ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.
ΕΔΡΑ: ΘΕΣΗ ΤΖΗΜΑ ΚΟΡΩΠΙ

Αριθμός Μητρώου: 20474/06/Β/89/42

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.» στις 16 Μαρτίου 2012 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην διεύθυνση www. karamolegos- bkr. gr.

Η παρούσα έκθεση των οικονομικών στοιχείων στοχεύει στην πλήρη και ακριβή πληροφόρηση των μετόχων και των επενδυτών και παρέχει όλες τις πληροφορίες και οικονομικά στοιχεία τα οποία απαιτούνται για την σωστή εκτίμηση της περιουσιακής κατάστασης, των αποτελεσμάτων καθώς και των προοπτικών της εταιρείας και του ομίλου ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	**4**
2. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	**5-21**
3. Έκθεση ελέγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	**22-23**
4. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	**24-55**
5. Πληροφορίες άρθρου 10 του ν.340/2005	**56**
6. Στοιχεία και Πληροφορίες	**57-58**

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ 3556/2007

Τα κατωτέρω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΤΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΕ.

1. Δημήτριος Κανελλόπουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Εμμανουήλ Ηλία Καραμολέγκος, Διευθύνων Σύμβουλος και
3. Βασίλης Παντελής , μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ορισθείς προς τούτο από το Διοικητικό Συμβούλιο,

υπό την ανωτέρα ιδιότητα μας, δηλώνουμε με την παρούσα, ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

1. οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. για την χρήση 01.01.2011-31.12.2011, 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., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και
2. η συνημμένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα 16 Μαρτίου 2012

Δημήτριος Κανελλόπουλος	Εμμανουήλ Ηλία Καραμολέγκος	Βασίλης Παντελής
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ της 31.12.2011

Προς την
Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Σύμφωνα με τις επιταγές του κωδ. Ν.2190/1920 και τις διατάξεις του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου να σας ενημερώσει για την οικονομική θέση της εταιρείας, την εξέλιξη των εργασιών της και το οικονομικό αποτέλεσμα της διαχειριστικής περιόδου 1/1/2011 - 31/12/2011, συγκάλεσε την παρούσα Τακτική Γενική Συνέλευση, για να υποβάλει προς έγκριση τον απολογισμό των πεπραγμένων του και τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2011.

ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών παρουσίασε αύξηση 16,7% από 67,085 εκ. € το 2010 ανήλθε το 2011 σε 78,306 εκ. €. Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας παρουσίασε αύξηση κατά 19% το 2011 , από 54,508 εκ. € το 2010 ανήλθε σε 64,890 εκ. € το 2011. Η αύξηση έχει προέλθει από την αύξηση των μεριδίων στην αγορά των τυποποιημένων, όπως και από την επέκταση του δικτύου διανομής.

Το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 14,9% για τον Όμιλο και ανήλθε στο ποσό των 35,840 εκ. € για το 2011 έναντι 31,198 εκ. € το 2010. Για την εταιρεία το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 13,7% και ανήλθε στο ποσό των 29,881 εκ. € το 2011 έναντι 26,292 εκ. € το 2010.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων αυξήθηκαν κατά 26% για τον Όμιλο και ανήλθαν στο ποσό των 14,715 εκ. € έναντι 11,681 εκ. € το 2010. Για την εταιρεία η αύξηση είναι 28.9% και ανήλθαν στο ποσό των 12,206 εκ. € το 2011 έναντι των 9,472 εκ. το 2010.

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

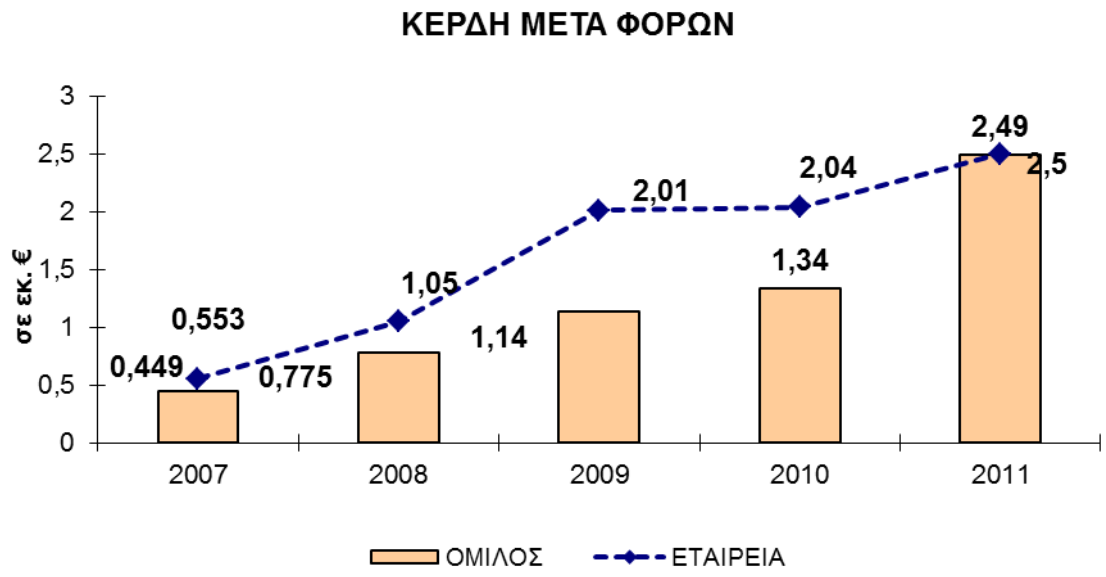
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
	01.01.-31.12.2011	**01.01.-31.12.2010**	**01.01.-31.12.2011**	**01.01.-31.12.2010**
Κύκλος εργασιών	78.306.218,38	67.085.613,85	64.890.077,75	54.508.168,06
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	35.840.020,83	31.198.344,88	29.881.569,68	26.292.417,06
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	8.398.590,42	6.510.719,37	7.510.845,67	5.882.021,69
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**3.377.017,87**	**2.634.755,25**	**3.291.135,03**	**2.975.550,97**
Μείον φόροι				
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**2.499.230,01**	**1.342.169,14**	**2.502.996,80**	**2.039.702,16**
Ιδιοκτήτες μητρικής	**2.556.094,56**	**1.547.509,36**	**2.502.996,80**	**2.039.702,16**
Δικαιώματα μειοψηφίας	- 56.864,55	- 205.340,22		
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	- 1.617.513,83	129.022,94		
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+ (Β)	**881.716,18**	**1.471.192,08**	**2.502.996,80**	**2.039.702,16**
Ιδιοκτήτες μητρικής	**1.067.750,77**	**1.631.025,37**	**2.502.996,80**	**2.039.702,16**
Δικαιώματα μειοψηφίας	- 186.034,59	- 159.833,29		
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	**0,2624 €**	**0,1588 €**	**0,2569 €**	**0,2094 €**
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	**0,0100 €**	**0,0100 €**	**0,0100 €**	**0,0100 €**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	**14.715.400,17**	**11.681.694,11**	**12.206.183,44**	**9.472.853,44**

Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β) αφορούν συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή του Ισολογισμού από το νόμισμα της Ρουμανίας (Ron) σε €, και την αγορά του 12% από τα δικαιώματα μειοψηφίας 1,5 εκ. €

Τα κέρδη προ φόρων για την Εταιρεία ανήλθαν στο ποσό των 3,291εκ.€ για το 2011 έναντι του 2,975 εκ. € 2010, παρουσιάζοντας αύξηση 10,6%. Για τον Όμιλο αυξήθηκαν κατά 28,2% και ανήλθαν στο ποσό των 3,377εκ. € έναντι 2,634 εκ. € το 2010.

Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν στο ποσό των 2,502 εκ. € για το 2011 έναντι του 2,038 εκ. € 2010, παρουσιάζοντας αύξηση 22,7%. για την Εταιρεία. Για τον Όμιλο αυξήθηκαν κατά 86,2% και ανήλθαν στο ποσό του 2,499 εκ.. € έναντι 1,342 εκ. € το 2010.



Για τον Όμιλο το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανήλθε στο ποσό των 49,78 εκ. € το 2011 από 39,94 εκ. € το 2010. Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού της εταιρείας το 2011 ανήλθε στο ποσό των 45,23 εκ. € από 35,93 εκ. € το 2010.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε στο ποσό των 36,16 εκ. € το 2011, από 35,38 εκ. το 2010, και για την εταιρεία το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των 37,33 εκ. € το 2011 από 34,9 εκ. το 2010.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	**35.378.862,37**	**33.205.099,49**	**34.924.031,50**	**32.981.758,54**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	881.716,18	1.471.192,08	2.502.996,80	2.039.702,16
Αύξηση/(μείωση μετοχικού κεφαλαίου)		800.000,00		
Διανεμηθέντα μερίσματα	-97.429,20	-97.429,20	-97.429,20	-97.429,20
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	**36.163.149,35**	**35.378.862,37**	**37.329.599,10**	**34.924.031,50**

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		*ΕΤΑΙΡΕΙΑ*	
	31/12/2011	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Τράπεζες-Βραχυπρόθεσμες	27.496.516,18	22.197.016,57	21.948.371,60	17.405.838,89
Μακροπρόθεσμες Υποχρ. Πλ. Την επόμενη χρήση	4.744.680,89	3.792.947,08	3.039.080,00	2.739.080,00
	32.241.197,07	**25.989.963,65**	**24.987.451,60**	**20.144.918,89**

Τα ενσώματα πάγια ανήλθαν στο ποσό των 73,61 εκ. € το 2011 για τον Όμιλο από 76,81 εκ. € το 2010 και για την εταιρεία τα ενσώματα πάγια ανήλθαν στο ποσό των 50,58 εκ. € το 2011 από 53,36 εκ. το 2011. Το ύψος των επενδύσεων της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των 2,59 εκ. € εκ των οποίων 2,09 εκ. € χρησιμοποιήθηκε για την ανανέωση και βελτίωση του μηχανολογικού και μηχανογραφικού εξοπλισμού, 0,2 εκ, € χρησιμοποιήθηκε για την βελτίωση των κτιριακών εγκαταστάσεων. Για τον Όμιλο οι επενδύσεις ανήλθαν στο ποσό των 3,9 εκ. € εκ των οποίων 3,084 εκ € χρησιμοποιήθηκε για την ανανέωση και βελτίωση του μηχανολογικού εξοπλισμού.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31.12.2011	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	73.612.158,10	76.815.400,37	50.585.957,63	53.369.564,08
Επενδύσεις σε ακίνητα				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	314.565,08	361.316,63		
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	279.121,30	241.239,30	12.108.061,56	11.204.179,56
Αποθέματα	2.269.026,71	2.268.204,09	1.305.650,57	1.103.922,41
Απαιτήσεις από πελάτες	45.635.755,52	36.907.322,38	43.520.673,35	34.469.213,00
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.882.881,62	767.616,21	403.449,36	361.664,25
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**123.993.508,33**	**117.361.098,98**	**107.923.792,47**	**100.508.543,30**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	3.897.168,00	3.897.168,00	3.897.168,00	3.897.168,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	30.144.398,91	28.210.724,67	33.432.431,10	31.026.863,50
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	**34.041.566,91**	**32.107.892,67**	**37.329.599,10**	**34.924.031,50**
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	2.121.582,44	3.270.969,70		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	**36.163.149,35**	**35.378.862,37**	**37.329.599,10**	**34.924.031,50**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	25.869.175,53	29.647.058,23	21.243.623,14	23.329.157,50
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.103.664,99	7.311.984,84	6.367.884,08	6.639.182,25
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32.241.197,07	25.989.963,65	24.987.451,60	20.144.918,89
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22.616.321,39	19.033.229,89	17.995.234,55	15.471.253,16
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	**87.830.358,98**	**81.982.236,61**	**70.594.193,37**	**65.584.511,80**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+ (δ)	**123.993.508,33**	**117.361.098,98**	**107.923.792,47**	**100.508.543,30**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Έμμεση Μέθοδος)
(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	3.377.017,87	2.634.755,25	3.291.135,03	2.975.550,97
Κέρδη/ (\ζημιές) προ φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)				
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	6.316.809,75	5.170.974,74	4.695.337,77	3.590.831,75
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων			600.000,00	700.000,00
Προβλέψεις	176.279,71	108.293,97	33.617,29	105.390,97
Συναλλαγματικές διαφορές	117.765,00	103.791,00		
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		8.203,68		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	5.059.871,05	3.631.183,12	4.219.710,14	2.906.470,72
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ. κεφ. Κίνησης ή που σχετίζονται τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων	-822,62	-97.897,53	-201.728,16	124.929,48
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	-9.685.052,85	-6.017.591,80	-8.903.393,84	-3.657.057,10
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	3.228.369,46	5.386.980,28	3.842.417,92	1.135.939,48
Μείον:				
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-5.052.600,05	-3.625.787,12	-4.219.710,14	-2.906.470,72
Καταβεβλημένοι φόροι	-686.987,05	-1.050.096,55	-605.728,80	-733.517,30
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**2.850.650,27**	**6.252.809,04**	**2.751.657,21**	**4.242.068,25**
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών κοιν. & λοιπών επενδύσεων	- 3.305.500,00	-1.844.500,00	-3.305.500,00	-1.394.500,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-3.981.764,94	-4.538.343,81	-2.599.776,51	-2.165.272,03
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	914.950,01	741.926,26	688.045,19	642.103,41
Τόκοι εισπραχθέντες				
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-6.372.314,93**	**-5.640.917,55**	**-5.217.231,32**	**-2.917.668,62**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.365.500,00	1.634.500,00		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	6.009.455,35	1.670.525,34	5.496.078,35	1.455.814,46
Εξοφλήσεις δανείων	-3.372.330,00	-4.040.702,69	-2.739.080,00	-2.952.504,40
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-163.774,63	-122.597,51		
Μερίσματα πληρωθέντα	-97.690,63	-102.989,65	-97.690,63	-102.989,65
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**4.741.160,09**	**-961.264,51**	**2.659.307,72**	**-1.599.679,59**
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) +(γ)	**1.219.495,43**	**-349.373,02**	**193.733,61**	**-275.279,96**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	417.656,35	767.029,37	50.863,74	326.143,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**1.637.151,78**	**417.656,35**	**244.597,35**	**50.863,74**

ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους .

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) και ερμηνειών, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).
Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και των θυγατρικών εταιρειών της. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι εταιρείες που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση:

Εταιρεία	Έδρα	% Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	Θέση Τζήμα Κορωπί	Μητρική	
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ	Θέση Τζήμα Κορωπί	60%	Ολική ενοποίηση
KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	Popesti - Leordeni	92%	Ολική ενοποίηση

Στην "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης η "ΑΡΤΟΠΟΙΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΒΕΕ". Το ποσοστό συμμετοχής της "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" είναι 90%

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΓΙΑ ΤΗΝ «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.»

1. Με το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της 27/09/2011 αποφασίσθηκε η αγορά από την Εταιρία με ποσό €1.500.000 το 12% της θυγατρικής «KARAMOLOGOS BAKERY ROMANIA S.A.» της οποίας η συμμετοχή ήταν 80% και μετά την αγορά ανήλθε στο 92%.

2. Η Εταιρεία έχει προβεί στην απομείωση της αξίας συμμετοχής της προς την KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A. κατά 600.000 εκ. €. σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης που έκλεισε με 31/12/2011. Η αποτίμηση έγινε με βάση τα αποτελέσματα των ταμειακών ροών επταετούς Επιχειρηματικού Σχεδίου 2012-2018.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Σχετικά με την διανομή μερίσματος, η διοίκηση προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος ποσού ενός λεπτού (0,01€) ανά μετοχή για την χρήση του 2011.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική απόδοση του. Ο Όμιλος δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητές του.
Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος αποτελούνται κυρίως από σύναψη δανείων, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, μερίσματα εισπρακτέα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΌΣ ΚΊΝΔΥΝΟΣ

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από την επέκταση του στην Ρουμανία. Ο κίνδυνος αυτός θα αντιμετωπίζεται με συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα.

Το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων είναι σε ευρώ και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικού κινδύνους εκτιμάται ως χαμηλή

Οι αγορές πρώτων υλών και εξοπλισμού προέρχονται από χώρες της ζώνης του ευρώ, συνεπώς ο συναλλαγματικός κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει είναι περιορισμένος

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Το γεγονός ότι ο δανεισμός περιλαμβάνει ομολογιακό δάνειο με προκαθορισμένα περιθώρια επιτοκίων, έχει ως αποτέλεσμα οι επιπτώσεις των διακυμάνσεων επιτοκίων στα αποτελέσματα χρήσεως να είναι μικρές. Πολιτική του Ομίλου είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων, καθώς και την διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΌΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία μεγάλη πελατειακή βάση των οποίων η χρηματοοικονομική κατάσταση τους παρακολουθείται διαρκώς. Ο Όμιλος έχει προβεί σε πρόβλεψη απομείωσης των υπολοίπων των πελατών κατά την χρήση 2011 965 χιλ. € και η συνολική πρόβλεψη φθάνει στο ποσό των 1,760 εκ € για την εταιρεία και 2,063 εκ. € για τον Όμιλο .

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση. Ο Όμιλος φροντίζει να διαχειρίζεται το κεφάλαιο κίνησης με τέτοιον τρόπο ώστε να ελαχιστοποιούνται οι πιθανοί κίνδυνοι ρευστότητας και ταμειακών εισροών.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, αφορούν συναλλαγές με θυγατρικές της:

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ

	01/01/- 31/12/2011
Πωλήσεις ΚΜΟΛ προς ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ	24.135,07
Πωλήσεις ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ προς ΚΜΟΛ	519.112,33
Πωλήσεις ΚΜΟΛ προς KARAMOLEGOS BAKERY S.A.	563.749,89
Πωλήσεις KARAMOLEGOS BAKERY S.A. προς ΚΜΟΛ	2.154.006,94
Σύνολο	**3.261.004,23**

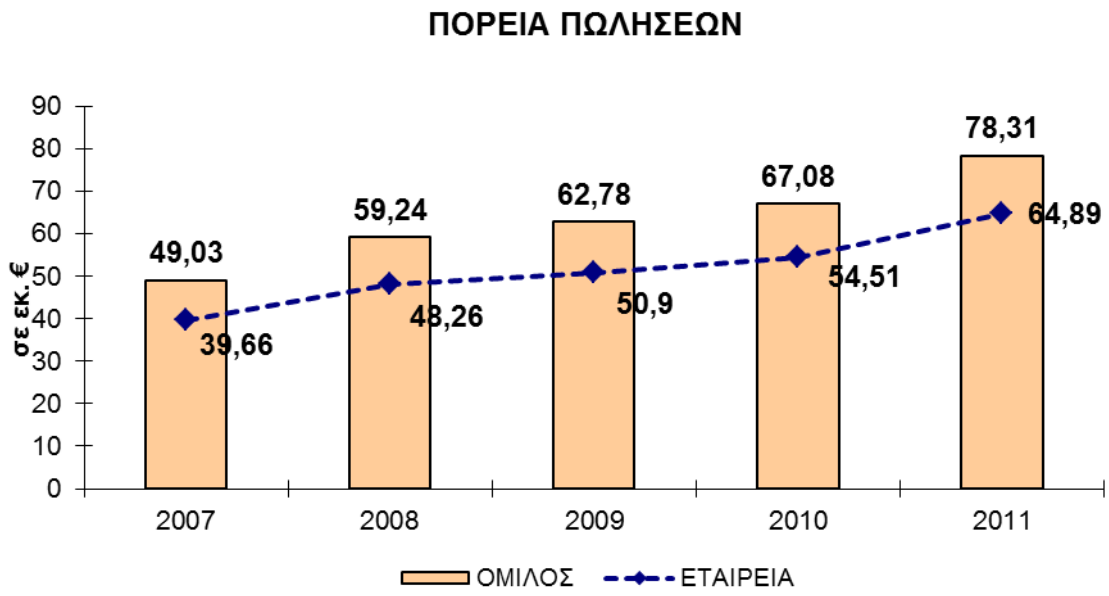
Ενοίκια	241.092,72
Διάφορα Έσοδα	22.157,09
	263.249,81

Οι απαιτήσεις από τις θυγατρικές ανέρχονται στο ποσό του 2,729 εκ. € και οι υποχρεώσεις προς τις θυγατρικές 1,078 εκ. €, καθώς επίσης και οι απαιτήσεις από μέλη της διοίκησης ανέρχονται στο ποσό των 23,77 χιλ. €

Οι αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2011 ήταν 316 χιλ. € και οι αμοιβές των βασικών διοικητικών στελεχών ήταν 86 χιλ. €

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2012

Η αυξητική πορεία του κύκλου εργασιών του 2011 επιβεβαιώνει τη αναπτυξιακή πορεία της εταιρείας κατά τη τελευταία πενταετία. Το 2012 πιστεύουμε στην συνέχεια της αναπτυξιακής πορείας με δεδομένο τις επενδύσεις στη παραγωγική διαδικασία , την διάθεση νέων ποιοτικών προϊόντων και το λανσάρισμα των προϊόντων στην αγορά της Ρουμανίας.



Από την λήξη της Κλεομένης χρήσεως 2011, μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας Εκθέσεως, δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που θα έπρεπε να αναφερθούν εδώ και η όλη πορεία των εταιρικών εργασιών βαίνει ομαλά.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί τα εκτεθέντα ως απολογισμό επί των πεπραγμένων του κατά την χρήση από 1/1/2011 έως 31/12/2011 με τα συγκεκριμένα οικονομικά αποτελέσματα και πιστεύει σε ανοδική πορεία των εταιρικών εργασιών και κατά την νέα χρήση.
Επίσης υποβάλλει στην παρούσα Τακτική Γενική Συνέλευση προς εξέταση και έγκριση του Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2011, με την ανάλυση του Λογαριασμού των Αποτελεσμάτων Χρήσεως και την Έκθεση των Οικονομικών Στοιχείων και ευελπιστεί ότι, η Γενική Συνέλευση, με ιδιαίτερη απόφασή της θα απαλλάξει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημίωσης, για την περίοδο από 1/1/2011 μέχρι 31/12/2011.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
(παρ. 7 και 8 άρθρο 4 του ν.3556/2007)

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 3.897.168€ και διαιρείται σε 9.742.920 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,40€ εκάστης. Όλες οι μετοχές είναι ονομαστικές και εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το Νόμο και Καταστατικό της Εταιρίας. Κάθε κοινή μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας 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 έως 11 του ν. 3556/2007

Οι συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

- ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ με συμμετοχή 60%
- KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A. με συμμετοχή 92%

Στις 31.12.2011 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας:

- Ο Εμμανουήλ Ηλίας Καραμολέγκος, ποσοστό % 50,49
- Η Μαρία Καραμολέγκου, ποσοστό % 16,78
- Holdway Limited ποσοστό % 7,1

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας

Δεν είναι γνωστές στην Εταιρία ούτε προβλέπεται στο Καταστατικό της δυνατότητα συμφωνιών μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετόχων ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920

Οι ρυθμίσεις του Καταστατικού της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Δ.Σ. και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920

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

Α) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.1 στοιχ. β) του Κ.Ν. 2190/1920, το Δ.Σ. της Εταιρίας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκεινται στις διατυπώσεις δημοσιότητας

του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφαση του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Δ.Σ. η εν λόγω εξουσία από την γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920 οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι του ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους με σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής και με τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

9. Σημαντικές συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

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

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Δ.Σ. 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 εξ αιτίας δημόσιας πρότασης

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί ειδικό τμήμα της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τη διάταξη της παρ. 2 του άρθρου 2 του Ν.3873/2010.

I. Οι Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Οι Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης υπογραμμίζουν το ρόλο της καλής εταιρικής διακυβέρνησης στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, όσον αφορά αφενός στην αποτελεσματικότητα της εσωτερικής οργάνωσης και αφετέρου στο χαμηλότερο κόστος κεφαλαίου. Τέλος, η αυξημένη διαφάνεια που προάγει η εταιρική διακυβέρνηση έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων, αλλά και των δημόσιων οργανισμών και θεσμών. Οι Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης αποσκοπούν στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, με γνώμονα την διαφάνεια, την ισότιμη και δίκαιη προάσπιση των συμφερόντων όλων ανεξαρτήτως των μετόχων.

II. Αναφορά στις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία μας συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των οικείων νομοθετικών κειμένων (ιδίως κ.ν. 2190/1920, 3016/2002, 3693/2008 και 3873/2010), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα. Το κείμενο του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, έχει' αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.karamolegos-bkr .gr)

III Διοικητικό Συμβούλιο

Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από τρία (3) έως επτά (7) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι μέτοχοι της Εταιρείας ή άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (μη μέτοχοι). Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους. 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. Κάθε σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρώς τα τυχόν απόρρητα της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητος του.

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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται το πενήντα τοις εκατό (50%) συν ένα (1) των συμβούλων. Σε καμία όμως περίπτωση ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως, δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του, που είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου αυτού. Κάθε Σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπήσει έναν μόνο σύμβουλο που απουσιάζει. Η

ψηφοφορία στο Διοικητικό Συμβούλιο είναι φανερή, εκτός αν με απόφασή του ορισθεί ότι για συγκεκριμένο θέμα θα γίνει μυστική ψηφοφορία, οπότε στην περίπτωση αυτή η ψηφοφορία διεξάγεται με ψηφοδέλτιο.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση όλων ή μερικών από τις εξουσίες και αρμοδιότητες του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας, και την εκπροσώπηση της, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης.

Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση Συμβούλου λόγω παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, επιβάλλεται στους Συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του Συμβούλου που αναπληρώνεται υπό την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση αυτή δεν είναι εφικτή από τα αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή γενική συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σήμερα είναι επταμελές και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Δημήτριος Κανελλόπουλος του Νικολάου και της Παρασκευής, Οικονομολόγος, γεννημένος στην Κυπαρισσία Μεσσηνίας το έτος 1933, κάτοικος Αθηνών, οδός Ροβέρτου Γκάλλι αρ. 24, κάτοχος του Α.Δ.Τ. Ε 809188/1963, ΑΦΜ 005788987, Έλληνας Υπήκοος, Πρόεδρος (μη εκτελεστικό μέλος)
Εμμανουήλ Καραμολέγκος του Ηλία και της Αικατερίνης, επιχειρηματίας, γεννημένος στην Αθήνα την 9.7.1958, κάτοικος Αγίας Παρασκευής Αττικής, οδός Ολυμπίας αρ. 40, κάτοχος του Α.Δ.Τ. Π 273631/1990, ΑΦΜ 028589020, Έλληνας Υπήκοος, Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)
Μαρία Καραμολέγκου του Ηλία και της Αικατερίνης, επιχειρηματίας, γεννημένη στην Αθήνα την 1.5.1962, κάτοικος Αγίας Παρασκευής Αττικής, οδός Δήμητρος αρ. 20, κάτοχος του Α.Δ.Τ. Π 704342/1991, ΑΦΜ 052535089, Ελληνίδα Υπήκοος, Αντιπρόεδρος (εκτελεστικό μέλος)
Βασίλειος Παντελής του Γεωργίου και της Αρετής, Οικονομολόγος, γεννημένος στα Ιωάννινα το έτος 1953, κάτοικος Αθήνας, οδός Σαβαγηνών αρ. 80, κάτοχος του Α.Δ.Τ. ΑΖ 118567/2007, ΑΦΜ 018053879, Έλληνας Υπήκοος, Μέλος (εκτελεστικό μέλος)
Βασίλειος Ευαγγέλου του Σταύρου και της Μαριάνθης, επιχειρηματίας, γεννημένος στην Αθήνα το έτος 1965, κάτοικος Βριλησσίων Αττικής, οδός Αγ. Νικολάου αρ. 1 και Κισσάβου, κάτοχος του Α.Δ.Τ. Τ 087074/1999 του Α.Τ. Γλυκών Νερών, ΑΦΜ 041595265, Έλληνας Υπήκοος, Μέλος (μη εκτελεστικό μέλος)
Παύλος Κανελλόπουλος του Δημητρίου και της Ελένης, Οικονομολόγος, γεννημένος στην Αθήνα το έτος 1969, κάτοικος Αθήνας, οδός Ροβέρτου Γκάλλι αρ. 24, κάτοχος του Α.Δ.Τ. Ν 006982/1986, ΑΦΜ 079242940, Έλληνας Υπήκοος, Μέλος, (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
Άγγελος Παντουβάκης του Μιχαήλ και της Έλλης, Πολιτικός Μηχανικός, γεννημένος στην Αθήνα το έτος 1962, κάτοικος Αθήνας, οδός Στησιχόρου αρ. 15, κάτοχος του Α.Δ.Τ. Ρ 144292/1993, ΑΦΜ 040000400, Έλληνας Υπήκοος, Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).

