικών που είχαν σχηματισθεί με βάση το ν. 2238/1994, σύμφωνα με το άρθρο 72 του ν. 4172/2013. Από το ως άνω ποσό παρακρατείται ο αναλογούν φόρος ποσοστού 19% και συνεπώς το τελικώς καταβαλλόμενο ποσό της χρηματικής διανομής ανά μετοχή θα ανέλθει σε 0,0023548 Ευρώ. Σημειώνεται ότι με την καταβολή του ως άνω φόρου (19%) εξαντλείται κάθε φορολογική υποχρέωση τόσο της Εταιρείας όσο και των μετόχων σε σχέση με την εν λόγω διανομή.

Δικαιούχοι των ως άνω εταιρικών πράξεων, ήτοι τόσο του μερίσματος της χρήσης 2013 όσο και της χρηματικής διανομής, ορίσθηκαν οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Αϋλων Τίτλων της Εταιρείας κατά την Δευτέρα, 18 Αυγούστου 2014 (record date).

Ημερομηνία αποκοπής των ως άνω δικαιωμάτων (μερίσματος και χρηματικής διανομής) ορίσθηκε η Τετάρτη, 13 Αυγούστου 2014, σύμφωνα με το σχετικό άρθρο 5.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η πληρωμή του μερίσματος και της χρηματικής διανομής ξεκίνησε την Παρασκευή, 22 Αυγούστου 2014 και πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την διαδικασία που προβλέπει ο Κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την πληρώτρια Τράπεζα «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.».

Ταυτόχρονα η Γενική Συνέλευση των μετόχων με την αυτή απόφασή της εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας όπως διεκπεραιώσει κάθε σχετικό θέμα προς υλοποίηση της κατά τα ανωτέρω ληφθείσας αποφάσεως περί της διανομής μερίσματος.

**Στο 4ο θέμα** ενέκρινε ομόφωνα και συνεπεία ψηφοφορίας που διενεργήθηκε με ονομαστική κλήση των μετόχων, την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα και την εν γένει διαχείριση της

κλειόμενης εταιρικής χρήσεως 2013 (01.01.2013-31.12.2013), καθώς και για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσεως.

**Στο 5ο θέμα** ενέκρινε ομόφωνα την εκλογή της Ελεγκτικής Εταιρείας «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ» για την διενέργεια του τακτικού ελέγχου των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για την εταιρική χρήση 2014 (01.01.2014-31.12.2014) και ειδικότερα του κ. Σεραφείμ Μακρή του Δημητρίου (ΑΜ ΣΟΕΛ 16311) ως Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή και του κ. Ευστάθιου Μπανίλα του Παναγιώτη (ΑΜ ΣΟΕΛ 16451) ως Αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώνεται ότι η ως άνω Ελεγκτική Εταιρεία θα αναλάβει και την διαδικασία έκδοσης του ετησίου πιστοποιητικού και της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης της Εταιρείας για τη χρήση 2014, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 82 παρ. 5 του ν. 2238/1994.

**Στο 6ο θέμα** αφενός μεν ενέκρινε ομόφωνα τις αμοιβές, οι οποίες κατεβλήθησαν προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις υπηρεσίες που παρείχαν στην Εταιρεία κατά την διάρκεια της παρελθούσας εταιρικής χρήσεως 2013 (01.01.213-31.12.2013), αφετέρου δε προενέκρινε τις αμοιβές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την τρέχουσα εταιρική χρήση 2014 (01.01.2014-31.12.2014) και μέχρι την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

**Στο 7ο θέμα** έλαβαν χώρα ορισμένες ανακοινώσεις εκ μέρους του Προεδρείου αναφορικά με τα αποτελέσματα και την πορεία της Εταιρείας.

## 7. Νέα διάκριση για την ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ

Στη λίστα με τα «Διαμάντια της Ελληνικής Οικονομίας» συμπεριλήφθηκε η εταιρεία, με βάση την αξιολόγηση της STATBANK, στην οποία συμμετείχαν οι 7.000 μεγαλύτερες (βάσει κύκλου εργασιών) εν Ελλάδι βιομηχανικές και εμπορικές επιχειρήσεις και οι οποίες κρίθηκαν βάσει 10 οικονομικών δεικτών. Μόνο 283 επιχειρήσεις αρίστευσαν μεταξύ των οποίων και η ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ . Σημειώνεται ότι η STATBANK είναι μία αναγνωρισμένη και εγνωσμένου κύρους τράπεζα οικονομικών και εμπορικών πληροφοριών. Η εταιρεία σε μια δύσκολη οικονομικά

συγκυρία, αποδεικνύει ότι διαγράφει, από το 1985, μια μακρά και σταθερή πορεία ανάπτυξης βασιζόμενη στις θεμελιώδεις αξίες της: ποιότητα και πρωτοπορία σε ιδέες, προϊόντα και υπηρεσίες, πάντα με σεβασμό και συνέπεια στις ανάγκες των επαγγελματιών του κλάδου.

**8. Έκδοση Φορολογικού Πιστοποιητικού χρήσεως 2013, σύμφωνα με το α. 82 παρ. 5 ν. 2238/1994**

Η εταιρεία σε εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 4.1.3.1 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του άρθρου 10 παρ. 1 του ν. 3340/2005, γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό ότι σε συνέχεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου για την χρήση 2013, που διενεργήθηκε από τον νόμιμο ελεγκτή της Εταιρείας σύμφωνα με το α. 82 παρ. 5 ν. 2238/1994, εξεδόθη φορολογικό πιστοποιητικό με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

**9. Παραγραφή αξίωσης είσπραξης μερίσματος της χρήσης 2008**

Η εταιρεία ενημέρωσε τους κκ Μετόχους ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2014 εξέπνεε η πενταετής προθεσμία για την είσπραξη του μερίσματος που αφορά στην εταιρική χρήση 2008 (1.1.2008-31.12.2008) και το οποίο ανερχόταν (μετά την παρακράτηση του αναλογούντος φόρου) σε Ευρώ 0,072 ανά μετοχή. Δικαιούχοι του εν λόγω μερίσματος ήταν οι μέτοχοι που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων της Εταιρείας κατά την record date, ήτοι την Τρίτη 30 Ιουνίου 2009.

Οι κκ Μέτοχοι της Εταιρείας που δικαιούνταν το μέρισμα της χρήσης 2008 και οι οποίοι για οιονδήποτε λόγο δεν είχαν εισπράξει αυτό, κλήθηκαν να προβούν στην είσπραξή του πριν την 31.12.2014.

Μετά την ως άνω ημερομηνία, η απαίτηση από τους δικαιούχους μερίσματα της εταιρικής χρήσης 2008, παραγράφηκε υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

**10. Διάρκεια Σύμβασης Ειδικής Διαπραγμάτευσης**

Η εταιρεία γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό ότι η διάρκεια της υφισταμένης σύμβασης ειδικής διαπραγμάτευσης με την Εταιρεία-Μέλος του ΧΑ «ΒΕΤΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», ανανεώθηκε για αόριστο χρονικό διάστημα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 1.3.2 του Κανονισμού του ΧΑ.

Σημειώνεται ότι με βάση την εν λόγω σύμβαση η ΒΕΤΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. διαβιβάζει στο Σύστημα Συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης (δηλαδή ταυτόχρονες εντολές αγοράς και πώλησης) για ίδιο λογαριασμό επί των μετοχών της Εκδότριας, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις της κειμένης νομοθεσίας, και παράλληλα για την υπηρεσία αυτή η Εκδότρια καταβάλλει αμοιβή στην ΒΕΤΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΕΝΟΤΗΤΑ Β΄**

**Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό και διεθνοποιημένο περιβάλλον. Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία της, η πολυετής εμπειρία και παρουσία της στον χώρο, η δημιουργία ισχυρού εμπορικού ονόματος (brand name) σε συνδυασμό με την διαρκή μελέτη, έρευνα αγοράς και εμπορία νέων προϊόντων με έμφαση στην ποιότητα και στην δυνατότητα άμεσης και πλήρους ικανοποίησης της υφισταμένης και μελλοντικής ζήτησης, καθώς και η δημιουργία ισχυρών οργανωτικών, τεχνικών και λειτουργικών υποδομών, οι οποίες συνδυάζουν την εμπορική προώθηση των προϊόντων με την διαρκή και συστηματική εκπαίδευση προς τους πελάτες-αποδέκτες των προϊόντων για την ορθή και βέλτιστη αξιοποίησή τους, βοηθούν την Εταιρεία να παραμένει διαρκώς ανταγωνιστική και να προωθεί την διείσδυσή της σε νέες αγορές (γεωγραφικές και προιοντικές) και συνακόλουθα να μην επηρεάζεται από τις αρνητικές συνθήκες του εξωγενούς περιβάλλοντος, ακόμη και όταν οι συνθήκες αυτές είναι εξαιρετικά ακραίες όπως οι συνθήκες που βιώνει ιδίως η ελληνική επικράτεια.

Κατά την χρονική στιγμή συντάξεως της παρούσας Έκθεσης, η οικονομική κρίση, μολονότι συνεχίζεται χωρίς ορατά σημεία άμεσης και ουσιαστικής αναστροφής, δεν φαίνεται να επηρεάζει ουσιωδώς την δραστηριότητα της Εταιρείας, ενόψει της δραστηριοποίησης της τελευταίας σε έναν από τους πλέον ανθεκτικούς κλάδους (κλάδος τροφίμων), πλην όμως λόγω όμως της έντασης του φαινομένου, της διάρκειας αυτού και της γενικότερης κατάστασης ασφυξίας, έλλειψης ρευστότητας και εν γένει αβεβαιότητας που παρατηρείται στην ελληνική αγορά (ήτοι στην κύρια γεωγραφική αγορά δραστηριοποίησης της Εταιρείας), ιδίως δε λόγω του γεγονότος ότι η οικονομική κρίση έχει ιδιαίτερα αρνητικές επιπτώσεις στο εγχώριο περιβάλλον, η τυχόν γενικότερη μείωση της καταναλωτικής ζήτησης είναι πιθανόν να επηρεάσει αρνητικά τις πωλήσεις και τα περιθώρια κέρδους του κλάδου τροφίμων και συνακόλουθα και της Εταιρείας.

Επιπλέον το αρνητικό περιβάλλον που έχει καλλιεργηθεί σε σχέση με την χώρα (συστημικός κίνδυνος) , το οποίο μάλιστα κατά το χρονικό διάστημα συντάξεως της παρούσας Εκθεσης έχει ενισχυθεί και πλήττει ευθέως την αξιοπιστία και φερεγγυότητα της χώρας (και συνακόλουθα και των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται εντός αυτής) , δυσχεραίνει σημαντικά την συνεργασία της Εταιρείας με τις προμηθεύτριες εταιρείες της, γεγονός που έχει ένα μεμονωμένο αντίκτυπο στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η μικρή χρηματοοικονομική έκθεση της Εταιρείας, η σημαντική ποιοτική και προϊοντική της διαφοροποίηση, σε συνδυασμό με την στοχευμένη επέκτασή της σε νέες γεωγραφικά αγορές, και η αξιοπιστία και φερεγγυότητα για τις οποίες διακρίνεται στις συναλλαγές της αποτελούν τα κύρια εφόδια που αυτή διαθέτει για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών συνεπειών της οικονομικής κρίσης.

Οι συνήθεις χρηματοοικονομικοί και λοιποί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι κίνδυνοι αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές αγοράς, πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, επιτοκιακός κίνδυνος, κίνδυνος αποθεμάτων, κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω της γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης).

**1. Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η μεγάλη πλειοψηφία των συναλλαγών και των υπολοίπων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ. Υπάρχουν περιορισμένης κλίμακας σε σχέση με τον όγκο εργασιών της Εταιρείας υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα και δη συναλλαγές ύψους 2.118.126,90 σε δανέζικες κορόνες με αξία αποτίμησης 284.511,56 Ευρώ την 31.12.2014 και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται μεν ως υπαρκτή (αποκλειστικά και μόνο λόγω των ως άνω συναλλαγών), πλην όμως ως απολύτως ελεγχόμενη αφενός μεν λόγω του περιορισμένου ύψους των εν λόγω συναλλαγών και αφετέρου λόγω του νομίσματος στο οποίο διενεργούνται οι συναλλαγές, το οποίο δεν παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις σε σχέση με το Ευρώ. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την τυχόν ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο εν λόγω κίνδυνος δεν αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός και είναι σε κάθε περίπτωση απόλυτα ελεγχόμενος.

**2. Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών**

Οι αυξήσεις των τιμών των εισαγομένων και προωθουμένων εν συνεχεία από την Εταιρεία εμπορευμάτων (κυρίως από την Ευρώπη) τα τελευταία πέντε έτη κυμαίνονται σε ποσοστό 3-7% ετησίως κατά μέσο όρο, και διεθνώς προβλέπονται σταθερές και ίσως ελαφρώς μειωμένες τιμές για τις κατηγορίες που έχουν ως βάση παραγωγής τις μαργαρίνες –λάδια, το σιτάρι , και το καλαμπόκι, ενώ για τα προϊόντα που έχουν ως βάση παραγωγής τα γαλακτοκομικά προϊόντα (βούτυρα-κρέμες γάλακτος-γάλα κλπ.) και την ζάχαρη προβλέπονται ελάχιστες αυξήσεις της τάξεως του 1-2%, και τέλος για τα προϊόντα που έχουν ως βάση παραγωγής το κακάο προβλέπονται μικρές αυξήσεις. Σημειώνεται ότι ο δείκτης του FAO (Οργανισμός Τροφίμων και Γεωργίας των Ηνωμένων Εθνών) για τις τιμές σιτηρών καταγράφει πτώση 7,3% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Πτώση όμως κατέγραψαν τον προηγούμενο μήνα και οι τιμές φυτικών ελαίων, ενώ οι τιμές γαλακτοκομικών και ζάχαρης παρέμειναν αμετάβλητες. Γενικότερα, οι προοπτικές για την επόμενη

παγκόσμια σοδειά διαγράφονται ιδιαίτερα ευνοϊκές μετά τις καλές καιρικές συνθήκες στις περισσότερες περιοχές του βορείου ημισφαιρίου. Παρ' όλα αυτά, οι παγκόσμιες τιμές ειδών διατροφής δεν πρόκειται να αυξηθούν σημαντικά καθώς η υψηλή παραγωγή, οι χαμηλές τιμές πετρελαίου και η περιορισμένη ζήτηση για εισαγωγές θα συνεχιστούν, σύμφωνα πάντα με τον FAO. Παρόλα αυτά η έκθεση της Εταιρείας στον εν λόγω κίνδυνο αξιολογείται ως σημαντική (αν και σχετικώς ελεγχόμενη) δεδομένου ότι με βάση τις συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί στην ελληνική αγορά κατά την παρούσα χρονική στιγμή, η Εταιρεία δεν διαθέτει την σχετική ευχέρεια μετακύλισης των οιοωνδήποτε αυξήσεων στις τιμές των προϊόντων. Σε κάθε περίπτωση όμως και δεδομένου ότι ο κίνδυνος προέρχεται συνήθως από πηγές τις οποίες η Εταιρεία δεν μπορεί να ελέγξει πλήρως (ενδεικτικώς εμπορική πολιτική προμηθευτών της κλπ), η διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει στο μέτρο του δυνατού τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου αφενός μεν να περιορίσει μέσω ειδικών συμφωνιών με τους προμηθευτές της την έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο αφετέρου δε να προσαρμόσει ανάλογα την τιμολογιακή και εμπορική της πολιτική, ώστε οι όποιες τυχόν αυξήσεις να μην επηρεάζουν την κερδοφορία της και τις εν γένει οικονομικές της επιδόσεις. Πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται, λόγω της κατάστασης του περιβάλλοντος της εγχώριας αγοράς, ως σημαντικός και ως ικανός να πλήξει κατά ένα μέρος την κερδοφορία και τις εν γένει οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας.

**3. Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα με αυτήν μέρη, κυρίως λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου της, το οποίο αριθμεί σήμερα άνω των 2.500 πελατών . Επίσης δεν υπάρχει πελάτης που να συμμετέχει με ποσοστό πάνω από 5% στον κύκλο εργασιών, και η ανυπαρξία τέτοιας συγκέντρωσης μειώνει σημαντικά την πιθανότητα πιστωτικού κινδύνου. Πάντως ενόψει των συνθηκών της ευρύτερης οικονομικής κρίσης, η οποία εκδηλώνεται σε όλους σχεδόν αδιακρίτως του τομείς της οικονομικής δραστηριότητας και έχει πλήξει σημαντικά την εγχώρια αγορά, ο κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει από τυχόν

αδυναμία ορισμένων εκ των πελατών ν΄ ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους έναντι της Εταιρείας αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός, ανεξαρτήτως του γεγονότος ότι η Εταιρεία έχει διασφαλίσει τις προϋποθέσεις ελέγχου των όποιων αρνητικών επιπτώσεων αυτού, μέσω της συστηματικής παρακολούθησης των επιδόσεων και της οικονομικής απόδοσης των πελατών της, ώστε να ενεργεί, στο μέτρο που αυτό είναι εφικτό, προληπτικά με στόχο την αποφυγή δημιουργίας επισφαλειών.

**4. Κίνδυνος ρευστότητας**

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και υψηλό δείκτη ρευστότητας. Η γενική ρευστότητα της Εταιρείας βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι ο δείκτης γενικής ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 4,33 ενώ ο δείκτης αμέσου ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό αφαιρουμένων των αποθεμάτων προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 3,62.

Η πολιτική την οποία εφαρμόζει πάγια η Εταιρεία κατά την διάρκεια των τελευταίων ετών, συνίσταται στην εκμετάλλευση των εκπτώσεων που προσφέρουν οι προμηθευτές της λόγω αμέσων πληρωμών (cash discounts), ενώ παράλληλα η Διοίκηση της Εταιρείας έχει εξασφαλίσει την δυνατότητα δανεισμού με ευνοϊκούς όρους από τις συνεργαζόμενες τράπεζες, την οποία δυνατότητα σπάνια αξιοποιεί λόγω ακριβώς της υψηλής ρευστότητας που διαθέτει. Ως εκ τούτου ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα χαμηλός και σε κάθε περίπτωση ως ελεγχόμενος, πλην όμως γίνεται μνεία αυτού στην παρούσα Έκθεση για λόγους πληρέστερης και επαρκέστερης ενημέρωσης των μετόχων της Εταιρείας και του επενδυτικού κοινού εν γένει αναφορικά με οικονομικά ζητήματα όπως η ρευστότητα και το ύψος του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας της ληκτότητας των οικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας, από τον οποίο προκύπτει η ανύπαρκτη δανειακή επιβάρυνση της Εταιρείας με παράλληλη συγκριτική απεικόνιση της χρήσης 2013.

**Εταιρεία 2014**

| Ποσά σε ευρώ | 0-6 μήνες | 6-12 μήνες | 1-5 χρόνια | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές | 2.832.867,05 | 552.560,71 | | 3.385.427,76 |
| Χρηματοδοτικές μισθώσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Δάνεια τραπεζών | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **2.832.867,05** | **552.560,71** | **0,00** | **3.385.427,76** |

**Εταιρεία 2013**

| Ποσά σε ευρώ | 0-6 μήνες | 6-12 μήνες | 1-5 χρόνια | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές | 3.726.332,13 | 637.734,74 | | 4.364.066,87 |
| Χρηματοδοτικές μισθώσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Δάνεια τραπεζών | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **3.726.332,13** | **637.734,74** | **0,00** | **4.364.066,87** |

**5. Επιτοκιακός κίνδυνος**

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις ανάγκες χρηματοδότησης της Εταιρείας, πλην όμως λόγω της μηδενικής εξάρτησης της Εταιρείας από τραπεζικό δανεισμό (ο δανεισμός ήταν μηδενικός την 31.12.2014), δεν υφίσταται επιτοκιακός κίνδυνος. Και η συγκεκριμένη αναφορά εντάσσεται εκ του περισσού στην παρούσα Έκθεση προκειμένου να ενημερωθεί το ευρύ επενδυτικό κοινό για την μηδενική εξάρτηση της Εταιρείας από τον τραπεζικό δανεισμό, γεγονός ιδιαίτερα σημαντικό, το οποίο καταδεικνύει την υγιή χρηματοοικονομική διάρθρωση της Εταιρείας και τις υγιείς βάσεις επί των οποίων η τελευταία στηρίζει διαχρονικά την λειτουργία και ανάπτυξή της.

