

**ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.**  
**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**  
**της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**  
**(σύμφωνα με το Ν.3556/2007 και τις ισχύουσες διατάξεις της Ε.Κ.)**

Η Έκθεση που παρατίθεται αποσκοπεί στην ουσιαστικότερη και πληρέστερη ενημέρωση του κοινού, καλύπτοντας όλες τις σημαντικές πτυχές της οικονομικής δραστηριότητας της Εταιρείας, κατά τρόπο αληθή και εμπεριστατωμένο, είναι δε συντεταγμένη σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία και τις ισχύουσες διατάξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

**1. Σημαντικά Γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη χρήση 2012**

Μια ακόμη χρονιά ολοκληρώθηκε επιτυχώς για την ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. Η Εταιρεία μας διατηρήθηκε κερδοφόρος για έκτη συνεχή χρήση σε συνθήκες πρωτόγνωρες για την ελληνική κοινωνία. Το 2012 συνοδεύτηκε από έντονες αλλαγές σε πολιτικό και οικονομικό επίπεδο μέσα στη χώρα. Ιδιαίτερα το πρώτο μισό της χρονιάς στη χώρα επικράτησε πολιτική αστάθεια ενώ υπήρχαν και έντονα σενάρια περί εξόδου της Ελλάδας από τη ζώνη του ευρώ. Ως αποτέλεσμα όλων αυτών ήταν η ανεργία και η οικονομική ύφεση να οξυνθούν καθώς και να περιοριστούν οι πηγές χρηματοδότησης της οικονομίας. Οι περισσότερες εταιρείες δεν μπορούν πλέον να ανταπεξέλθουν στις συνθήκες αυτές και είτε μεταναστεύουν σε άλλες χώρες είτε οδηγούνται στο κλείσιμο και τη ρευστοποίηση.

Η Διοίκηση της Εταιρείας αναγνωρίζοντας εγκαίρως τις ιδιαίτερες καταστάσεις που επεκράτησαν στην Ελλάδα κατά το 2012, ανέλαβε στρατηγικές αποφάσεις προκειμένου να διασφαλίσει την εύρυθμη και απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας. Έτσι λοιπόν η Διοίκηση κινήθηκε μέσα στη χρονιά βασισμένη στους εξής άξονες: α. διασφάλιση της απαιτούμενης ρευστότητας προκειμένου να μπορεί η Εταιρεία να ανταπεξέλθει σε ιδιαίτερες καταστάσεις, β. επάρκεια πρώτων υλών για τη λειτουργία των εργοστασίων, γ. περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου. Ως εκ τούτου η Εταιρεία κατάφερε να ολοκληρώσει την επένδυση στη βιομηχανική μονάδα του Κερατσινίου τον Σεπτέμβριο του 2012, να διατηρεί επαρκή αποθέματα καθ' όλη τη διάρκεια της χρονιάς και παράλληλα να μειώσει το συνολικό δανεισμό της. Κλείνοντας λοιπόν το 2012 η Εταιρεία διαθέτει πλέον ισχυρά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα έναντι των ανταγωνιστών της, τα οποία είναι: α. δύο υπερσύγχρονα εργοστάσια, β. δύο ιδιόκτητα λιμάνια, γ. μικρή έκθεση σε πιστωτικούς και επιτοκιακούς κινδύνους και δ. πολύ χαμηλό λειτουργικό κόστος.

Σημαντικό γεγονός για την Εταιρεία αποτελεί η επαναλειτουργία της βιομηχανικής μονάδας του Κερατσινίου μετά από 3 και πλέον χρόνια, η οποία θα βοηθήσει αφενός στην καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών εντός λεκανοπεδίου και αφετέρου στον περιορισμό των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας. Η επένδυση κόστισε € 10 εκ. και χρηματοδοτήθηκε από ίδιους πόρους.

Με τη στρατηγική που θέτει η Διοίκηση, η Εταιρεία θα συνεχίσει να λειτουργεί απρόσκοπτα και να επιτυγχάνει τους στόχους της και τα επόμενα χρόνια ενώ παράλληλα θα ενισχύει και την εγχώρια οικονομία με τη δραστηριότητά της.

Αναλύοντας λοιπόν τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης του 2012 παρατηρούνται τα εξής :

**Α) Πωλήσεις**

Για την κλειόμενη χρήση ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας και του ομίλου ανήλθε στα € 91,1 εκ. διαγράφοντας μια πτώση κατά 4,9% σε σχέση με τα περσινά μεγέθη. Η πτώση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση του όγκου πωλήσεων κατά την τρέχουσα χρήση. Συγκεκριμένα τη χρονιά που διανύσαμε, ενώ η Εταιρεία πέτυχε να διατηρήσει τα μερίδιά της σε βιοτεχνικούς και βιομηχανικούς πελάτες, παρουσίασε πτώση της τάξεως του 9% στις πωλήσεις σε αρτοποιούς. Η πτώση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση της ζήτησης για προϊόντα αρτοποιίας, η οποία και επισημαίνεται από τους ίδιους τους αρτοποιούς στην ετήσια έκθεσή τους. Επίσης ένας ακόμη παράγοντας που συνετέλεσε στην αναφερόμενη μείωση ήταν και η συνειδητή επιλογή της Εταιρείας να στραφεί σε οικονομικά ασφαλές πελατολόγιο. Επιπροσθέτως, οι τιμές πώλησης της Εταιρείας αυξήθηκαν οριακά σε σχέση με την περσινή χρονιά, γεγονός που ήταν αναμενόμενο λόγω και της αύξησης των τιμών των Α' υλών κατά το δεύτερο εξάμηνο.

Στα αξιοσημείωτα γεγονότα της χρονιάς ήταν η αύξηση των πωλούμενων ποσοτήτων καταναλωτικών προϊόντων κατά 13%. Η αύξηση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στην στροφή των καταναλωτών στην ιδιοπαρασκευηή αρτοποιημάτων. Η Εταιρεία αναγνωρίζοντας την τάση αυτή και με στοχευμένες κινήσεις κατάφερε να αυξήσει τα

μερίδια αγοράς της στα επώνυμα προϊόντα κατά 8,3%. Επίσης η Εταιρεία συνέχισε την επέκτασή της και στα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας όπου κατέγραψε μια αύξηση τάξεως του 17%.

Συνοψίζοντας την ανάλυση αναφορικά με τις πωλήσεις, το 2012 η ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. σημείωσε άνοδο κατά 13% στις πωλήσεις καταναλωτικών προϊόντων και πτώση κατά 6,3% στις πωλήσεις βιομηχανικών προϊόντων σε σχέση με τη χρήση του 2011. Σε απόλυτα νούμερα οι πωλήσεις καταναλωτικών προϊόντων ανήλθαν στα € 16,3 εκ., ενώ αυτές των βιομηχανικών προϊόντων ανήλθαν στα € 63,5 εκ. για τη χρήση του 2012 ενώ η συνολική μείωση των πωληθέντων ποσοτήτων το 2012 σε σχέση με το 2011 ανήλθε σε 1%.

#### Β) Μεικτά Αποτελέσματα-Λειτουργικά Έξοδα

Κατά τη χρήση του 2012 σε ενοποιημένη και μη βάση, το κόστος πωληθέντων παρουσίασε μείωση της τάξης του 1,17% σε σχέση με το 2011, και διαμορφώθηκε στα € 70,9 εκ. από € 71,7 εκ. το 2011. Το μεικτό περιθώριο μειώθηκε κατά 11,7% και διαμορφώθηκε στο 22,2% του τζίρου συγκριτικά με το 25,1% του περσινού τζίρου. Η αναφερόμενη πτώση οφείλεται στην επιλογή της Εταιρείας να περιορίσει τον κίνδυνο για ανείσπρακτες οφειλές, αλλά και στην επιλογή της για αύξηση των χρηματικών εισροών από πελάτες.

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας έναντι του κύκλου εργασιών μειώθηκαν και έτσι διαμορφώθηκαν στο 19,47% για τη φετινή χρονιά ενώ πέρσι βρίσκονταν στο 20,2%. Σε απόλυτα νούμερα τα έξοδα διοίκησης διαμορφώθηκαν στα € 3,6 εκ. σε επίπεδο Εταιρείας, μειωμένα σε σχέση με το 2011 κατά 14,5%. Τα έξοδα διάθεσης με τη σειρά τους μειώθηκαν κατά 6,6% λόγω της μείωσης των πωλούμενων ποσοτήτων σε σχέση με το 2011 και διαμορφώθηκαν στα € 14,1 εκ.

Ομοίως παρουσιάζεται μείωση και στα λειτουργικά έξοδα του ομίλου με τα έξοδα διοίκησης να είναι στα επίπεδα των € 3,64 εκ. το 2012 από € 4,26 την περασμένη χρονιά και τα έξοδα διάθεσης να μειώνονται από € 15,16 εκ. σε € 14,1 εκ.

Η διατήρηση των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας σε επίπεδα κάτω 20% έναντι του ετήσιου τζίρου αποτελούσε και αποτελεί βασική επιδίωξη της Εταιρείας. Στρατηγική θέση της Εταιρείας αποτελεί η παροχή των καλύτερων προϊόντων-υπηρεσιών προς τους πελάτες της στην καλύτερη δυνατή τιμή και με το χαμηλότερο δυνατό κόστος. Ως εκ τούτου βασική επιδίωξη της Διοίκησης είναι η αποτελεσματικότερη και αποδοτικότερη χρήση των εταιρικών πόρων για την εξυπηρέτηση των πελατών της Εταιρείας.

#### Γ) Κέρδη προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων

Τα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων μειώθηκαν την τρέχουσα χρήση κατά 17% και διαμορφώθηκαν στα € 9,19 εκ. έναντι € 11,06 εκ. που ήταν το 2011. Παρ' όλα αυτά διατηρήθηκαν άνω του 10% σε σχέση με τον κύκλο εργασιών όπως ήταν και την περσινή χρονιά γεγονός που καταδεικνύει πως η πτώση οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση του τζίρου της Εταιρείας.