IV Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο επικουρείται στο έργο του από την 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 26η Ιουνίου 2009, Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee), αποτελούμενη από τα ακόλουθα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: **Δημήτριο Κανελλόπουλο** του Νικολάου και της Παρασκευής, Οικονομολόγο, Πρόεδρο (μη εκτελεστικό μέλος), **Παύλο Κανελλόπουλο** του Δημητρίου και της Ελένης Οικονομολόγος, Μέλος, (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος) και **Άγγελο Παντουβάκη** του Μιχαήλ και της Έλλης, Πολιτικό Μηχανικό, Μέλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).

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

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.
Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2010 (01/01/2011-31/12/2011) συνεδρίασε δύο φορές.

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.

V Η Γενική Συνέλευση

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' αποφαίνεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σ' αυτήν.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για τα ακόλουθα θέματα:

α) Παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρείας.
β) Τροποποίηση του Καταστατικού.
γ) Αύξηση ή μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παρ. 1 του άρθρου 6 του παρόντος, καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων.
δ) Έκδοση ομολογιακών δανείων μετατρέψιμων σε μετοχές, εκτός εκείνων που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά το άρθρο 3α παρ. 1 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920.
ε) Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από τις περιπτώσεις του άρθρου 23 του καταστατικού
στ) Εκλογή ελεγκτών.
ζ) Διορισμός Εκκαθαριστικών.
η) Διάθεση καθαρών κερδών.
θ) Έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.
Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγεται η κατά το αρθ. 78 του Κ.Ν. 2190/20 απορρόφηση της Εταιρείας από άλλη Α.Ε. που κατέχει το 100% των μετοχών της.

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 υποχρεωτικά 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.

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.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται 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 πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδριάσεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθεί για το σκοπό αυτό 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.

1. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σ' αυτή. Εξαιρετικά η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερησίας διάταξης, εάν εκπροσωπούνται σ' αυτή τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, 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 του Μετοχικού Κεφαλαίου που δεν προβλέπεται από το Καταστατικό, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 και 2 του Κ.Ν. 2190/1920, εκτός εάν αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 1 και 2 του Καταστατικού της Εταιρείας ή εάν επιβάλλεται από διατάξεις νόμων ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.
ε) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920.
στ) Μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών.
ζ) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας.
η) Παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, και
θ) σε κάθε άλλη περίπτωση, που ορίζει ο νόμος.

Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή, όταν αυτός κωλύεται, ο νόμιμος αναπληρωτής του, και ορίζει ως Γραμματέα, μέχρι να επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που δικαιούνται να μετάσχουν σ' αυτή και εκλεγεί το τακτικό προεδρείο. Το Προεδρείο αποτελείται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα ο οποίος εκτελεί και χρέη ψηφολέκτη.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως περιορίζονται στα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Η ημερησία διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τις προτάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Συνέλευση καθώς και τις τυχόν προτάσεις των ελεγκτών ή των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο (βιβλίο πρακτικών) και τα σχετικά πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Συνελεύσεως. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται ο κατάλογος των μετόχων, που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση.

Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να καταχωρήσει στα πρακτικά τη γνώμη του μετόχου που το ζήτησε. Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, που προσυπογράφει τα πρακτικά της συνελεύσεως.

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.

Στην 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 την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την πέμπτη (5η) 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, μόνο μετά από άδειά της.

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.

Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα, πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:
α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον πέντε (5) 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 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.

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 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.

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.

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 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.

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.

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.

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 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.

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.

VI Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

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, 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 3/348/19.7.2005.

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 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.

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 της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων και της Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων.

Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων).

Ο Όμιλος έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών που εξασφαλίζουν, μέσα από σειρά δικλείδων ασφαλείας, την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Παράλληλα, ανάλυση των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση καλύπτοντας όλα τα σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Αντιπαραβολές πραγματοποιούνται μεταξύ πραγματικών, ιστορικών και προϋπολογισμένων λογαριασμών εσόδων και εξόδων με επαρκή λεπτομερή εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

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

VII Αναφορά στις Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ, καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του ΔΣ.

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, καθώς αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι όλα τα μέλη αυτού είναι κάτοικοι νομού Αττικής, είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του ΔΣ , όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της εταιρείας ή ο νόμος , χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του ΔΣ

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, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές –διοικητικές ικανότητες .

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, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

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

Η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τεσσάρων (4) φορών ετησίως

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

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

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 σύσταση της εν λόγω επιτροπής , ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.

Επικοινωνία με τους μετόχους : δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων : δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

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

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

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

.

Κορωπί 16/3/2012

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου Δημήτριος Ν. Κανελλόπουλος

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

Αθήνα 21 Μαρτίου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Β. ΝΑΝΟΥΡΗΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14091

BAKER TILLY HELLAS AE
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές-
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Λεωφ. Μεσογείων 396, 153 41
Αγ.Παρασκευή -Αθήνα

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑ ΣΕΙΣ

1. Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011
2. Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011
3. Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011
4. Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011
5. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

		01/01-31/12/2011	01/01-31/12/2010	01/01-31/12/2011	01/01-31/12/2010
Ποσά σε Ευρώ	**Σημ.**	**ΟΜΙΛΟΣ**		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
Πωλήσεις	4.1	78.306.218,38	67.085.613,85	64.890.077,75	54.508.168,06
Κόστος Πωληθέντων		-42.466.197,55	-35.887.268,97	-35.008.508,07	-28.215.751,00
Μικτό Κέρδος		**35.840.020,83**	**31.198.344,88**	**29.881.569,68**	26.292.417,06
Λειτουργικά έξοδα - έσοδα (καθαρά)					
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	4.2	866.173,77	882.236,34	974.788,70	786.350,27
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας		-5.298.258,97	-4.486.387,74	-4.930.212,36	-4.162.836,48
Έξοδα Ερευνών		-82.794,44	-81.016,22	-82.794,44	-81.016,22
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης		-22.926.550,77	-21.002.457,89	-18.332.505,91	-16.952.892,94
Σύνολο λειτουργικών εξόδων/ (εσόδων)		**-27.441.430,41**	**-24.687.625,51**	**-22.370.724,01**	**-20.410.395,37**
Λειτουργικά κέρδη		**8.398.590,42**	**6.510.719,37**	**7.510.845,67**	**5.882.021,69**
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	4.5	-5.021.572,55	-3.875.964,12	-4.219.710,64	-2.906.470,72
Κέρδη προ φόρων		**3.377.017,87**	**2.634.755,25**	**3.291.135,03**	**2.975.550,97**
Φόρος εισοδήματος	4.4	-877.787,86	-1.292.586,11	-788.138,23	-935.848,81
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους (Α)		**2.499.230,01**	**1.342.169,14**	**2.502.996,80**	**2.039.702,16**
Κατανέμονται σε :					
Ιδιοκτήτες μητρικής		**2.556.094,56**	**1.547.509,36**	**2.502.996,80**	**2.039.702,16**
Δικαιώματα Μειοψηφίας		**-56.864,55**	**-205.340,22**	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		**-1.617.513,83**	**129.022,94**		
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ έξοδα μετά από φόρους (Α+Β)		**881.716,18**	**1.471.192,08**		
Ιδιοκτήτες μητρικής		**1.067.750,77**	**1.631.025,37**		
Δικαιώματα Μειοψηφίας		**-186.034,59**	**-159.833,29**		
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής		**0,2624**	**0,1588**	**0,2569**	**0,2094**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	4.6	**14.715.400,17**	**11.681.694,11**	**12.206.183,44**	**9.472.853,44**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ποσά σε Ευρώ	**Σημ.**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού			
Ασώματες Ακινητοποιήσεις			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4.8	50.585.957,63	53.369.564,08
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	4.10	12.027.325,99	11.127.325,99
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.11	80.735,57	76.853,57
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		**62.694.019,19**	**64.573.743,64**
Κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	4.12	1.305.650,57	1.103.922,41
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	4.13	43.520.673,35	34.469.213,00
Χρεόγραφα		145,00	145,00
Έξοδα Επομένων χρήσεων		158.707,01	310.655,51
Ταμειακά διαθέσιμα & ταμιακά ισοδύναμα	4.17	244.597,35	50.863,74
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**45.229.773,28**	**35.934.799,66**
Σύνολο ενεργητικού		**107.923.792,47**	**100.508.543,30**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.18	- 3.897.168,00	- 3.897.168,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		- 13.412.164,40	- 13.412.164,40
Λοιπά Αποθεματικά		- 13.523.024,18	- 12.253.042,29
Σύνολο		**- 30.832.356,58**	**- 29.562.374,69**
Αποτελέσματα περιόδου		- 2.502.996,80	- 2.039.702,16
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		- 3.994.245,72	- 3.321.954,65
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		**- 37.329.599,10**	**- 34.924.031,50**
Δικαιώματα Μειοψηφίας			
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**- 37.329.599,10**	**- 34.924.031,50**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.19	- 21.243.623,14	- 23.329.157,50
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.26	- 3.737.802,82	- 3.628.491,83
Διάφορες προβλέψεις	4.20	- 670.520,70	- 636.903,41
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.21	- 1.959.560,56	- 2.373.787,01
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**- 27.611.507,22**	**- 29.968.339,75**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	4.23	- 16.275.818,21	- 14.135.272,96
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.22	- 21.948.371,60	- 17.405.838,89
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		- 992.599,41	- 810.189,98
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	4.19	- 3.039.080,00	- 2.739.080,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.25	- 726.816,93	- 525.790,22
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**- 42.982.686,15**	**- 35.616.172,05**
Σύνολο υποχρεώσεων		**- 70.594.193,37**	**- 65.584.511,80**
Σύνολο Παθητικού		**- 107.923.792,47**	**- 100.508.543,30**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά σε Ευρώ	Σημ.	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού			
Ασώματες Ακινητοποιήσεις	4.8	86.216,57	132.968,12
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4.8	73.612.158,10	76.815.400,37
Υπεραξία		228.348,51	228.348,51
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχειρήσεις		-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.11	279.121,30	241.239,30
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		**74.205.844,48**	**77.417.956,30**
Κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	4.12	2.269.026,71	2.268.204,09
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	4.13	45.635.755,52	36.907.322,38
Χρεόγραφα		290,00	290,00
Έξοδα Επομένων χρήσεων		245.439,84	349.669,86
Ταμειακά διαθέσιμα & ταμιακά ισοδύναμα	4.17	1.637.151,78	417.656,35
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**49.787.663,85**	**39.943.142,68**
Σύνολο ενεργητικού		**123.993.508,33**	**117.361.098,98**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.18	- 3.897.168,00	- 3.897.168,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		- 13.412.164,40	- 13.412.164,40
Λοιπά Αποθεματικά		- 12.461.303,94	- 11.300.113,12
Σύνολο		**- 29.770.636,34**	**- 28.609.445,52**
Αποτελέσματα περιόδου		- 2.556.094,56	- 1.547.509,36
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		- 1.714.836,01	- 1.950.937,79
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		**- 34.041.566,91**	**- 32.107.892,67**
Δικαιώματα Μειοψηφίας		**- 2.121.582,44**	**- 3.270.969,70**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**- 36.163.149,35**	**- 35.378.862,37**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.19	- 25.869.175,53	- 29.647.058,23
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.26	- 4.192.174,13	- 4.077.954,24
Διάφορες προβλέψεις	4.20	- 817.330,27	- 759.643,56
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.21	- 2.094.160,59	- 2.474.387,04
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**- 32.972.840,52**	**- 36.959.043,07**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	4.23	- 20.446.918,45	- 17.263.095,37
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.22	- 27.496.516,18	- 22.197.016,57
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		- 1.102.051,98	- 912.407,24
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	4.19	- 4.744.680,89	- 3.792.947,08
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.25	- 1.067.350,96	- 857.727,28
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**- 54.857.518,46**	**- 45.023.193,54**
Σύνολο υποχρεώσεων		**- 87.830.358,98**	**- 81.982.236,61**
Σύνολο Παθητικού		**- 123.993.508,33**	**- 117.361.098,98**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικά Αναπροσαρμογής	Κέρδη εις νέο	Σύνολο
Καθαρά θέση 31/12/2010									
Υπόλοιπο 01/01/2010	3.897.168,00	13.412.164,40	455.885,78	1.125.000,00	3.032.316,22	264.540,87	6.545.674,05	4.249.009,22	32.981.758,54
Μεταβολές Περιόδου			100.625,37		729.000,00			- 829.625,37	-
Διανομή μερισμάτων								- 97.429,20	- 97.429,20
Κέρδη Περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	2.039.702,16	2.039.702,16
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2010	**3.897.168,00**	**13.412.164,40**	**556.511,15**	**1.125.000,00**	**3.761.316,22**	**264.540,87**	**6.545.674,05**	**5.361.656,81**	**34.924.031,50**
Καθαρά θέση 31/12/2011									
Υπόλοιπο 01/01/2011	3.897.168,00	13.412.164,40	556.511,15	1.125.000,00	3.761.316,22	264.540,87	6.545.674,05	5.361.656,81	34.924.031,50
Μεταβολές Περιόδου			119.981,89		1.150.000,00			- 1.269.981,89	-
Διανομή μερισμάτων								- 97.429,20	- 97.429,20
Κέρδη Περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	2.502.996,80	2.502.996,80
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2011	**3.897.168,00**	**13.412.164,40**	**676.493,04**	**1.125.000,00**	**4.911.316,22**	**264.540,87**	**6.545.674,05**	**6.497.242,52**	**37.329.599,10**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΟΜΙΛΟΣ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικά Αναπροσαρμογής	Κέρδη εις νέο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Καθαρά θέση 31/012/2010										
Υπόλοιπο 01/01/2010	**3.897.168,00**	**13.412.164,40**	**458.255,88**	**1.125.000,00**	**2.975.287,06**	**- 804.864,05**	**6.602.703,22**	**2.887.703,00**	**2.651.681,98**	**33.205.099,49**
Μεταβολές Περιόδου		-	116.809,78	-	729.000,00	104.395,00	-	- 845.809,78	800.000,00	**904.395,00**
Απόκτηση θυγατρικής									24.627,94	**24.627,94**
Διανομή μερισμάτων								- 97.429,20		**- 97.429,20**
Κέρδη Περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	1.547.509,36	- 205.340,22	**1.342.169,14**
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2010	**3.897.168,00**	**13.412.164,40**	**575.065,66**	**1.125.000,00**	**3.704.287,06**	**- 700.469,05**	**6.602.703,22**	**3.491.973,38**	**3.270.969,70**	**35.378.862,37**
Καθαρά θέση 31/12/2011										
Καθαρά θέση 01/01/2011	**3.897.168,00**	**13.412.164,40**	**575.065,66**	**1.125.000,00**	**3.704.287,06**	**- 700.469,05**	**6.602.703,22**	**3.491.973,38**	**3.270.969,70**	**35.378.862,37**
Μεταβολές Περιόδου	-	-	119.981,89	-	1.164.196,52	- 117.765,01	-	- 1.283.927,24		- 117.513,84
Απόκτηση % θυγατρικής								- 407.477,3	- 1.092.522,7	- 1.500.000
Διανομή μερισμάτων								- 97.429,20		- 97.429,20
Κέρδη Περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	2.556.094,56	- 56.864,55	2.499.230,01
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2011	**3.897.168,00**	**13.412.164,40**	**695.047,55**	**1.125.000,00**	**4.868.483,58**	**- 818.234,06**	**6.602.703,22**	**4.259.234,22**	**2.121.582,44**	**36.163.149,35**