**6. Κίνδυνος απαξίωσης αποθεμάτων**

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές.

Παράλληλα λόγω της μεγάλης κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων (74 ημέρες το 2014 αντί 82 ημέρες το 2013), και ταυτόχρονα της μεγάλης διάρκειας αυτών (ημερομηνία λήξης), ο κίνδυνος απαξίωσής τους είναι ιδιαίτερα περιορισμένος, πλην όμως εάν και εφόσον το οικονομικό περιβάλλον παραμείνει αρνητικό λόγω της οικονομικής κρίσης και της συνακόλουθης μείωσης της αγοραστικής δύναμης των πελατών της Εταιρείας, τότε ο συγκεκριμένος κίνδυνος μπορεί ν' αποκτήσει κάποια σπουδαιότητα και για τον λόγο αυτό το κύκλωμα παραγγελιών και διακίνησης εμπορευμάτων της Εταιρίας έχει προσαρμοσθεί στις κρατούσες συνθήκες της αγοράς, ώστε ν' αποφεύγεται στο μεγαλύτερο δυνατό βαθμό ή αποθεματοποίηση εμπορευμάτων.

**7. Μείωση ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης**

Η Εταιρεία ανήκει στο κλάδο των τροφίμων και η ζήτηση των εμπορευμάτων στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία παραμένει προς το παρόν σχετικά σταθερή με τάση για πρώτη φορά μικρής αύξησης παρά το γενικότερο κλίμα καταναλωτικής ύφεσης, χωρίς πάντως να εμφανίζει σημάδια ισχυρής ανάκαμψης.

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος, ενόψει και των γενικότερων πολιτικών συνθηκών και της συνακόλουθης αβεβαιότητας στην οποία έχει περιέλθει η αγορά στην διάρκεια των τελευταίων μηνών , αλλά και της διάρκειας της οικονομικής κρίσης (της οποίας δεν παρουσιάζεται ως άμεση και ορατή η όποια ανάκαμψη), αναμένεται να επηρεάσει τις αποδόσεις της Εταιρείας στην τρέχουσα χρήση. Για τον λόγο αυτό ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός, καθώς ενδέχεται να επηρεάσει τις επιδόσεις και εν γένει τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

**8. Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία**

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση για την λειτουργία των εγκαταστάσεων της Εταιρείας. Σήμερα βρίσκεται σε εξέλιξη ένα πρόγραμμα που αποβλέπει στην εμπέδωση της κουλτούρας ασφάλειας σε όλες τις δραστηριότητες και λειτουργίες της Εταιρείας, ενώ 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, (συνδεόμενα 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 2014 (01.01.2014-31.12.2014) 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 2014.

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

***α) το ποσό αυτών των συναλλαγών,***

***β) το ανεξόφλητο υπόλοιπο τους στο τέλος της χρήσης (31.12.2014),***

***γ) την φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με την Εταιρεία 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.***

| **ΧΡΟΝΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ** | **1.01-31.12.2014** |
|---|---|
| **ΠΙΝΑΚΑΣ 1** | |
| **Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών** | |
| Σε θυγατρικές | 0,00 |
| Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0,00 |
| | |
| **Αγορές αγαθών και υπηρεσιών** | |
| Από θυγατρικές | 0,00 |
| Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0,00 |
| | |
| **Πωλήσεις παγίων** | |
| Προς θυγατρικές | 0,00 |
| Προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0,00 |
| | |
| **Απαιτήσεις** | |
| Από θυγατρικές | 0,00 |
| Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0,00 |
| | |
| **Υποχρεώσεις** | |
| Σε θυγατρικές | 0,00 |
| Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0,00 |

**ΠΙΝΑΚΑΣ 2 : Παροχές προς την διοίκηση και στελέχη της Εταιρείας**

| | |
|---|---|
| Α. Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης | 493.985,92 |
| Β. Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης | 0,00 |
| Γ. Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης | 42.960,33 |

**Σημειώσεις:**

1. Δεν υπάρχουν συνδεδεμένα προς την Εταιρεία νομικά πρόσωπα, κατά την έννοια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24.

2. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια ή πιστωτικές εν γένει διευκολύνσεις σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας και τις οικογένειες αυτών.

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

4. Δεν υφίσταται οποιαδήποτε συναλλαγή, η οποία να έχει πραγματοποιηθεί εκτός και πέραν των συνήθων όρων της αγοράς.

5. Δεν υφίσταται οποιαδήποτε συναλλαγή, η οποία να υπερβαίνει ως προς την αξία της ποσοστό 10% της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας, όπως αποτυπώνεται στις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της.

6. Ουδεμία εκ των συναλλαγών παρουσιάζει ιδιαίτερα, άλλως εξατομικευμένα ή/και ειδικά χαρακτηριστικά, τα οποία να καθιστούν αυτή σημαντική και άξια μεμονωμένης αναφοράς, σύμφωνα με το κριτήριο της σπουδαιότητας όπως αυτό εξειδικεύεται και στην Εγκύκλιο με αριθμό 45/21.07.2011 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

7. Τα ποσά που αναφέρονται ανωτέρω στην κατηγορία Α του Πίνακα 2 αφορούν στο σύνολό τους μικτές αμοιβές που έχουν καταβληθεί προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης της Εταιρείας κατά την χρήση 2014 (01.01.2014-31.12.2014) για τις προσωπικές υπηρεσίες-εργασία που παρέχουν στην Εταιρεία, με βάση τις σχετικές ανά περίπτωση συμβάσεις, καθώς και τις σχετικές αποφάσεις των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρείας και αναλύονται ειδικότερα ως ακολούθως:

| ΠΡΟΣΩΠΟ | ΙΔΙΟΤΗΤΑ | ΑΜΟΙΒΕΣ | ΑΝΕΞΟΦΛΗΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ |
|---|---|---|---|
| Στυλιανός Κανάκης | Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος | 56.000,00 | 2.994,84 |
| Μαρία Κανάκη | Αντιπρόεδρος | 49.000,00 | 0,00 |
| Ελευθερία Κανάκη | Αναπληρώτρια Δ/νουσα Σύμβουλος | 119.000,00 | 296,17 |
| Αθανάσιος Σύρμος | Μέλος | 92.496,87 | 29.700,00 |
| Χρήστος Βαταλίδης | Μέλος | 72.379,68 | 0,00 |
| Σεραφείμ Καλλιαντάσης | Μέλος | 105.109,37 | 9.969,32 |
| ΣΥΝΟΛΟ | | 493.985,92 | 42.960,33 |

**ΕΝΟΤΗΤΑ Δ΄**

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

**1. Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα μετά την τελευταία απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 9ης Δεκεμβρίου 2013 περί μειώσεως αυτού, στο ποσό των 3.600.000,00 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 7.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,48 Ευρώ εκάστης.

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

Από κάθε μετοχή απορρέουν 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 (1) ψήφου.

**2. Περιορισμοί ως προς την μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας**

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

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι σε άυλη μορφή και ελεύθερα διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών όπως ορίζει ο νόμος.

**3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές**

Η Εταιρεία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρείες ή επιχειρήσεις.

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:

- Στυλιανός Κανάκης: 5.422.932 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 72,31%),
- Μαρία Κανάκη: 600.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 8,00%),

**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**

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 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.

**<u>* Επεξηγηματική Έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες, η οποία συντάσσεται σύμφωνα προς το α. 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007</u>**

Η αρίθμηση στην παρούσα επεξηγηματική Έκθεση (η οποία συντάσσεται σύμφωνα με την παρ. 8 του άρθρου 4 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 παρατίθενται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, όπως αυτό ισχύει μετά και από την τροποποίησή του συνεπεία της αποφάσεως της Έκτακτης Γ.Σ. των μετόχων της 9ης Δεκεμβρίου 2013. Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 18 Ιουλίου 2002, και διαπραγματεύονται ανελλιπώς (σήμερον στην κατηγορία της Κύριας Αγοράς).

2. Ουδείς τέτοιος περιορισμός υφίσταται είτε εκ του νόμου, είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρείας, ούτε από οιαδήποτε άλλη συμφωνία.

3. Η Εταιρεία δεν διαθέτει συμμετοχές σε άλλες εταιρείες ή επιχειρήσεις.

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.

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 εναρμονισθεί πλήρως με τις διατάξεις του ν. 3604/2007.

8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.

9. Ελλείψει τέτοιων συμφωνιών, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

10. Ομοίως, ελλείψει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

11. Ελλείψει οιασδήποτε σχετικής αποφάσεως, 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. Η Εταιρεία στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2014 απασχόλησε κατά μέσο όρο 63 άτομα.

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

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

Η Εταιρεία 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 και παράλληλα να δημιουργεί συνθήκες ανάπτυξης και προαγωγής των εργασιών και των επιδόσεων για όλους τους εργαζομένους της.

2. Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης και στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας μία πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού.

**ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ΄**

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

Στην παρούσα Ενότητα περιλαμβάνεται μια ορθή και συνοπτική απεικόνιση της εξέλιξης, των επιδόσεων, των δραστηριοτήτων και της θέσης της Εταιρείας. 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 της Εταιρείας.

Επίσης στο τέλος της σχετικής απεικόνισης παρατίθενται και ορισμένοι δείκτες (χρηματοοικονομικοί και μη), οι οποίοι αξιολογούνται ως χρήσιμοι για την πληρέστερη και ολοκληρωμένη κατανόηση των ανωτέρω θεμάτων.

**1. Εξέλιξη της Εταιρείας:**

Η πορεία των βασικών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τελευταίας πενταετίας 2010-2014 έχει ως εξής:

**Εξέλιξη**

| | **31.12.10** | **31.12.11** | **31.12.12** | **31.12.13** | **31.12.14** |
|---|---|---|---|---|---|
| Σύνολο ενεργητικού | 21.538 | 21.080 | 20.940 | 21.819 | 21.829 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | 15.383 | 15.689 | 16.744 | 16.777 | 17.771 |
| Κύκλος εργασιών | 18.257 | 17.934 | 17.102 | 17.010 | 17.897 |
| Κέρδη προ φόρων | 2.123 | 1.401 | 1.375 | 2.089 | 2.336 |
| Κέρδη μετά από φόρους | 1.461 | 906 | 1.055 | 1.457 | 1.663 |

Η ποσοστιαία μεταβολή των πωλήσεων και των κερδών μετά από φόρους έχει ως εξής:

| | **31.12.10** | **31.12.11** | **31.12.12** | **31.12.13** | **31.12.14** |
|---|---|---|---|---|---|
| Μεταβολή πωλήσεων | -1,78% | -1,77% | -4,64% | -0,54% | 5,21% |
| Μεταβολή κερδών πρό φόρων | -18,03% | -34,01% | -1,86% | 51,93% | 11,82% |
| Μεταβολή κερδών μετά από φόρων | -22,49% | -37,99% | 16,45% | 38,10% | 14,14% |

Τα ανωτέρω στοιχεία καταδεικνύουν τα ακόλουθα:

α) την αξιόλογη αύξηση των πωλήσεων για πρώτη φορά από το έτος 2009 κατά 5,2% (αναστραοφή της αρνητικής τάσης των τελευταίων ετών και μάλιστα με εντυπωσιακό τρόπο καθώς καλύφθηκαν οι απώλειες των χρήσεων 2012 και 2013 και μάλιστα με πολύ καλύτερα χρηματοικονομικά αποτελέσματα ως αναλύεται κατωτέρω) ,

β) την σημαντική αύξηση του επιπέδου κερδοφορίας κατά 11,8% (κέρδη προ φόρων),

γ) τη διατήρηση του Μικτού περιθώριο κέρδους σε υψηλά επίπεδα (34,67% το 2014, 34,30% το 2013)

δ) καθώς επίσης και τη σημαντική αύξηση των κερδών μετά από φόρους κατά 14,14%.

**2. Επιδόσεις της Εταιρείας**

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένα ποσά και συναφείς αριθμοδείκτες αναφορικά με την απόδοση της Εταιρείας κατά την διάρκεια της τελευταίας πενταετίας 2010-2014:

**ποσά σε χιλιάδες ευρώ**

| | **31.12.10** | **31.12.11** | **31.12.12** | **31.12.13** | **31.12.14** |
|---|---|---|---|---|---|
| Κέρδη μετά από φόρους | 1.461 | 906 | 1.055 | 1.457 | 1.663 |
| Κέρδη προ φόρων | 2.123 | 1.401 | 1.375 | 2.089 | 2.336 |
| Κέρδη προ φόρων τόκων & αποσβέσεων | 2.370 | 1.716 | 1.578 | 2.266 | 2.482 |
| Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (προ φόρων) | 14% | 9% | 8% | 12% | 13% |
| Αποδοτικότητα συνολικών κεφαλαίων (μετά φόρων) | 7% | 4% | 5% | 7% | 8% |

Οι επιδόσεις της Εταιρείας εξακολουθούν να είναι υψηλές με την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων προ φόρων να φτάνει σε ποσοστό της τάξης του 13%. Η σταθεροποίηση των λειτουργικών εξόδων σε σχέση με τη χρήση του 2013 με ταυτόχρονη αύξηση των πωλήσεων κατά 5,2% και την μικρή βελτίωση του μικτού περιθωρίου κέρδους στο 34,67% από 34,30% το 2013, ήσαν οι παράγοντες που οδήγησαν στην σημαντική αύξηση των καθαρών κερδών προ φόρων σε σχέση με τα αντίστοιχα περσινά κέρδη.

**3. Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων και θέσης της Εταιρείας:**

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένοι αριθμοδείκτες, χρηματοοικονομικοί και μη, που άπτονται των βασικών επιδόσεων και της θέσης της Εταιρείας:

| **Κυκλοφοριακής ταχύτητας (ημέρες)** | **31.12.10** | **31.12.11** | **31.12.12** | **31.12.13** | **31.12.14** |
|---|---|---|---|---|---|
| Μέση διάρκεια παραμονής απαιτήσεων | 205 | 204 | 173 | 157 | 144 |
| Μέση διάρκεια παραμονής αποθεμάτων | 81 | 83 | 73 | 82 | 74 |
| Μέση διάρκεια εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | 169 | 128 | 115 | 143 | 106 |

| **Διάρθρωσης Κεφαλαίων (φορές)** | **31.12.10** | **31.12.11** | **31.12.12** | **31.12.13** | **31.12.14** |
|---|---|---|---|---|---|
| Ίδια προς συνολικά Κεφάλαια | 0,71 | 0,74 | 0,80 | 0,77 | 0,81 |
| Δάνεια προς ίδια κεφάλαια | 0,00 | 0,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ίδια Κεφάλαια προς συνολικές υποχρεώσεις | 2,50 | 2,91 | 3,99 | 3,33 | 4,38 |
| Ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων | 1,19 | 1,14 | 1,02 | 1,01 | 1,01 |
| Ταχύτητα κυκλοφορίας παγίων | 2,42 | 2,41 | 2,34 | 2,37 | 2,51 |

| **Επενδυτική** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Κέρδος ανά μετοχή (προ φόρων) | 0,28 | 0,19 | 0,18 | 0,28 | 0,31 |
| Λογιστική Αξία ανά μετοχή | 2,05 | 2,09 | 2,23 | 2,24 | 2,37 |

Πρέπει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία διαθέτει μια από τις καλύτερες σχέσεις κεφαλαιακής επάρκειας (Δάνεια/Ιδια Κεφάλαια) σε σχέση με το σύνολο των επιχειρήσεων των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α.

**ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ΄**

**Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της Εταιρείας για την χρήση 2015**

Στην παρούσα Ενότητα και αναφορικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας κατά την τρέχουσα χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015), παρατίθενται ορισμένα στοιχεία και εκτιμήσεις ποιοτικού χαρακτήρα, προκειμένου η εν λόγω εξέλιξη να αποτυπωθεί με τον ασφαλέστερο δυνατό τρόπο, ενόψει και της υπάρχουσας αβεβαιότητας λόγω της διαρκείας της οικονομικής κρίσης και των ιδιαίτερα αρνητικών επιπτώσεων αυτής στην εγχώρια αγορά και οικονομία που εξακολουθεί να αποτελεί την κύρια γεωγραφική αγορά δραστηριοποίησης της Εταιρείας.

Τα εν λόγω στοιχεία και εκτιμήσεις έχουν ως ακολούθως:

**Α. Η σημαντική αύξηση κατά 5,2% του κύκλου εργασιών το έτος 2014 σε σχέση με το αντίστοιχο έτος 2013 και τούτο παρά το γενικότερο δυσμενές και αρνητικό περιβάλλον εκτιμάται από την Εταιρεία ότι θα είναι ο βασικός δείκτης για την τελική διαμόρφωση του ετήσιου κύκλου εργασιών για το 2015.**

**Β. Η συνεχιζόμενη προσπάθεια για ανάπτυξη των εξαγωγών στις βαλκανικές χώρες η οποία αποτυπώνεται σε πωλήσεις ύψους 562 χιλ. Ευρώ το 2014 από 460 χιλ. Ευρώ το 2013 εκτιμάται από την Εταιρεία ότι θα αντισταθμίσει σε ένα βαθμό την όποια σταθερή ζήτηση ή και τυχόν απώλειες στην ελληνική επικράτεια.**

**Γ. Το μικτό περιθώριο κέρδους εκτιμάται ότι θα κυμανθεί στα περσινά επίπεδα της τάξης του 34,5% με τάση ενδεχομένως και ελάχιστης ανόδου λόγω της διαφαινόμενης μικρής μείωσης των διεθνών τιμών πρώτων υλών.**

**Δ. Η πρόβλεψη για το ίδιο περιθώριο μικτού κέρδους το 2015 μπορεί να επηρεάσει θετικά και τα τελικά αποτελέσματα της Εταιρείας, η επιρροή όμως αυτή εκτιμάται, με βάση τα σημερινά δεδομένα ότι θα είναι σε μικρό βαθμό.**

**ΕΝΟΤΗΤΑ Η΄**

**Λοιπές πληροφορίες**

1.1 Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα τα οποία να συνέβησαν από την λήξη της κλειόμενης χρήσεως μέχρι και την ημέρα σύνταξης της παρούσας Έκθεσης με εξαίρεση τα ακόλουθα:

**1. Επιχειρηματικά βραβεία Χρήμα – Γεώργιος Ουζούνης 2014**

Στην δωδέκατη διοργάνωση του θεσμού «Επιχειρηματικά Βραβεία ΧΡΗΜΑ – Γεώργιος Ουζούνης 2014», η Εταιρία κέρδισε το δεύτερο βραβείο στην κατηγορία ΚΑΛΥΤΕΡΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ –ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ 2014. Στα πλαίσια της διοργάνωσης, πραγματοποιήθηκε ψηφοφορία κατά την οποία απονεμήθηκαν 14 κατηγορίες βραβείων σε εισηγμένες εταιρείες οι οποίες διακρίθηκαν στο επιχειρηματικό γίγνεσθαι το 2014. Πιο συγκεκριμένα στην κατηγορία ΚΑΛΥΤΕΡΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ –ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ 2014, αξιολογήθηκαν μία σειρά από παράγοντες όπως η πορεία των οικονομικών επιδόσεων, η σταθερότητά τους, η διεύρυνση των μεριδίων αγοράς, η χρηματιστηριακή πορεία και η σχέση με τους επενδυτές, η προσπάθεια διεθνοποίησης, η καινοτομία, η έμφαση στις επενδύσεις. Ο κύριος Στέλιος Κανάκης, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, παρέλαβε το βραβείο από τον κύριο Κωνσταντίνο Μποτόπουλο, Πρόεδρο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την διάρκεια της τελετής απονομής των βραβείων η οποία πραγματοποιήθηκε, την Παρασκευή 6 Φεβρουαρίου 2015.