Σε επίπεδο ομίλου η εικόνα για τα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ήταν ίδια με αυτή της Εταιρείας. Παρατηρήθηκε δηλαδή μια πτώση της τάξης του 17% σε σχέση με το 2011 και διαμορφώθηκαν στα € 9,14 εκ. για τη χρήση του 2012 από € 11,00 εκ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

#### Δ) Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα και στον Όμιλο αλλά και στην Εταιρεία μειώθηκαν κατά 9,6% και διαμορφώθηκαν για την Εταιρεία και τον Όμιλο στα € 2,53 εκ. για το 2012 από € 2,81 εκ. που ήταν το 2011. Σε σχέση με τον τζίρο, τα χρηματοοικονομικά έξοδα μειώθηκαν κατά 5% και αποτέλεσαν το 2,79% του ετήσιου τζίρου ενώ ήταν στο 2,93% την προηγούμενη χρονιά. Η μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων οφείλεται στη μείωση του συνολικού δανεισμού.

#### Ε) Αποσβέσεις

Οι συνολικές αποσβέσεις στην Εταιρεία και στον Όμιλο ανήλθαν στα € 3,28 εκ. αυξημένες κατά 6,43% από την περσινή περίοδο που ήταν στα € 3,08 εκ. ενώ ως ποσοστό επί των πωλήσεων αυξήθηκαν από 3,22% σε 3,60%. Βασικός λόγος για αυτή την αύξηση είναι η επαναλειτουργία της βιομηχανικής μονάδας του Κερατσινίου όπου έλαβε χώρα κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους. Τη νέα χρονιά, τα αποτελέσματα της Εταιρείας αναμένεται να επιβαρυνθούν με επιπλέον αποσβέσεις περίπου € 1,00 εκ. λόγω της λειτουργίας του εργοστασίου για όλο το έτος.

### ΣΤ) Κέρδη προ Φόρων

Τα καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων στην Εταιρεία ανήλθαν στα € 3,38 εκ. μειωμένα κατά 35,09% από € 5,21 εκ. το 2011 και ως ποσοστό επί των πωλήσεων από 5,43% σε 3,71%. Αντίστοιχα και στο σύνολο του ομίλου υπήρξε μείωση από € 5,31 εκ σε € 3,51 εκ. ήτοι ποσοστό 33,9%.

### Ζ) Κέρδη μετά Φόρων

Τα καθαρά αποτελέσματα χρήσεως μετά φόρων στην Εταιρεία ανήλθαν από € 3,90 εκ. το 2011 σε € 0,33 εκ. το 2012 και ως ποσοστό επί των πωλήσεων από 4,07% το 2011 σε 0,37% το 2012. Για τον Όμιλο, συνολικά, υπήρξε και εκεί μείωση από € 4,00 εκ. το 2011 σε € 0,4 εκ το 2012.

### Η) Ταμειακές Ροές

Για την κλειόμενη χρήση, οι λειτουργικές ταμειακές ροές για τον Όμιλο και την Εταιρεία ανήλθαν στα € 9 εκ. ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν στα € 6 εκ για τον Όμιλο και την Εταιρεία. Παρουσίασαν δηλαδή μια αύξηση της τάξης του 48% για τον Όμιλο και 32% για την Εταιρεία. Συνολικά, από λειτουργικές δραστηριότητες για το 2012 παρουσιάστηκε εισροή του επιπέδου των € 9,1 εκ. για την Εταιρεία και € 8,7 εκ. για τον Όμιλο ενώ αντίστοιχα πέρσι παρουσιάστηκε εισροή € 6,9 εκ. για την Εταιρεία και € 5,9 για τον Όμιλο.

Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία, λόγω και της επιδείνωσης της οικονομικής κρίσης, κατάφερε να διασφαλίσει τη ρευστότητά της και να περιορίσει τον πιστωτικό της κίνδυνο μειώνοντας ελαφρώς την κερδοφορία της. Σε μια χρονιά έντονων πολιτικών και οικονομικών αναταραχών στη χώρα, η Εταιρεία με την στρατηγική της, διασφάλισε επάρκεια υλικών για τη λειτουργία της, μείωση του κινδύνου για ανείσπρακτες οφειλές και εξασφάλιση των απαιτούμενων χρηματικών πόρων για την ολοκλήρωση της επένδυσης στη βιομηχανική μονάδα του Κερατσινίου.

Συνολικά μετά την προσθήκη των εκροών για επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες παρουσιάζεται καθαρή εισροή για την Εταιρεία και τον Όμιλο της τάξης των € 1,08 εκ. και € 0,73 εκ. αντίστοιχα. Αντιθέτως το 2011 υπήρξε καθαρή εκροή για την Εταιρεία ύψους € 3,6 εκ. και για τον Όμιλο € 4,6 εκ.

### Θ) Επενδύσεις

Η Εταιρεία κατά τη χρήση του 2012 πραγματοποίησε επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό ύψους € 6,1 εκ. τα οποία αφορούσαν κατά κύριο λόγο στην ανακατασκευή του μύλου στη βιομηχανική μονάδα του Κερατσινίου. Αντιστοίχως κατά το 2011 είχαν επενδυθεί € 7,1 εκ. σε πάγιο εξοπλισμό που αφορούσαν και αυτά κατά κύριο λόγο στην ανακατασκευή του μύλου στη βιομηχανική μονάδα του Κερατσινίου. Έτσι λοιπόν το κλείσιμο του 2012 σηματοδοτεί τη λήξη μιας πενταετίας μέσα στην οποία η Εταιρεία επένδυσε άνω των € 25 εκ. σε πάγιο εξοπλισμό. Με τις επενδύσεις αυτές, η Εταιρεία διαθέτει πλέον δύο υπερσύγχρονα εργοστάσια με ιδιόκτητα λιμάνια και το μοναδικό βιολογικό μύλο στην Ελλάδα.

## **2. Σημαντικές πληροφορίες για την Εταιρεία**

Στη Γενική Συνέλευση των μετόχων την 22α Ιουνίου 2012 οι μέτοχοι της Εταιρείας ενέκριναν με ποσοστό άνω του 75% την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου περί τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση του 2011, ενώ ταυτόχρονα ενέκριναν αμοιβή από τα κέρδη του 2011 για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στην ίδια Γενική Συνέλευση εκλέχθηκαν το νέο Διοικητικό Συμβούλιο με τετραετή θητεία καθώς και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου σύμφωνα με το αρ. 37 του ν. 3693/2008.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει τη μη διανομή μερίσματος στους μετόχους, λόγω της γενικότερης οικονομικής αστάθειας και αβεβαιότητας που επικρατούν στην ευρωπαϊκή ζώνη, αλλά και στην παγκόσμια οικονομία, καθώς και για λόγους ταμειακής ρευστότητας.

### 3. Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Συνοπτικά, τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας κατά τις περιόδους 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 αποτυπώνονται μέσω κάποιων βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών και συγκρίνονται έναντι των στόχων που έχει ορίσει η Διοίκηση της Εταιρείας, με βάση το μέγεθος της Εταιρείας, τον κλάδο που δραστηριοποιείται, τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά και τους μέσους όρους των υπολοίπων που απαρτίζουν τον κλάδο, όπου τα στοιχεία είναι διαθέσιμα, ως ακολούθως:

#### ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

	1/1/2012 31/12/2012		1/1/2011 31/12/2011		1/1/2010 31/12/2010		Στόχος
<b>1</b> <u>Σύνολο Τραπεζικού Δανεισμού</u>	36.211.195	3,94	38.455.324	3,48	38.788.807	3,39	(≤4,00)
<b>EBITDA</b>	9.189.977		11.064.793		11.429.288		
<b>2</b> <u>EBITDA</u>	9.189.977	3,67	11.064.793	3,99	11.429.288	6,34	(≥3,00)
<b>Χρεωστικούς Τόκους</b>	2.504.924		2.772.456		1.802.400		
<b>3</b> <u>Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>	108.712.213	3,00	111.485.993	2,90	106.511.710	2,75	(≥2,50)
<b>Σύνολο Τραπεζικού Δανεισμού</b>	36.211.195		38.455.324		38.788.807		
<b>4</b> <u>Σύνολο Τραπεζικού Δανεισμού</u>	36.211.195	0,46	38.455.324	0,46	38.788.807	0,48	(≤0,6)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	78.746.744		82.813.296		80.802.938		
<b>5</b> <u>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</u>	50.673.848	1,17	47.061.638	1,35	42.200.572	1,04	(≥1,00)
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	43.342.889		34.932.120		40.695.938		
<b>6</b> <u>Σύνολο Υποχρεώσεων</u>	80.639.317	1,02	75.734.335	0,91	67.909.344	0,84	(≤1,00)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	78.746.744		82.813.296		80.802.938		
<b>7</b> <u>Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων</u>	88,17		55,37		64,3		(~90)
<b>8</b> <u>Ημέρες Πίστωσης Προμηθευτών</u>	81,43		59,72		70,72		(~90)
<b>9</b> <u>Ημέρες Είσπραξης Εμπορικών Απαιτήσεων</u>	109,97		106,29		126,37		(≤110)

### 4. Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον όπου το σημαντικότερο πρόβλημα είναι ότι η προσφορά είναι πολλαπλάσια της ζήτησης. Παρ' όλα αυτά, η Εταιρεία, κατά τη χρήση του 2012, κατόρθωσε να διατηρήσει και να βελτιώσει σε πολλά σημεία τα αποτελέσματα της αντίστοιχης περσινής χρήσης. Στόχος μας για το 2013 είναι να μπορέσουμε να διατηρήσουμε την Εταιρεία κερδοφόρα και με κεφαλαιακή επάρκεια, αλλά και να αναπτυχθούμε σε συγκεκριμένα σημεία της επιχειρηματικής μας δραστηριότητας. Ήδη, τα στοιχεία των πρώτων μηνών του έτους μας οδηγούν στο συμπέρασμα ότι παρά το αντίξοο οικονομικό περιβάλλον η Εταιρεία θα ανταποκριθεί στους στόχους της.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στη χρηματοοικονομική απόδοσή του. Ο Όμιλος δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητές του.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, σύναψη δανείων, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης. Μέχρι σήμερα, η παγκόσμια οικονομική κρίση δεν φαίνεται να επηρεάζει ουσιωδώς τη δραστηριότητα της Εταιρείας, λόγω όμως της έντασης του φαινομένου, της εκτιμώμενης διάρκειας αυτού και της γενικότερης κατάστασης ασφυξίας και έλλειψης ρευστότητας που παρατηρείται στην αγορά, η τυχόν γενικότερη μείωση της καταναλωτικής ζήτησης, είναι πιθανόν να επηρεάσει αρνητικά τις πωλήσεις και τα περιθώρια κέρδους του κλάδου των τροφίμων. Το γεγονός ότι τα προϊόντα μας αποτελούν είδη πρώτης ανάγκης, η μικρή πλέον χρηματοοικονομική έκθεση της Εταιρείας, καθώς και η σημαντικά ποιοτική και προϊόντική μας διαφοροποίηση, 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 (επιτόκια, κίνδυνος ρευστότητας, τιμές αγοράς, πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αποθεμάτων, κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης)

#### 4.1 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Το σύνολο των συναλλαγών και υπολοίπων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο εν λόγω κίνδυνος δεν υφίσταται.