Το ποσό των 104 χιλ. € της χρήσης του 2010 καθώς και το ποσό -117 χιλ. € της χρήσης του 2011, αφορούν συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής Ισολογισμού.

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Έμμεση Μέθοδος)
(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	31/12/2011	31/12/2010
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων	3.291.135,03	2.975.550,97
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	4.695.337,77	3.590.831,75
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	600.000,00	700.000,00
Προβλέψεις	33.617,29	105.390,97
Συναλλαγματικές διαφορές		
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	4.219.710,14	2.906.470,72
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ. κεφ. Κίνησης ή που σχετίζονται τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (Αύξηση) Αποθέματα	- 201.728,16	124.929,48
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	- 8.903.393,84	- 3.657.057,10
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	3.842.417,92	1.135.939,48
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	- 4.219.710,14	- 2.906.470,72
Καταβεβλημένοι φόροι	- 605.728,80	- 733.517,30
Σύνολο εισροών/(εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	**2.751.657,21**	**4.242.068,25**
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών κοιν. & λοιπών επενδύσεων	- 3.305.500,00	- 1.394.500,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	- 2.599.776,51	- 2.165.272,03
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	688.045,19	642.103,41
Τόκοι εισπραχθέντες		
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**- 5.217.231,32**	**- 2.917.668,62**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	5.496.078,35	1.455.814,46
Εξοφλήσεις δανείων	- 2.739.080,00	- 2.952.504,40
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα	- 97.690,63	- 102.989,65
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**2.659.307,72**	**- 1.599.679,59**
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) +(γ)	**193.733,61**	**- 275.279,96**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	50.863,74	326.143,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**244.597,35**	**50.863,74**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Έμμεση Μέθοδος)
(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €

ΟΜΙΛΟΣ

	31/12/2011	31/12/2010
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων	3.377.017,87	2.634.755,25
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	6.316.809,75	5.170.974,74
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων		
Προβλέψεις	176.279,71	108.293,97
Συναλλαγματικές διαφορές	117.765,00	103.791,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-	8.203,68
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	5.059.871,05	3.631.183,12
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ. κεφ. Κίνησης ή που σχετίζονται τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (Αύξηση) Αποθέματα	- 822,62	- 97.897,53
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	- 9.685.052,85	- 6.017.591,80
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	3.228.369,46	5.386.980,28
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	- 5.052.600,05	- 3.625.787,12
Καταβεβλημένοι φόροι	- 686.987,05	- 1.050.096,55
Σύνολο εισροών/(εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	**2.850.650,27**	**6.252.809,04**
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών κοιν. & λοιπών επενδύσεων	- 3.305.500,00	- 1.844.500,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	- 3.981.764,94	- 4.538.343,81
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	914.950,01	741.926,26
Τόκοι εισπραχθέντες		
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**- 6.372.314,93**	**- 5.640.917,55**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.365.500,00	1.634.500,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	6.009.455,35	1.670.525,34
Εξοφλήσεις δανείων	- 3.372.330,00	- 4.040.702,69
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	- 163.774,63	- 122.597,51
Μερίσματα πληρωθέντα	- 97.690,63	- 102.989,65
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**4.741.160,09**	**- 961.264,51**
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) +(γ)	**1.219.495,43**	**- 349.373,02**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	417.656,35	767.029,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**1.637.151,78**	**417.656,35**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενική πληροφόρηση

1.1. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της για την περίοδο 1/1-31/12/2011 έχουν εγκριθεί υπό του Διοικητικού Συμβουλίου την 16 Μαρτίου 2012.

1.2. Σύσταση εταιρείας:

1.2.1. Η εταιρεία «ΑΡΤΟΒΙΟΜ ΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.» , ιδρύθηκε με την σημερινή της νομική μορφή στις 07.11.1989 (ΦΕΚ 3882/09.11.1989). Η διάρκεια της εταιρείας έχει ορισθεί ενενήντα (90) χρόνια δηλαδή έως την 31.12. 2079. Για την λειτουργία των εργοστασιακών εγκαταστάσεων της εταιρείας έχει εκδοθεί από την διεύθυνση της Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης Ανατολικής Αττικής η υπ΄ αριθμού 2929/2010 άδεια λειτουργίας.

1.3. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρίας:

	Όμιλος	Εταιρία
31η Δεκεμβρίου 201	617	392
31η Δεκεμβρίου 2010	604	383

1.4. Έδρα

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στην θέση Τζήμα, Κορωπί. Η ηλεκτρονική διεύθυνση είναι : www. karamolegos- bkr. gr.

1.5. Σκοπός

1.5.1. Η παραγωγή και εμπορεία ειδών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής.
1.5.2. Η συμμετοχή ή συνεργασία της εταιρείας με οποιοδήποτε τρόπο και με οποιονδήποτε σκοπό συναφή με το σκοπό της εταιρείας.
1.5.3. Η ίδρυση υποκαταστημάτων, πρακτορείων, γραφείων σε οποιοδήποτε μέρος της Ελλάδος και το εξωτερικό και η εκμετάλλευση αυτών για τους σκοπούς της εταιρείας.
1.5.4. Η αντιπροσώπευση οποιασδήποτε επιχείρησης ημεδαπής ή αλλοδαπής του ίδιου ή συναφούς σκοπού.
1.5.5. Η κτήση και εκμετάλλευση κάθε μέσου μεταφοράς και η κτήση ακινήτων προς επίτευξη του σκοπού της εταιρείας

1.6. Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων.

Τα παρακάτω πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί, είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα και σχετίζονται με την λειτουργία του Ομίλου. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρουσιάζονται παρακάτω.

Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα –Γνωστοποιήσεις», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2011 και προβλέπει την παράθεση γνωστοποιήσεων σε μια σημείωση των οικονομικών καταστάσεων, που αφορά μεταβιβασθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαγράφονται και τυχόν συνεχή ανάμειξη στα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου.

«Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο πρότυπο αποτελεί το πρώτο βήμα για την αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 39 και προβλέπει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου για την διαχείριση τους και επιμετρούνται είτε στην εύλογη αξία είτε στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο αντικαθιστά, όσον αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις το Δ.Λ.Π. 27, «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» το οποίο μετονομάζεται σε «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» και την Διερμηνεία 12 «Οντότητες ειδικού σκοπού». Το Πρότυπο διευκρινίζει την έννοια του ελέγχου (control) μιας οντότητας πάνω σε μια άλλη και θέτει τις προϋποθέσεις για το πώς εφαρμόζεται η εν λόγω έννοια. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 11 «Κοινοί Διακανονισμοί», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Δικαιώματα σε κοινοπραξίες» και την Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες - μη χρηματικές εισφορές από κοινοπρακτούντες». Το πρότυπο διακρίνει τους κοινούς διακανονισμούς σε κοινές δραστηριότητες και σε κοινοπραξίες. Οι κοινές δραστηριότητες λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τα πρότυπα που πραγματεύονται τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα της κοινής λειτουργίας. Τα δικαιώματα σε κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Το Δ.Λ.Π. 28 μετονομάζεται σε «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». Δεν αναμένεται ουσιώδης επίδραση για τον όμιλο και την εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις των δικαιωμάτων σε άλλες οντότητες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο καθορίζει τις ελάχιστες γνωστοποιήσεις σχετικά με δικαιώματα σε θυγατρικές, συγγενείς, κοινοπραξίες και δομημένες μη ελεγχόμενες - μη ενοποιούμενες οντότητες. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Με το εν λόγω Πρότυπο συγκεντρώνονται σε ένα Πρότυπο – Πλαίσιο, τα θέματα του καθορισμού της εύλογης αξίας, της επιμέτρησης της εύλογης αξίας και των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των κονδυλίων της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2012. Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση των κονδυλίων που παρουσιάζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων, με βάση το εάν μεταγενέστερα αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων (κέρδη και ζημίες). Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

Νέο (Τροποποιημένο) Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο πρότυπο ρυθμίζει θέματα όπως η αναγνώριση των μεταβολών στην καθαρή υποχρέωση της καθορισμένης παροχής, τροποποιήσεων, περικοπών και διακανονισμών των προγραμμάτων, καθώς και γνωστοποιήσεων. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την εταιρεία.

Διερμηνεία 20 « Κόστη κατά το στάδιο της παραγωγής, επί της επιφανείας ενός ορυχείου, για την απόκτηση πρόσβασης στο απόθεμα» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013 και ρυθμίζει τα θέματα του λογιστικού χειρισμού των εν λόγω δαπανών. Η εν λόγω διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και στην εταιρεία.

.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.

2.1. Βάση κατάρτισης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) και ερμηνειών, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

2.2. Ενοποίηση

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και των θυγατρικών εταιρειών της. Θυγατρικές εταιρείες είναι εκείνες στις οποίες ο Όμιλος έχει ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του μισού των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δυνατότητα να αποφασίζει για τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές που ακολουθούνται. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι εταιρείες που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση:

Εταιρία	Έδρα	% Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	Θέση Τζήμα - Κορωπί	Μητρική	
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ	Θέση Τζήμα - Κορωπί	60%	Ολική Ενοποίηση
KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	Popesti - Leordeni	92%	Ολική Ενοποίηση

Στην "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης η "ΑΡΤΟΠΟΙΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΒΕΕ". Το ποσοστό συμμετοχής της "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" είναι 90%.

Η θυγατρική είναι επιχείρηση πάνω στην οποία ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι λογιστικές αρχές της θυγατρικής έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

2.3. Μετατροπή ξένου νομίσματος

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου απεικονίζονται στο τοπικό νόμισμα που ισχύει στην χώρα που δραστηριοποιούνται. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε €, το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας και νόμισμα αναφοράς του Ομίλου.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα με τη χρησιμοποίηση τρεχουσών ισοτιμιών που επικρατούν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την καταχώρηση των παραπάνω συναλλαγών καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια όλων των εταιρειών του Ομίλου των οποίων το λειτουργικό νόμισμα είναι διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου, μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης ως ακολούθως:

- Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού για κάθε ισολογισμό παρουσιάζονται και μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Τα έσοδα και τα έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως της κάθε εταιρείας μετατρέπονται σύμφωνα με τη μέση ισοτιμία που διαμορφώνεται από την έναρξη της χρήσης έως την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

- Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τα παραπάνω καταχωρούνται στο «Αποθεματικό συναλλαγών διαφορών μετατροπής» των ιδίων κεφαλαίων.