**2. Η Εταιρεία στην έκθεση ΑΡΤΟΖΑ 2015**

Η Εταιρεία είχε μία εντυπωσιακή και παράλληλα δεσπόζουσα παρουσία στην 14η ΑΡΤΟΖΑ, τη διεθνή έκθεση αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής, η οποία έλαβε χώρο στο Metropolitan Expo Athens, από τις 27 Φεβρουαρίου έως τις 2 Μαρτίου 2015. Παρά την δύσκολη οικονομική περίοδο που βιώνει η χώρα μας και την γενικότερα δύσκολη οικονομική συγκυρία, η Εκθεση ήταν ιδιαίτερα επιτυχημένη, με την συμμετοχή 250 εκθετών και 50.000 επισκεπτών , επαγγελματιών από 20.700 εταιρίες του χώρου. Κατά τη διάρκεια των 4 ημερών που διήρκησε η έκθεση, το , συνολικής επιφανείας 220 τετραγωνικών μέτρων περίπου μοντέρνο και ιδιαίτερα ευχάριστο, περίπτερο της

Εταιρείας πλημμύρισε από κόσμο, πελάτες καθώς και νέους ενδιαφερόμενους, που ήλθαν για να ενημερωθούν για τα νέα προϊόντα και τις διάφορες εφαρμογές τους, να δοκιμάσουν νέες συνταγές αλλά και να ενημερωθούν για τις εξελίξεις στην αγορά. Ο γνωστός και ιδιαίτερα δημοφιλής στην Ελλάδα και παγκοσμίως, chef κύριος Philipe Depape από την DAWN FOODS, μαζί με το έμπειρο τεχνικό τμήμα της Εταιρείας που αποτελείται από δεκαμελή έμπειρη ομάδα τεχνιτών ζαχαροπλαστικής, αρτοποιίας και παγωτού, ετοίμασαν και παρουσίασαν ευφάνταστες δημιουργίες. Παράλληλα παρουσιάστηκαν και λανσαρίστηκαν 21 νέα προϊόντα τόσο στην ζαχαροπλαστική, όσο και στην αρτοζαχαροπλαστική και το παγωτό. Όλο το προσωπικό της Εταιρίας, μαζί με τους αντιπροσώπους της ανά την Ελλάδα, την Βουλγαρία και την Κύπρο, ήταν παρόντες στην έκθεση προκειμένου να προσφέρουν την καλύτερη εξυπηρέτηση στους επισκέπτες. Η ανταπόκριση των επισκεπτών ήταν πολύ θετική καθώς και το ενδιαφέρον τους για τα προϊόντα, τις συνταγές και τις εφαρμογές που παρουσιάστηκαν, εν κατακλείδι δε η συμμετοχή της Εταιρείας στην εν λόγω έκθεση στέφθηκε με απόλυτη επιτυχία .

## 3. ΤΡΙΑΝΤΑ ΧΡΟΝΙΑ ΕΠΙΤΥΧΟΥΣ ΠΟΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία συμπληρώνει εντός του 2015, 30 χρόνια επιτυχούς συνεργασίας με τους Έλληνες Ζαχαροπλάστες & Αρτοποιούς προσφέροντας τους ποιοτικές πρώτες ύλες, διαρκή εξυπηρέτηση και προηγμένη τεχνική υποστήριξη για μοναδικές δημιουργίες που ξεχωρίζουν. Από το 1985, η Εταιρεία διαγράφει συνεχή πορεία ανάπτυξης με επιστέγασμα τη σταθερή ηγετική της θέση στην προμηθευτική αγορά του κλάδου, βασιζόμενη στις θεμελιώδεις αξίες της: την ποιότητα και την πρωτοπορία σε ιδέες, προϊόντα και υπηρεσίες, πάντα με σεβασμό και συνέπεια στις ανάγκες των επαγγελματιών. Σήμερα, η Εταιρεία αντιπροσωπεύει σε βάση αποκλειστικότητας 28 από τους πιο φημισμένους διεθνείς οίκους παραγωγής α' υλών ζαχαροπλαστικής, αρτοποιίας και παγωτού στην Ελλάδα, την Κύπρο και σε Βαλκανικές χώρες. Διαθέτει υποκατάστημα και δεύτερο κέντρο αποθήκευσης και διανομής στη Θεσσαλονίκη, μεγάλο αριθμό πωλητών, τεχνικών & αντιπροσώπων σε όλη την Ελλάδα, ώστε να βρίσκεται πάντα κοντά στους πελάτες της.

Απόλυτη διαχρονική προτεραιότητά της αποτελεί η υψηλή ποιότητα των προϊόντων που εισάγει και διακινεί και η παροχή εξατομικευμένων λύσεων. Για αυτό το λόγο, ερευνά συνεχώς την αγορά προκειμένου, τόσο να δημιουργεί νέες γευστικές απολαύσεις, όσο και να ανταποκρίνεται στις διαρκώς εξελισσόμενες προτιμήσεις των καταναλωτών.

Η Εταιρεία δεν σταματά να δημιουργεί και να εξελίσσεται. Με τα πρωτοποριακά κέντρα τεχνικής επιμόρφωσης και πρακτικών εφαρμογών στον τομέα της γαστρονομίας, τα Athens Center of Gastronomy & Thessaloniki Center of Gastronomy, παρέχει νέες ιδέες, εξειδίκευση υψηλού επιπέδου, αλλά και διαρκή ενημέρωση για τις διεθνείς τάσεις και εξελίξεις, σε επαγγελματίες του κλάδου, με σεμινάρια από την έμπειρη ομάδα τεχνικών της Εταιρείας αλλά και από τη διάσημη Γαλλική Σχολή γαστρονομίας ECOLE LENÔTRE, με την οποία συνεργάζεται κατ' αποκλειστικότητα σε Ελλάδα, Κύπρο και Βουλγαρία.

Με αυτό το πνεύμα πρωτοπορίας, η Εταιρεία τηρεί πιστά και έμπρακτα τη θεμελιώδη αρχή που έθεσε από την πρώτη μέρα λειτουργίας της: να είναι πάντοτε «**'Ενα βήμα μπροστά»**, για να μπορούν οι επαγγελματίες να την εμπιστεύονται σε κάθε τους βήμα.

**ΕΝΟΤΗΤΑ Θ΄**

**ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ**

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής καλουμένη χάριν συντομίας και ως «Δήλωση» ή «ΔΕΔ») συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 περ. δ΄ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου 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**

## *<u>ΕΙΣΑΓΩΓΗ</u>

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρίες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται και δομείται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της Εταιρίας, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης και αξιολόγησης των στόχων αυτών, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει κατά την λειτουργία της και καθίσταται δυνατή η αποτελεσματική και

παράλληλα συστηματική παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω.

Η αποτελεσματική και ουσιαστική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων και στην βελτίωση των λειτουργικών τους υποδομών και στην ανάπτυξη εκ μέρους τους 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, προς όφελος τόσο του συνόλου των μετόχων των Εταιρειών όσο και των συναλλασσομένων με αυτές.

Τον Οκτώβριο του έτους 2013 δημοσιοποιήθηκε ο νέος Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συνετάγη με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ), και κατόπιν τροποποιήθηκε στο πλαίσιο της πρώτης αναθεώρησής του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ).

Το ΕΣΕΔ ιδρύθηκε το 2012 και είναι αποτέλεσμα της σύμπραξης των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) και του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) που αναγνώρισαν από κοινού την συμβολή της εταιρικής διακυβέρνησης στην διαρκή βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών επιχειρήσεων και έκτοτε συνεργάζεται προς την κατεύθυνση αυτή.

## *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, όπως ισχύει μέχρι και σήμερα, που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη 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. Στην συνέχεια 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 και παροχής πληροφοριών προς τους μετόχους μιας Εταιρείας κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης. Τέλος και ο νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/ΕC 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 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 οιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

*Σε συνέχεια* των ανωτέρω, η Εταιρεία δηλώνει και κατά την παρούσα χρήση ότι εξακολουθεί να υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) (διαθέσιμο στο http://www.helex.gr/el/esed), στον οποίο Κώδικα δηλώνει και με την παρούσα Δήλωση 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 ρητά και κατηγορηματικά με την παρούσα δήλωση ότι ακολουθεί απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας αναφορικά με την εταιρική

διακυβέρνηση (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008), οι οποίες κανονιστικές διατάξεις διαμορφώνουν το ελάχιστο περιεχόμενο οιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, που απευθύνεται σε εταιρείες των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

Σημαντική προσθήκη, ωστόσο, στο νέο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε κατά τα ανωτέρω και στον οποίο υπάγεται η Εταιρεία, αποτελεί η υιοθέτηση του προτύπου της εξήγησης της μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές του Κώδικα. Αυτό σημαίνει ότι ο νέος Κώδικας ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρείες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα (όπερ είναι πρακτικά αδύνατο για εισηγμένες του μεγέθους και δομών της Εταιρείας μας) , είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές που καθιερώνει ο νέος ΚΕΔ υφίστανται αναπόφευκτα και κατά τον παρόντα χρόνο ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές.

***•Μέρος Α΄- Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του***

**Ι. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου**

*- το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί μέχρι σήμερα στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προϊσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών*

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το γεγονός ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και των βασικών ανώτατων στελεχών είναι, όπως αποδεικνύουν και τα ιστορικά στοιχεία, σταθερή, συνεπής και λελογισμένη, προσαρμόζεται στις εκάστοτε κρατούσες οικονομικές συνθήκες και στις οικονομικές εν γένει δυνατότητες της

Εταιρείας, με πρωταρχικό στόχο την προαγωγή των εταιρικών συμφερόντων, ενώ το Δ.Σ. διασφαλίζει την πιστή και απαρέγκλιτη τήρησή της, προκειμένου να αποφεύγονται φαινόμενα καταβολής υπέρογκων αμοιβών που δεν βρίσκονται σε αντιστοιχία αφενός με τις παρεχόμενες υπηρεσίες και αφετέρου με την γενικότερη οικονομική κατάσταση που επικρατεί στη χώρα.

Περαιτέρω η μη ύπαρξη ξεχωριστής επιτροπής η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. εξηγείται από το γεγονός ότι τα υποψήφια προς εκλογή στο Δ.Σ. μέλη, από συστάσεως της Εταιρείας μέχρι και σήμερα πληρούν όλες τις αναγκαίες προϋποθέσεις και παρέχουν όλα τα εχέγγυα για την απονομή προς αυτά της ιδιότητας του μέλους του Δ.Σ., διακρίνονται για την υψηλή επαγγελματική τους κατάρτιση, τις γνώσεις, τα προσόντα και την εμπειρία τους, ξεχωρίζουν για το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα τους και ως εκ τούτου δεν έχει ανακύψει μέχρι στιγμής ανάγκη συγκρότησης τέτοιας επιτροπής.

**ΙΙ. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

*- το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη*

Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Εταιρείας και ειδικότερα το άρθρο 19 παρ. 1 αυτού *«η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από τρεις (3) έως εννέα (9) συμβούλους, φυσικά ή νομικά πρόσωπα».*

Η απόκλιση αυτή γίνεται αντιληπτή δεδομένου ότι κατά την παρούσα χρονική στιγμή το μέγεθος και η εν γένει οργάνωση της Εταιρείας καθώς και η απουσία οιασδήποτε συνδεδεμένης επιχειρήσεως, ήτοι η απουσία της έννοιας του «Ομίλου», δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου. Η επιτυχημένη πορεία της Εταιρείας είναι συνυφασμένη με την ύπαρξη ευέλικτων δομών οργάνωσης και λειτουργίας που έχουν υιοθετηθεί μέχρι σήμερα και ως εκ τούτου δεν κρίνεται ως σκόπιμη και αναγκαία η αναδιοργάνωση του μεγέθους του Διοικητικού Συμβουλίου, πολλω δε μάλλον καθώς η άσκηση της διοίκησης της Εταιρείας από ένα πιο ευέλικτο και ολιγομελές Διοικητικό Συμβούλιο προσδίδει αποτελσματικότητα και σημαντική ευελιξία στην Εταιρεία.

*- η πολιτική της ποικιλομορφίας συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων για τα μέλη του ΔΣ όπως αυτή έχει υιοθετηθεί από το ΔΣ θα αναρτάται στον εταιρικό ιστότοπο. Στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει να περιλαμβάνεται ειδική αναφορά: α) στην πολιτική ποικιλομορφίας που εφαρμόζεται από την Εταιρεία ως προς τη σύνθεση του ΔΣ και των ανώτατων διευθυντικών στελεχών και β) το ποσοστό εκπροσώπησης κάθε φύλου αντίστοιχα*

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται κατά πλειοψηφία από άνδρες, ήτοι εκ των συνολικά οκτώ (8) μελών του Δ.Σ. τα πέντε (5) είναι άνδρες και τα τρία (3) είναι γυναίκες.

Η απόκλιση αυτή, η οποία πάντως είναι επουσιώδης δεδομένου, ότι υφίσταται σχετική ισορροπία τόσο στο ποσοστό εκπροσώπησης κάθε φύλου όσο και στην σύνθεση του Δ.Σ. και σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία αποτελεί μια από τις ελάχιστες εισηγμένες εταιρείε σμε τέτοια ισορροπημένη σύνθεση ως προς την εκπροσώπηση των 2 φύλων στο Διοικητικό της Συμβούλιο. Η ισορροπία αυτή έχει διαχρονικά αποδειχθεί ιδιαίτερα χρήσιμη για την άσκηση του εταιρικού έργου και έχει συμβάλει αποφασιστικά στην διαμόρφωση και υιοθέτηση καινοτόμων πρακτικών και προσεγγίσεων από την Εταιρεία.

**ΙΙΙ. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου**

*- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου*

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο ότι δεν κρίνεται σκόπιμη η δημιουργία αυτής της διάκρισης ενόψει της οργανωτικής δομής, της λειτουργίας και του μεγέθους της Εταιρείας. Εφόσον η Εταιρεία ενισχύσει περαιτέρω την εξωστρέφειά της, αποκτήσει συνδεδεμένα μέρη και εντονότερη διεθνή παρουσία και αυξήσει κατά πολύ τον όγκο των δραστηριοτήτων της, πρόκειται να αξιολογηθεί εκ νέου η αναγκαιότητα θέσπισης ρητής διάκρισης μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου. Σε κάθε περίπτωση η ύπαρξη αναπληρώτριας Διευθύνουσας Συμβούλου ουσιαστικά ικανοποιεί την ως άνω απαίτηση, καθώς δημιουργεί έναν ομότιμο πόλο διοίκησης και εκπροσώπησης της Εταιρείας.

*- το ΔΣ δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του*

Η απόκλιση αυτή αντισταθμίζεται από τον διορισμό εκτελεστικού Αντιπροέδρου καθόσον κατά την παρούσα χρονική στιγμή αξιολογείται ως ιδιαίτερα αυξημένης σημασίας η καθημερινή και ουσιαστική συνδρομή του Προέδρου εκ μέρους της Αντιπροέδρου και η παροχή κάθε δυνατής βοήθειας προς αυτόν προκειμένου να ασκεί αποτελεσματικά τα εκτελεστικά του καθήκοντα και τις εν γένει αρμοδιότητές του και να συμβάλει τα μέγιστα στην επίτευξη των εταιρικών στόχων. Σε κάθε περίπτωση η μη απονομή της ιδιότητας του Αντιπροέδρου σε οιοδήποτε από τα ανεξάρτητα μέλη του ΔΣ δεν στερεί αυτά από την δυνατότητα να ασκούν αποτελεσματικά και με αμεσότητα τα καθήκοντά τους, ούτε ασκεί οιαδήποτε επιρροή στην λειτουργική ανεξαρτησία την οποία απολαμβάνουν ,λαμβανομένης δε υπόψιν της επιστημονικής κατάρτισης και του εγνωσμένου ήθους και ακεραιότητας των ανεξαρτήτων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου οι υπάρχουσες συνθήκες διοίκησης της Εταιρείας αξιολογούνται ως ιδανικές.

**IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

*- το ΔΣ δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας πολιτικές που να εξασφαλίζουν ότι το ΔΣ διαθέτει επαρκή πληροφόρηση ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του αναφορικά με τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών σύμφωνα με το πρότυπο του συνετού επιχειρηματία. Αυτές οι πολιτικές θα πρέπει επίσης να εφαρμόζονται στις συναλλαγές των θυγατρικών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη. Η Δ.Ε.Δ. θα πρέπει να περιλαμβάνει ειδική αναφορά στις πολιτικές που εφαρμόζονται από την Εταιρεία σε σχέση με τα παραπάνω*

Μολονότι δεν υφίσταται ειδική και συγκεκριμένη πολιτική στην κατεύθυνση αυτή, η οποία διαμορφώνει το πλαίσιο απόκτησης επαρκούς πληροφόρησης εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και επομένως και στις συναλλαγές μεταξύ Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν μερών, καταβάλλει την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία, ώστε οι εν λόγω συναλλαγές να είναι αφενός μεν απολύτως διαφανείς και σύμφωνες με τους όρους και συνθήκες της αγοράς

αφετέρου δε σε απόλυτη συμβατότητα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις σχετικές διατάξεις τόσο της εταιρικής όσο και της φορολογικής νομοθεσίας.

Εφόσον κριθεί απαραίτητο η Εταιρεία θα προχωρήσει στην συγκρότηση ομάδας εργασίας περί καθορισμού των εφαρμοστέων διαδικασιών για την απόκτηση εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου επαρκούς πληροφόρησης, ώστε να βασίζει τις αποφάσεις του για τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών στο πρότυπο του συνετού επιχειρηματία, πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ενόψει των καθετοποιημένων δομών οργάνωσης και λειτουργίας της Εταιρείας τέτοια ανάγκη δεν υφίσταται.

*- 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.*

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι τα μέλη του Δ.Σ. διακρίνονται για το υψηλό μορφωτικό τους επίπεδο, την επίδειξη επαγγελματισμού και έμπρακτης αφοσίωσης προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου παρά την έλλειψη θεσμοθετημένης υποχρέωσης αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. πριν την εκλογή τους σε αυτό, θα προέβαιναν άνευ ετέρου στη σχετική γνωστοποίηση εάν έκριναν ότι υπάρχει οποιοσδήποτε κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων ή επηρεασμού ψυχολογικού, επαγγελματικού, ή οικονομικού χαρακτήρα.

**V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

*- τα μέλη του Δ.Σ. δεν εκλέγονται με μέγιστη θητεία τεσσάρων (4) χρόνων.*

Σύμφωνα με το άρθρο 19 παρ. 2 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας *«τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για πενταετή θητεία που παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας του, η οποία δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία».*

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στην αναγκαιότητα αποφυγής εκλογής Διοικητικού Συμβουλίου σε συντομότερα χρονικά διαστήματα, γεγονός το οποίο συνεπάγεται την επιβάρυνση της Εταιρείας με έξοδα για την τήρηση των διατυπώσεων δημοσιότητας και την συνεχή υποβολή νομιμοποιητικών εγγράφων ενώπιον των συνεργαζόμενων τραπεζικών, πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών νομικών ή φυσικών προσώπων.