#### 4.2 Κίνδυνος Επιτοκίου

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις ανάγκες χρηματοδότησης της Εταιρείας. Περιορισμένος κίνδυνος από τη μεταβολή των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια. Πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρεί το σύνολο των δανείων σε κυμαινόμενο επιτόκιο εκτός από ένα τμήμα που το έχει σε σταθερό. Δεδομένου ότι ο δανεισμός της Εταιρείας είναι συνδεδεμένος με το Euribor, η μείωση του τελευταίου έχει άμεσο θετικό αντίκτυπο στις χρηματοοικονομικές δαπάνες της Εταιρείας, ο οποίος όμως εξαλείφεται από την αύξηση των περιθωρίων τα τελευταία χρόνια. Επειδή όμως, η Εταιρεία διατηρεί χαμηλά το δανεισμό της από τράπεζες, ο επηρεασμός από την αύξηση του κόστους χρήματος δεν θα είναι πολύ μεγάλος.

#### **Ανάλυση Ευαισθησίας σε Μεταβολές των Επιτοκίων**

	<b>Μεταβλητότητα επιτοκίων</b>	<b>Επίδραση στα Κέρδη προ Φόρων Εταιρείας</b>	<b>Επίδραση στα Κέρδη προ Φόρων Ομίλου</b>
Ποσά χρήσης 2012	1,0% -1,0%	-362.112 362.112	-362.112 362.112
Ποσά χρήσης 2011	1,0% -1,0%	-384.553 384.553	-384.553 384.553

#### 4.3 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 (4.500 πελάτες). Επίσης δεν υπάρχει πελάτης που να συμμετέχει με ποσοστό πάνω από 5% στον κύκλο εργασιών.

Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν θεσπίσει και εφαρμόζουν διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλών απαιτήσεων, παρακολουθώντας σε καθημερινή βάση το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων, καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Οι πωλήσεις γίνονται σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πωλήσεων και η πελατειακή βάση είναι κατανομημένη σε μεγάλο αριθμό μικρών πελατών και κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος κρίνεται χαμηλός.

Επιπλέον ασφαλιστικές καλύψεις και εγγυήσεις ζητούνται όπου κρίνεται απαραίτητο. Εξειδικευμένες μηχανογραφικές εφαρμογές χρησιμοποιούνται διαρκώς από τα αρμόδια τμήματα, ώστε να ελέγχονται συνεχώς οι παρεχόμενες πιστώσεις, ενώ όπου παρέχεται η δυνατότητα, οι εταιρείες του Ομίλου επιπρόσθετα προβαίνουν σε ασφάλιση πιστώσεων. Όπου διαπιστώνεται πιθανότητα μη είσπραξης των απαιτήσεων διενεργούνται προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες.

#### 4.4 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 1,17.

Με τον κατάλληλο συνδυασμό ρευστών διαθεσίμων από λειτουργικές ταμειακές ροές και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστωτικών ορίων επιτυγχάνεται η συνετή και ορθή διαχείριση της ρευστότητας. Οι εταιρείες του Ομίλου, ελέγχοντας διαρκώς τις ανάγκες κάλυψης των συνολικών υποχρεώσεων και τη σύνθεση και ενηλικίωση των υποχρεώσεων, μεριμνούν ώστε πάντοτε να είναι διαθέσιμες εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις έτοιμες προς χρήση και να γίνεται χρηστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης. Οι παρούσες διαθέσιμες και εγκεκριμένες πιστώσεις προς τις εταιρείες του Ομίλου είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπισθεί μία πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

#### 4.5 Κίνδυνος Απομείωσης Αποθεμάτων

Ο Όμιλος φροντίζει πάντα να λαμβάνονται όλα τα απαραίτητα μέτρα για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές. Παράλληλα, λόγω της μεγάλης κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων (<90 ημέρες) και ταυτόχρονα της μεγάλης διάρκειας αυτών (ημερομηνία λήξης), ο κίνδυνος απαξίωσής τους είναι ιδιαίτερα περιορισμένος.

#### 4.6 Μείωση ζήτησης λόγω της γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Ο Όμιλος ανήκει στον κλάδο των τροφίμων και η ζήτηση στον κλάδο αυτό τα τελευταία χρόνια παρουσίασε μείωση στην Ελλάδα. Η συνέχιση ή και όξυνση της ύφεσης στην αγορά θα συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τα αποτελέσματα του ομίλου.

#### 4.7 Κίνδυνος αύξησης των τιμών των Α' υλών

Τα σιτηρά ανέκαθεν ήταν ένα είδος με έντονες διακυμάνσεις στην τιμή του. Παλαιότερα η τιμή του σίτου διαμορφωνόταν βάση των ποιοτικών χαρακτηριστικών και των διαθέσιμων ποσοτήτων κάθε εσοδείας. Στις μέρες μας αυτό έχει αλλάξει καθώς ο σίτος είναι πλέον χρηματιστηριακό είδος και συμβόλαια μελλοντικής εκτέλεσης διαπραγματεύονται καθημερινά στα χρηματιστήρια εμπορευμάτων ανά τον κόσμο. Αναλογιζόμενοι λοιπόν, βάση των ανωτέρω, ότι η τιμή του σίτου διαμορφώνεται στην παγκόσμια αγορά βάση των ποιοτικών χαρακτηριστικών κάθε εσοδείας αλλά και των διαθέσεων των επενδυτών ανά τον κόσμο, σε συνδυασμό με την αβεβαιότητα που παρουσιάζεται στις αγορές παγκοσμίως, λόγω της οικονομικής κρίσης, αναμένεται να διατηρηθεί μια γενικότερη αστάθεια στις τιμές των Α' υλών. Ως εκ τούτου η έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο αξιολογείται ως αυξημένη και για το λόγο αυτό η Διοίκηση του Ομίλου λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, προκειμένου αφενός μεν να περιορίσει μέσω ειδικών συμφωνιών με τους προμηθευτές της την έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο και αφετέρου να προσαρμόζει εγκαίρως και ανάλογα την τιμολογιακή και εμπορική της πολιτική.

## **5. Σημαντικές Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη**

Τα ποσά πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, προς αυτήν μέρη, είναι ως εξής :

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>
α) Έσοδα	0	0
β) Έξοδα	0	0
γ) Απαιτήσεις	0	0
δ) Υποχρεώσεις	0	0
ε) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	474.978	474.978
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	1.391	1.391
ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0	0

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με τις συνδεδεμένες εταιρείες για το 2012.

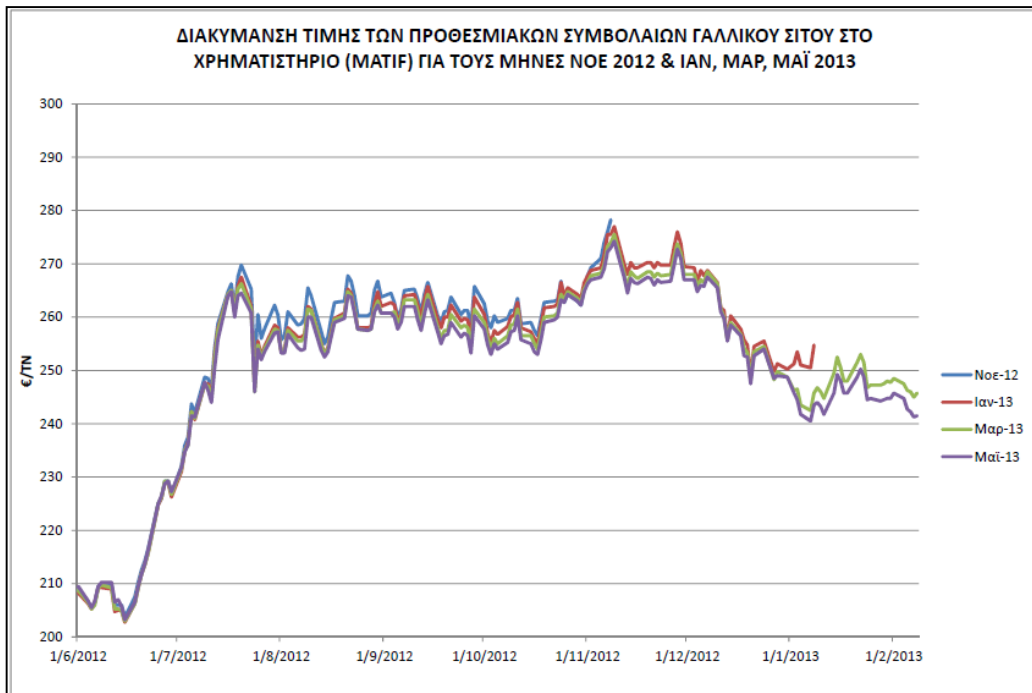
## **6. Γεγονότα που συντελέστηκαν μέχρι την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Τον Μάρτιο του 2013 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2006 έως και 2009. Από τον έλεγχο προέκυψαν πρόσθετοι φόροι € 1.656 χιλ. και προσαυξήσεις € 375 χιλ. Η Εταιρεία για τις χρήσεις αυτές είχε σχηματίσει πρόβλεψη € 600 χιλ.