2.4. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εμφανίζονται στο ιστορικό κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, εκτός από την κατηγορία των οικοπέδων όπου απεικονίζεται το ιστορικό κόστος κτήσεως. Οι αποσβέσεις αποτιμώνται με σταθερούς συντελεστές καθ΄ όλη τη διάρκεια της χρήσιμης ζωής των παγίων.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	***ΕΤΗ***
Κτίρια και εγκαταστάσεις	35-40
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	15-25
Λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	8-20
Έπιπλα και σκεύη	8-15
Μεταφορικά μέσα	10-15
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	4-6

Οι αξίες των μηχανολογικών εγκαταστάσεων και εξοπλισμού επισκοπούνται για ενδεχόμενη απομείωση αξίας όταν γεγονότα και συγκυρίες δίδουν ενδείξεις για τέτοια απομείωση όταν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις και εκτιμάται ότι η αξία είναι κατώτερη της ανακτήσιμης αυτή αναθεωρείται.

Η υπολειμματική αξία καθώς και η ωφέλιμη ζωή των παγίων αναθεωρούνται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον κριθεί σκόπιμο, κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την πώληση παγίων στοιχείων προσδιορίζονται από την διαφορά που προκύπτει μεταξύ του εσόδου και της αναπόσβεστης αξίας που εμφανίζεται στα βιβλία και συμπεριλαμβάνονται στο λειτουργικό αποτέλεσμα.

2.5. Απαξίωση αξίας παγίων

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού, η Διοίκηση της εταιρείας επανεξετάζει τη λογιστική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων ώστε να προσδιορίζει αν τυχόν τα πάγια αυτά έχουν υποστεί απαξίωση της αξίας τους. Λόγος απαξίωσης συντρέχει όταν η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων παγίων στοιχείων είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία του παγίου. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης κατά τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης τους. Τέτοια ένδειξη δεν υπήρχε την 31/12/2011.

2.6. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μειούμενο με τυχόν απαξίωσης της αξίας των.

2.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η τιμή κτήσης υπολογίζεται βάσει της μεθόδου του Μέσου Σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοίμων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. Κόστος δανεισμού δεν συμπεριλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων.

2.8. Λογαριασμοί Εισπρακτέοι

Η εταιρεία παρέχει πίστωση στους πελάτες η οποία βασίζεται στο οικονομικό μέγεθος του πελάτη και σε οικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται μ΄ αυτόν. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού οι απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα η μη πρόβλεψης για επισφαλείς

απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αναθεωρείται έτσι ώστε να απεικονίζει τους προβλεπόμενους κινδύνους. Πολιτική της εταιρείας είναι να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες.

2.9. Δάνεια Τραπεζών

Τα έντοκα δάνεια των τραπεζών και οι λογαριασμοί κίνησης κεφαλαίων καταχωρούνται, στην εύλογη αξία τους. Το κόστος δανεισμού καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου που έχει πραγματοποιηθεί εκτός του κόστους δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή επιλέξιμων στοιχείων του ενεργητικού σε αύξηση του κόστους των στοιχείων αυτών. Η εταιρεία δανείστηκε κεφάλαια που προορίζονται αποκλειστικά για την απόκτηση ή κατασκευή επιλέξιμου στοιχείου του ενεργητικού.

2.10. Μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταβιβάζουν στην εταιρεία ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ακολουθούν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα και σε μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης, έτσι που να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο πάνω στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί λειτουργικές μισθώσεις.

2.11. Φορολογία

Η δαπάνη του φόρου είναι το άθροισμα του τρέχοντος πληρωτέου και του αναβαλλόμενου φόρου. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσης με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή, 20% για τη χρήση 2011. Αναβαλλόμενη φορολογία είναι ο φόρος που οφείλεται ή απαιτείται λόγω χρονικής διαφοράς στην φορολογία εσόδων ή φορολογική αναγνώριση εξόδων και λογιστικοποιείται στο ποσοστό στην αξία που αναμένεται να ανακύψει μελλοντικά. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύσουν την περίοδο που θα ρευστοποιηθεί ή θα διακανονιστεί η υποχρέωση. Η αναβαλλόμενη φορολογία επιβαρύνει ή ωφελεί τα αποτελέσματα της χρήσης, εκτός τις περιπτώσεις εκείνες που αφορά ποσά που επηρεάζουν απευθείας την καθαρή θέση. Οι αξίες υπολογίζονται κατά την ημερομηνία του εκάστοτε Ισολογισμού και αναθεωρούνται αναλόγως.

2.12. Διανομή μερισμάτων

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

Ο Ελληνικός εμπορικός νόμος καθορίζει στις εταιρείες να αναγγέλλουν μέρισμα 35% των κερδών μετά φόρων και μετά τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ή τουλάχιστον 6% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Μέρισμα μικρότερο του 35% των κερδών μετά φόρων και σχηματιζόμενο τακτικό αποθεματικό, αλλά μεγαλύτερο του 6% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να αποφασισθεί με έγκριση του 70% των μετοχών.

2.13. Πιστωτές

Η αποτίμηση των πιστωτών γίνεται στην ονομαστική αξία των υποχρεώσεων.

2.14. Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν την επιδότηση παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται με την είσπραξη. Όταν οι κρατικές επιχορηγήσεις σχετίζονται με πάγιο στοιχείο, η αξία πιστώνεται σε λογαριασμό αναβαλλόμενου εσόδου και μεταφέρεται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων με ισόποσες ετήσιες δόσεις με βάση την ωφέλιμη διάρκεια ζωής του παγίου.

2.15. Παροχές κατά την συνταξιοδότηση προσωπικού

Σύμφωνα με την Ελληνική Εργατική Νομοθεσία η εταιρεία είναι υποχρεωμένη με τη συνταξιοδότηση οποιουδήποτε μέλους του προσωπικού να καταβάλει σ' αυτό συγκεκριμένη χρηματική παροχή. Η χρηματική αυτή παροχή οφείλεται κατά την στιγμή της συνταξιοδότησης και το ποσό που προσδιορίζεται με παραμέτρους:

Το χρόνο υπηρεσίας με την εταιρεία
Την μηνιαία αμοιβή κατά το έτος συνταξιοδότησης και
Λοιπούς παράγοντες ως προσδιορίζονται υπό της σχετικής νομοθεσίας.

Η εταιρεία ανέθεσε τον ανωτέρω υπολογισμό σε αναγνωρισμένους αναλογιστές και η εκτιμούμενη κατά την 31/12/2011 υποχρέωση έχει λογιστικά αποτυπωθεί και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις. Υποχρέωση που αφορά προηγούμενες χρήσεις έχει διαχωριστεί και επηρεάσει απ' ευθείας τα 'ίδια κεφάλαια και υποχρέωση που αφορά την χρήση επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης.

2.16. Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση ως αποτέλεσμα ιστορικών γεγονότων. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

2.17. Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών λογιστικοποιείται κατά την πραγματοποίησή του και αντιπροσωπεύει έσοδα από πωλήσεις προϊόντων και εμπορευμάτων τα οποία μειώνονται με τις εκπτώσεις προς τους πελάτες.

3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών, διακυμάνσεων των επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική του απόδοση.

Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί και διαχειρίζεται τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος. Αυτό περιλαμβάνει, σε συνεργασία με τις διάφορες εταιρίες του Ομίλου, την αναγνώριση, αποτίμηση και αν χρειαστεί την αντιστάθμιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Οικονομική Διεύθυνση δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δε σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί αποτελούνται κυρίως από τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

3.1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού. Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται με συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα.

3.2. Κίνδυνος επιτοκίου

Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων των υποχρεώσεων παρακολουθείται και ο Όμιλος διαχειρίζεται την χρηματοδότηση προβαίνοντας σε συνδυασμένη χρήση βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού. Η σχέση μεταξύ δανεισμού με σταθερό επιτόκιο και του δανεισμού με κυμαινόμενο επιτόκιο

ελέγχεται και καθορίζεται από την πολιτική του Ομίλου. Το επιτόκιο του βραχυπρόθεσμου δανεισμού είναι κυμαινόμενο (διατραπεζικό προσφερόμενο επιτόκιο με προκαθορισμένο περιθώριο).

3.3. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κίνδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια ευρεία πελατειακή βάση. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς και όταν κρίνεται αναγκαίο ζητείται επιπλέον εξασφάλιση με εγγυήσεις. Ειδική μηχανογραφική εφαρμογή ελέγχει το μέγεθος της παροχής της πίστωσης καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Όπου διαπιστώνεται πιστωτικός κίνδυνος γίνεται πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως. Το 2011, η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεων.

3.4. **Κίνδυνος ρευστότητας**.

Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών ορίων. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση. Οι υπάρχουσες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς τον Όμιλο είναι επαρκείς για να αντιμετωπισθεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμιακών διαθεσίμων.

3.5. Διαχείριση Κεφαλαίου

Ο Όμιλος στοχεύει στην βελτιστοποίηση την κεφαλαιακής του διάρθρωσης (σχέση μεταξύ δανεισμού και ιδίων κεφαλαίων). Σκοπός της κεφαλαιακής διάρθρωσης είναι η συνεχής βελτίωση της αξίας της Εταιρίας με ταυτόχρονη διατήρηση της χρηματοοικονομικής ευελιξίας. Επιδίωξη είναι η διατήρηση του δείκτη ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια από 1:3 έως 1:2

4. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

4.1. Έσοδα

Τα έσοδα του Ομίλου προέρχονται αποκλειστικά από πωλήσεις εμπορευμάτων και προϊόντων.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-31/12/2011	01/01-31/12/2010	01/01-31/12/2011	01/01-31/12/2010
Έσοδα από Πωλήσεις:				
Εμπορευμάτων	12.986.372,67	8.507.916,62	9.817.217,22	6.152.853,25
Προϊόντων	65.277.859,88	58.480.217,60	54.467.752,27	48.130.818,36
Πρώτων υλών	41.358,37	97.479,63	605.108,26	224.496,45
Παροχή Υπηρεσιών	627,46	-	-	-
	78.306.218,38	**67.085.613,85**	**64.890.077,75**	**54.508.168,06**

4.2. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ενοίκια κτιρίων & τεχνικών έργων	249.491,72	251.292,72	247.092,72	241.092,72
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	62.396,89	63.368,16	62.396,89	63.368,16
Επιχορηγήσεις ΟΑΕΔ	46.890,82	39.332,11	32.520,37	22.384,59
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	507.394,34	528.243,35	632.778,72	459.504,80
	866.173,77	**882.236,34**	**974.788,70**	**786.350,27**

4.3. Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε να προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος ποσού ενός λεπτού (0,01 €) ανά μετοχή για τη χρήση 2011. Το μέρισμα δεν έχει ακόμα απεικονισθεί στις οικονομικές καταστάσεις.
Η πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας υπόκεινται στην έγκριση των μετόχων στην Ετήσια Γενική Συνέλευση. Σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα τα μερίσματα περιλαμβάνονται στην καθαρή θέση μέχρι την στιγμή που θα εγκριθούν από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

4.4. Φορολογία

Τα κέρδη της εταιρείας φορολογούνται με συντελεστή 20% για το 2011 . Η φορολογική υποχρέωση της εταιρείας δεν οριστικοποιείται πριν τα βιβλία ελεγχθούν από τις Ελληνικές Φορολογικές αρχές. Τέτοιος έλεγχος έχει διενεργηθεί μέχρι και την χρήση του 2007 για την ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. και μέχρι την χρήση του 2009 για την ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ. Για την χρήση που έληξε την 31.12.2011 ο Όμιλος θα ελεγχθεί φορολογικά με βάση την ΠΟΛ 1159/26.07.2011.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Τρέχων φόρος εισοδήματος	763.567,97	567.062,61	678.827,24	463.275,71
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (σημ.4.26)	114.219,89	421.371,24	109.310,99	250.856,52
Έκτακτη εισφορά Ν	-	171.717		171.716,58
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου	-	82.435,68		
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	-	50.000,00	-	50.000,00
	877.787,86	**1.292.586,11**	**788.138,23**	**935.848,81**

4.5. Χρηματοοικονομικό Κόστος

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Τόκοι Δανείων & Έξοδα Τραπεζών	5.135.579,55	3.751.404,12	4.219.710,64	2.906.470,72
Συναλλαγματικές διαφορές	- 114.007,00	124.560,00	-	-
	5.021.572,55	**3.875.964,12**	**4.219.710,64**	**2.906.470,72**

4.6. Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Κέρδη προ φόρων	3.377.017,87	2.634.755,25	3.291.135,03	2.975.550,97
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	5.021.572,55	3.875.964,12	4.219.710,64	2.906.470,72
Αποσβέσεις	6.316.809,75	5.170.974,74	4.695.337,77	3.590.831,75
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	**14.715.400,17**	**11.681.694,11**	**12.206.183,44**	**9.472.853,44**

4.7. Επιχειρηματικοί Τομείς

Ο Όμιλος παρακολουθεί την εμπορική του δραστηριότητα βάση των εταιρειών :

- ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.
- ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ
- KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.