Άλλωστε η πρόβλεψη για μέγιστη διάρκεια της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανερχόμενη σε τέσσερα (4) έτη εγκυμονεί τον κίνδυνο να μην προλάβει το εκλεγμένο Δ.Σ. να ολοκληρώσει το έργο του και να τίθεται υπό διακινδύνευση η αποτελεσματική διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων και η διαχείριση της εταιρικής περιουσίας, λόγω της συχνής εναλλαγής διοικήσεων και της ενδεχόμενης διάστασης απόψεων που ενδέχεται να υφίστανται αναφορικά με την προώθηση των συμφερόντων και δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

*- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το ΔΣ*

Η απόκλιση αυτή δικαιολογείται από το μέγεθος, την δομή και την λειτουργία της Εταιρείας κατά την παρούσα χρονική στιγμή, τα οποία δεν καθιστούν απαραίτητη την σύσταση και ύπαρξη επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων. Εξάλλου κάθε φορά που ανακύπτει ζήτημα εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου, η Διοίκηση της Εταιρείας φροντίζει να εξασφαλίζει την ύπαρξη και εφαρμογή απόλυτα διαφανών διαδικασιών, αξιολογεί το μέγεθος και την σύνθεση του υπό εκλογή Δ.Σ., εξετάζει τα προσόντα, τις γνώσεις, τις απόψεις, τις ικανότητες, την εμπειρία, το ήθος και την ακεραιότητα του χαρακτήρα των υποψηφίων μελών και ως εκ τούτου εκπληρώνεται στο ακέραιο το έργο που θα επιτελούσε η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων εάν υφίστατο.

**VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου**

*- δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ*

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας σε συνδυασμό με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο αξιολογούνται ως απολύτως επαρκείς για την οργάνωση και την εν γένει λειτουργία του Δ.Σ. και διασφαλίζουν την πλήρη, ορθή και έγκαιρη

εκπλήρωση των καθηκόντων του και την επαρκή εξέταση όλων των θεμάτων επί των οποίων καλείται να λάβει αποφάσεις.

*- το ΔΣ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας*

Η απόκλιση αυτή γίνεται εύκολα κατανοητή από το γεγονός ότι όλα τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας είναι κάτοικοι του νομού Αττικής και ως εκ τούτου είναι ευχερής η σύγκληση και η συνεδρίαση του Δ.Σ., κάθε φορά που το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ανάγκη ύπαρξης προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως, το οποίο προκαθορισμένο πρόγραμμα σε κάθε περίπτωση ενόψει των συχνών μεταβάσεων της στενής διοικητικής ομάδας στο εξωτερικό για συνεργασία με τους αλλοδαπούς προμηθευτές δεν είναι εφικτό να καταρτισθεί .

*- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, ο οποίος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις του*

Η απόκλιση αυτή αιτιολογείται από το γεγονός της ύπαρξης άρτιας τεχνολογικής υποδομής για την άμεση και πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ. Περαιτέρω, όλα τα μέλη του Δ.Σ. έχουν δυνατότητα, εφόσον παρίσταται σχετική ανάγκη, προσφυγής στις υπηρεσίες των νομικών συμβούλων της Εταιρείας προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση του Δ.Σ. με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το νέο ΚΕΔ χρέη εταιρικού γραμματέα μπορεί να επιτελέσει είτε ένας ανώτατος υπάλληλος είτε ο νομικός σύμβουλος, ενώ έργο του εταιρικού γραμματέα είναι η παροχή πρακτικής υποστήριξης προς τον Πρόεδρο και τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ., ατομικά και συλλογικά, με απώτερο σκοπό και στόχο την πλήρη συμμόρφωση του ΔΣ με τις νομικές και καταστατικές απαιτήσεις και προβλέψεις.

Η Εταιρεία προτίθεται να εξετάσει στο άμεσο μέλλον την αναγκαιότητα θεσπίσεως θέσεως εταιρικού γραμματέα με σκοπό την έτι περαιτέρω αποτελεσματική λειτουργία του Δ.Σ. και την παροχή κάθε αναγκαίας συνδρομής προς τα μέλη αυτού.

*- δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη*

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι προς εκλογή μέλη του Δ.Σ. προτείνονται πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία, υψηλό μορφωτικό επίπεδο και αποδεδειγμένες οργανωτικές και διοικητικές ικανότητες. Άλλωστε βασική αρχή που διέπει την λειτουργία της Εταιρείας είναι η διαρκής επιμόρφωση και εκπαίδευση του προσωπικού και των στελεχών αυτού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα μέσω της διεξαγωγής ανά τακτά χρονικά διαστήματα επιμορφωτικών σεμιναρίων ανάλογα με τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται το εκάστοτε μέλος και τα καθήκοντα με τα οποία έχει επιφορτισθεί, ήτοι η διαρκής επιμόρφωση διέπει ως αρχή την όλη φιλοσοφία και λειτουργία της Εταιρείας και δεν περιορίζεται μόνο στα μέλη του Δ.Σ.

*- δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται*

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει και εγκρίνει ανά περίπτωση δαπάνες για την ενδεχόμενη πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες, επί σκοπώ διαρκούς ελέγχου και συγκράτησης των λειτουργικών δαπανών της Εταιρείας στον αναγκαίο βαθμό.

**VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου**

*- η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του ΔΣ και των επιτροπών του δεν λαμβάνει χώρα τουλάχιστον κάθε δύο (2) χρόνια και δεν στηρίζεται σε συγκεκριμένη διαδικασία. Το ΔΣ δεν αξιολογεί την επίδοση του Προέδρου του σε διαδικασία στην οποία προϊσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου*

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του ΔΣ κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία

προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.

Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής και του εν γένει σχετικά μικρού μεγέθους της Εταιρείας, καθόσον μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υφίστανται στεγανά και όποτε παρίσταται ανάγκη ή διαπιστώνονται αδυναμίες ή δυσλειτουργίες αναφορικά με την οργάνωση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, λαμβάνουν χώρα συναντήσεις και διεξοδικές συζητήσεις, στις οποίες αναλύονται τα προβλήματα που παρουσιάζονται, ασκείται κριτική σε ληφθείσες αποφάσεις και λοιπές ενέργειες ή δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μηδενός εξαιρουμένου. Άλλωστε το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί και επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την προσήκουσα υλοποίηση των ληφθεισών αποφάσεών του, με βάση τα τεθέντα χρονοδιαγράμματα, ενώ η αποτελεσματικότητα και η εν γένει απόδοση του ίδιου του Διοικητικού Συμβουλίου αξιολογείται σε ετήσια βάση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις αρχές και την διαδικασία που περιγράφεται αναλυτικά τόσο στον κ.ν. 2190/1920, όσο και στο Καταστατικό της Εταιρείας.

Η Εταιρεία επί σκοπώ συμμορφώσεώς της με την εν λόγω πρακτική που εισάγει ο νέος ΚΕΔ βρίσκεται στην φάση εξέτασης της σκοπιμότητας θεσπίσεως συστήματος ελέγχου και αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, η ολοκλήρωση της οποίας δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με απόλυτη χρονική ακρίβεια.

•***Μέρος Β΄- Εσωτερικός έλεγχος***

**Ι. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου**

*- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές τον χρόνο*

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από την σύγκληση και την συνεδρίαση της επιτροπής ελέγχου κάθε φορά που ανακύπτουν ουσιώδη ζητήματα που άπτονται της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας. Άλλωστε ζητούμενο δεν είναι η πραγματοποίηση συνεδριάσεων άνευ αντικειμένου, επί σκοπώ καλύψεως του

επιβαλλομένου από τον ΚΕΔ αριθμού συνεδριάσεων, αλλά η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, η εξέταση σε περιοδική βάση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αυτής, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι κυριότεροι κίνδυνοι προσδιορίζονται και αντιμετωπίζονται με ορθό τρόπο, η διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων κατά την διενέργεια συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη και η απόκτηση επαρκούς πληροφόρησης αναφορικά με την χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

*- δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου*

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της επιτροπής ελέγχου περιγράφονται επαρκώς στις κείμενες νομοθετικές διατάξεις και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν θεωρεί αναγκαία κατά την παρούσα χρονική στιγμή την κατάρτιση ειδικότερου κανονισμού λειτουργίας της ως άνω επιτροπής, δεδομένου ότι αυτό που προέχει είναι η πιστή τήρηση και απαρέγκλιτη εφαρμογή του υφισταμένου κανονιστικού πλαισίου και όχι η επιβολή πρόσθετων υποχρεώσεων, οι οποίες ενδέχεται να μην υλοποιηθούν.

*- δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην επιτροπή ελέγχου για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων*

Η απόκλιση αυτή αιτιολογείται από την παρούσα σύνθεση της επιτροπής ελέγχου, τις εξειδικευμένες γνώσεις και την εμπειρία των μελών της, οι οποίες διασφαλίζουν την ορθή και αποτελεσματική λειτουργία της επιτροπής και την εκπλήρωση των καθηκόντων της στο ακέραιο με αποτέλεσμα να μην καθίσταται αναγκαία η χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, η οποία θα αποτελούσε πρόσθετη οικονομική επιβάρυνση της Εταιρείας.

Σε κάθε περίπτωση, πάντως, εάν κριθεί σκόπιμη και ενδεδειγμένη η συνδρομή εξωτερικών συμβούλων, επί σκοπώ περαιτέρω βελτίωσης της δομής και λειτουργίας της επιτροπής, είναι αυτονόητο ότι η Εταιρεία θα θέσει στην διάθεσή της όλα τα απαραίτητα κονδύλια.

•***Μέρος Γ΄- Αμοιβές***

**Ι. 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 ΔΣ 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 απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και της εν γένει λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα και τούτο γιατί η Διοίκηση της Εταιρείας που επιμελείται της διαδικασίας καθορισμού των αμοιβών και της υποβολής των σχετικών, φροντίζει ώστε αυτή (διαδικασία καθορισμού αμοιβών) να χαρακτηρίζεται από αντικειμενικότητα, διαφάνεια και επαγγελματισμό, απαλλαγμένη από συγκρούσεις συμφερόντων. Όσον αφορά τον καθορισμό των αμοιβών των μελών του Δ.Σ., εκτελεστικών και μη, η Διοίκηση της Εταιρείας ενεργεί με γνώμονα την δημιουργία μακροπρόθεσμης εταιρικής αξίας, την διατήρηση των αναγκαίων ισορροπιών και την προώθηση της αξιοκρατίας, ώστε η επιχείρηση να προσελκύει στελέχη που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας.

Η Διοίκηση φροντίζει ώστε η αμοιβή των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. να συνδέεται με την εταιρική στρατηγική και την πραγμάτωση των σκοπών της Εταιρείας και διασφαλίζει την κατάλληλη ισορροπία ανάμεσα σε σταθερά στοιχεία (π.χ. βασικός μισθός), μεταβλητά στοιχεία συνδεόμενα με την απόδοση (π.χ. bonus) και άλλες συμβατικές ρυθμίσεις (π.χ. σύνταξη, αποζημίωση λόγω αποχώρησης, πρόσθετες παροχές συμπεριλαμβανομένων παροχών σε είδος κλπ.) και η αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών να αντανακλά τον πραγματικό χρόνο απασχόλησής τους και τις ανατεθείσες σε αυτά αρμοδιότητες και να μην συναρτάται άμεσα με την απόδοση της

Εταιρείας, προκειμένου να μην αποθαρρύνεται η διάθεση ενδεχόμενης αμφισβήτησης των επιλογών και των λοιπών αποφάσεων της Διοίκησης.

Το Δ.Σ. κατά τον προσδιορισμό της αμοιβής των μελών αυτού και ιδιαίτερα των εκτελεστικών, λαμβάνει υπόψη του τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές τους, την επίδοσή τους σε σχέση με προκαθορισμένους ποσοτικούς και ποιοτικούς στόχους, την οικονομική κατάσταση, την απόδοση και τις προοπτικές της Εταιρείας, το ύψος των αμοιβών για παροχή παρόμοιων υπηρεσιών σε ομοειδείς εταιρείες καθώς και το ύψος των αμοιβών των εργαζομένων σε ολόκληρη την Εταιρεία.

Από την περιγραφόμενη κατά τα ανωτέρω διαδικασία καθορισμού των αμοιβών των μελών του Δ.Σ., εκτελεστικών και μη, και των κριτηρίων που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό αυτών, προκύπτει με σαφήνεια ότι δεν παρίσταται ανάγκη σύστασης ιδιαίτερης επιτροπής αμοιβών, καθόσον τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες αυτής ασκούνται αποτελεσματικά από την Διοίκηση της Εταιρείας.

*- οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπουν ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί, λόγω παραπτωμάτων ή ανακριβών οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού*

Η απόκλιση αυτή εξηγείται από το γεγονός ότι αφενός μεν τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά τον έλεγχο και την οριστική έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων των οικονομικών καταστάσεων αφετέρου δε μέχρι σήμερα λόγω της άρτιας οργάνωσης και ελεγκτικών διαδικασιών, δεν έχει παρατηρηθεί το φαινόμενο υπολογισμού του χορηγούμενου bonus βάσει ανακριβών οικονομικών καταστάσεων ή εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Εν τούτοις, και επί σκοπώ συμμόρφωσης με την ως άνω επιταγή του ΚΕΔ η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει σοβαρά το ενδεχόμενο εισαγωγής στις σχετικές συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. πρόβλεψης περί δικαιώματος του Δ.Σ. να απαιτεί την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω παραπτωμάτων ή εσφαλμένων οικονομικών καταστάσεων και λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων.

*- η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του ΔΣ δεν εγκρίνεται από το ΔΣ μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού*

Η απόκλιση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα.

•***Μέρος Δ΄ - Σχέσεις με τους μετόχους***

**Ι. Επικοινωνία με τους μετόχους**

*- η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει ειδική πρακτική αναφορικά με την επικοινωνία της με τους μετόχους, η οποία περιλαμβάνει την πολιτική της Εταιρείας σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το ΔΣ*

Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίσταται θεσμοθετημένη ειδική διαδικασία σχετικά με την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους προς το Διοικητικό Συμβούλιο, καθόσον οποιοσδήποτε από τους μετόχους έχει την δυνατότητα να απευθύνεται ανά πάντα χρόνο στην Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, υποβάλλοντας αιτήματα και ερωτήσεις, τα οποία, εφόσον κριθεί ως αναγκαίο, διαβιβάζονται ομαδοποιημένα στο Διοικητικό Συμβούλιο για περαιτέρω επεξεργασία και η σχετική απάντηση ή ενημέρωση αποστέλλεται αμελλητί στον ενδιαφερόμενο.

Η απευθείας επικοινωνία των μετόχων με το Δ.Σ. θα δημιουργούσε δυσχέρειες στην απρόσκοπτη λειτουργία αυτού, καθώς θα επιβάρυνε τα μέλη της διοικήσεως με σημαντικό όγκο ατελέσφορης εν πολλοίς εργασίας, ενώ παράλληλα μια τέτοια επικοινωνία θα αξιολογείτο αρνητικά και υπό το πρίσμα της αρχής της ισοδύναμης πληροφόρησης των μετόχων της Εταιρείας. Εξάλλου η θεσμικά υφισταμένη και λειτουργούσα Υπηρεσία Εξυπηρέτησης υπηρετεί αυτόν ακριβώς τον σκοπό, είναι δε υπεύθυνη για την ροή της πληροφόρησης που διοχετεύεται στους μετόχους.

Περαιτέρω, οι διατάξεις του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 περιγράφουν με λεπτομερή τρόπο την διαδικασία συμμετοχής των μετόχων της μειοψηφίας στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, διαδικασία η οποία τηρείται απαρέγκλιτα σε κάθε Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση,

προκειμένου να εξασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η προσήκουσα, έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων αναφορικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων.

Εν τούτοις και παρά την ύπαρξη των ανωτέρω αναφερομένων δικλείδων, η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο υιοθέτησης ειδικής πολιτικής σχετικά με την αναβάθμιση της διαδικασίας υποβολής ερωτήσεων από τους μετόχους προς την Εταιρεία, μέσω της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων, πλην όμως εξακολουθεί να θεωρεί ότι η απευθείας επικοινωνία οιουδήποτε μετόχου με τα μέλη του Δ.Σ. δεν είναι ούτε αναγκαία ούτε ενδεδειγμένη.

**ΙΙ. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων**

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

Γενική σημείωση αναφορικά με το χρονικό σημείο άρσης της μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις ειδικές πρακτικές που υιοθετεί ο νέος ΚΕΔ

Όπως αναφέρθηκε στην Εισαγωγή της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης ο νέος ΚΕΔ, όπως ισχύει από τον Οκτώβριο 2013, ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρείες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

Περαιτέρω, η σχετική εξήγηση των λόγων μη συμμόρφωσης με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές, δεν περιορίζεται μόνον σε απλή αναφορά της γενικής αρχής ή της ειδικής πρακτικής με την οποία δεν συμμορφώνεται η Εταιρεία, αλλά πρέπει, μεταξύ άλλων, να αναφέρει κατά πόσον η απόκλιση από τις διατάξεις του Κώδικα είναι χρονικά περιορισμένη και πότε η Εταιρεία προτίθεται να ευθυγραμμισθεί με τις διατάξεις αυτού.

Οι αποκλίσεις της Εταιρείας από τις πρακτικές που καθιερώνει ο νέος ΚΕΔ δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι υπόκεινται σε αυστηρό χρονικό περιορισμό, δεδομένου ότι οι εν λόγω πρακτικές δεν ανταποκρίνονται στην φύση της λειτουργίας, την δομή, την οργανωτική διάρθρωση, την παράδοση,

τις εταιρικές αρχές και αξίες, το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τις ανάγκες της Εταιρείας και ενδεχομένως η συμμόρφωση με αυτές να καταστήσει πιο δύσκολη την εφαρμογή *της ουσίας* των αρχών του Κώδικα, πράγμα το οποίο είναι και το ζητούμενο, καθόσον η προσήλωση στον τύπο (αναφορικά με τις παρατηρούμενες αποκλίσεις) δεν θεωρείται ότι θα αποβεί επωφελής για την Εταιρεία.

Σε κάθε περίπτωση οιοσδήποτε Κώδικας δεν μπορεί, ούτε προορίζεται να υποκαταστήσει το πλαίσιο των αρχών, αξιών και δομών οργάνωσης και λειτουργίας οιασδήποτε Εταιρείας και συνακόλουθα δεν νοείται η υιοθέτηση διατάξεων που δεν είναι συμβατές με τις αρχές αυτές.

Πάντως η Εταιρεία, εάν και εφόσον οι συνθήκες καταστήσουν τούτο επιτακτικό θα προχωρήσει στην κατάρτιση και διαμόρφωση δικού της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η ταυτότητα και οι ρυθμίσεις του οποίου θα ανταποκρίνονται πρωτίστως στις εξατομικευμένες ανάγκες και ιδιαιτερότητες της Εταιρείας και θα ενισχύσουν μακροπρόθεσμα την ανταγωνιστικότητα και την επιτυχία της Εταιρείας.

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

Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις προβλέψεις του κειμένου ως άνω νομοθετικού πλαισίου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση. Κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν υφίστανται 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 19 παρ. 1 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από τρία (3) έως εννέα (9) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Με την ανάληψη των καθηκόντων τους τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν επίσημη εισαγωγική ενημέρωση, ενώ καθόλη την διάρκεια της θητείας τους ο Πρόεδρος μεριμνά για την συνεχή διεύρυνση των γνώσεών τους σε θέματα που αφορούν την Εταιρεία, την εξοικείωσή τους με αυτή και τα στελέχη της ώστε να μπορούν να συνεισφέρουν αποτελεσματικά και δημιουργικά στις εργασίες του Δ.Σ.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχεται σε πέντε (5) έτη, αρχόμενη από την επομένη της ημέρας της εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του πέμπτου έτους. Σε περίπτωση που κατά τη λήξη της θητείας του δεν έχει εκλεγεί νέο Διοικητικό Συμβούλιο, παρατείνεται η θητεία του αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας του, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία.

Κάθε σύμβουλος οφείλει να προσέρχεται και να συμμετέχει ανελλιπώς στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και να αφιερώνει το χρόνο που απαιτείται για την ικανοποιητική εκπλήρωση των καθηκόντων του.