## **7. Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη**

Βαδίζοντας πλέον στο δεύτερο εξάμηνο της σιτικής περιόδου 2012-2013 γίνεται αντιληπτό πως κινούμαστε σε μία ιδιαίτερη χρονιά που μέχρι στιγμής σημαδεύεται από τις έντονες διακυμάνσεις στις τιμές αλλά και από την πολύ καλή έως άριστη ποιότητα των σταριών.

Τη διακύμανση από τον περασμένο Ιούνιο και μέχρι σήμερα την παρατηρούμε και στο παρακάτω διάγραμμα, αυτό της μεταβολής των τιμών των προθεσμιακών συμβολαίων σίτου, στο χρηματιστήριο Εμπορευμάτων EURONEXT (MATIF).



Από τις αρχές του καλοκαιριού 2012, όταν προέκυψαν τα προβλήματα της ξηρασίας στις ΗΠΑ και φάνηκε το πρόβλημα της πολύ μειωμένης εσοδείας καλαμποκιού, άρχισε η ξέφρενη πορεία ανόδου των σιτηρών. Ύστερα, το φθινόπωρο και τον χειμώνα, συνεχίστηκαν οι διακυμάνσεις της τιμής, χωρίς να υπάρχει για ένα σημαντικό χρονικό διάστημα σταθερή κατεύθυνση ή σταθερότητα. Το ποιοι είναι οι παράγοντες που διαμορφώνουν αυτό το σκηνικό θα το αναλύσουμε παρακάτω.

Το δεύτερο χαρακτηριστικό, η πολύ καλή ως άριστη ποιότητα, φαίνεται και στον παρακάτω πίνακα, με το βασικό κριτήριο του χαρακτηρισμού του σίτου σαν αλευροποιήσιμο ή ζωοτροφικό.

	2009/2010			2010/2011			2011/2012			2012/2013		
	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΑΡΑΓΩΓΗ εκαστ. TN	% ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΛΕΥΡΟΠΟΙΗΣΙΜΟΥ ΣΙΤΑΡΙΣΤΥ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ ΑΛΕΥΡΟΠΟΙΗΣΙΜΟΥ εκαστ. TN	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΑΡΑΓΩΓΗ εκαστ. TN	% ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΛΕΥΡΟΠΟΙΗΣΙΜΟΥ ΣΙΤΑΡΙΣΤΥ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ ΑΛΕΥΡΟΠΟΙΗΣΙΜΟΥ εκαστ. TN	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΑΡΑΓΩΓΗ εκαστ. TN	% ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΛΕΥΡΟΠΟΙΗΣΙΜΟΥ ΣΙΤΑΡΙΣΤΥ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ ΑΛΕΥΡΟΠΟΙΗΣΙΜΟΥ εκαστ. TN	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΑΡΑΓΩΓΗ εκαστ. TN	% ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΛΕΥΡΟΠΟΙΗΣΙΜΟΥ ΣΙΤΑΡΙΣΤΥ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ ΑΛΕΥΡΟΠΟΙΗΣΙΜΟΥ εκαστ. TN
<b>ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ</b>	<b>130,30</b>	<b>65,55%</b>	<b>85,41</b>	<b>127,30</b>	<b>54,00%</b>	<b>68,74</b>	<b>129,50</b>	<b>63,80%</b>	<b>82,62</b>	<b>124,80</b>	<b>71,25%</b>	<b>88,92</b>
Γερμανία	25,10	92,00%	23,09	23,70	43,00%	10,19	22,70	72,00%	16,34	22,60	91,00%	20,57
Γαλλία	36,20	82,00%	29,68	35,70	89,00%	31,77	33,90	91,00%	30,85	35,80	88,00%	31,50
Ουγγαρία	4,30	60,00%	2,58	3,60	50,00%	1,80	4,10	80,00%	3,28	3,90	90,00%	3,51
Ρουμανία	5,30	30,00%	1,59	6,00	20,00%	1,20	6,70	55,00%	3,69	4,80	85,00%	4,08
Βουλγαρία	3,80	35,00%	1,33	3,90	20,00%	0,78	4,30	50,00%	2,15	4,20	80,00%	3,36
Πολωνία	9,60	80,00%	7,68	9,10	45,00%	4,10	9,30	35,00%	3,26	8,60	80,00%	6,88
Ιταλία	2,90	75,00%	2,18	3,10	75,00%	2,33	2,90	81,00%	2,35	3,00	81,00%	2,43
Ισπανία	3,40	95,00%	3,23	4,90	93,00%	4,56	5,90	94,00%	5,55	4,60	95,00%	4,37
Μεγάλη Βρετανία	14,10	30,00%	4,23	14,90	29,00%	4,32	15,40	26,00%	4,00	13,30	10,00%	1,33

Στον ανωτέρω πίνακα πρέπει να προσεχθούν ιδιαίτερως τα υψηλά ποσοστά αλευροποιήσιμου σίτου της Ευρωπαϊκής Ένωσης 71,25 %, που είναι και το υψηλότερο της τελευταίας τριετίας αλλά και τα ιστορικά υψηλά ποσοστά των 2 Βαλκανικών χωρών, Βουλγαρίας & Ρουμανίας. Ωστόσο προς το παρών δεν υπάρχει κάποια εξασφάλιση ότι θα επαναληφθούν τα στοιχεία αυτά και την επόμενη χρονιά

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να αναφερθούν μερικά στοιχεία που θα χαρακτηρίσουν τους επόμενους μήνες.

➤ Η Ρωσία όχι μόνον απέχει από τις αγορές των βασικών σιτηρών, αλλά θα προβεί και σε εισαγωγές (πιθανότατα από τις ΗΠΑ) για να διατηρήσει τις τιμές στην εσωτερική αγορά σε ελεγχόμενα επίπεδα και να μην εμφανισθούν



μεγάλες ανατιμήσεις και φαινόμενα κερδοσκοπίας. Προς τούτο απαλείφθηκε ο εισαγωγικός δασμός του 5% που ίσχυε, αλλά πρέπει να γίνει αυτό αποδεκτό και από τις άλλες χώρες της Τελωνειακής Ένωσης (Ρωσία, Καζακστάν, Λευκορωσία), οπότε μάλλον θα καθυστερήσει για ένα τουλάχιστον μήνα και οι εισαγωγές προβλέπεται να γίνουν μετά τον Απρίλιο.

➤ Η Αργεντινή, που σύμφωνα με τους αριθμούς, έχει ένα εξαγωγικό πλεόνασμα (μικρότερο βέβαια του περυσινού, δεδομένου ότι η εσοδεία της φέτος ήταν περίπου 4,5 εκ ΤΝ μικρότερη της περυσινής) προβλέπεται ότι θα πραγματοποιήσει εξαγωγές περίπου 2,8 εκ ΤΝ για το πρώτο εξάμηνο του 2013. Δεδομένου όμως ότι οι εξαγωγές επιτρέπονται μόνον κατόπιν αδειών από την Κυβέρνηση και προς στιγμήν καταγράφονται τα αποθέματα για λογαριασμό της Κυβέρνησης, δεν είναι απίθανο να περιορισθεί η εξαγωγίσιμη ποσότητα και να δημιουργηθεί έτσι μία έλλειψη στις Νοτιοαμερικανικές χώρες (κυρίως Βραζιλία) που θα πρέπει να καλυφθεί από τις ΗΠΑ.

➤ Τα δύο κύρια χρηματιστήρια εμπορευμάτων που χαρακτηρίζουν την αγορά του σίτου, CHICAGO & MATIF, και μεν κυριαρχούνται από τα funds , αλλά οποιαδήποτε είδηση σχετικά με τα θεμελιώδη μεγέθη της αγοράς και τον καιρό, οπωσδήποτε τα επηρεάζει σημαντικά.

➤ Είμαστε πολύ νωρίς ακόμη και τα καιρικά φαινόμενα στο Βόρειο Ημισφαίριο μπορούν να «δράσουν» θετικά ή αρνητικά στη διαμόρφωση των τιμών.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα ανωτέρω, μάλλον φαίνεται ότι για το επόμενο τετράμηνο τα σιτηρά δεν θα έχουν ουσιαστική μεταβολή, και πιθανότατα δεν υπάρχει πρόβλεψη για περαιτέρω υποχώρηση. Μόνο σε περίπτωση ουσιαστικής αρνητικής μεταβολής των θεμελιωδών στοιχείων, τότε θα έχουμε προς τα πάνω πίεση των τιμών.

Εκείνο που επίσης πρέπει να εκτιμηθεί, είναι και η οποιαδήποτε κίνηση των χρηματιστηριακών κεφαλαίων (Hedge Funds) , όπου αν αποφασίσουν και κινηθούν προς τη μία ή την άλλη κατεύθυνση, θα συμπαρασύρουν την αγορά αμέσως, χωρίς να σκεφθεί κανένας, ούτε στιγμή , τα θεμελιώδη στοιχεία της αγοράς.

Στον παρακάτω πίνακα, παρουσιάζονται τα στοιχεία της παραγωγής για όλο τον κόσμο, οι παραγωγές στις σημαντικότερες χώρες παραγωγής σίτου και τέλος η κατανάλωση και τα αποθέματα στο τέλος της περιόδου.