Περίοδος 01.01.2011 - 31.12.2011					
	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	**ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ**	**KARAMOLEGKOS BAKERY ROMANIA S.A.**	**Απαλοιφή ενδοεταιρικών**	**Σύνολο**
Πωλήσεις	64.890.077,75	13.680.515,86	2.996.629,00	- 3.261.004,23	78.306.218,38
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	974.788,70	154.634,88		- 263.249,81	866.173,77
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	- 4.930.212,36	- 747.882,55	- 299.139,00	678.974,94	- 5.298.258,97
Κέρδη προ φόρων	**3.291.135,03**	**65.152,84**	**- 579.270,00**	**600.000,00**	**3.377.017,87**
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	**2.502.996,80**	**- 43.100,79**	**- 440.666,00**	**480.000,00**	**2.499.230,01**

Περίοδος 01.01.2010 - 31.12.2010					
	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	**ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ**	**KARAMOLEGKOS BAKERY ROMANIA S.A.**	**Απαλοιφή ενδοεταιρικών**	**Σύνολο**
Πωλήσεις	54.508.168,06	12.879.854,23	722.164,00	- 1.024.572,44	67.085.613,85
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	786.350,27	238.937,79	96.241,00	- 239.292,72	882.236,34
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	- 4.162.836,48	- 700.442,08	- 394.897,00	771.787,82	- 4.486.387,74
Κέρδη προ φόρων	**2.975.550,97**	**497.327,28**	**- 1.538.123,00**	**700.000,00**	2.634.755,25
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	**2.039.702,16**	**201.107,98**	**- 1.430.641,00**	**532.000,00**	1.342.169,14

Το Ενεργητικό και το Παθητικό των τομέων έχουν ως ακολούθως:

Περίοδος 01.01.2011 - 31.12.2011					
	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	**ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ**	**KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.**	**Απαλοιφή ενδοεταιρικών**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	12.027.325,99			- 12.027.325,99	-
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	43.520.673,35	4.569.409,66	1.353.520,00	- 3.807.847,49	**45.635.755,52**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	16.275.818,21	4.271.922,73	3.707.025,00	- 3.807.847,49	**20.446.918,45**

Περίοδος 01.01.2010 - 31.12.2010					
	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	**ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ**	**KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.**	**Απαλοιφή ενδοεταιρικών**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	11.127.325,99			- 11.127.325,99	-
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	34.469.213,00	4.028.187,70	2.967.239,00	- 4.557.317,32	**36.907.322,38**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	14.135.272,96	4.330.982,73	3.354.157,00	- 4.557.317,32	**17.263.095,37**

4.8. Πάγιο Ενεργητικό – Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2011 έχει ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα-Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία (s/w)	Σύνολο
Κόστος								
01/01/2011	6.581.584,07	20.672.529,83	42.430.290,65	3.955.688,06	7.510.465,96	1.138.385,17		**82.288.943,74**
Αγορές		209.140,55	1.113.151,24	296.518,53	394.010,13	586.956,06		**2.599.776,51**
Πωλήσεις			- 699.981,22	-	- 132.484,98	- 317.457,78		**- 1.149.923,98**
Ολοκλήρωση έργων	-	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2011	**6.581.584,07**	**20.881.670,38**	**42.843.460,67**	**4.252.206,59**	**7.771.991,11**	**1.407.883,45**	**-**	**83.738.796,27**
Αποσβέσεις								
01/01/2011	-	4.123.204,23	17.897.845,26	1.830.292,67	5.068.037,50		-	**28.919.379,66**
Προσθήκες		666.911,94	2.241.406,09	274.253,31	1.512.766,43	-		**4.695.337,77**
Μειώσεις	-	-	- 376.016,43	-	- 85.862,36	-	-	**- 461.878,79**
31/12/2011	**-**	**4.790.116,17**	**19.763.234,92**	**2.104.545,98**	**6.494.941,57**	**-**	**-**	**33.152.838,64**
Αναπόσβεστη αξία								
31/12/2011	**6.581.584,07**	**16.091.554,21**	**23.080.225,75**	**2.147.660,61**	**1.277.049,54**	**1.407.883,45**	**-**	**50.585.957,63**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2010 έχει ως εξής:

	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα-Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία (s/w)	Σύνολο
Κόστος								
01/01/2010	6.581.584,07	19.687.586,93	41.692.206,44	3.828.853,70	7.146.589,18	2.234.598,19	-	**81.171.418,51**
Αγορές		143.328,50	669.314,34	141.356,00	407.682,92	803.590,26		**2.165.272,02**
Πωλήσεις		-	- 840.048,18	- 14.521,64	- 43.806,14	- 149.370,83		**- 1.047.746,79**
Ολοκλήρωση έργων	-	841.614,40	908.818,05	-	-	- 1.750.432,45	-	**-**
31/12/2010	**6.581.584,07**	**20.672.529,83**	**42.430.290,65**	**3.955.688,06**	**7.510.465,96**	**1.138.385,17**		**82.288.943,74**
Αποσβέσεις								
01/01/2010	-	3.513.512,37	16.219.386,54	1.596.458,98	4.404.833,40		-	**25.734.191,29**
Προσθήκες		609.691,86	2.038.007,18	237.498,69	705.634,02	-		**3.590.831,75**
Μειώσεις			- 359.548,46	- 3.665,00	- 42.429,92		-	**- 405.643,38**
31/12/2010	**-**	**4.123.204,23**	**17.897.845,26**	**1.830.292,67**	**5.068.037,50**	**-**	**-**	**28.919.379,66**
Αναπόσβεστη αξία								
31/12/2010	**6.581.584,07**	**16.549.325,60**	**24.532.445,39**	**2.125.395,39**	**2.442.428,46**	**1.138.385,17**	**-**	**53.369.564,08**

ΟΜΙΛΟΣ

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2011 έχει ως εξής:

	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα-Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία (s/w)	Σύνολο
Κόστος								
01/01/2011	6.991.584,07	28.256.787,75	63.258.574,26	4.659.949,05	9.680.726,66	1.906.738,38	219.650,41	114.974.010,58
Αγορές	-	599.190,33	1.823.265,87	296.518,53	550.186,33	711.697,82	906,06	3.981.764,9
Πωλήσεις	-	-	- 707.231,23	- 57.008,54	- 149.000,79	- 460.111,78	- 61.457,00	- 1.434.809,34
Ολοκλήρωση έργων	-	-	-	-	-	-	-	-
Αναταξινόμιση στον Λογ. Αποτελ.	-	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2011	**6.991.584,07**	**28.855.978,08**	**64.374.608,90**	**4.899.459,04**	**10.081.912,20**	**2.158.324,42**	**159.099,47**	**117.520.966,18**
Αποσβέσεις								
01/01/2010		4.988.314,48	24.649.384,17	2.058.635,61	6.242.625,56	-	86.681,75	38.025.641,55
Προσθήκες		972.819,33	3.307.524,57	359.479,88	1.663.545,36	-	13.440,61	6.316.809,75
Μειώσεις	-	-	- 376.016,43	- 30.741,54	- 85.862,36	-	- 27.239,00	- 519.859,33
Αναταξινόμιση στον Λογ. Αποτελ.	-	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2011	**-**	**5.961.133,80**	**27.580.892,31**	**2.387.373,95**	**7.820.308,55**	**-**	**72.883,36**	**43.822.591,97**
Αναπόσβεστη αξία								
31/12/2011	**6.991.584,07**	**22.894.844,28**	**36.793.716,59**	**2.512.085,09**	**2.261.603,65**	**2.158.324,42**	**86.216,11**	**73.698.374,21**

ΟΜΙΛΟΣ

Η κατάσταση μεταβολών των παγίων κατά την περίοδο 01/01-31/12/2010 έχει ως εξής:

	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια-Τεχνικά έργα	Μηχανήματα-Τεχν.εγκατ.Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία (s/w)	Σύνολο
Κόστος								
01/01/2010	6.991.584,07	26.432.398,28	61.577.127,61	4.596.290,64	9.145.186,58	2.760.657,01	110.726,14	111.613.970,33
Αγορές	-	982.775,07	1.629.018,62	169.280,95	602.460,24	1.045.885,15	108.923,78	4.538.343,8
Πωλήσεις	-	-	- 856.390,02	- 105.622,54	- 66.920,15	- 149.370,83	-	- 1.178.303,54
Ολοκλήρωση έργων	-	841.614,40	908.818,05	-	-	- 1.750.432,45	-	0,00
Συναλλαγματικές διαφ.	-	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2010	**6.991.584,07**	**28.256.787,75**	**63.258.574,26**	**4.659.949,05**	**9.680.726,67**	**1.906.738,88**	**219.649,92**	**114.974.010,60**
Αποσβέσεις								
01/01/2010		4.068.827,71	21.920.411,11	1.792.909,11	5.445.778,51	-	54.914,53	33.282.840,97
Προσθήκες		919.486,76	3.088.522,02	291.921,71	839.276,97	-	31.767,27	5.170.974,74
Μειώσεις	-	-	- 359.548,46	- 26.195,22	- 42.429,92	-	-	- 428.173,60
Συναλλαγματικές διαφ.	-	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2010	**-**	**4.988.314,47**	**24.649.384,67**	**2.058.635,61**	**6.242.625,56**	**-**	**86.681,80**	**38.025.642,11**
Αναπόσβεστη αξία								
31/12/2010	**6.991.584,07**	**23.268.473,28**	**38.609.189,59**	**2.601.313,44**	**3.438.101,11**	**1.906.738,88**	**132.968,12**	**76.948.368,49**

4.9. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν διαιρώντας τα καθαρά κέρδη χρήσης προς το σταθμισμένο μέσο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της χρήσης:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	31/12/2011	31/12/2010
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	2.502.996,80	2.039.702,16
Σταθμισμένος μέσος αριθμός κοινών Μετοχών	9.742.920,00	9.742.920,00
Κέρδη ανά μετοχή σε Ευρώ	**0,2569**	**0,2094**

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	31/12/2011	31/12/2010
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	2.499.230,01	1.342.169,14
Σταθμισμένος μέσος αριθμός κοινών Μετοχών	9.742.920,00	9.742.920,00
Κέρδη ανά μετοχή σε Ευρώ	**0,2565**	**0,1378**

4.10. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές αποτιμώνται στην αξία κτήσεως:

	31/12/2011	Συμμετοχή	31/12/2010	Συμμετοχή
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ	1.827.325,99	**60%**	1.827.325,99	**60%**
KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	10.200.000,00	**92%**	9.300.000,00	**80%**
	12.027.325,99		**11.127.325,99**	

Με το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της 27/09/2011 αποφασίσθηκε η αγορά από την Εταιρία με ποσό €1.500.000 το 12% της θυγατρικής «KARAMOLOGOS BAKERY ROMANIA S.A.» της οποίας η συμμετοχή ήταν 80% και μετά την αγορά ανήλθε στο 92%.

Στην "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης η "ΑΡΤΟΠΟΙΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΒΕΕ". Το ποσοστό συμμετοχής της "ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ" είναι 90%

Η KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A. (με έδρα το Βουκουρέστι Ρουμανίας) δεν έχει καμία συμμετοχή σε άλλη εταιρεία.

Η Εταιρεία έχει προβεί στην απομείωση της αξίας συμμετοχής της προς την KARAMOLEGOS ROMANIA S.A. κατά 600.000 εκ. €. σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης που έκλεισε με 31/12/2011. Η αποτίμηση έγινε με βάση τα αποτελέσματα των ταμειακών ροών επταετούς Επιχειρηματικού Σχεδίου 2012-2018 και επιτόκιο προεξόφλησης 7,5%.

4.11. Δοσμένες εγγυήσεις:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εγγυήσεις - ΔΕΗ	21.007,19	20.713,28	9.932,58	9.650,58
Εγγυήσεις - Ενοικίων	256.506,30	218.906,30	70.802,99	67.202,99
Λοιπές	1.607,81	1.619,72	-	-
	279.121,30	**241.239,30**	**80.735,57**	**76.853,57**

4.12. Αποθέματα:

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εμπορεύματα	334.332,93	247.472,83	305.467,46	211.461,34
Προϊόντα Έτοιμα & Ημιτελή	545.827,70	514.714,25	318.367,06	139.063,17
Πρώτες & βοηθητικές ύλες - Υλικά συσκευασίας	1.307.635,77	1.268.812,77	600.585,74	523.336,41
Ανταλλακτικά Μηχανολογικού Εξοπλισμού και Μεταφορικών Μέσων	81.230,31	237.204,24	81.230,31	230.061,49
	2.269.026,71	**2.268.204,09**	**1.305.650,57**	**1.103.922,41**

4.13. Πελάτες και λοιποί Χρεώστες :

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Τα ποσά που απεικονίζονται στον Ισολογισμό εμπεριέχουν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις βάσει των εκτιμήσεων της Διοίκησης που βασίζονται στην προηγούμενη εμπειρία.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	19.791.822,84	15.710.153,98	19.569.964,03	15.915.656,00
Επιταγές Εισπρακτέες	25.141.219,97	20.120.632,55	21.328.586,95	16.948.542,22
Γραμμάτια εισπρακτέα	25.954,02	36.013,82	25.954,02	36.013,82
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	34.748,61	34.748,61		
Επιταγές σε καθυστέρηση	365.382,09	290.461,12	364.082,09	289.161,12
Χρεώστες διάφοροι (σημ.4.14)	2.340.374,66	2.364.704,15	3.992.775,51	2.741.103,27
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	- 2.063.746,67	- 1.649.391,85	- 1.760.689,25	- 1.461.263,43
	45.635.755,52	**36.907.322,38**	**43.520.673,35**	**34.469.213,00**

Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία μεγάλη πελατειακή βάση των οποίων η χρηματοοικονομική κατάσταση τους παρακολουθείται διαρκώς. Ο Όμιλος έχει προβεί σε πρόβλεψη απομείωσης των υπολοίπων των πελατών κατά την χρήση 2011 965 χιλ. €. Η εταιρεία εκτιμά ότι πέραν από τις σχηματισθείσες προβλέψεις δεν υπάρχει επιπλέον κίνδυνος από απαιτήσεις.