Κάθε σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρώς τα τυχόν απόρρητα της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητός του και να μην ανακοινώνει σε τρίτους την προνομιακή πληροφόρηση που αποκτά.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί εγκύρως να συνεδριάσει 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή αυτών στην τηλεδιάσκεψη.

Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει ο Πρόεδρός του ή ο νόμιμος αναπληρωτής του.

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

2.1.4 Για την έγκυρη λήψη αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου απαιτείται απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευομένων συμβούλων, εκτός από την περίπτωση της παραγράφου 2 του άρθρου 5 του παρόντος.

Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αν οποιοδήποτε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου απουσιάζει ή εμποδίζεται να παραστεί στην συνεδρίαση, μπορεί να ορίσει με έγγραφο ως αντιπρόσωπό του, οποιοδήποτε άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Κάθε σύμβουλος μπορεί να αντιπροσωπεύσει έγκυρα έναν μόνο από τους άλλους συμβούλους. Η αντιπροσώπευση στο Διοικητικό Συμβούλιο δεν επιτρέπεται να ανατεθεί σε πρόσωπο που δεν είναι μέλος του.

2.1.5 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα και το οποίο υπογράφεται από τον Πρόεδρο και από τον Αναπληρωτή του και από τους παρισταμένους στην συνεδρίαση συμβούλους. 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 παραστάντων ή αντιπροσωπευθέντων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.1.6 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση όλων ή μερικών από τις εξουσίες και αρμοδιότητες του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα μέλη του ή μη, καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μη μέλη του ή εάν ο νόμος δεν το απαγορεύει και σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν, με σχετική πρόβλεψη στις αποφάσεις ανάθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων σε τρίτους. Πάντως οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10 και 23α του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν.

2.1.7 Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση Συμβούλου λόγω παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, οι Σύμβουλοι που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, προχωρούν στην εκλογή προσωρινού 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 κάθε όμως περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τα διαλαμβανόμενα στην ως άνω παρ. 1 του παρόντος άρθρου, 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 εξελέγη με τον τρόπο που προβλέπεται στην παρ. 1 του παρόντος άρθρου 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 οκταμελές (8μελές) και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

1) Στυλιανός Κανάκης του Δημητρίου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό).

2) Μαρία, σύζυγος Στυλιανού Κανάκη, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό).

3) Ελευθερία Κανάκη του Στυλιανού, Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος (εκτελεστικό).

4) Αθανάσιος Σύρμος του Βασιλείου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό).

5) Χρήστος Βαταλίδης του Παναγιώτη, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό).

6) Σεραφείμ Καλλιαντάσης του Γεωργίου, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό).

7) Αλεξάνδρα Πιλάτου του Θωμά, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό).

8) Χρίστος Παπαγεωργίου του Μιχαήλ, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό).

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 28η Ιουνίου 2012, συγκροτήθηκε σε σώμα την 29η Ιουνίου 2012 και η θητεία του λήγει την 30η Ιουνίου 2017 (ΦΕΚ, τ. Α.Ε. και Ε.Π.Ε. 9288/05.09.2012).

**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 28η Ιουνίου 2012 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

1) κ. Αθανάσιο Σύρμο, μη εκτελεστικό μέλος,

2) κ. Χρήστο Βαταλίδη, μη εκτελεστικό μέλος και

3) κα. Αλεξάνδρα Πιλάτου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, το τελευταίο είναι και ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος 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 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.

Στις ευρύτατες ελεγκτικές δικαιοδοσίες της Επιτροπής Ελέγχου περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων η παρακολούθηση της ορθής και αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και της διαχείρισης κινδύνων, ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων πριν την έγκρισή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο, η παρακολούθηση της εφαρμοζόμενης από την Εταιρεία διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η διασφάλιση του συντονισμού του ελεγκτικού έργου, της ποιότητας, της ανεξαρτησίας και της απόδοσης των Ελεγκτών.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2014 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 αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του, ρητώς εξαιρουμένων των υπηρεσιών διασφάλισης που αφορούν στην διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που απαιτείται με βάση τις οικείες διατάξεις, συνεπεία του οποίου ελέγχου εκδίδεται το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό».

***3. Γενική Συνέλευση των μετόχων**

**3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής**

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και ν' αποφαίνεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σ' αυτήν.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

α) την τροποποίηση διατάξεων του Καταστατικού,

β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παρ. 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού, καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων,

γ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την περίπτωση του άρθρου 22 του Καταστατικού,

δ) την εκλογή ελεγκτών,

ε) την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,

στ) τον τρόπο διαθέσεως των κερδών κάθε εταιρικής χρήσης,

ζ) την συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας,

η) τον διορισμό των εκκαθαριστών,

3.1.2 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωτικές και για 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 Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.

3.1.4 Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση τις επαναληπτικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, συγκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία που ορίζεται για την συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης 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, οι μέτοχοι 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 παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στην λήψη αποφάσεων.

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνέρχεται και συνεδριάζει πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδριάσεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθούν οι μέτοχοι πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιαδήποτε και αν είναι το τμήμα το καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

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

Εξαιρετικώς όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν:

α) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας,

β) μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης της Εταιρείας,

γ) επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,

δ) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση τις αυξήσεις του άρθρου 5 παρ. 2 του παρόντος ή τις επιβαλλόμενες από διατάξεις άλλων νόμων,

ε) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,

στ) παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας,

ζ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας,

η) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού,

θ) έκδοση δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες ή με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, σύμφωνα με τα άρθρα 8 και 9 του ν. 3156/2003 αντίστοιχα,

ι) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής,

η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα αυτά, όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που αποτελούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

3.1.7 Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει προσωρινά στην συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Αν εμποδίζεται στην άσκηση αυτών των καθηκόντων τότε αναπληρώνεται από τον αντικαταστάτη του. Αν ο τελευταίος επίσης εμποδίζεται, αναπληρώνεται από τον μεγαλύτερο σε ηλικία παρόντα σύμβουλο. Τα καθήκοντα γραμματέα της Γενικής Συνέλευσης τα ασκεί προσωρινά πρόσωπο που ορίζεται από τον Πρόεδρο. Μετά την κήρυξη ως οριστικού του καταλόγου των μετόχων που παρίστανται, η Γενική Συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός Γραμματέα, που εκτελεί και χρέη ψηφολέκτη.

3.1.8 Οι συζητήσεις και αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα τα οποία περιλαμβάνονται στην ημερήσια διάταξη. Στην Γενική Συνέλευση μπορεί να συζητηθεί και

οποιοδήποτε θέμα εκτός της ημερησίας διατάξεως, υπό την απαραίτητη προϋπόθεση ότι η απόφαση για την αναγραφή του θέματος θα λαμβάνεται ομόφωνα. Οι διαδικασίες συζητήσεως και αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης καταχωρίζονται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο πρακτικών και υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα της. Ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται ύστερα από αίτηση μετόχων να καταχωρεί ακριβή περίληψη της γνώμης των μετόχων αυτών στα πρακτικά. Επίσης καταχωρείται στα πρακτικά και ο κατάλογος των παρόντων ή αντιπροσωπευομένων μετόχων, ο οποίος συντάσσεται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1 του άρθρου 13 του Καταστατικού.

Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, ο οποίος προσυπογράφει τα πρακτικά της Συνελεύσεως.

**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 Αΰλων 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 αντιπροσωπευομένου 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 καταστάσεών 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 τη 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 οιουδήποτε 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 περιφερείας, 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 άμβλυνση 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 εφαρμόσθηκαν 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 αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία αυτών, και την συμμόρφωση με τους νόμους και κανονισμούς που διέπουν την σύνταξη τους και την δημοσιοποίηση τους.

Οι διαδικασίες αυτές αφορούν τον ορθό έλεγχο και την καταγραφή των εσόδων και πάσης φύσεως δαπανών καθώς και την συστηματική παρακολούθηση της κατάστασης και της αξίας των περιουσιακών της στοιχείων.

Οι πολιτικές και οι διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί αξιολογούνται και επανακαθορίζονται σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι δεν επαρκούν ή αν αλλαγές στην κείμενη νομοθεσία το επιβάλουν.

Στο τέλος κάθε περιόδου και με βάση τις υποχρεώσεις εκ των κειμένων διατάξεων, η Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρείας προβαίνει στις ενέργειες που απαιτούνται για την κατά τον νόμο σύνταξη των προβλεπόμενων οικονομικών καταστάσεων.

Οι θεσπισμένες πολιτικές και διαδικασίες που σχετίζονται με την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αφορούν μεταξύ άλλων:

- διαδικασίες κλεισίματος περιόδων οι οποίες περιλαμβάνουν τις προθεσμίες υποβολής, αρμοδιότητες, ταξινόμηση και ανάλυση λογαριασμών και ενημερώσεις για απαιτούμενες γνωστοποιήσεις,
- συμφωνίες των υπολοίπων των λογαριασμών Πελατών και Προμηθευτών καθώς και των λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας σε τακτά χρονικά διαστήματα,
- διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι οι συναλλαγές αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς,

- συμφωνίες των λογαριασμών των τραπεζικών λογαριασμών και λογαριασμών δανείων που τηρεί η Εταιρεία σε εγκεκριμένες Τράπεζες σε μηνιαία βάση,

- ελέγχους και συμφωνίες επιταγών εισπρακτέων και πληρωτέων,

- διενέργεια προβλέψεων απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στις περιπτώσεις που δεν έχουν παρουσιαστεί ακόμα τα παραστατικά,

- διενέργεια φυσικών απογραφών και ελέγχων στις εισαγωγές-εξαγωγές στις αποθήκες σε μηνιαία βάση,

- διαδικασία ελέγχου και συμφωνίας των πωλήσεων και των εκδιδομένων παραστατικών,

- ύπαρξη πολιτικών και διαδικασιών για περιοχές όπως σημαντικές αγορές, διαδικασίες πληρωμών και εισπράξεων, διαχείρισης αποθεμάτων κ.λπ.,

- θέσπιση διαδικασιών για διενέργεια εγγραφών από διαφορετικά άτομα στα πλαίσια του διαχωρισμού καθηκόντων,

- εγκρίσεις και διαδικασίες για την ορθή καταχώρηση των δαπανών της Εταιρείας στους λογαριασμούς του τηρούμενου λογιστικού σχεδίου και στο ορθό κέντρο κόστους,

- διαδικασίες έγκρισης αγοράς, καταχώρησης και παρακολούθησης των παγίων και διενέργειας των προβλεπόμενων αποσβέσεων,

- διαδικασίες παρακολούθησης και διαχείρισης του προσωπικού και των υποχρεώσεων που απορρέουν από την μισθοδοσία,

- διαδικασίες που εξασφαλίζουν την ορθή χρήση του λογιστικού σχεδίου που εφαρμόζει η Εταιρεία και ότι η πρόσβαση και οι αλλαγές σε αυτό μέσω του πληροφοριακού συστήματος της Εταιρείας γίνονται μόνο από εξουσιοδοτημένους χρήστες σε συγκεκριμένη περιοχή ευθύνης.

Το πληροφοριακό σύστημα που χρησιμοποιεί η Εταιρεία αναπτύσσεται και αναβαθμίζεται συνεχώς σε στενή συνεργασία με αναγνωρισμένη εταιρεία πληροφορικής ώστε να προσαρμόζεται στις διαρκώς διευρυμένες και εξειδικευμένες ανάγκες της με στόχο να υποστηρίζει τους μακροπρόθεσμους στόχους και προοπτικές 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/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, προβλέπει τα ακόλουθα σχετικά με τις εταιρείες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:

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

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

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

*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/ΕΚ,*

*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/ΕΚ,*

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

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

*ι) κάθε σημαντική συμφωνία στην οποία συμμετέχει η 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 Οι ως άνω πληροφορίες παρατίθενται αναλυτικά στην Ενότητα Δ΄ της παρούσας ΕΔ, στην οποία και παραπέμπουμε προς αποφυγή επικαλύψεων και άσκοπων επαναλήψεων. 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΄: η Εταιρεία δεν διαθέτει σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές σε άλλες εταιρείες.

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:

• Στυλιανός Κανάκης: 5.422.932 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 72,31%),

• Μαρία Κανάκη: 600.000 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 8,00%),

• ως προς το σημείο δ΄: δεν υφίστανται οιουδήποτε είδους τίτλοι (συμπεριλαμβανομένων και μετοχών), 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.

Αχαρνές, 23 Μαρτίου 2015

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

**ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω ετήσια Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 74 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 24/03/2015.

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2015

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μακρής Δ. Σεραφείμ

Αρ Μ. 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 Ανώνυμης Εταιρείας «Στέλιος Κανάκης ΑΒΕΕ»**

## Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Στέλιος Κανάκης ΑΒΕΕ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

## Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

## Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

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

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Στέλιος Κανάκης ΑΒΕΕ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

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

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

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

Αθήνα 24 Μαρτίου 2015
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Μακρής Δ. Σεραφείμ
Αρ Μ 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 αποτελεσμάτων

| | | Χρήση | |
|---|---|---|---|
| | **Σημ.** | **1.01-31.12.2014** | **1.01-31.12.2013** |
| Κύκλος εργασιών | **16** | 17.897.391,65 | 17.009.528,41 |
| Κόστος πωληθέντων | **18** | 11.691.598,28 | 11.176.037,93 |
| **Μικτό κέρδος** | | **6.205.793,37** | **5.833.490,48** |
| Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | **17** | 127.495,69 | 237.638,98 |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | **18** | 361.753,19 | 459.702,22 |
| Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων | **18** | 3.421.386,68 | 3.311.719,95 |
| Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως | | 253.398,33 | 222.652,72 |
| **Αποτελέσματα εκμετάλλευσης** | | **2.296.750,86** | **2.077.054,57** |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | | 53.012,20 | 25.968,58 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | **18** | 13.981,39 | 14.180,97 |
| **Κέρδη προ φόρων** | | **2.335.781,67** | **2.088.842,18** |
| Φόρος εισοδήματος | **19** | 672.959,08 | 632.286,97 |
| **Κέρδη μετά από φόρους** | | **1.662.822,59** | **1.456.555,21** |
| **Κατανεμόμενα σε :** | | | |
| Μετόχους εταιρείας | | **1.662.822,59** | **1.456.555,21** |
| **Βασικά κέρδη ανά μετοχή** | | **0,2217** | **0,1942** |

**Κατάσταση Συνολικών Εσόδων**

| | **1.01-31.12.14** | **1.01-31.12.13** |
|---|---|---|
| Καθαρά κέρδη χρήσης | 1.662.822,59 | 1.456.555,21 |
| **Στοιχεία που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις** | | |
| Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου αποθεματικού αναπροσαρμογής | 0,00 | -73.696,25 |
| **Συνολικά έσοδα χρήσης** | **1.662.822,59** | **1.382.858,96** |

**Προσδιορισμός του κονδυλίου Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων**

| | | |
|---|---|---|
| **Κέρδη προ φόρων** | 2.335.781,67 | 2.088.842,18 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 53.012,20 | 25.968,58 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 13.981,39 | 14.180,97 |
| Αποσβέσεις περιόδου | 184.928,13 | 188.479,30 |
| **Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων** | **2.481.678,99** | **2.265.533,87** |

## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

| | | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|---|
| **Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία** | **Σημ.** | **31.12.2014** | **31.12.2013** |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | **6** | 7.138.043,05 | 7.166.752,92 |
| Άϋλα περιουσιακά στοιχεία | **7** | 10.246,49 | 11.992,41 |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | 23.242,49 | 23.822,49 |
| **Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων** | | **7.171.532,03** | **7.202.567,82** |
| **Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία** | | | |
| Αποθέματα | **9** | 2.374.616,62 | 2.502.302,33 |
| Απαιτήσεις από πελάτες | **10** | 7.075.397,12 | 7.305.875,13 |
| Λοιπές απαιτήσεις | **11** | 603.099,50 | 577.272,95 |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών | **12** | 4.603.905,69 | 4.231.251,72 |
| **Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων** | | **14.657.018,93** | **14.616.702,13** |
| **Σύνολο ενεργητικού** | | **21.828.550,96** | **21.819.269,95** |
| | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | **13** | 3.600.000,00 | 3.600.000,00 |
| Αποθεματικά υπέρ το άρτιο | **13** | 458.596,86 | 458.596,86 |
| Λοιπά Αποθεματικά | **13** | 1.100.214,35 | 1.041.017,95 |
| Υπόλοιπο κερδών εις νέο | **13** | 11.613.481,25 | 10.678.702,09 |
| Διαφορές αναπροσαρμογής | **13** | 998.445,05 | 998.445,05 |
| **Σύνολο καθαρής θέσης** | | **17.770.737,51** | **16.776.761,95** |
| | | | |
| Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεων | | 173.552,83 | 173.552,83 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | **8** | 463.832,86 | 469.888,30 |
| Λοιπές Προβλέψεις | | 35.000,00 | 35.000,00 |
| **Σύνολο μη τρεχουσών υποχρεώσεων** | | **672.385,69** | **678.441,13** |
| | | | |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια | **14** | 0,00 | 0,00 |
| Τρέχων φόρος εισοδήματος | | 736.747,61 | 924.257,53 |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | **15** | 2.648.680,15 | 3.439.809,34 |
| **Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων** | | **3.385.427,76** | **4.364.066,87** |
| **Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων** | | **21.828.550,96** | **21.819.269,95** |

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσης

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσης**

| | Μετοχικό Κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο διαφορά | Τακτικό αποθεματικό | Λοιπά αποθεματικά | Διαφορές αναπρ/γής | Υπόλοιπο εις νέον | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Υπόλοιπα την 1.01.14 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ** | **3.600.000,00** | **458.596,86** | **953.000,00** | **88.017,95** | **998.445,05** | **10.678.702,09** | **16.776.761,95** |
| Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων χρήσης 1.01.14 έως 31.12.14 | | | | | | | |
| Διάθεση κερδών (χρήσης 2013) από Γ.Σ. | 0,00 | 0,00 | 81.000,00 | -21.803,60 | 0,00 | -81.000,00 | -21.803,60 |
| Μερίσματα πληρωτέα | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -647.043,43 | -647.043,43 |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Καθαρά αποτελέσματα Χρήσεως | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.662.822,59 | 1.662.822,59 |
| **Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.14** | **3.600.000,00** | **458.596,86** | **1.034.000,00** | **66.214,35** | **998.445,05** | **11.613.481,25** | **17.770.737,51** |

| | Μετοχικό Κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο διαφορά | Τακτικό αποθεματικό | Λοιπά αποθεματικά | Διαφορές αναπρ/γής | Υπόλοιπο εις νέον | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Υπόλοιπα την 1.01.13 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ** | **4.950.000,00** | **458.596,86** | **893.000,00** | **88.017,95** | **1.072.141,30** | **9.282.146,88** | **16.743.902,99** |
| Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων χρήσης 1.01.13 έως 31.12.13 | | | | | | | |
| Διάθεση κερδών (χρήσης 2012) | 0,00 | 0,00 | 60.000,00 | 0,00 | 0,00 | -60.000,00 | 0,00 |
| Μερίσματα πληρωτέα | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου | -1.350.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.350.000,00 |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Καθαρά αποτελέσματα Χρησεως | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -73.696,25 | 1.456.555,21 | 1.382.858,96 |
| **Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.13** | **3.600.000,00** | **458.596,86** | **953.000,00** | **88.017,95** | **998.445,05** | **10.678.702,09** | **16.776.761,95** |

**Κατάσταση ταμιακών ροών χρήσης**

| | 1.01-31.12.2014 | 1.01-31.12.2013 |
|---|---|---|
| **Λειτουργικές δραστηριότητες** | | |
| Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες) | **2.335.781,67** | **2.088.842,18** |
| **Πλέον / μείον** προσαρμογές για: | | |
| Αποσβέσεις | 184.928,13 | 188.479,30 |
| Προβλέψεις | 230.418,40 | 155.000,00 |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | 0,00 | 0,00 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 13.981,39 | 14.180,97 |
| **Πλέον/ μείον** προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: | | |
| Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων | 127.685,71 | -219.294,93 |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | -78.199,14 | 592.872,57 |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | -133.301,76 | -218.961,62 |
| Μείον: | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | -13.981,39 | -14.180,97 |
| Καταβεβλημένοι φόροι | -924.257,54 | -241.137,68 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | **1.743.055,47** | **2.345.799,82** |
| **Επενδυτικές δραστηριότητες** | | |
| Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχείων | -154.472,34 | -33.343,10 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 53.012,20 | 25.968,58 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | **-101.460,14** | **-7.374,52** |
| **Χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | | |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια | 0,00 | 0,00 |
| Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου | -600.090,16 | -749.601,30 |
| Εξοφλήσεις δανείων | 0,00 | 0,00 |
| Μερίσματα πληρωθέντα | -668.851,20 | -111,86 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | **-1.268.941,36** | **-749.713,16** |
| **Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)** | **372.653,97** | **1.588.712,14** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης** | **4.231.251,72** | **2.642.539,58** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης** | **4.603.905,69** | **4.231.251,72** |

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων**

## 1. Γενικές πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε» (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως **«Εταιρεία»** ή **«ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ»**) είναι μία αμιγώς εμπορική εταιρεία, η οποία δραστηριοποιείται κυρίως στον τομέα της εν γένει εμπορίας και προώθησης πρώτων υλών ζαχαροπλαστικής, αρτοποιίας και παγωτού. Το σύνολο των προϊόντων που αντιπροσωπεύει, διανέμει και διακινεί εισάγονται κυρίως από χώρες της Δυτικής Ευρώπης και ιδίως από την Γαλλία, Βέλγιο, Γερμανία, Δανία και Ιταλία. Οι εγκαταστάσεις και η έδρα της Εταιρίας ευρίσκονται στον Δήμο Αχαρνών, οδός Ανεμώνης 4, Τ.Κ. 136 78 και το υποκατάστημά της στη ΒΙ.ΠΕ Σίνδου, Θεσσαλονίκη Γ. Φάση Ο.Τ 38, Τ.Κ. 57022. Η Εταιρεία έχει την νομική μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας, ο διαδικτυακός της τόπος (εταιρική ιστοσελίδα) που έχει νόμιμα καταχωρηθεί στο ΓΕΜΗ είναι www.stelioskanakis.gr και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ημερομηνία εισαγωγής 18.07.2002), με κωδικό Μετοχής στο ΟΑΣΗΣ «ΚΑΝΑΚ».