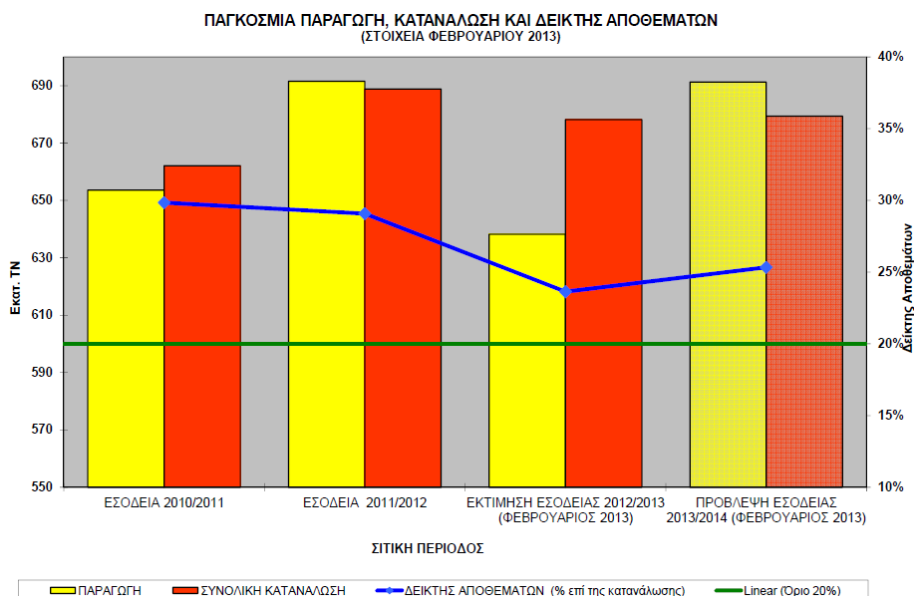
Βλέπουμε λοιπόν για την επόμενη περίοδο, μία άκρως αισιόδοξη προοπτική, όπου σχεδόν σε όλες τις χώρες αυξάνονται οι παραγωγές , με μοναδική ουσιαστικά εξαίρεση τις Η.Π.Α., όπου προβλέπεται μία μείωση της παραγωγής κατά 4,6 εκ. ΤΝ. Αυτό για δύο λόγους, ήτοι : Πολύ ξηρός μήνας και ο Ιανουάριος, για τις Πολιτείες Kansas, Oklahoma, Nebraska, Texas & Colorado, με αποτέλεσμα την πολύ φτωχή ανάπτυξη των σπαρμένων σιτηρών και επίσης την έλλειψη κάλυψης χιονιού και την ταυτόχρονη ανάπτυξη υψηλοτέρων του ΜΟ θερμοκρασιών, που αφήνει τα σιτηρά ακάλυπτα σε πιθανές πολύ χαμηλές θερμοκρασίες τον Μάρτιο.

ΠΑΓΚΟΣΜΙΟ ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΣΙΤΟΥ ΤΗΣ ΤΕΛΕΥΤΙΑΣ ΤΕΤΡΑΕΤΙΑΣ \*

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ	ΕΣΟΔΕΙΑ 2010/2011	ΕΣΟΔΕΙΑ 2011/2012	ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΕΣΟΔΕΙΑΣ 2012/2013 (ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2013)	ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΕΣΟΔΕΙΑΣ 2013/2014 (ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2013)	Διαφορά Εσοδίων 2012/13 - 2013/14 (Αύξηση - Μείωση) σύμφωνα με τη πρόβλεψη
Αποθέματα αρχής περιόδου	206,1	197,6	200,3	160,3	-40,0
<b>ΠΑΡΑΓΩΓΗ</b>	<b>653,6</b>	<b>691,5</b>	<b>638,2</b>	<b>691,2</b>	<b>53,0</b>
Αναλυτικά					0,0
Ευρωπαϊκή Ένωση (28)	135,6	136,8	132,0	139,5	7,5
Ρωσία	43,2	56,2	37,7	52,8	15,1
Ουκρανία	17,2	20,6	14,2	20,1	5,9
Καζακστάν	10,3	22,7	9,8	14,3	4,5
Η.Π.Α.	60,1	54,4	61,8	57,2	-4,6
Καναδάς	23,2	25,3	27,2	28,5	1,3
Αργεντινή	16,1	14,1	9,9	9,9	0,0
Αυστραλία	27,9	29,5	21,7	24,9	3,2
Ινδία	80,7	86,9	94,9	92,3	-2,6
Κίνα	115,4	117,4	110,3	121,8	11,5
Βόρειος Αφρική	16,0	19,0	17,0	18,3	1,3
Μέση Ανατολή	40,2	39,0	33,7	38,5	4,8
Λοιπές Χώρες	67,7	69,6	68,0	73,1	5,1
Κατανάλωση	662,1	688,8	678,2	679,4	1,2
Αποθέματα τέλους περιόδου	197,6	200,3	160,3	172,1	11,8
ήτοι ποσοστό της κατανάλωσης	29,84%	29,08%	23,64%	25,33%	1,70%

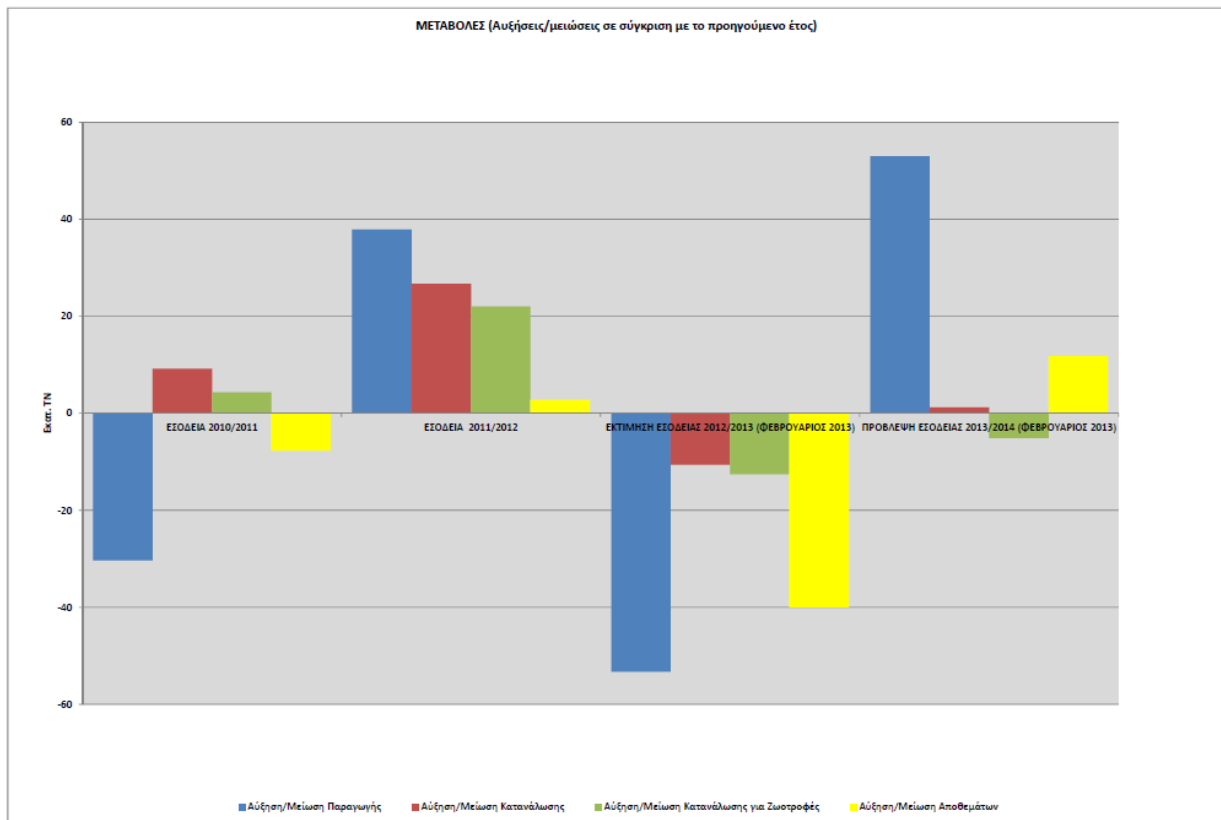
\*Στοιχεία από το μηνιαίο δελτίο του SG (Σύνολα Μαλακών και σκληρών)

Όπως φαίνεται και από το διάγραμμα εξέλιξης παραγωγής, κατανάλωσης και δείκτη αποθεμάτων, ο τελευταίος μετά την πτώση για δύο συνεχόμενες περιόδους, μάλλον θα κινηθεί ανοδικά, με την προϋπόθεση της επαλήθευσης των προγνωστικών.



Όπως φαίνεται και στους παραπάνω πίνακες, προβλέπεται κατανάλωση αντίστοιχη της περυσινής, δεδομένου ότι θα είναι μεν αυξημένη η ζήτηση για βιομηχανική χρήση, αλλά θα υπάρξει μείωση κατανάλωσης στις ζωοτροφές, τούτο

γιατί προβλέπεται μεγάλη καλλιέργεια και συνεπακόλουθα παραγωγή καλαμποκιού, που , δεδομένης της χαμηλότερης τιμής του, θα απορροφήσει μεγαλύτερο όγκο ζωοτροφών.



Δεδομένων λοιπόν όλων αυτών, ας αναφερθούμε περαιτέρω και σε κάποια άλλα στοιχεία που θα αφορούν μεν τη νέα εσοδεία, αλλά πιθανόν να επηρεάσουν την εξέλιξη των τιμών στο επόμενο διάστημα, ήτοι :

- Τις καιρικές συνθήκες σε όλες τις περιοχές της Ευρώπης, των ΗΠΑ & του Καναδά. Ακόμη είμαστε στον μήνα Μάρτιο και κανείς δεν μπορεί να προβλέψει τις καιρικές συνθήκες μέχρι τον Ιούνιο.
- Τι θα γίνει με τον δασμό εισαγωγής από Τρίτες Χώρες. Η όποια απόφαση της Επιτροπής για το καθεστώς των εισαγωγών μετά την 1η Ιουλίου 2013, οπωσδήποτε θα διαμορφώσει ανάλογο επίπεδο τιμών.
- Το Οικονομικό Περιβάλλον στην Ευρώπη αλλά και Παγκόσμια. Θα συνεχίσουμε να ζούμε σε περιβάλλον ύφεσης , όπως είναι σήμερα στον Ευρωπαϊκό Νότο, με τα μέτρα λιτότητας, την ανεργία, τη μη επαρκή ρευστότητα του Τραπεζικού συστήματος, τις διαρκώς μεταβαλλόμενες συναλλαγματικές ισοτιμίες, και πολλά άλλα παρόμοια.
- Τη ροή ή τη φυγή από τα Εμπορεύματα (Commodities) των χρηματιστηριακών κεφαλαίων, Hedge Funds.
- Την πορεία της χώρας μας. Η μεγάλη αβεβαιότητα που καθημερινά ζούμε, η διαρκώς αυξανόμενη ανεργία και η μείωση των εισοδημάτων του Έλληνα, δημιουργούν πιθανότατα ένα άκρως εκρηκτικό περιβάλλον.