4.14. Χρεώστες Διάφοροι

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προκαταβολές προσωπικού	66.631,38	29.152,46	49.130,29	29.152,46
Δάνεια προσωπικού	80.652,92	60.946,02	74.944,79	60.946,02
Δοσοληπτικοι Λογαριασμοί μελών Δ.Σ.	23.777,24	38.307,69	23.777,24	38.307,69
Ελληνικό Δημόσιο	480.122,85	318.532,07	426.943,05	235.501,62
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από Θυγατρικές	-		1.897.188,04	1.374.832,18
Προκαταβολές προμηθευτών	654.036,87	381.822,43	563.180,49	333.495,64
Παραγγελίες στο εξωτερικό	5.034,36		5.034,36	
Χρεώστες Διάφοροι	1.030.119,04	1.535.943,48	952.577,25	668.867,66
	2.340.374,66	**2.364.704,15**	**3.992.775,51**	**2.741.103,27**

4.15. Ενηλικίωση πελατών

Η ενηλικίωση από εμπορικές δραστηριότητες της εταιρείας είναι η παρακάτω:

	Ληξιπρόθεσμα όντος 30 ημερών	*Ληξιπρόθεσμα εντός 31-59 ημερών*	*Ληξιπρόθεσμα εντός 60-119ημερών*	*Ληξιπρόθεσμα εντός 120 - 149ημερών*	*Ληξιπρόθεσμα 150 >ημερών*	*Απαιτήσεις μη Ληξιπρόθεσμες*	*ΣΥΝΟΛΟ*
ΠΕΛΑΤΕΣ	2.984.999,16	1.716.847,25	3.340.295,02	1.918.487,12	978.498,20	8.630.837,28	19.569.964,03
ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ	5.649.482,62	6.969.516,70	7.484.149,94	887.437,69	338.000,00		21.328.586,95
ΣΥΝΟΛΟ	8.634.481,78	8.686.363,95	10.824.444,96	2.805.924,81	1.316.498,20	8.630.837,28	40.898.550,98

4.16. Απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων

Απαίτηση ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. από ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ	*831.907,81*
Απαίτηση ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. από KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A	1.897.188,04
Οφειλή ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. προς KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A οφειλόμενο κεφάλαιο	
Οφειλή ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. προς KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A προμηθευτής	1.078.751,64

Οι απαιτήσεις από μέλη της Διοίκησης ανέρχονται στο ποσό των 23.777,24 €

4.17. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31/12/2011	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Ταμείο	148.693,55	98.487,37	31.530,57	31.237,10
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	1.488.458,23	319.168,98	213.066,78	19.626,64
	1.637.151,78	**417.656,35**	**244.597,35**	**50.863,74**

4.18. Μετοχικό κεφάλαιο:

Το καταβλημένο Μετοχικό κεφάλαιο της Μητρικής εταιρίας ανέρχεται σε 3.897.168€ και διαιρείται σε 9.742.920 κοινές ονομαστικές (Κ.Ο.) μετοχές ονομαστικής αξίας 0,40€ έκαστη. Δεν υπήρξαν μεταβολές κατά τις χρήσεις 2011 και 2010

4.19. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις:

Ομολογιακά δάνεια

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν κυρίως ομολογιακό δάνειο ύψους 26.000.000. Σκοπός του δανείου ήταν η αναδιάρθρωση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων. Το εν λόγω ομολογιακό δάνειο είναι ενυπόθηκο με τα πάγια της εταιρείας, με βασικό επιτόκιο κυμαινόμενο, βασιζόμενο σε επιτόκιο EURIBOR Η Εταιρεία έχει την Υποχρέωση να τηρεί τους παρακάτω δείκτες:

- Σύνολο Υποχρεώσεων προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων να είναι μικρότερος ή ίσος του 2,5 στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις και μικρότερος ή ίσος του 3 στις ενοποιημένες

- Συνολικός Τραπεζικός Δανεισμός προς Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων να είναι μικρότερος ή ίσος του 5
- Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων προς Χρεωστικούς Τόκους να είναι μεγαλύτερος ή ίσος του 1,5

Κατά τις 31.12.2011 η Εταιρεία είχε συμμορφωθεί με τους παραπάνω δείκτες.
Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Ομολογιακά δάνεια (1)	20.150.345,9	21.940.937,50	20.150.345,9	21.940.937,5
Δάνεια Τραπεζών	5.462.497,26	7.304.028,00	1.093.277,27	1.388.220,00
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	256.332,40	402.092,73	-	-
	25.869.175,53	**29.647.058,23**	**21.243.623,14**	**23.329.157,50**
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός πληρωτέος την επόμενη χρήση	4.744.680,89	3.792.947,08	3.039.080,00	2.739.080,00
	4.744.680,89	**3.792.947,08**	**3.039.080,00**	**2.739.080,00**

Ανάλυση Μακροπρόθεσμου Δανεισμού

Μακροπρόθεσμος Δανεισμός (2)

ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε	**ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2011**	**ΠΛΗΡΩΤΕΑ ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012**	**ΠΛΗΡΩΤΕΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 1/1/2013**	**ΛΗΞΗ**
Ομολογιακό Δάνειο				
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε	22.850.345,9	2.700.000,00	20.150.345,87	24/10/2016
			-	
	22.850.345,87	**2.700.000,00**	**20.150.345,87**	
EUROBANK	405.389,18	89.080,00	316.309,17	20/03/2014
EUROBANK	523.332,50		523.332,50	14/04/2013
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	503.635,60	250.000,00	253.635,60	31/07/2013
	1.432.357,28	**339.080,00**	**1.093.277,27**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	**24.282.703,15**	**3.039.080,00**	**21.243.623,14**	
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ				
EUROBANK			-	
EUROBANK	300.000,00		300.000,00	14/04/2013
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	1.167.480,11	467.480,12	699.999,99	24/03/2014
PROTONBANK	270.000,00	90.000,00	180.000,00	30/09/2014
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	750.375,60	250.375,60	500.000,00	31/07/2014
Leasing	447.743,56	191.411,17	256.332,39	10/2014
ΣΥΝΟΛΟ	**2.935.599,27**	**999.266,89**	**1.936.332,38**	
KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.				
BANCPOST	3.395.554,00	706.334,00	2.689.220,00	04/06/2015
ΣΥΝΟΛΟ	**3.395.554,00**	**706.334,00**	**2.689.220,00**	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	**30.613.856,42**	**4.744.680,89**	**25.869.175,53**	

4.20. Διάφορες Προβλέψεις

Συμπεριλαμβάνονται οι σωρευτικές προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία που προβλέπονται από τις νομοθετικές ρυθμίσεις του Ν2112/20 καθώς επίσης και η πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (βλέπε σημείωση 4.4 & 4.29).
Η Prudential Co. Ltd. εκπόνησε την αναλογιστική μελέτη, βάσει του ΔΛΠ 19.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	647.330,27	539.643,56	500.520,70	416.903,41
Φόρος εισοδήματος για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	210.400,03	260.400,03	170.000,00	220.000,00
	857.730,30	**800.043,59**	**670.520,70**	**636.903,41**

4.21. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Επιχορήγηση Ν. 3299/2004	1.687.109,25	2.165.730,17	1.687.109,25	2.165.730,17
Επιχορήγηση Ν. 2601/2000	195.771,31	208.056,84	195.771,31	208.056,84
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	211.280,03	100.600,03	76.680,00	-
	2.094.160,59	**2.474.387,04**	**1.959.560,56**	**2.373.787,01**

4.22. Βραχυπρόθεσμα δάνεια

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Τράπεζες-Βραχυπρόθεσμες	27.496.516,18	22.197.016,57	21.948.371,60	17.405.838,89
Μακροπρόθεσμες Υποχρ. Πλ. Την επόμενη χρήση	4.744.680,89	3.792.947,08	3.039.080,00	2.739.080,00
	32.241.197,07	**25.989.963,65**	**24.987.451,60**	**20.144.918,89**

4.23. Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	8.931.021,78	8.548.726,77	6.136.816,31	5.703.775,71
Επιταγές Πληρωτέες	6.840.563,63	4.095.833,09	4.983.317,00	2.328.929,05
Πιστωτές διάφοροι	4.675.333,04	4.618.535,52	5.155.684,90	6.102.568,20
	20.446.918,45	**17.263.095,37**	**16.275.818,21**	**14.135.272,96**

4.24. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	744.911,90	760.496,95	555.043,37	524.764,80
Μερίσματα πληρωτέα	763,99	1.025,42	763,99	1.025,42
Έσοδα επομένων χρήσεων	321.675,07	96.204,91	171.009,57	-
	1.067.350,96	**857.727,28**	**726.816,93**	**525.790,22**

4.25. Μερίσματα πληρωτέα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Μερίσματα πληρωτέα	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.025,42	6.585,87	1.025,42	6.585,87
Εγκεκριμένα μερίσματα χρήσεως 2010	97.429,20	97.429,20	97.429,20	97.429,20
Μείον : Πληρωθέντα μερίσματα εντός της χρήσης περιόδου	- 97.690,63	- 102.989,65	- 97.690,63	- 102.989,65
Μερίσματα πληρωτέα την 31/12/2011	**763,99**	**1.025,42**	**763,99**	**1.025,42**

4.26. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού και παθητικού απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	2010		
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Υπόλοιπο έναρξης	Χρεώσεις Πιστώσεις (-) Αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο τέλους
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	3.967.425,09	402.985,38	4.370.410,47
Προβλέψεις	- 168.184,40	- 128.133,83	- 296.318,23
Έξοδα εγκατάστασης	- 388.560,08		- 388.560,08
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	170.133,85		170.133,85
Έσοδα επόμενων χρήσεων	- 211.667,95	- 11.560,02	- 223.227,97
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	- 12.775,44	- 12.435,02	- 25.210,46
Αποτίμηση χρεογράφων	21.264,24		21.264,24
Φορολογική Ζημιά	-	-	-
Σύνολο	**3.377.635,32**	**250.856,51**	**3.628.491,83**

	2011		
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**Υπόλοιπο έναρξης**	**Χρεώσεις Πιστώσεις (-) Αποτελεσμάτων**	**Υπόλοιπο τέλους**
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	4.370.410,47	284.779,14	4.655.189,61
Προβλέψεις	- 296.318,23	- 122.684,18	- 419.002,41
Έξοδα εγκατάστασης	- 388.560,08		- 388.560,08
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	170.133,85		170.133,85
Έσοδα επόμενων χρήσεων	- 223.227,97	- 42.421,47	- 265.649,44
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	- 25.210,46	- 10.362,50	- 35.572,96
Αποτίμηση χρεογράφων	21.264,24		21.264,24
Φορολογική Ζημιά	-	-	-
	3.628.491,83	**109.310,99**	**3.737.802,82**

	2010		
ΟΜΙΛΟΣ	**Υπόλοιπο έναρξης**	**Χρεώσεις Πιστώσεις (-) Αποτελεσμάτων**	**Υπόλοιπο τέλους**
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	5.339.902,86	53.782,33	5.393.685,19
Προβλέψεις	- 168.184,40	- 128.133,83	- 296.318,23
Έξοδα εγκατάστασης	- 1.002.512,82	140.888,74	- 861.624,08
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	170.133,89	- 86.299,85	83.834,04
Έσοδα επόμενων χρήσεων	- 213.127,39	- 11.560,02	- 224.687,41
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	- 44.601,25	13.073,22	- 31.528,03
Αποτίμηση χρεογράφων	21.264,24		21.264,24
Λοιπά	- 148.849,71	148.849,71	-
Φορολογική Ζημιά	- 287.948,43	281.276,94	- 6.671,49
Σύνολο	**3.666.077,00**	**411.877,24**	**4.077.954,24**
Συναλλαγματικές διαφορές χρέωση στα Λοιπά αποθεματικά μετατροπής από RON σε €	- 9.494,00	9.494,00	-
Σύνολο	**3.656.583,00**	**421.371,24**	**4.077.954,24**

	2011		
ΟΜΙΛΟΣ	**Υπόλοιπο έναρξης**	**Χρεώσεις Πιστώσεις (-) Αποτελεσμάτων**	**Υπόλοιπο τέλους**
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	5.393.685,19	252.872,69	5.646.557,88
Προβλέψεις	- 296.318,23	- 150.421,77	- 446.740,00
Έξοδα εγκατάστασης	- 861.624,08	99.475,61	- 762.148,47
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	83.834,04	25.876,16	109.710,20
Έσοδα επόμενων χρήσεων	- 224.687,41	- 42.421,47	- 267.108,88
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	- 31.528,03	- 9.064,88	- 40.592,91
Αποτίμηση χρεογράφων	21.264,24	-	21.264,24
Φορολογική Ζημιά	- 6.671,49	- 62.096,45	- 68.767,94
Σύνολο	**4.077.954,24**	**114.219,89**	**4.192.174,13**

4.27. Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες :

Οι πωλήσεις προ της ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ αφορά προϊόντα αρτοποιίας καθώς επίσης και οι πωλήσεις της ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ προς την ΑΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ

	01/01/- 31/12/2011
Πωλήσεις ΚΜΟΛ προς ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ	24.135,07
Πωλήσεις ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ προς ΚΜΟΛ	519.112,33
Πωλήσεις ΚΜΟΛ προς KARAMOLEGOS BAKERY S.A.	563.749,89
Πωλήσεις KARAMOLEGOS BAKERY S.A. προς ΚΜΟΛ	2.154.006,94
Σύνολο	**3.261.004,23**

Ενοίκια	241.092,72
Διάφορα Έσοδα	22.157,09
	263.249,81

4.28. Εμπράγματα βάρη

- Επί των ακινήτων της Εταιρείας υφίσταται προσημείωση υποθήκης ύψους 30.000.000€ προς εξασφάλιση του ομολογιακού δανείου .
- Επί των ακινήτων της KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A. υφίσταται υποθήκη ύψους 5.110.000€.