### 2. Περιγραφή σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των ετησίων οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

### 2.1 Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

**Δήλωση Συμμόρφωσης**

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Προετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων**

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας (βλέπε σημείωση 4).

**Νέα πρότυπα τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες**

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα.

**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την τρέχουσα χρήση**

- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»: Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

- Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»: Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη

οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Το νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

- ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»: Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συμφωνιών, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης στις κοινοπραξίες δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν, επί του παρόντος, οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.
- ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»: Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες. Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

- ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις»: Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει εταιρικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το ΣΔΛΠ μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.
- ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»: Το τροποποιημένο πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.
- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης»: Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται.
- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων»: Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 ορίζει μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει μία εξαίρεση από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες που πληρούν τον ορισμό των εταιρειών

επενδύσεων εξαιρούνται από την ενοποίηση των περισσότερων θυγατρικών τους, οι οποίες λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παρόλο που ασκείται έλεγχος. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρεία επενδύσεων.

- ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»**:** Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία ΜΔΤΡ περιέχει υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση.
- ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»: Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated)

**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες χρήσεις**

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μεταγενέστερα της 1 Ιανουαρίου 2014 και δεν έχουν εφαρμοστεί κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία ερευνά την επίδραση των νέων προτύπων και τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018). Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων

πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Επίσης καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Το πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017). Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17 Ιουνίου 2014). Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

- ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»: (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014). Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάσει ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

- ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία «επιχείρηση». Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης και Απομείωσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Αυτές οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζουν πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες στις εταιρικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης διευκρινίζει τον ορισμό των

εταιρικών οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015)**

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε έξι ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-2012 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

- ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»: Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης» και ορίζει διακριτά τον «όρο απόδοσης» και τον «όρο υπηρεσίας».
- ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάσει των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης, επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
- ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»: Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.
- ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»: Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.
- ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»: Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

- ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»: Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

**Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015)**

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-2013 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

- ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιασδήποτε από κοινού δραστηριότητας, βάσει του ΔΠΧΑ 11, στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.
- ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (‘portfolio exception’) έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.
- ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)**

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012-2014 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.
- ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν έτσι ορίζεται από το ΔΛΠ 34.
- ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
- ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»: Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια της «πληροφόρησης που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

## 3. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές

### 3.1 Ενσώματα πάγια

Τα ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) αποτιμώνται στην εύλογη αξία των, η οποία διενεργείται κάθε τέσσερα (4) τουλάχιστον χρόνια και γίνεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Τα λοιπά ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημιές απομείωσης.

Αυξήσεις στην λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μειώσεις στη λογιστική αξία φέρονται σε μείωση του αποθεματικού εφόσον στο παρελθόν είχε σχηματισθεί τέτοιο αποθεματικό για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο. Μειώσεις της αξίας πέραν του αποθεματικού καθώς και μειώσεις στην λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει αποθεματικό αναπροσαρμογής, καταχωρούνται στ' αποτελέσματα ως έξοδο.

Η διαφορά μεταξύ των αποσβέσεων που διενεργούνται επί της αναπροσαρμοσμένης αξίας των ενσωμάτων παγίων και οι οποίες καταχωρούνται στα έξοδα και των αποσβέσεων που βασίζονται στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων παγίων, μεταφέρεται από το αποθεματικό αναπροσαρμογής στα κέρδη εις νέο, με την πλήρη απόσβεση ή την πώληση αυτών.

Η αξία των γηπέδων-οικοπέδων δεν αποσβένεται, οι δε αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

| | | | |
|---|---|---|---|
| - | Κτίρια | 45 – 55 | Έτη |
| - | Μηχανολογικός εξοπλισμός | 8-10 | Έτη |
| - | Αυτοκίνητα | 8-10 | Έτη |
| - | Λοιπός εξοπλισμός | 5-7 | Έτη |

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Η καταχώρηση των προσθηκών, στα βιβλία της Εταιρείας, γίνεται στο κόστος κτήσης, το οποίο περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις, όταν γίνονται, καταχωρούνται σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

### 3.2 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

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 4 έως 5 χρόνια.

### 3.3 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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

### 3.4 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

### 3.5 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

### 3.6 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

### 3.7 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ, βάσει της συναλλαγματικής ισοτιμίας η οποία ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ, με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία η οποία ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή αυτή επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης.

### 3.8 Μετοχικό κεφάλαιο

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

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικώς των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή

λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

### 3.9 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα, απεικονίζονται ως υποχρέωση, κατά τον χρόνο έγκρισης αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

### 3.10 Παροχές στο προσωπικό

Η υποχρέωση της Εταιρείας προς τα πρόσωπα που μισθοδοτούνται από αυτήν, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με τον χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

### 3.11 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, κόστη αναδιάρθρωσης και αποζημιώσεις, καταχωρούνται όταν σωρευτικά συντρέχουν τα ακόλουθα :

-Υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος.

-Είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης

-Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

### 3.12 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία

Βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της Εταιρείας, αποτελούν τα μετρητά , οι τραπεζικές καταθέσεις και τέλος οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσης των στοιχείων αυτών, η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι η εύλογη αξία αυτών ταυτίζεται με την αξία που απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία.

### 3.13 Αναγνώριση εσόδων

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

*(α) Πωλήσεις αγαθών*

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

*(β) Παροχή υπηρεσιών*

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

**4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και κρίσεις**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που μπορούν να προκαλέσουν προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στα αμέσως επόμενα έτη αφορούν κυρίως τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Οι υποχρεώσεις για αναμενόμενους φόρους από έλεγχο, αναγνωρίζονται βάσει εκτιμήσεων που στηρίζονται σε προηγούμενους ελέγχους. Όταν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικό αναγνωρισθέν, η διαφορά βαρύνει το φόρο εισοδήματος της περιόδου καταλογισμού.

**5. Πληροφόρηση κατά τομέα**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα , στην Βουλγαρία , στην Αλβανία, στο Κόσσοβο και στην Κύπρο. Διαθέτει τα εμπορεύματά της μέσω δικού της δικτύου διανομής στον Νομό Αττικής και στο Νομό Θεσσαλονίκης και μέσω αντιπροσώπων-διανομέων στην υπόλοιπη Ελλάδα. Οι πωλήσεις της Εταιρείας μέσω ιδίου δικτύου και αντιπροσώπων-διανομέων έχουν ως εξής:

**31.12.2014**

| | **Πωλήσεις** | **Κόστος Πωληθέντων** | **Μικτό Κέρδος** | **%** |
|---|---|---|---|---|
| ***Χονδρέμποροι*** | 4.371.553,00 | 2.891.142,80 | 1.480.410,20 | 33,86% |
| ***Δίκτυο*** | 13.525.838,65 | 8.800.455,48 | 4.725.383,17 | 34,94% |
| **Σύνολα** | **17.897.391,65** | **11.691.598,28** | **6.205.793,37** | **34,67%** |

**31.12.2013**

| | **Πωλήσεις** | **Κόστος Πωληθέντων** | **Μικτό Κέρδος** | **%** |
|---|---|---|---|---|
| ***Χονδρέμποροι*** | 4.650.416,93 | 3.061.242,30 | 1.589.174,63 | 34,17% |
| ***Δίκτυο*** | 12.359.111,48 | 8.114.795,63 | 4.244.315,85 | 34,34% |
| **Σύνολα** | **17.009.528,41** | **11.176.037,93** | **5.833.490,48** | **34,30%** |

Οι πωλήσεις κατά γεωγραφική περιφέρεια έχουν ως εξής :

| | **ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΕΣ** | **31.12.14** | **31.12.13** |
|---|---|---|---|
| **1** | ΑΤΤΙΚΗ | 8.206.410,69 | 7.825.649,13 |
| **2** | ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΣ | 1.105.553,66 | 1.155.359,49 |
| **3** | ΣΤΕΡΕΑ | 863.733,41 | 826.962,13 |
| **4** | ΘΕΣΣΑΛΙΑ | 1.073.801,29 | 1.111.905,25 |
| **5** | ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ | 3.979.933,66 | 3.625.778,28 |
| **6** | ΘΡΑΚΗ | 405.087,04 | 440.101,75 |
| **7** | ΗΠΕΙΡΟΣ | 100.197,34 | 92.408,56 |
| **8** | ΚΡΗΤΗ | 881.871,19 | 831.928,13 |
| **9** | ΝΗΣΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ | 628.472,62 | 536.119,02 |
| **10** | ΝΗΣΙΑ ΙΟΝΙΟΥ | 90.524,49 | 103.513,29 |
| **11** | ΕΞΑΓΩΓΕΣ | 561.806,26 | 459.803,38 |
| | **ΣΥΝΟΛΟ** | **17.897.391,65** | **17.009.528,41** |

**6. Ακίνητα βιομηχανοστάσια και εξοπλισμός**

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων την χρήση από 01.01.14 έως 31.12.14 και αντίστοιχα κατά την χρήση από 1.01.13 έως 31.12.13.

| **Αξία κτήσεως ή αποτίμησης** | **Γήπεδα οικόπεδα** | **Κτίρια εγκατ/σεις** | **Μηχαν/κός Εξοπλισμός** | **Λοιπά πάγια** | **Ακιν/σεις υπό εκτέλεση** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Απογραφή 1.01.2014 | 3.586.946,40 | 3.947.504,02 | 587.946,12 | 1.542.805,75 | 0,00 | 9.665.202,29 |
| Προσθήκες | 0,00 | 0,00 | 3.450,00 | 140.822,34 | 0,00 | 144.272,34 |
| Μειώσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Υπόλοιπο 31.12.2014** | **3.586.946,40** | **3.947.504,02** | **591.396,12** | **1.683.628,09** | **0,00** | **9.809.474,63** |
| **Συσσωρευμένες αποσβέσεις** | | | | | | |
| Απογραφή 1.01.2014 | 0,00 | 645.855,89 | 565.264,70 | 1.287.328,78 | 0,00 | 2.498.449,37 |
| Αποσβέσεις περιόδου | 0,00 | 78.964,32 | 7.519,63 | 86.498,26 | 0,00 | 172.982,21 |
| Μειώσεις | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| **Υπόλοιπο 31.12.2014** | **0,00** | **724.820,21** | **572.784,33** | **1.373.827,04** | **0,00** | **2.671.431,58** |
| **Αναπόσβεστη αξία** | | | | | | |
| **Κατά την 1.01.2014** | **3.586.946,40** | **3.301.648,13** | **22.681,42** | **255.476,97** | **0,00** | **7.166.752,92** |
| **Κατά την 31.12.2014** | **3.586.946,40** | **3.222.683,81** | **18.611,79** | **309.801,05** | **0,00** | **7.138.043,05** |

| **Αξία κτήσεως ή αποτίμησης** | **Γήπεδα οικόπεδα** | **Κτίρια εγκατ/σεις** | **Μηχαν/κός Εξοπλισμός** | **Λοιπά πάγια** | **Ακιν/σεις υπό εκτέλεση** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Απογραφή 1.01.2013 | 3.586.946,40 | 3.947.504,02 | 584.946,25 | 1.515.223,39 | 0,00 | 9.634.620,06 |
| Προσθήκες | 0,00 | 0,00 | 2.999,87 | 27.582,36 | 0,00 | 30.582,23 |
| Μειώσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Υπόλοιπο 31.12.2013** | **3.586.946,40** | **3.947.504,02** | **587.946,12** | **1.542.805,75** | **0,00** | **9.665.202,29** |
| **Συσσωρευμένες αποσβέσεις** | | | | | | |
| Απογραφή 1.01.2013 | 0,00 | 566.891,57 | 546.740,43 | 1.208.636,22 | 0,00 | 2.322.268,22 |
| Αποσβέσεις περιόδου | 0,00 | 78.964,32 | 18.524,27 | 78.692,56 | 0,00 | 176.181,15 |
| Μειώσεις | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| **Υπόλοιπο 31.12.2013** | **0,00** | **645.855,89** | **565.264,70** | **1.287.328,78** | **0,00** | **2.498.449,37** |
| **Αναπόσβεστη αξία** | | | | | | |
| **Κατά την 1.01.2013** | **3.586.946,40** | **3.380.612,45** | **38.205,82** | **306.587,17** | **0,00** | **7.312.351,84** |
| **Κατά την 31.12.2013** | **3.586.946,40** | **3.301.648,13** | **22.681,42** | **255.476,97** | **0,00** | **7.166.752,92** |

Οι αποσβέσεις της χρήσης 01.01.14 έως 31.12.2014 ανήλθαν στο ποσό των 184.928,13 ευρώ (ενσωμάτων 172.982,21 και άϋλων 11.945,92 €) και επιβάρυναν κατά ευρώ 7.262,71 τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και κατά ευρώ 177.665,42 τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης.

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

**7. Άϋλα περιουσιακά στοιχεία**

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των άϋλων περιουσιακών στοιχείων, το υπόλοιπο των οποίων αφορά εξ ολοκλήρου σε λογισμικά προγράμματα που χρησιμοποιούνται, την χρήση από 01.01.14 έως 31.12.2014 και από 1.01.13 έως 31.12.2013 αντίστοιχα.

| **Αξία Κτήσεως ή αποτίμησης** | **Λογισμικά Προγράμματα** |
|---|---|
| Απογραφή 1.01.2014 | 160.159,90 |
| Προσθήκες | 10.200,00 |
| **Υπόλοιπο 31.12.2014** | **170.359,90** |
| **Συσσωρευμένες αποσβέσεις** | |
| Απογραφή 1.01.2014 | 148.167,49 |
| Αποσβέσεις χρήσεως | 11.945,92 |
| **Υπόλοιπο 31.12.2014** | **160.113,41** |
| **Αναπόσβεστη αξία** | |
| **Κατά την 1.01.2014** | **11.992,41** |
| **Κατά την 31.12.2014** | **10.246,49** |

| **Αξία Κτήσεως ή αποτίμησης** | **Λογισμικά Προγράμματα** |
|---|---|
| Απογραφή 1.01.2013 | 157.399,03 |
| Προσθήκες | 2.760,87 |
| **Υπόλοιπο 31.12.2013** | **160.159,90** |
| **Συσσωρευμένες αποσβέσεις** | |
| Απογραφή 1.01.2013 | 135.869,34 |
| Αποσβέσεις χρήσεως | 12.298,15 |
| **Υπόλοιπο 31.12.2013** | **148.167,49** |
| **Αναπόσβεστη αξία** | |
| **Κατά την 1.01.2013** | **21.529,69** |
| **Κατά την 31.12.2013** | **11.992,41** |

**8. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις**

Η μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης / (υποχρέωσης) είναι ως ακολούθως :

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Υπόλοιπα έναρξης χρήσης | -469.888,30 | -374.882,25 |
| Χρεώσεις στην καθαρή θέση | 0,00 | -73.696,25 |
| Χρεώσεις αποτελεσμάτων χρήσης | 6.055,44 | -21.309,80 |
| **Υπόλοιπα τέλους χρήσης** | **-463.832,86** | **-469.888,30** |

Ο αναβαλλόμενος φόρος αναφέρεται στις παρακάτω κατηγορίες :

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Ενσώματων περιουσιακών στοιχείων | -603.156,92 | -593.664,14 |
| Αύλων περιουσιακών στοιχείων | 146,34 | -2.127,21 |
| Προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού | 34.351,43 | 34.351,43 |
| Προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων | 94.247,77 | 94.247,77 |
| Λοιπών απαιτήσεων | 10.578,52 | -2.696,15 |
| **Υπόλοιπα τέλους χρήσης** | **-463.832,86** | **-469.888,30** |

**9. Αποθέματα**

Κατωτέρω παρατίθενται τα υπόλοιπα των αποθεμάτων κατά την 31.12.14 και την 31.12.13 αντίστοιχα:

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| **Αποθέματα** | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Εμπορεύματα | 2.374.616,62 | 2.502.302,33 |

Σημειώνεται ότι το κόστος των αποθεμάτων, που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, την χρήση 01.01.14 έως 31.12.14 ανήλθε στο ποσό των ευρώ 11.642.197,96 (χρήση 2013 ευρώ 11.127.606,05).