Όλα αυτά, συνθέτουν μία κατάσταση στην αγορά που εξελίσσεται καθημερινά και θα μεταβάλλεται για το επόμενο διάστημα, μέχρις ότου να διαμορφωθεί σαφέστερη εικόνα για την μετά τον Αύγουστο 2013 περίοδο.

## 8. ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

### Εισαγωγή

Η ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. έχει δεσμευτεί και τηρεί πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης. Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις αρχές που ορίζονται από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που θεσπίστηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) με κάποιες παρεκκλίσεις αλλά πάντα σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Ο κώδικας βρίσκεται στην ακόλουθη διαδικτυακή διεύθυνση:

[www.sbbe.gr/docs/ked/kodikas.pdf](http://www.sbbe.gr/docs/ked/kodikas.pdf)

## 8.1 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων

### 8.1.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

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.

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στη 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 3/348/19.7.2005.

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

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.

### 8.1.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες στη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία αυτών και τη συμμόρφωση με τους νόμους και κανονισμούς, που διέπουν τη σύνταξη τους και τη δημοσιοποίησή τους.

Οι διαδικασίες αυτές αφορούν τον ορθό έλεγχο και την καταγραφή των εσόδων και δαπανών καθώς και την 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 επιβάλλουν.

Στο τέλος κάθε περιόδου το λογιστήριο της Εταιρείας προβαίνει στις ενέργειες, που απαιτούνται για την κατά το 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 εκδιδόμενων 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 τη 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.

## 8.2 Γενική Συνέλευση Μετόχων

### 8.2.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και ν' αποφαινεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σ' αυτήν. Ο ρόλος, οι αρμοδιότητες, η σύγκληση, η συμμετοχή, η συνήθης και εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία των συμμετεχόντων, το Προεδρείο, η Ημερησία Διάταξη και η εν γένει λειτουργία της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας περιγράφονται στο Καταστατικό της Εταιρείας, όπως αυτό έχει επικαιροποιηθεί με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/1920, ως τροποποιηθείς ισχύει (με την ενσωμάτωση του Ν.3884/2010 σχετικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας).

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

α) τροποποιήσεις του καταστατικού, ως τοιούτων θεωρουμένων πάντως και των αυξήσεων ή μειώσεων του εταιρικού κεφαλαίου. Οι περί τροποποίησης του καταστατικού αποφάσεις είναι έγκυρες, εφ' όσον δεν απαγορεύονται από ρητή διάταξη του καταστατικού,

β) εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ελεγκτών,

γ) έγκριση του ισολογισμού της Εταιρείας,

δ) διάθεση των ετησίων κερδών

ε) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας και

στ) περί διορισμού εκκαθαριστών.

Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγονται: α) αυξήσεις που αποφασίζονται κατά τις παραγράφους 1 και 14 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920 από το διοικητικό συμβούλιο, καθώς και αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων, β) η τροποποίηση του καταστατικού από το διοικητικό συμβούλιο σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 11, τις παραγράφους 2 του άρθρου 13α και την παράγραφο 13 του άρθρου 13 και την παράγραφο 4 του άρθρου 17β του Κ.Ν. 2190/1920, γ) ο διορισμός με το καταστατικό του πρώτου διοικητικού συμβουλίου, δ) η εκλογή κατά το καταστατικό, σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητα τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, ε) η απορρόφηση κατά το άρθρο 78 του Κ.Ν. 2190/1920 ανώνυμης Εταιρείας από άλλη ανώνυμη Εταιρεία που κατέχει το 100% των μετοχών της και στ) η δυνατότητα διανομής κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της τακτικής γενικής συνέλευσης.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωτικές και για τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

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 ή άλλου δήμου όμορου της έδρας της Εταιρείας, 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 τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.

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 τη 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 στη 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 στη 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 στη λήψη αποφάσεων.

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 μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδρίασεως 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 οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα το καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

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

Στην περίπτωση που πρόκειται να παρθούν αποφάσεις από τη Γενική Συνέλευση που αφορούν περιοριστικά: α) Μεταβολή εθνικότητας της Εταιρείας, β) παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή

διάλυση της Εταιρείας, γ) μεταβολή του αντικειμένου (σκοπού) της Εταιρείας, δ) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν προβλέπεται από το καταστατικό, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, εκτός εάν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, ε) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, στ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, ζ) αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, η) μετατροπή των ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας σε ανώνυμες ή των ανωνύμων σε ονομαστικές, θ) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία, συνεδριάζει έγκυρα και μπορεί να πάρει νόμιμα αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά, και μέχρι την εκλογή από τη Γενική Συνέλευση Προέδρου, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή ο αναπληρωτής του, ή αν δεν παρίσταται αυτός, άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή αν δεν παρίσταται κανένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, πρόσωπο που εκλέγεται προσωρινά από τη Συνέλευση. Ο προσωρινός Πρόεδρος ορίζει έναν προσωρινό γραμματέα που θα εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη. 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 ψηφοδέκτη.

Οι συζητήσεις και αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα τα οποία περιλαμβάνονται στην ημερήσια διάταξη. Οι διαδικασίες συζήτησεως 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. Στα πρακτικά πρέπει να περιλαμβάνονται και ο κατάλογος των μετόχων που ήταν παρόντες ή αντιπροσωπεύθηκαν στη Συνέλευση, καθώς και ο αριθμός των μετόχων και ψήφων καθενός. Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, ο οποίος προσυπογράφει τα πρακτικά της Συνελεύσεως.

## 8.2.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

### Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

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.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αϋλων 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 (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

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 μόνον μετά από άδειά της.

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

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.

#### Λοιπά δικαιώματα μετόχων

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

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.

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 δε 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.

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



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.

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 τη λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για τη 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.

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 στη Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας τη 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.

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 στη 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 τη 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 τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

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.

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

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.

### 8.3 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο διοικεί την Εταιρεία ως συλλογικό όργανο, λαμβάνοντας τις αποφάσεις του σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία της Α.Ε., τη χρηματιστηριακή νομοθεσία, τις κανονιστικές ρυθμίσεις του Χ.Α. και των εποπτικών αρχών. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αποκτούν κάθε σχετική πληροφορία σε σχέση με τη λειτουργία της Εταιρείας. Πρέπει να ενεργούν με καλή πίστη με κύριο άξονα το συμφέρον της Εταιρείας και των Μετόχων της.

Το ΔΣ, κατά κύριο λόγο, διαμορφώνει τη στρατηγική και την πολιτική ανάπτυξης, εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της Εταιρείας. Η σύνθεση και οι ιδιότητες των μελών του ΔΣ καθορίζονται από τον Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του ΔΣ είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

### 8.3.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 17 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από πέντε (5) έως επτά (7) 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 επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι 4ετής αρχίζει από την ημέρα της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, που τα εξέλεξε και παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση. Το συγκεκριμένο άρθρο του καταστατικού τροποποιήθηκε και η θητεία των μελών του Δ.Σ. έγινε τετραετής.

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 ή στο υποκατάστημα της Εταιρείας στο Κερατσίνι (οδός Σπετσών αριθμ. 1). 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 στη 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 τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση. Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει ο Πρόεδρος του ή ο νόμιμος αναπληρωτής του.

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).

Για την έγκυρη λήψη αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου απαιτείται απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων συμβούλων.

Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλον σύμβουλο, με απλή επιστολή ή τηλεγράφημα που θα απευθύνεται προς τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί έναν μόνον άλλο σύμβουλο, είναι όμως απαραίτητο σε κάθε συνεδρίαση να παρίστανται αυτοπρόσωπα τουλάχιστον τρία μέλη.

Οι συζητήσεις και αποφάσεις του διοικητικού συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα. Ύστερα από αίτηση μέλους του διοικητικού συμβουλίου, ο πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάτων ή αντιπροσωπευθέντων κατά τη συνεδρίαση μελών του διοικητικού συμβουλίου. Τα πρακτικά του διοικητικού συμβουλίου υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο, εάν έχει εκλεγεί, ή αν δεν έχει εκλεγεί Αντιπρόεδρος από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Αντίγραφα των πρακτικών εκδίδονται επισήμως από τα πρόσωπα αυτά, χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωση τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να μεταβιβάζει κάθε φορά με ειδική απόφασή του, που θα καταχωρείται στα πρακτικά, αρμοδιότητές του (εκτός αυτών που απαιτούν συλλογική ενέργεια) για συγκεκριμένα και ατομικά προσδιορισμένα θέματα σε ένα ή περισσότερα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε άλλα πρόσωπα, που θα ενεργούν μεμονωμένα ή συλλογικά. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, επίσης, να αναθέτει 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. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν, εφόσον προβλέπεται από τις αποφάσεις του διοικητικού συμβουλίου, να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων σε άλλα μέλη ή τρίτους.

α) Αν κενωθεί θέση συμβούλου λόγω θανάτου, παραίτησης ή από οποιαδήποτε άλλη αιτία, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), μπορούν να εκλέξουν αντικαταστάτη. Η θητεία του αντικαταστάτη λήγει την ημέρα που θα έληγε και η θητεία αυτού που αντικατέστησε. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη 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.

β) Στην ανωτέρω περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του διοικητικού συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με τα ανωτέρω, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το 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).

γ) 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.

### 8.3.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από έξι (6) μέλη, εκ των οποίων τα τρία (3) μέλη είναι εκτελεστικά, τα 2 μέλη είναι μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα, ενώ ένα μέλος είναι μη εκτελεστικό και εξαρτημένο και η θητεία τους είναι διετής (2ετής), λήγουσα στις 22/06/2016.