4.29. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επιπλέον φόρος εισοδήματος μπορεί να καταλογισθεί από τις φορολογικές αρχές από τον φορολογικό έλεγχο για τα ανέλεγκτα έτη.
Ο Όμιλος έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές :

Για την εταιρεία ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. μέχρι και την χρήση 2007. Για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010 οι φορολογικές υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Για την εταιρεία ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ μέχρι και την χρήση 2009. Για την χρήση 2010 οι φορολογικές υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Για την εταιρεία «KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.” Για τις χρήσεις 2008, 2009, 2010 και 2011 οι φορολογικές υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Επωνυμία	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις
ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	3
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟ ΑΒΕΕ	1
KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	4

4.30. Συναλλαγματικές Ισοτιμίες

1€ = RON	31/12/2011	31/12/2010
Τιμή κλεισίματος	4,3197	4,2848
Μέση Τιμή έτους	4,2377	4.2110

4.31. Γεγονότα Μεταγενέστερα της Ημερομηνίας του Ισολογισμού

Από την λήξη της Κλεομένης χρήσεως 2011 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας Εκθέσεως, δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που θα έπρεπε να αναφερθούν εδώ και η όλη πορεία των εταιρικών εργασιών βαίνει ομαλά.

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας από τις σελίδες 1έως 20 και από τις σελίδες 24 έως 55 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 16η Μαρτίου 2012

Κορωπί, 16 Μαρτίου 2012

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ : ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος : ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΗΛΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ

Η Οικονομική Διευθύντρια : ΕΛΕΝΗ Γ. ΧΑΛΙΩΤΗ

Η Διευθύντρια Λογιστηρίου ΑΝΤΩΝΙΑ Ε. ΠΕΤΡΟΥΛΙΑ

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν.3401/2005

Οι παρακάτω Ανακοινώσεις / Γνωστοποιήσεις έχουν σταλεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Όπως επίσης και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας www.karamolegos-bkr.gr

Στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας www. Karamolegos-bkr.gr βρίσκονται αναρτημένες οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ημ/νία	Ανακοίνωση	Ηλεκτρονική Διευθύνση
28/03/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.karamolegos-bkr.gr/index2.php?lang=1&inv=1
27/05/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.karamolegos-bkr.gr/index2.php?lang=1&inv=1
30/05/2011	Προαναγγελία Γενικής Συνέλεύσης	http://www.karamolegos-bkr.gr/index2.php?lang=1&inv=1
24/06/2011	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	http://www.karamolegos-bkr.gr/index2.php?lang=1&inv=1
24/06/2011	Γνωστοποίηση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος / πληρωμής μερίσματος	http://www.karamolegos-bkr.gr/index2.php?lang=1&inv=1
28/06/2011	Γνωστοποίηση σημαντικών μεταβολών σε δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με το ν. 3556/2007	http://www.karamolegos-bkr.gr/index2.php?lang=1&inv=1
28/06/2011	Γνωστοποίηση σημαντικών μεταβολών σε δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με το ν. 3556/2007	http://www.karamolegos-bkr.gr/index2.php?lang=1&inv=1
26/08/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.karamolegos-bkr.gr/index2.php?lang=1&inv=1
25/11/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.karamolegos-bkr.gr/index2.php?lang=1&inv=1

5. Στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης από 01.01.2011 έως 31.12.2011

ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.

Αριθμός μητρώου Ανωνύμων Εταιριών: 20474/06/Β/89/42

Θέση Τζήμα, ΒΙ.ΠΕ Κορωπίου Τ.Κ. 194 00

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν. 2190/20. άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν απο τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε. και του Ομίλου. Συνιστούμε, επομένως στον ανα γνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία :	Υπουργείο Ανάπτυξης, Γενική Γραμματεία, Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Εμπορίου, Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως
Διεύθυνση διαδικτύου:	www.karamolegos-bkr.gr
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :	Δημήτριος Κανελλόπουλος , Εμμανουήλ Καραμολέγκος, Μαρία Καραμολέγκου, Βασίλειος Παντελής, Βασίλειος Ευαγγέλου, Παύλος Κανελλόπουλος, Άγγελος Παντουβάκης
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο Οικονομικών καταστάσεων:	16 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Γεώργιος Νανούρης (ΑΜ ΣΟΕΛ 14091)
Ελεγκτική εταιρία:	BAKER TILLY HELLAS S.A.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	73.612.158,10	76.815.400,37	50.585.957,63	53.369.564,08
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	314.565,08	361.316,63	-	-
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	279.121,30	241.239,30	12.108.061,56	11.204.179,56
Αποθέματα	2.269.026,71	2.268.204,09	1.305.650,57	1.103.922,41
Απαιτήσεις από πελάτες	45.635.755,52	36.907.322,38	43.520.673,35	34.469.213,00
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.882.881,62	767.616,21	403.449,36	361.664,25
Μη κυκλ/ντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	-	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**123.993.508,33**	**117.361.098,98**	**107.923.792,47**	**100.508.543,30**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	3.897.168,00	3.897.168,00	3.897.168,00	3.897.168,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	30.144.398,91	28.210.724,67	33.432.431,10	31.026.863,50
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	**34.041.566,91**	**32.107.892,67**	**37.329.599,10**	**34.924.031,50**
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	2.121.582,44	3.270.969,70	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	**36.163.149,35**	**35.378.862,37**	**37.329.599,10**	**34.924.031,50**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρέωσεις	25.869.175,53	29.647.058,23	21.243.623,14	23.329.157,50
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.103.664,99	7.311.984,84	6.367.884,08	6.639.182,25
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32.241.197,07	25.989.963,65	24.987.451,60	20.144.918,89
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22.616.321,39	19.033.229,89	17.995.234,55	15.471.253,16
Υποχρεώσεις που σχετίζονται με μη κυκλ/ντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	-	-	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	**87.830.358,98**	**81.982.236,61**	**70.594.193,37**	**65.584.511,80**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+ (δ)	**123.993.508,33**	**117.361.098,98**	**107.923.792,47**	**100.508.543,30**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
	01.01.-31.12.11	01.01.-31.12.10	01.01.-31.12.11	01.01.-31.12.10
Κύκλος εργασιών	78.306.218,38	67.085.613,85	64.890.077,75	54.508.168,06
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	35.840.020,83	31.198.344,88	29.881.569,68	26.292.417,06
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	8.398.590,42	6.510.719,37	7.510.845,67	5.882.021,69
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**3.377.017,87**	**2.634.755,25**	**3.291.135,03**	**2.975.550,97**
Μείον φόροι	-	-	-	-
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**2.499.230,01**	**1.342.169,14**	**2.502.996,80**	**2.039.702,16**
Ιδιοκτήτες μητρικής	**2.556.094,56**	**1.547.509,36**	**2.502.996,80**	**2.039.702,16**
Δικαιώματα μειοψηφίας	-56.864,55	-205.340,22	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-1.617.513,83	129.022,94	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+ (Β)	**881.716,18**	**1.471.192,08**	**2.502.996,80**	**2.039.702,16**
Ιδιοκτήτες μητρικής	**1.067.750,77**	**1.631.025,37**	**2.502.996,80**	**2.039.702,16**
Δικαιώματα μειοψηφίας	-186.034,59	-159.833,29	-	-
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)	**0,2624 €**	**0,1588 €**	**0,2569 €**	**0,2094 €**
Προτεινόμενο μέρισμα ανα μετοχή (σε €)	**0,0100 €**	**0,0100 €**	**0,0100 €**	**0,0100 €**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	**14.715.400,17**	**11.681.694,11**	**12.206.183,44**	**9.472.853,44**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	**35.378.862,37**	**33.205.099,49**	**34.924.031,50**	**32.981.758,54**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	881.716,18	1.471.192,08	2.502.996,80	2.039.702,16
Αύξηση/(μείωση μετοχικού κεφαλαίου)	-	800.000,00	-	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	-97.429,20	-97.429,20	-97.429,20	-97.429,20
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	**36.163.149,35**	**35.378.862,37**	**37.329.599,10**	**34.924.031,50**

ΑΘΗΝΑ, 16 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Ν. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ Ε 809188/63

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΗΛΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ
Α.Δ.Τ Π 273631/90

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΕΛΕΝΗ Γ. ΧΑΛΙΩΤΗ
Α.Δ.Τ Φ 009261/01

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΑΝΤΩΝΙΑ Ε. ΠΕΤΡΟΥΛΙΑ
Α.Δ.Τ. Χ 007017 - Α.Αδ. Ο.Ε.Ε. 21331 Α' ΤΑΞΕΩΣ

L.KIN. 2105201671

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Εμμεση Μέθοδος) (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	3.377.017,87	2.634.755,25	3.291.135,03	2.975.550,97
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)				
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	6.316.809,75	5.170.974,74	4.695.337,77	3.590.831,75
Απομειώσεις ενσώματων και αϋλων πάγιων περ/κών στοιχείων	-	-	600.000,00	700.000,00
Προβλέψεις	176.279,71	108.293,97	33.617,29	105.390,97
Συναλλαγματικές διαφορές	117.765,00	103.791,00	-	-
Αποτ/τα (έσοδα, έξοδα κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστ/τας	-	8.203,68	-	-
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	5.059.871,05	3.631.183,12	4.219.710,14	2.906.470,72
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ. κεφ. κίνησης ή που σχετίζονται τις λειτουργικές δραστηριότητες	-	-	-	-
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων	-822,62	-97.897,53	-201.728,16	124.929,48
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	-9.685.052,85	-6.017.591,80	-8.903.393,84	-3.657.057,10
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	3.228.369,46	5.386.980,28	3.842.417,92	1.135.939,48
Μείον:				
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-5.052.600,05	-3.625.787,12	-4.219.710,14	-2.906.470,72
Καταβεβλημένοι φόροι	-686.987,05	-1.050.096,55	-605.728,80	-733.517,30
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστ/τες (α)	**2.850.650,27**	**6.252.809,04**	**2.751.657,21**	**4.242.068,25**
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών κοιν. & λοιπών επενδύσεων	-3.305.500,00	-1.844.500,00	-3.305.500,00	-1.394.500,00
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχείων	-3.981.764,94	-4.538.343,81	-2.599.776,51	-2.165.272,03
Εισπράξεις από πωλήσεις εναλ/των και άϋλων παγίων στοιχείων	914.950,01	741.926,26	688.045,19	642.103,41
Τόκοι εισπραχθέντες	-	-	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστ/τες (β)	**-6.372.314,93**	**-5.640.917,55**	**-5.217.231,32**	**-2.917.668,62**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.365.500,00	1.634.500,00	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	6.009.455,35	1.670.525,34	5.496.078,35	1.455.814,46
Εξοφλήσεις δανείων	-3.372.330,00	-4.040.702,69	-2.739.080,00	-2.952.504,40
Εξοφλήσεις υποχ/σεων από χρημ/κές μισθώσεις (χρεολύσια)	-163.774,63	-122.597,51	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	-97.690,63	-102.989,65	-97.690,63	-102.989,65
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρημ/κές δραστ/τες (γ)	**4.741.160,09**	**-961.264,51**	**2.659.307,72**	**-1.599.679,59**
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) +(γ)	**1.219.495,43**	**-349.373,02**	**193.733,61**	**-275.279,96**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	417.656,35	767.029,37	50.863,74	326.143,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**1.637.151,78**	**417.656,35**	**244.597,35**	**50.863,74**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2011 περιλαμβάνονται οι εταιρείες:

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής της μητρικής στο κεφάλαιο της θυγατρικής	Μέθοδος Ενοποίησης
ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.	Θέση Τζήμα Κορωπί, Αττική	ΜΗΤΡΙΚΗ	
ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ	Θέση Τζήμα Κορωπί, Αττική	60%	Ολική
KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A.	Popesti Leordeni Ρουμανία	92%	Ολική

Στην «ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ» ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης η «ΑΡΤΟΠΟΙΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΒΕΕ». Το ποσοστό συμμετοχής της «ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΝ ΑΡΤΟΥ ΑΒΕΕ» είναι 90%.

2. Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31.12.2010.
3. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 4.4 και 4.29 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.
4. Τα ποσά των πωλήσεων, αγορών, σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των εταιρειών του Ομίλου, στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

	Όμιλος	Εταιρεία
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		851.134,77
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών		2.673.249,81
γ) Απαιτήσεις		2.729.095,85
δ) Υποχρεώσεις		1.078.751,64
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	550.962,88	403.630,93
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	23.777,24	23.777,24

5. Επί των ακινήτων των Εταιρειών του Ομίλου υφίστανται συνολικά υποθήκες - προσημειώσεις προς εξασφάλιση τραπεζικών δανείων ποσού 35.110.000 Ευρώ.
6. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης ήταν:

	Όμιλος:	Εταιρεία:
31.12.2011	617	392
31.12.2010	604	383

7. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.
8. Διάφορες προβλέψεις συμπεριλάμβανουν τις προβλέψεις

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	647.330,27	500.520,70
Φόρο εισοδήματος για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	210.400,43	170.000,00

9. «Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)» αφορούν συναλλαγματικές διαφορές που απορρέουν από την μετατροπή του Ισολογισμού από RON, νόμισμα Ρουμανίας σε € (117 χιλ.) € και αγορά Δικαιωμάτων Μειοψηφίας 12% απο την Μητρική (1,500 χιλ €).

	2011	2010
«Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)»	1.617.513,83	129.022,94

10. Οι επενδύσεις για αγορές παγίων στοιχείων της εταιρείας για την περίοδο 01.01-31.12.2011 ανήλθαν σε € 2,6εκ. και του Ομίλου σε € 3,9εκ.
11. Τα αποτελέσματα της εταιρείας έχουν επιβαρυνθεί με το ποσό των 600.000 € που αφορά την αναγνώριση ζημιάς λόγω μείωσης της αξίας της συμμετοχής της εταιρείας στην «KARAMOLEGOS BAKERY ROMANIA S.A».
12. Οι οικονομικές καταστάσεις Εταιρικές και Ενοποιημένες, έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας με ημερομηνία 16 Μαρτίου 2012.