**10. Απαιτήσεις από πελάτες**

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων αναλύονται ως εξής :

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| **Απαιτήσεις** | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Πελάτες | 4.387.847,88 | 4.438.680,42 |
| Γραμμάτια και επιταγές εισπρακτέες | 3.281.252,65 | 3.230.479,72 |
| Προβλέψεις απομείωσης | -593.703,41 | -363.285,01 |
| Σύνολα | **7.075.397,12** | **7.305.875,13** |

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν διατρέχει σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, δεδομένου του μεγάλου πλήθους και της διασποράς (τόσο αριθμητικώς όσο και ποσοστιαία) των πελατών αυτής. Η ανάλυση της ενηλικίωσης των απαιτήσεων από πελάτες έχει ως εξής :

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Έως 4 μήνες | 4.954.386,65 | 5.060.467,23 |
| Από 4 μήνες – 12 μήνες | 1.400.163,79 | 1.398.743,62 |
| Από 12 μήνες και άνω | 720.846,68 | 846.664,28 |
| **Σύνολο** | **7.075.397,12** | **7.305.875,13** |

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις έχεις ως εξής :

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Υπόλοιπο έναρξης | 363.285,01 | 398.842,98 |
| Διαγραφές | 0,00 | -190.557,97 |
| Συμπληρωματικές προβλέψεις | 230.418,40 | 155.000,00 |
| **Υπόλοιπο λήξης** | **593.703,41** | **363.285,01** |

## 11. Λοιπές απαιτήσεις

Τα υπόλοιπα των λοιπών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής:

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Ελληνικό δημόσιο προκαταβολή φόρου | 553.545,92 | 495.511,80 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί | 32.073,85 | 60.021,97 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 17.479,73 | 11.622,49 |
| Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων | 0,00 | 10.116,69 |
| **Σύνολα** | **603.099,50** | **577.272,95** |

## 12. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Τα υπόλοιπα των χρηματικών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών αναλύονται ως εξής:

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| **Διαθέσιμα** | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Διαθέσιμα στο ταμείο | 17.497,16 | 27.411,24 |
| Διαθέσιμα στις τράπεζες | 4.586.408,53 | 4.203.840,48 |
| **Σύνολα** | **4.603.905,69** | **4.231.251,72** |

## 13. Λογαριασμοί καθαρής θέσης

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών της καθαρής θέσης την 31.12.14 και την 31.12.13 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 3.600.000,00 | 3.600.000,00 |
| Αποθεματικά υπέρ το άρτιο | 458.596,86 | 458.596,86 |
| Λοιπά Αποθεματικά | 1.100.214,35 | 1.041.017,95 |
| Υπόλοιπο κερδών εις νέο | 11.613.481,25 | 10.678.702,09 |
| Διαφορές αναπροσαρμογής | 998.445,05 | 998.445,05 |
| **Σύνολο καθαρής θέσης** | **17.770.737,51** | **16.776.761,95** |

Σημειώνεται ότι η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε την 9η Δεκεμβρίου 2013 αποφάσισε την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των εξακοσίων χιλιάδων (600.000,00) Ευρώ, η οποία μείωση πραγματοποιήθηκε με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας κατά 0,08 Ευρώ, ήτοι από 0,56 Ευρώ σε 0,48 Ευρώ και παράλληλη επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού 0,08 Ευρώ ανά μετοχή. Μετά την ως άνω μείωση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον στο ποσό των 3.600.000,00 Ευρώ, διαιρούμενο σε 7.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,48 Ευρώ εκάστης. Το Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με την με αριθμό πρωτοκόλλου Κ2-7553/22-01-2014 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.

**14. Βραχυπρόθεσμα δάνεια**

Τα υπόλοιπα των βραχυπροθέσμων δανείων αναλύονται ως εξής:

| | **Υπόλοιπα** | |
|---|---|---|
| **Βραχυπρόθεσμα δάνεια** | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Δάνεια τραπεζών | 0,00 | 0,00 |
| **Σύνολα** | **0,00** | **0,00** |

**15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

| | **Υπόλοιπα** | |
|---|---|---|
| **Πληρωτέοι λογαριασμοί** | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Προμηθευτές | 433.858,69 | 483.308,82 |
| Επιταγές πληρωτέες-Γραμμάτια | 1.792.602,38 | 1.911.853,38 |
| Μερίσματα πληρωτέα | 590,53 | 603,58 |
| Λοιποί Φόροι | 239.541,20 | 266.254,99 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 98.162,16 | 100.818,03 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί | 0,00 | 4.097,64 |
| Επιστροφή κεφαλαίου σε μετόχους | 1.112,22 | 601.202,38 |
| Διάφοροι πιστωτές | 82.812,97 | 71.670,52 |
| **Σύνολα** | **2.648.680,15** | **3.439.809,34** |

**16. Πωλήσεις**

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας, ανά κύρια κατηγορία εμπορεύματος αναλύεται ως εξής :

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| **Περιγραφή** | **31.12.14** | **31.12.13** |
| ΜΙΓΜΑΤΑ | 2.915.514,40 | 2.668.085,16 |
| ΜΑΡΓΑΡΙΝΗ | 2.426.695,04 | 2.446.385,32 |
| ΜΙΓΜΑΤΑ ΨΩΜΙΩΝ | 3.018.042,35 | 2.432.702,81 |
| ΒΟΥΤΥΡΟ | 2.183.249,30 | 2.119.434,50 |
| ΛΟΙΠΑ ΕΙΔΗ | 1.820.754,59 | 1.955.373,30 |
| ΚΡΕΜΕΣ | 1.763.300,25 | 1.627.701,57 |
| ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ | 1.470.792,70 | 1.445.674,61 |
| ΤΕΧΝΗΤΟ ΑΦΡΟΓΑΛΑ | 608.484,54 | 703.193,89 |
| DELIFRUIT | 681.342,20 | 692.327,47 |
| ΚΟΥΒΕΡΤΟΥΡΕΣ | 616.303,09 | 525.890,53 |
| ΤΖΕΛΥ | 392.913,19 | 392.759,25 |
| **Σύνολο** | **17.897.391,65** | **17.009.528,41** |
| **Κόστος Πωληθέντων** | **11.691.598,28** | **11.176.037,93** |
| **Μικτό κέρδος** | **6.205.793,37** | **5.833.490,48** |

Σημειώνεται ότι στο κόστος πωληθέντων συμπεριλαμβάνεται ποσό ευρώ 49.400,32. το οποίο αφορά σε άμεσα έξοδα πωλήσεων. (Χρήση 2013 € 48.431,88)

**17. Άλλα έσοδα**

Τα άλλα έσοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής :

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Έσοδα από εκ/σεις αγορών και τρόπου πληρωμής προμηθευτών | 63.998,60 | 42.072,94 |
| Συμμετοχή οίκων του εξωτερικού σε εκθέσεις – Διαφήμιση | 18.599,98 | 48.612,16 |
| Έσοδα από προμήθειες οίκων του εξωτερικού | 31.012,20 | 55.008,37 |
| Έσοδα από αποζημιώσεις | 362,00 | 50.000,00 |
| Διάφορα έσοδα | 13.522,91 | 41.945,51 |
| **Σύνολα** | **127.495,69** | **237.638,98** |

**18. Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία**

Η ανάλυση των εξόδων της Εταιρείας και η κατανομή αυτών στις λειτουργίες έχει ως ακολούθως:

**Περίοδος 1.01.14 έως 31.12.2014**

| Είδος δαπάνης | Κόστος πωληθέντων | Έξοδα διοίκησης | Έξοδα διάθεσης | Χρημ/κά έξοδα | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 0,00 | 305.804,86 | 2.030.470,31 | 0,00 | 2.336.275,17 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 31.680,00 | 2.000,00 | 303.333,13 | 0,00 | 337.013,13 |
| Παροχές τρίτων | 0,00 | 18.373,35 | 355.400,54 | 0,00 | 373.773,89 |
| Φόροι τέλη | 0,00 | 1.932,00 | 40.345,17 | 0,00 | 42.277,17 |
| Διάφορα έξοδα | 17.720,32 | 26.380,27 | 514.172,11 | 0,00 | 558.272,70 |
| Τόκοι και συναφή έξοδα | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13.981,39 | 13.981,39 |
| Αποσβέσεις ενσωμάτων | 0,00 | 7.262,71 | 165.719,50 | 0,00 | 172.982,21 |
| Αποσβέσεις άϋλων | 0,00 | 0,00 | 11.945,92 | 0,00 | 11.945,92 |
| Κόστος αποθεμάτων | 11.642.197,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11.642.197,96 |
| **Σύνολα** | **11.691.598,28** | **361.753,19** | **3.421.386,68** | **13.981,39** | **15.488.719,54** |

**Περίοδος 1.01.13 έως 31.12.2013**

| Είδος δαπάνης | Κόστος πωληθέντων | Έξοδα διοίκησης | Έξοδα διάθεσης | Χρημ/κά έξοδα | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 0,00 | 246.612,94 | 1.897.528,87 | 0,00 | 2.144.141,81 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 27.765,60 | 112.145,01 | 273.807,48 | 0,00 | 413.718,09 |
| Παροχές τρίτων | 0,00 | 27.573,78 | 356.654,10 | 0,00 | 384.227,88 |
| Φόροι τέλη | 0,00 | 0,00 | 60.825,19 | 0,00 | 60.825,19 |
| Διάφορα έξοδα | 20.666,28 | 65.931,91 | 541.863,59 | 0,00 | 628.461,78 |
| Τόκοι και συναφή έξοδα | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14.180,97 | 14.180,97 |
| Αποσβέσεις ενσωμάτων | 0,00 | 7.355,26 | 168.825,89 | 0,00 | 176.181,15 |
| Αποσβέσεις άϋλων | 0,00 | 83,32 | 12.214,83 | 0,00 | 12.298,15 |
| Κόστος αποθεμάτων | 11.127.606,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11.127.606,05 |
| **Σύνολα** | **11.176.037,93** | **459.702,22** | **3.311.719,95** | **14.180,97** | **14.961.641,07** |

**19. Φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος χρήσεων 2014-2013 αναλύεται ως εξής:

| | Υπόλοιπα | |
|---|---|---|
| **Περιγραφή** | **31.12.14** | **31.12.13** |
| Φόρος εισοδήματος | 677.624,51 | 604.475,02 |
| Λοιποί μη ενσωμ. φόροι | 1.390,01 | 6.502,15 |
| Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων | -6.055,44 | 21.309,80 |
| **Σύνολο** | **672.959,08** | **632.286,97** |

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή.

| | **31.12.2014** | **31.12.2013** |
|---|---|---|
| Κέρδη προ φόρων | 2.335.781,67 | 2.088.842,18 |
| Συντελεστής φόρου | 0,26 | 0,26 |
| **Φόρος εισοδήματος βάση του ισχύοντος συντελεστή** | **607.303,23** | **543.098,97** |
| Λοιποί μη ενσωμ. φόροι | 1.390,01 | 6.502,15 |
| Λοιπές διαφορές φόρων | 41.585,34 | 0,00 |
| Φόρος επί λογιστικών διαφορών | 22.680,50 | 43.917,42 |
| Διόρθωση συντελεστή από 20% σε 26% | 0,00 | 38.768,43 |
| **Φόροι Χρήσης** | **672.959,08** | **632.286,97** |

**20. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**

**α. Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου**

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της έτσι ώστε να διασφαλίσει την βιωσιμότητά της μεγιστοποιώντας την απόδοση στους μετόχους μέσω της βελτιστοποίησης της σχέσης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια. Η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας αποτελείται από δανεισμό όπως αναφέρεται στη σημείωση 14, χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη σημείωση 12 και ίδια κεφάλαια της Εταιρίας που περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τη διαφορά υπέρ το άρτιο, τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέο όπως αναφέρονται στη σημείωση 13.

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί την κεφαλαιακή διάρθρωση σε συνεχή βάση.

*Σχέση Καθαρού Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια (Gearing Ratio)*

Η διοίκηση της Εταιρείας επισκοπεί την κεφαλαιακή διάρθρωση ανά τακτά χρονικά διαστήματα. Στο πλαίσιο αυτής της επισκόπησης υπολογίζεται το κόστος κεφαλαίου και οι σχετικοί κίνδυνοι για κάθε κατηγορία κεφαλαίου.

Η σχέση αυτή έχει ως ακολούθως:

| **Ποσά σε ευρώ** | **31.12.2014** | **31.12.2013** |
|---|---|---|
| Δάνεια Τραπεζών | 0,00 | 0,00 |
| Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 4.603.905,69 | 4.231.251,72 |

| | | |
|---|---|---|
| **Καθαρός Τραπεζικός δανεισμός** | **4.603.905,69** | **4.231.251,72** |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | 17.770.737,51 | 16.776.761,95 |

| | | |
|---|---|---|
| **Καθαρός Τραπεζικός δανεισμός προς ίδια Κεφάλαια** | **0,000** | **0,000** |

**β. Διαχείριση οικονομικών κινδύνων**

Αυτοί οι κίνδυνοι περιλαμβάνουν κινδύνους αγοράς (συμπεριλαμβανομένων νομισματικών κινδύνων, κινδύνων εύλογης αξίας επιτοκίων και κινδύνων τιμών), πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου ρευστότητας. Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών παραγώγων για κερδοσκοπικούς σκοπούς. Η διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών συντάσσει και υποβάλει αναφορές σε τακτά διαστήματα στη διοίκηση που με τη σειρά της ρυθμίζει τους κινδύνους και τις εφαρμοζόμενες πολιτικές για να αμβλύνει την πιθανή έκθεση σε κινδύνους.

**Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η μεγάλη πλειοψηφία των συναλλαγών και των υπολοίπων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ. Υπάρχουν περιορισμένης κλίμακας σε σχέση με τον όγκο εργασιών της Εταιρείας υποχρεώσεις σε έτερο πλην του

Ευρώ νόμισμα και δη συναλλαγές ύψους 2.118.126,90 Δανέζικες κορόνες με αξία αποτίμησης 284.511,56 Ευρώ την 31.12.2014 και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται μεν ως υπαρκτή (λόγω των ως άνω συναλλαγών), πλην όμως ως απολύτως ελεγχόμενη αφενός μεν λόγω του ποσού των εν λόγω συναλλαγών και αφετέρου λόγω του νομίσματος στο οποίο διενεργούνται οι συναλλαγές, το οποίο δεν παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις σε σχέση με το Ευρώ. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την τυχόν ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο εν λόγω κίνδυνος δεν αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός και είναι σε κάθε περίπτωση απόλυτα ελεγχόμενος.

**Κίνδυνος αύξησης των τιμών των πρώτων υλών**

Οι αυξήσεις των τιμών των εισαγομένων και προωθουμένων εν συνεχεία από την Εταιρεία εμπορευμάτων (κυρίως από την Ευρώπη) τα τελευταία πέντε έτη κυμαίνονται σε ποσοστό 3-7 % ετησίως κατά μέσο όρο, και διεθνώς προβλέπονται σταθερές και ίσως ελαφρώς μειωμένες τιμές για τις κατηγορίες που έχουν ως βάση παραγωγής τις μαργαρίνες –λάδια, το σιτάρι , και το καλαμπόκι, ενώ για τα προϊόντα που έχουν ως βάση παραγωγής τα γαλακτοκομικά προϊόντα (βούτυρα-κρέμες γάλακτος-γάλα κλπ. ) και την ζάχαρη προβλέπονται ελάχιστες αυξήσεις της τάξεως του 1-2 %, και τέλος για τα προϊόντα που έχουν ως βάση παραγωγής το κακάο προβλέπονται μικρές αυξήσεις. Σημειώνεται ότι ο δείκτης του FAO (Οργανισμός Τροφίμων και Γεωργίας των Ηνωμένων Εθνών) για τις τιμές σιτηρών καταγράφει πτώση 7,3% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Πτώση όμως κατέγραψαν τον προηγούμενο μήνα και οι τιμές φυτικών ελαίων, ενώ οι τιμές γαλακτοκομικών και ζάχαρης παρέμειναν αμετάβλητες. Γενικότερα, οι προοπτικές για την επόμενη παγκόσμια σοδειά διαγράφονται ιδιαίτερα ευνοϊκές μετά τις καλές καιρικές συνθήκες στις περισσότερες περιοχές του βορείου ημισφαιρίου. Παρ' όλα αυτά, οι παγκόσμιες τιμές ειδών διατροφής δεν πρόκειται να αυξηθούν σημαντικά καθώς η υψηλή παραγωγή, οι χαμηλές τιμές πετρελαίου και η περιορισμένη ζήτηση για εισαγωγές θα συνεχιστούν, σύμφωνα πάντα με τον FAO.

Παρόλα αυτά η έκθεση της Εταιρείας στον εν λόγω κίνδυνο αξιολογείται ως σημαντική (αν και σχετικώς ελεγχόμενη) δεδομένου ότι με βάση τις συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί στην ελληνική αγορά κατά την παρούσα χρονική στιγμή, η Εταιρεία δεν διαθέτει την σχετική ευχέρεια μετακύλισης των οιοωνδήποτε αυξήσεων στις τιμές των προϊόντων. Σε κάθε περίπτωση όμως και δεδομένου ότι ο κίνδυνος προέρχεται συνήθως από πηγές τις οποίες η Εταιρεία δεν μπορεί να ελέγξει πλήρως (ενδεικτικώς εμπορική πολιτική προμηθευτών της κλπ), η διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει στο μέτρο του δυνατού τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου αφενός μεν να περιορίσει μέσω ειδικών συμφωνιών με τους προμηθευτές της την έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο αφετέρου δε να προσαρμόσει ανάλογα την τιμολογιακή και εμπορική της πολιτική, ώστε οι όποιες τυχόν αυξήσεις να μην επηρεάζουν την κερδοφορία της και τις εν γένει οικονομικές της επιδόσεις. Πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται , λόγω της κατάστασης του περιβάλλοντος της εγχώριας αγοράς, ως σημαντικός και ως ικανός να πλήξει κατά ένα μέρος την κερδοφορία και τις εν γένει οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας.

**Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα με αυτήν μέρη, κυρίως λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου της, το οποίο αριθμεί σήμερα άνω των 2.500 πελατών. Επίσης δεν υπάρχει πελάτης που να συμμετέχει με ποσοστό πάνω από 5% στον κύκλο εργασιών, και η ανυπαρξία τέτοιας συγκέντρωσης μειώνει την πιθανότητα πιστωτικού κινδύνου. Πάντως ενόψει των συνθηκών της ευρύτερης οικονομικής κρίσης, η οποία εκδηλώνεται σε όλους σχεδόν αδιακρίτως του τομείς της οικονομικής δραστηριότητας και έχει πλήξει σημαντικά την εγχώρια αγορά, ο κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει από τυχόν αδυναμία ορισμένων εκ των πελατών ν΄ ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους έναντι της Εταιρείας αξιολογείται ως αρκετά σημαντικός, ανεξαρτήτως του γεγονότος ότι η Εταιρεία έχει διασφαλίσει τις προϋποθέσεις ελέγχου των όποιων αρνητικών επιπτώσεων αυτού, μέσω της συστηματικής παρακολούθησης των επιδόσεων και της

οικονομικής απόδοσης των πελατών της, ώστε να ενεργεί, στο μέτρο που αυτό είναι εφικτό, προληπτικά με στόχο την αποφυγή δημιουργίας επισφαλειών.

**Κίνδυνος ρευστότητας**

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και υψηλό δείκτη ρευστότητας. Η γενική ρευστότητα της Εταιρείας βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι ο δείκτης γενικής ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 4,3 ενώ ο δείκτης αμέσου ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό αφαιρουμένων των αποθεμάτων προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 3,62.

Η πολιτική την οποία εφαρμόζει πάγια η Εταιρεία κατά την διάρκεια των τελευταίων ετών, συνίσταται στην εκμετάλλευση των εκπτώσεων που προσφέρουν οι προμηθευτές της λόγω αμέσων πληρωμών (cash discounts), (2014 ποσό 51.073,58 ευρώ) ενώ παράλληλα η Διοίκηση της Εταιρείας έχει εξασφαλίσει την δυνατότητα δανεισμού με ευνοϊκούς όρους από τις συνεργαζόμενες τράπεζες, την οποία δυνατότητα σπάνια αξιοποιεί λόγω ακριβώς της υψηλής ρευστότητας που διαθέτει. Ως εκ τούτου ο εν λόγω κίνδυνος αξιολογείται ως χαμηλός και σε κάθε περίπτωση ως ελεγχόμενος, πλην όμως γίνεται μνεία αυτού στην παρούσα Έκθεση για λόγους πληρέστερης και επαρκέστερης ενημέρωσης των μετόχων της Εταιρείας και του επενδυτικού κοινού εν γένει αναφορικά με οικονομικά ζητήματα όπως η ρευστότητα και το ύψος του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας της ληκτότητας των οικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας, από τον οποίο προκύπτει η ανυπαρξία οιασδήποτε δανειακής επιβάρυνσης της Εταιρείας με παράλληλη συγκριτική απεικόνιση της χρήσης 2013.