Αναλυτικά:

**Νικόλαος Λούλης του Κωνσταντίνου**, Πρόεδρος του Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος

**Νικόλαος Φωτόπουλος του Σπυριδωνος**, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος

**Κωνσταντίνος Δημόπουλος του Νικολάου**, Μέλος Δ.Σ. –Εκτελεστικό Μέλος

**Κρίστοφ Τέοντορ Χάϊνριχ Κέμπκες (Christoph Theodor Heinrich Kempkes) του Χέλμουτ (Helmut)**, Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος

**Σπυριδων Μπαρμπάτσας του Νικολάου**, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

**Χρήστος Τσιτσιγιάννης του Γεωργίου**, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Το Δ.Σ. συνεδρίασε δεκαεννέα (19) φορές μέσα στο έτος 2012 και στις συνεδριάσεις, αφού διαπιστώθηκε η νόμιμη απαρτία, παρέστησαν μέλη αυτοπροσώπως ή αντιπροσωπευόμενα.

Ακολουθούν σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ.

**Νικόλαος Λούλης του Κωνσταντίνου**, Πρόεδρος του Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1986 στον Βόλο. Σπούδασε στο Πανεπιστήμιο της Βοστώνης (Boston College) στο τμήμα Διοικήσεως Επιχειρήσεων με εξειδίκευση στη λογιστική, κοστολόγηση και τον χρηματοοικονομικό τομέα. Έλαβε το πτυχίο του το 2008. Από τον Αύγουστο του 2009 φοίτησε στην Ειδική Σχολή Τεχνικών Μύλων της Ελβετίας απ' όπου πήρε το δίπλωμά του τον Φεβρουάριο του 2010. Ομιλεί την Αγγλική και Γερμανική γλώσσα.

**Νικόλαος Φωτόπουλος του Σπυριδωνος**, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1960. Είναι απόφοιτος (1983) της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών Αθηνών και κάτοχος MBA από το Universitaet Mannheim της Γερμανίας (1986). Το 1992 ανέλαβε τη θέση του Υπευθύνου Υποκαταστήματος Αθηνών στην Εταιρεία «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΣ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.» και το 1996 έγινε Οικονομικός Διευθυντής

της ίδιας Εταιρείας. Από το 1999 μέχρι το 2004 διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας «ΜΥΛΟΙ ΑΓΙΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΥ Α.Ε.» (θυγατρικής της «ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.»).

**Κωνσταντίνος Δημόπουλος του Νικολάου**, Μέλος Δ.Σ. –Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1929. Από το 1954 μέχρι το 1988 εργάστηκε στην Εταιρεία «ΜΥΛΟΙ ΑΓΙΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΥ Α.Ε.» σε διάφορες θέσεις (1967-1974: Διευθυντής Υποκαταστήματος Θεσσαλονίκης, 1974-1982: Διευθυντής Πωλήσεων Αθηνών, 1982-1988: Διευθυντής Πωλήσεων Αττικής). Από το 1991 μέχρι το 2004 ήταν μέλος Δ.Σ. της «ΜΥΛΟΙ ΑΓΙΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΥ Α.Ε.»

**Κρίστοφ Τέοντορ Χάϊνριχ Κέμπκες (Christoph Theodor Heinrich Kempkes) του Χέλμουτ (Helmut)**, Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε στη Γερμανία το 1967. Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου του St. Gallen (HSG). Κατέχει Master degree in International Management του Πανεπιστημίου της Βιέννης. Έχει εργασθεί σε διευθυντικές θέσεις στις εταιρείες Procter & Gamble, Orkla Foods και Tchibo Coffee Service. Εργάζεται στην LLI Euromills GmbH από το 2008 ως Γενικός Διευθυντής και από τον Οκτώβριο του 2010 είναι Πρόεδρος στην VK Muehlen AG που είναι ο μεγαλύτερος Μύλος της Γερμανίας.

**Σπυριδών Μπαρμπάτσας του Νικολάου**, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε στο Βόλο το 1960. Είναι απόφοιτος της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών Αθηνών. Έχει εργασθεί στην Ernst & Young ως Ελεγκτής και διετέλεσε διευθυντικό στέλεχος στις εταιρείες Μύλοι Λούλη Α.Ε. και SATO. Σήμερα εργάζεται στην HSBC ΑΕΔΑΚ.

**Χρήστος Τσιτσιγιάννης του Γεωργίου**, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε στο Βόλο το 1969. Είναι διπλωματούχος της σχολής Τεχνικών Κυλινδρομύλων Braunschweig Γερμανίας (1988 έως το 1990). Από το 1992 διευθύνει την επιχείρηση Γ.Τσιτσιγιάννης κ Σια Ο.Ε Κυλινδρόμυλοι.

#### 8.4 Επιτροπή Ελέγχου

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 22 Ιουνίου 2012 όρισε Επιτροπή Ελέγχου, αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

1) **Σπυριδώνα Μπαρμπάτσας του Νικολάου**, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

2) **Κρίστοφ Τέοντορ Χάϊνριχ Κέμπκες (Christoph Theodor Heinrich Kempkes) του Χέλμουτ (Helmut)**, Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

3) **Χρήστος Τσιτσιγιάννης του Γεωργίου**, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

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 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.

Η πρόταση του οργάνου της Διοίκησης της Εταιρείας στη Γενική Συνέλευση για τον ορισμό νόμιμου ελεγκτή ή ελεγκτικού γραφείου γίνεται μετά από σύσταση της Επιτροπής Ελέγχου.

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.

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, με εξαίρεση των υπηρεσιών διασφάλισης που αφορούν στην διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 ν.2238/1994 και της ΠΟΛ 1 με αριθμό 1159/22-7-11,συνέπεια του οποίου ελέγχου εκδίδεται το «ετήσιο φορολογικό πιστοποιητικό».

#### 8.4.1 Δραστηριότητες Επιτροπής Ελέγχου

##### 8.4.1.1 Συνεδριάσεις και συμμετοχή

Η Επιτροπή συνεδρίασε πέντε (5) φορές κατά το έτος 2012. Οι συνεδριάσεις αυτές προγραμματίστηκαν ώστε να συμπέσουν χρονικά με τη διαδικασία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Ο εσωτερικός ελεγκτής της Εταιρείας και η ορκωτός ελεγκτής κα. Βενετία Τριαντοπούλου Αναστασοπούλου είχαν την ευκαιρία να συζητήσουν τα θέματα με την Επιτροπή Ελέγχου χωρίς την παρουσία μελών της εκτελεστικής διαχείρισης.

##### 8.4.1.2 Επισκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

Η Επιτροπή Ελέγχου εξέτασε μια σειρά θεμάτων με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση όσον αφορά τις οικονομικές καταστάσεις του 2012 καθώς και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του πρώτου εξαμήνου του 2012. Επίσης, επανεξέτασε τις κυριότερες εκτιμήσεις και κρίσεις που επηρεάζουν σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα, τα κυριότερα θέματα γνωστοποίησης και παρουσίασης ώστε να διασφαλιστεί η πληρότητα, σαφήνεια και επάρκεια των πληροφοριών των οικονομικών καταστάσεων, προ της υποβολής τους στο Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπλέον, εξέτασε τα αποτελέσματα που προέκυψαν από επισκόπηση του ορκωτού ελεγκτή επί των εκθέσεων Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση του 2012 και το πρώτο εξάμηνο του 2012, η κατάρτιση των οποίων αποτελεί υποχρέωση της Εταιρείας.

##### 8.4.1.3 Εξωτερικός Έλεγχος

###### *Ανεξαρτησία*

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι αρμόδια για την ανάπτυξη, την εφαρμογή και τον έλεγχο των διαδικασιών της Εταιρείας αναφορικά με τον έλεγχο των διαδικασιών της Εταιρείας αναφορικά με τον εξωτερικό έλεγχο. Οι διαδικασίες αυτές έχουν σχεδιαστεί με γνώμονα την εξασφάλιση της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας των εξωτερικών ελεγκτών και τη ρύθμιση του κατάλληλου πλαισίου για τη μετάβαση προσωπικού από την ελεγκτική Εταιρεία στα υποκαταστήματα της Εταιρείας. Επίσης, καθορίζουν τις απαιτούμενες ενέργειες όταν γίνεται χρήση μη ελεγκτικών υπηρεσιών από τους εξωτερικούς ελεγκτές.

Επί της αρχής οι εξωτερικοί ελεγκτές αποκλείονται από τη παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και δεν μπορούν να απασχοληθούν στη ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. σε αντικείμενο μη ελεγκτικό εκτός αν συντρέχουν επιτακτικοί λόγοι. Οποιαδήποτε πρόταση απασχόλησης εξωτερικών ελεγκτών για μη ελεγκτική εργασία πρέπει να εγκριθεί από την Επιτροπή Ελέγχου πριν από την τοποθέτησή τους.

Η Επιτροπή Ελέγχου λαμβάνει ετησίως επιβεβαίωση από τον ορκωτό ελεγκτή ως προς την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα των εξωτερικών ελεγκτών όπως απαιτείται βάσει των επαγγελματικών προτύπων και των κανονιστικών διατάξεων καθώς και επιβεβαίωση συμμόρφωσης της ανώτατης Διοίκησης με τις οδηγίες της Εταιρείας

αναφορικά με την πρόσληψη στην Εταιρεία πρώην εξωτερικών ελεγκτών ή την απασχόλησή τους σε μη ελεγκτικά έργα.

#### *Αποτελεσματικότητα και επαναπροσδιορισμός*

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει αναλάβει την ετήσια αναθεώρηση της εμπειρίας, των διαθέσιμων πόρων και της ανεξαρτησίας των εξωτερικών ελεγκτών καθώς και την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των ελεγκτικών διαδικασιών που εφαρμόστηκαν μέσω:

A. Της επισκόπησης και έγκρισης του ελεγκτικού πλάνου του ορκωτού ελεγκτή για τις οικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης του 2012, τους όρους που περιλαμβάνονται στο συμφωνητικό ελέγχου και τις προτιμώμενες ελεγκτικές αμοιβές.