**Εταιρεία 2014**

| Ποσά σε ευρώ | 0-6 μήνες | 6-12 μήνες | 1-5 χρόνια | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές | 2.832.867,05 | 552.560,71 | | 3.385.427,76 |
| Χρηματοδοτικές μισθώσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Δάνεια τραπεζών | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **2.832.867,05** | **552.560,71** | **0,00** | **3.385.427,76** |

**Εταιρεία 2013**

| Ποσά σε ευρώ | 0-6 μήνες | 6-12 μήνες | 1-5 χρόνια | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| Προμηθευτές & λοιποί πιστωτές | 3.726.332,13 | 637.734,74 | | 4.364.066,87 |
| Χρηματοδοτικές μισθώσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Δάνεια τραπεζών | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **3.726.332,13** | **637.734,74** | **0,00** | **4.364.066,87** |

**Επιτοκιακός κίνδυνος**

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις ανάγκες χρηματοδότησης της Εταιρείας, πλην όμως λόγω της μηδενικής εξάρτησης της Εταιρείας από τραπεζικό δανεισμό (μηδενικός την 31.12.2014), δεν υφίσταται επιτοκιακός κίνδυνος. Και η συγκεκριμένη αναφορά εντάσσεται εκ του περισσού στην παρούσα Έκθεση προκειμένου να ενημερωθεί το ευρύ επενδυτικό κοινό για την ανύπαρκτη εξάρτηση της Εταιρείας από τον τραπεζικό δανεισμό, γεγονός ιδιαίτερα σημαντικό το οποίο καταδεικνύει την υγιή χρηματοοικονομική διάρθρωση της Εταιρείας και τις υγιείς βάσεις επί των οποίων στηρίζει την λειτουργία και ανάπτυξή της.

**Κίνδυνος απαξίωσης αποθεμάτων**

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές. Παράλληλα λόγω της μεγάλης κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων ( 74 ημέρες το 2014 , έναντι 82 ημερών το 2013 ), και ταυτόχρονα της μεγάλης διάρκειας αυτών (ημερομηνία λήξης), ο κίνδυνος απαξίωσής τους είναι ιδιαίτερα περιορισμένος, πλην όμως εάν και εφόσον το οικονομικό περιβάλλον παραμένει αρνητικό λόγω της οικονομικής κρίσης και της συνακόλουθης μείωσης της αγοραστικής δύναμης των πελατών της Εταιρείας, τότε ο συγκεκριμένος κίνδυνος μπορεί ν' αποκτήσει κάποια σπουδαιότητα και για τον λόγο αυτό το κύκλωμα παραγγελιών και διακίνησης εμπορευμάτων της Εταιρίας έχει προσαρμοσθεί στις κρατούσες συνθήκες της αγοράς, ώστε ν' αποφεύγεται στο μεγαλύτερο δυνατό βαθμό ή αποθεματοποίηση εμπορευμάτων.

**Μείωση ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης**

Η Εταιρεία ανήκει στο κλάδο των τροφίμων και η ζήτηση των εμπορευμάτων στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία παραμένει προς το παρόν σχετικά σταθερή με τάση για πρώτη φορά μικρής αύξησης παρά το γενικότερο κλίμα καταναλωτικής ύφεσης, χωρίς πάντως να εμφανίζει σημάδια ισχυρής ανάκαμψης.

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος, ενόψει και των γενικότερων πολιτικών συνθηκών και της συνακόλουθης αβεβαιότητας στην οποία έχει περιέλθει η αγορά στην διάρκεια των τελευταίων μηνών , αλλά και της διάρκειας της οικονομικής κρίσης (της οποίας δεν παρουσιάζεται ως άμεση και ορατή η όποια ανάκαμψη) , αναμένεται να επηρεάσει τις αποδόσεις της Εταιρείας στην τρέχουσα χρήση. Για τον λόγο αυτό ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα σημαντικός, καθώς ενδέχεται να επηρεάσει τις επιδόσεις και εν γένει τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

**Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία**

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση για την λειτουργία των εγκαταστάσεων της Εταιρείας. Σήμερα βρίσκεται σε εξέλιξη ένα πρόγραμμα που αποβλέπει στην εμπέδωση της κουλτούρας ασφάλειας σε όλες τις δραστηριότητες και λειτουργίες της Εταιρείας, ενώ 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.

**21. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη**

Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

**22. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις**

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες απαιτήσεις που να χρήζουν αναφοράς στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

**23. Αγορές και πωλήσεις ενσωμάτων παγίων**

Οι επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό για την χρήση 01.01.2014 έως 31.12.2014 ανήλθαν στο ποσό των € 154.472,34.

**24. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις**

Για τις χρήσεις 2011 και εξής οι ελληνικές εταιρείες υπόκεινται σε ετήσιο φορολογικό έλεγχο από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές, ως προς τη συμμόρφωσή τους με τις

διατάξεις της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας, την εμπρόθεσμη και ορθή υποβολή των φορολογικών δηλώσεων καθώς και για το σχηματισμό προβλέψεων για μη καταχωρηθείσες φορολογικές υποχρεώσεις. Το αποτέλεσμα αυτού του ελέγχου οδηγεί στην έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού, το οποίο εφόσον πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις υποκαθιστά τον έλεγχο από τη δημόσια αρχή και επιτρέπει στην εταιρεία να περαιώσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις για την οικεία διαχειριστική χρήση. Η Εταιρεία στα πλαίσια του ως άνω νομοθετικού πλαισίου ελέγχθηκε για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013, λαμβάνοντας πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με γνώμη χωρίς επιφύλαξη.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για την χρήση 2010 και ως εκ τούτου οι φορολογικές της υποχρεώσεις για την χρήση αυτή δεν έχουν καταστεί οριστικές Σημειώνεται όμως ότι υφίσταται για τον σκοπό αυτό πρόβλεψη ποσού € 35.000 η οποία και κρίνεται ικανοποιητική.

**25. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού**

Απασχολούμενο προσωπικό Εταιρείας την 31/12/2014 : 63 άτομα.

Απασχολούμενο προσωπικό Εταιρείας την 31/12/2013 : 61 άτομα.

**26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρεία μέρη**

Οι συναλλαγές της εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής.

| **ΧΡΟΝΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ** | **1.01-31.12.2014** | **1.01-31.12.2013** |
|---|---|---|
| **ΠΙΝΑΚΑΣ 1** | | |
| **Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών** | | |
| Σε θυγατρικές | 0,00 | 0,00 |
| Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0,00 | 0,00 |
| **Αγορές αγαθών και υπηρεσιών** | | |
| Από θυγατρικές | 0,00 | 0,00 |
| Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0,00 | 0,00 |
| **Πωλήσεις παγίων** | | |
| Προς θυγατρικές | 0,00 | 0,00 |
| Προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0,00 | 0,00 |
| **Απαιτήσεις** | | |
| Από θυγατρικές | 0,00 | 0,00 |
| Από λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0,00 | 0,00 |
| **Υποχρεώσεις** | | |
| Σε θυγατρικές | 0,00 | 0,00 |
| Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0,00 | 0,00 |

**ΠΙΝΑΚΑΣ 2 : Παροχές προς την διοίκηση και στελέχη της Εταιρείας**

| | | |
|---|---|---|
| Α. Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης | 493.985,92 | 412.547,32 |
| Β. Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης | 0,00 | 0,00 |
| Γ. Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης | 42.960,33 | 3.792,93 |

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (και τις οικογένειές τους).

**27. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις**

Την 31η Δεκεμβρίου 2014 η Εταιρεία είχε σε ισχύ ποικίλες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν την ενοικίαση μεταφορικών μέσων και λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως τον Ιανουάριο του 2018. Τα μισθώματα που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονται σε Ευρώ 113.450,45 (31.12.2013: Ευρώ 123.357,44).

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης την 31η Δεκεμβρίου 2014 και 2013 έχουν ως ακολούθως:

| | **31.12.2014** | **31.12.2013** |
|---|---|---|
| *Εντός 1 έτους* | *81.488,33* | *91.137,60* |
| *Από 1 μέχρι 5 χρόνια* | *73.168,13* | *154.656,46* |

Οι υπεύθυνοι για την κατάρτιση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

Αχαρνές, 23 Μαρτίου 2015

| | | |
|---|---|---|
| Κανάκης Στυλιανός | Κανάκη Μαρία | Σύρμος Αθανάσιος |
| Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος | Αντιπρόεδρος ΔΣ | Οικονομικός Δ/ντής |

Ένα βήμα μπροστά !

# Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης 2014

## ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ

**ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΑΡΤΟΠΟΙΙΑΣ & ΠΑΓΩΤΟΥ**

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 142260100

**ΑΝΕΜΩΝΗΣ 4 - ΑΧΑΡΝΑΙ 136 78**

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014**

**(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν. 2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ,ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)**

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας "ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.". Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Αρμόδια Υπηρεσία - Εποπτεύουσα Αρχή | Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού / Γενική Γραμματεία Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή / Γενική Διεύθυνση Αγοράς / Διεύθυνση Εταιρειών και Γ.Ε.ΜΗ. / Τμήμα Εισηγμένων Α.Ε. και Αθλητικών Α.Ε. | Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων | 23 Μαρτίου 2015 |
| Διεύθυνση Διαδικτύου : | www.stelioskanakis.gr | Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : | Μακρής Δ. Σεραφείμ (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16311) |
| **Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :** | | Ελεγκτική Εταιρεία : | Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε. |
| Στυλιανός Κανάκης | Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος | Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : | Με σύμφωνη γνώμη |
| Μαρία Κανάκη | Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος | | |
| Ελευθερία Κανάκη | Αναπληρώτρια Δ/νουσα Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος | | |
| Αθανάσιος Σύρμος | Σύμβουλος, Μη εκτελεστικό Μέλος | | |
| Χρήστος Βαταλίδης | Σύμβουλος, Μη εκτελεστικό Μέλος | | |
| Σεραφείμ Καλλιαντάσης | Σύμβουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος | | |
| Αλεξάνδρα Πλάτου | Σύμβουλος, Ανεξάρτητο μη Εκτελ. Μέλος | | |
| Χρίστος Παπαγεωργίου | Σύμβουλος, Ανεξάρτητο μη Εκτελ. Μέλος | | |

### 1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ *(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)*

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|---|---|
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 7.138.043,05 | 7.166.752,92 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 10.246,49 | 11.992,41 |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | 23.242,49 | 23.822,49 |
| Αποθέματα | 2.374.616,62 | 2.502.302,33 |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 7.075.397,12 | 7.305.875,13 |
| Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | 5.207.005,19 | 4.808.524,67 |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** | **21.828.550,96** | **21.819.269,95** |
| **ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 3.600.000,00 | 3.600.000,00 |
| Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης | 14.170.737,51 | 13.176.761,95 |
| **Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρίας (α)** | **17.770.737,51** | **16.776.761,95** |
| **Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ)** | **17.770.737,51** | **16.776.761,95** |
| Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 672.385,69 | 678.441,13 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 3.385.427,76 | 4.364.066,87 |
| **Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)** | **4.057.813,45** | **5.042.508,00** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)** | **21.828.550,96** | **21.819.269,95** |

### 1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

*(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)*

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|---|---|
| Σύνολο Καθαρής θέσης έναρξης χρήσης (1.01.2014 και 1.01.2013 αντίστοιχα) | 16.776.761,95 | 16.743.902,99 |
| Κέρδη / (ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες) | 1.662.822,59 | 1.382.858,96 |
| Αύξηση (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 | -1.350.000,00 |
| Διανεμηθέντα μερίσματα | -668.847,03 | 0,00 |
| **Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσης (31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα)** | **17.770.737,51** | **16.776.761,95** |

### 1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ *(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)*

| *Έμμεση μέθοδος* | 1.01.-31.12.2014 | 1.01.-31.12.2013 |
|---|---|---|
| *Λειτουργικές δραστηριότητες* | | |
| Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες) | 2.335.781,67 | 2.088.842,18 |
| **Πλέον / μείον** προσαρμογές για: | | |
| Αποσβέσεις | 184.928,13 | 188.479,30 |
| Προβλέψεις | 230.418,40 | 155.000,00 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 13.981,39 | 14.180,97 |
| **Πλέον/ μείον** προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: | | |
| Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων | 127.685,71 | -219.294,93 |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | -78.199,14 | 592.872,57 |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην Δανειακών) | -133.301,76 | -218.961,62 |
| Μείον: | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | -13.981,39 | -14.180,97 |
| Καταβεβλημένοι φόροι | -924.257,54 | -241.137,68 |
| **Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργ. δραστηριότητες (α)** | **1.743.055,47** | **2.345.799,82** |
| *Επενδυτικές δραστηριότητες* | | |
| Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχείων | -154.472,34 | -33.343,10 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 53.012,20 | 25.968,58 |
| **Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)** | **-101.460,14** | **-7.374,52** |
| *Χρηματοδοτικές δραστηριότητες* | | |
| Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου | -600.090,16 | -749.601,30 |
| Μερίσματα πληρωθέντα | -668.851,20 | -111,86 |
| **Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρημ/τικές δραστηριότητες (γ)** | **-1.268.941,36** | **-749.713,16** |
| **Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)** | **372.653,97** | **1.588.712,14** |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης | 4.231.251,72 | 2.642.539,58 |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης** | **4.603.905,69** | **4.231.251,72** |

### 1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ *(ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)*

| ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ | 1.01-31.12.2014 | 1.01-31.12.2013 | 1.10-31.12.2014 | 1.10-31.12.2013 |
|---|---|---|---|---|
| **Κύκλος εργασιών** | **17.897.391,65** | **17.009.528,41** | **5.142.631,65** | **4.952.026,72** |
| **Μικτά κέρδη / (ζημιές)** | **6.205.793,37** | **5.833.490,48** | **1.833.903,12** | **1.725.367,99** |
| **Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων** | **2.296.750,86** | **2.077.054,57** | **819.886,65** | **776.703,40** |
| **Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων** | **2.335.781,67** | **2.088.842,18** | **835.512,71** | **773.607,55** |
| **Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)** | **1.662.822,59** | **1.456.555,21** | **607.948,78** | **562.018,08** |
| **Κατανέμονται σε:** | | | | |
| **Μετόχους εταιρίας** | **1.662.822,59** | **1.456.555,21** | **607.948,78** | **562.018,08** |
| **Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)** | **0,00** | **-73.696,25** | **0,00** | **0,00** |
| **Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (ζημίες) μετά από φόρους (Α+Β)** | **1.662.822,59** | **1.382.858,96** | **607.948,78** | **562.018,08** |
| Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε ευρώ) | 0,2217 | 0,1844 | 0,0811 | 0,0749 |
| Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ) | 0,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων** | **2.481.678,99** | **2.265.533,87** | **866.058,31** | **822.415,96** |

**Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες:**

1. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας, παρουσιάζονται αναλυτικά στην Σημείωση 24 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων. Σημειώνεται ότι δια την χρήση 2013 συνετάγη και εξεδόθη Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 5 του άρθρου 82 του ν. 2238/1994 και τις σχετικές συναφείς εγκυκλίους και η εκδοθείσα από τους νομίμους ελεγκτές σχετική Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης είναι χωρίς επιφύλαξη. Το αντίστοιχο Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό αναφορικά με την κλειομένη χρήση 2014 μετά της σχετικής Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης, αναμένεται να εκδοθεί εντός της διανυομένης χρήσεως 2015 και αναφορικά με την έκδοσή του θα λάβει χώρα ιδιαίτερη ανακοίνωση της Εταιρείας.
2. Δεν υπάρχουν σιαδήποτε φύσεως 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. Τα ποσά των προβλέψεων (σωρευτικών) που έχουν σχηματισθεί από την Εταιρεία για κάθε μια από τις ακόλουθες περιπτώσεις έχουν την 31.12.2014 ως ακολούθως:
   i) για τις πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές: Ευρώ 0,00
   ii) για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις Ευρώ 35.000,00
   iii) λοιπές προβλέψεις Ευρώ 0,00
3. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσεως: 63 άτομα, (31/12/2013 61 άτομα)
4. Δεν υπάρχουν συμμετοχές σε θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 , οι δε οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση άλλων εταιρειών.
5. Οι πάσης φύσεως συναλλαγές (εισροές, εκροές) σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσεως καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στην λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

| | 31.12.2014 |
|---|---|
| • Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης. | 493.985,92 |
| • Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης. | 0,00 |
| • Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης. | 42.960,33 |

6. Κατά την λήξη της τρέχουσας χρήσης η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.
7. Έχουν τηρηθεί οι ίδιες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2013.

**ΑΧΑΡΝΑΙ, 23/03/2015**

| Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ | Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ | Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ |
|---|---|---|
| **ΚΑΝΑΚΗΣ Δ. ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ** | **ΚΑΝΑΚΗ Ε. ΜΑΡΙΑ** | **ΣΥΡΜΟΣ Β. ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ** |
| ΑΔΤ ΑΙ 647976 | ΑΔΤ Ρ 004160 | ΑΔΤ ΑΕ 152234<br>Α.Μ.Α 4461 / Α' ΤΑΞΗΣ |

## Πληροφορίες άρθρου 10 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 χρήσεως 2014 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 |
|---|---|---|
| Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3356/2007 | www.helex.gr | 16/01/2014 |
| Ανακοίνωση για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής | www.helex.gr | 05/02/2014 |
| Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3356/2007 | www.helex.gr | 28/02/2014 |
| Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3356/2007 | www.helex.gr | 13/03/2014 |
| Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3356/2007 | www.helex.gr | 17/03/2014 |
| Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3356/2007 | www.helex.gr | 19/03/2014 |
| Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3356/2007 | www.helex.gr | 31/03/2014 |
| Τροποποίηση Οικονομικού Ημερολογίου Έτους 2014 | www.helex.gr | 15/05/2014 |
| Πρόσκληση Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 23 Ιουνίου 2014 | www.helex.gr | 20/05/2014 |
| Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3356/2007 | www.helex.gr | 06/06/2014 |
| Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3356/2007 | www.helex.gr | 10/06/2014 |
| Γνωστοποίηση Αποκοπής Δικαιώματος Μερίσματος / Πληρωμής Μερίσματος χρήσεως 2013 | www.helex.gr | 23/06/2014 |
| Αποφάσεις Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 23 Ιουνίου 2014 | www.helex.gr | 23/06/2014 |
| Γνωστοποίηση Αποκοπής | www.helex.gr | 24/06/2014 |

| | | |
|---|---|---|
| Δικαιώματος Χρηματικής Διανομής / Πληρωμής Χρηματικής Διανομής | | |
| Οικονομικό Ημερολόγιο έτους 2014 | www.helex.gr | 26/06/2014 |
| Νέα Διάκριση για την ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε | www.helex.gr | 17/07/2014 |
| Έκδοση Φορολογικού Πιστοποιητικού χρήσεως 2013, σύμφωνα με το α.82 παρ.5ν. 2238/1994 | www.helex.gr | 21/07/2014 |
| Διευκρινιστική Ανακοίνωση | www.helex.gr | 20/08/2014 |
| Ανακοίνωση σχετικά με την παραγραφή αξίωσης είσπραξης μερίσματος της χρήσης 2008 | www.helex.gr | 30/09/2014 |
| Διάρκεια Σύμβασης Ειδικής Διαπραγμάτευσης | www.helex.gr | 16/10/2014 |

**Σημαντική Σημείωση**: Όλες οι ως άνω πληροφορίες έχουν καταχωρηθεί πέραν του ως άνω τόπου καταχώρησης και στον διαδικτυακό τόπο (εταιρική ιστοσελίδα) της Εταιρείας www.stelioskanakis.gr , στην θεματική κατηγορία Ενημέρωση Επενδυτών.

**Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης**

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση 7/448/2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία γνωστοποιεί ότι οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή και η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο και ειδικότερα στην νόμιμα καταχωρημένη εταιρική της ιστοσελίδα www.stelioskanakis.gr