B. Της διενέργειας συνεντεύξεων με τη Διοίκηση και λοιπά διευθυντικά στελέχη καθώς και με τον ορκωτό ελεγκτή αναφορικά με τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας, αντικειμενικότητας και ακεραιότητας των εξωτερικών ελεγκτών και τον καθορισμό της στρατηγικής ελέγχου και συνεργασίας με την Εταιρεία.

Γ. Της λήψης πληροφοριών που παρέχονται από τον ορκωτό ελεγκτή, αναφορικά με τις διαδικασίες τους που διασφαλίζουν την ανεξαρτησία τους και την ποιότητα ελέγχου.

Αναφορικά με την πρόταση προς το ΔΣ για ανανέωση της συνεργασίας για ένα έτος με τον ορκωτό ελεγκτή, η Επιτροπή Ελέγχου έλαβε υπόψη τη διάρκεια της θητείας του ως ελεγκτή και εξέτασε την αναγκαιότητα διεξαγωγής μιας πλήρους διαδικασίας προσφοράς. Δεν υπήρχε καμία συμβατική υποχρέωση που να περιορίζει την απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου αναφορικά με επιλογή των εξωτερικών ελεγκτών.

#### 8.4.1.4 Εσωτερικός Έλεγχος

Το 2012 η Επιτροπή Ελέγχου:

A. Επιθεώρησε τα αποτελέσματα των ελέγχων που πραγματοποιούνται από τη διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου και εξέτασε την ανταπόκριση της Διοίκησης για τα ζητήματα που ανέδειξε, μεταξύ άλλων και την εφαρμογή τυχόν συστάσεων της.

B. Επιθεώρησε και ενέκρινε το πρόγραμμα του εσωτερικού ελέγχου για το 2013, συμπεριλαμβανομένης της προτεινόμενης προσέγγισης του ελέγχου, την κάλυψη και την κατανομή των πόρων.

Γ. Επιθεώρησε την αποτελεσματικότητα του εσωτερικού ελέγχου, λαμβάνοντας υπόψη τις απόψεις του Δ.Σ. και των ανωτέρων διοικητικών στελεχών σε θέματα όπως είναι η ανεξαρτησία, η επάρκεια πόρων και επαγγελματικής κατάρτισης, η στρατηγική, ο προγραμματισμός και η μεθοδολογία του εσωτερικού ελέγχου.

Δ. Επιθεώρησε τις τακτικές εκθέσεις που αφορούν θέματα συστημάτων ελέγχου μείζονος σημασίας, καθώς και τις λεπτομέρειες για κάθε επανορθωτική δράση που έχει ληφθεί.

Η Διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου αποτελεί μία ανεξάρτητη λειτουργία που εξασφαλίζει ότι όλες οι εργασίες στην Εταιρεία εκτελούνται σύμφωνα με τους εταιρικούς στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες. Πιο συγκεκριμένα, ο εσωτερικός έλεγχος αποβλέπει στη διασφάλιση της αξιοπιστίας και της σταθερότητας των εσωτερικών συστημάτων χρηματοοικονομικού ελέγχου σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Ο Εσωτερικός ελεγκτής δρα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου και τις πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας και αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.

## **9. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ**

Ο Όμιλος Λούλη τα τελευταία χρόνια και παρά το αντίξοο οικονομικό περιβάλλον υλοποίησε ένα πρόγραμμα Κοινωνικής Ευθύνης. Το 2012 αποτελεί έτος ορόσημο καθώς η Εταιρεία παρά τις ιδιαίτερες συνθήκες που επικράτησαν στη χώρα κατάφερε να προσφέρει στο κοινωνικό σύνολο σημαντικές υπηρεσίες.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εμπνευσμένη από τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης υλοποίησε τα τελευταία χρόνια ένα πρόγραμμα με βασικές αρχές Περιβάλλον, Άνθρωπος, Κοινωνία. Στις επενδύσεις που έγιναν τα τελευταία χρόνια η Εταιρεία έδωσε μεγάλη βάση στον παράγοντα περιβάλλον.

Έτσι λοιπόν πετύχαμε με παρεμβάσεις στην παραγωγική μας διαδικασία αλλά και με τη σχεδίαση ενός πρωτοποριακού μύλου να μειώσουμε κατά πολύ την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας. Πιο συγκεκριμένα, ο νέος μύλος της βιομηχανικής μονάδας του Κερατσινίου καταναλώνει περίπου 10% λιγότερη ενέργεια από ότι ο προηγούμενος. Επιπρόσθετα στη βιομηχανική μονάδα της Σούρης το 2012 ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση φωτοσωλήνων τα οποία μας έδωσαν τη δυνατότητα να περιορίσουμε κατά πολύ τη χρήση ηλεκτρικού ρεύματος.

Τον τελευταίο χρόνο ακολουθούμε μια πρότυπη μέθοδο απεντόμωσης των προϊόντων μας με κενό αέρος και θερμότητα. Με τη μέθοδο αυτή καταφέραμε να περιορίσουμε τη χρήση χημικών ουσιών και να παρέχουμε ακόμα πιο υψηλού επιπέδου προϊόντα στους καταναλωτές μας χωρίς να επιβαρύνουμε την ατμόσφαιρα.

Το σχέδιο της Διοίκησης για τη δημιουργία ενός «πράσινου μύλου» επετεύχθη κάτι το οποίο πιστοποιεί και το ISO 14001:2004 (Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης) με το οποίο πιστοποιήθηκε η Εταιρεία. Στόχος της Διοίκησης είναι να συνεχίζει να δρα προς αυτήν την κατεύθυνση προκειμένου να συμβάλει η Εταιρεία στη διατήρηση των φυσικών πόρων της χώρας μας και για τις επόμενες γενιές.

Για τον παράγοντα άνθρωπο η Εταιρεία ανέλαβε δράσεις με τη δημιουργία του πρώτου μουσείου άρτου. Το μουσείο αυτό λειτουργεί από το Νοέμβριο του 2012 και ήδη έχει παρουσιάσει μεγάλη επισκεψιμότητα. Ο σκοπός του μουσείου αυτού είναι να φέρει τις νέες γενιές κοντά σε ένα από τα αρχαιότερα πράγματα στον κόσμο και αναπόσπαστο κομμάτι της ιστορίας της Ελλάδος, το ψωμί. Οι εικόνες από την Ελληνική ύπαιθρο όπου καλλιεργείται το στάρι καθώς και επαφή με τη μεταποίηση του σίτου μετά σε αλεύρι και ψωμί πιστεύουμε ότι θα εμψυχήσουν στη νέα γενιά την ανάγκη για προστασία του περιβάλλοντος. Στις δύσκολες αυτές εποχές που ζούμε, η Εταιρεία προσφέρει δωρεάν ένα ταξίδι μέσα στους αιώνες συνοδευμένο από εικόνες που έχουν να κάνουν με τον κύκλο στάρι, αλεύρι, ψωμί, άνθρωπος.

Τέλος για την ενίσχυση της κοινωνίας που μαστιάζεται τόσο βάνουσα από την οικονομική κρίση, η Εταιρεία κατά την τελευταία πενταετία συνέδραμε οικονομικά σε περισσότερους από πεντακόσιους κοινωφελείς οργανισμούς και εκπαιδευτικά ιδρύματα προκειμένου να συνεχίσουν να προσφέρουν το κοινωνικό τους έργο. Χαρακτηριστικά θα αναφέρουμε τη συνεργασία που είχαμε με τον οργανισμό «Μαζί για το παιδί» τα δύο τελευταία χρόνια.

Σκοπός της Εταιρείας είναι να συνεχίσει να προσφέρει στο κοινωνικό σύνολο ιδιαίτερα τώρα που λόγω της οικονομικής κρίσης υπάρχει μεγαλύτερη ανάγκη. Επίσης επιθυμούμε σύντομα να εκδώσουμε και έναν κοινωνικό απολογισμό για την τελευταία πενταετία για την καλύτερη και πληρέστερη ενημέρωση του κοινού σχετικά με το κοινωνικό έργο της Εταιρείας.

Σούρη, 28 Μαρτίου 2013

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Νικόλαος Λούλης

Κύριοι Μέτοχοι, κατόπιν όλων των ανωτέρω, παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της 84ης Εταιρικής Χρήσης (1 Ιανουαρίου 2012-31 Δεκεμβρίου 2012) που ακολουθούν την παρούσα έκθεση.

Σούρπη Μαγνησίας, 28 Μαρτίου 2013

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω έκθεση που αποτελείται από είκοσι τρεις (23) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 28 Μαρτίου 2013.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2013

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

ΒΕΝΕΤΙΑ ΤΡΙΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ-ΑΝΑΣΤΑΣΟΠΟΥΛΟΥ

Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12391



## **Επεξηγηματική έκθεση του Δ.Σ. (σύμφωνα με τις παρ.7 & 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007)**

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της περιλαμβάνει αναλυτικές πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν. 3371/2005.

**1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.** Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 9.742.256,64 διαιρούμενο σε 15.222.276 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,64 ανά μετοχή. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης. Οι μετοχές της εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

**2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας.** Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το καταστατικό της.

**3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9-11 του Ν.3556/2007.** Με ημερομηνία εκκαθάρισης 20/03/2013 ο κος Λούλης Νικόλαος κατέχει ποσοστό 44,77%, η κα Λούλη Ευαγγελία κατέχει ποσοστό 10%, η κα Μάνου Όλγα κατέχει ποσοστό 11,84%, και η GOODMILLS GROUP GMBH 5,46% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας. Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου.

**4. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.** Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

**5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.** Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

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

**7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/20.** Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

**8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών.** Σύμφωνα με το άρθρο 6 του καταστατικού της Εταιρείας, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, μπορεί να εκχωρείται στο Διοικητικό Συμβούλιο το δικαίωμα, με απόφασή του που θα λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο με την έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό των αυξήσεων δε μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης από τη Γενική Συνέλευση. Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους, με σκοπό της στήριξης της χρηματιστηριακής τιμής τους και με ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Δεν υπάρχει αντίθετη διάταξη στο καταστατικό της Εταιρείας.

**9. Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η Εταιρεία και η οποία τίθεται σε ισχύ,** τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής. Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

**10. Κάθε συμφωνία που η Εταιρεία έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της,** η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης. Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.