

Τ.Ε.Ι ΚΡΗΤΗΣ

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

**ΘΕΜΑ: Ο ΡΟΛΟΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΤΟΥ
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ & ΤΗΣ ΔΟΜΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΣΤΗ ΒΙΩΣΗΜΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ. ΜΙΑ
ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ**

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

ΣΠΟΥΔΑΣΤΕΣ

«ΒΑΒΟΥΡΑΝΑΚΗΣ ΔΗΜΗΤΡΗΣ»

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ : 6596

«ΤΡΕΥΛΑΚΗΣ ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ»

ΑΡ.ΜΗΤΡΩΟΥ : 6930

« ΣΕΝΕΤΑΚΗΣ ΜΙΧΑΗΛ»

ΑΡ.ΜΗΤΡΩΟΥ : 7166

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟΣ

ΠΑΝΤΕΛΗΣ ΖΗΣΗΣ

ΗΡΑΚΛΕΙΟ

ΜΑΪΟΣ 2013

Περιεχόμενα

Εισαγωγή.....	σελ.4
---------------	-------

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο

1.1 Εταιρική Διακυβέρνηση.....	σελ.5
1.1.1 Ο Ορισμός της Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	σελ.5
1.1.2 Οι Πηγές των Προβλημάτων της Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	σελ.5
1.1.3 Οι Μέτοχοι & ο Ιδιαίτερος Ρόλος των Μετόχων σε μια Επιχείρηση.....	σελ.7
1.1.4 Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας.....	σελ.10
1.1.5 Ο Κώδικας της Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	σελ.11
1.1.6 Ο Σκοπός και η Χρησιμότητα της Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	σελ.12
1.1.7 Οι Βασικές Θεωρίες της Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	σελ.15
1.1.8 Τα Κυριότερα Συστήματα της Εταιρικής Διακυβέρνηση.....	σελ.19
1.1.9 Οι Μέτοχοι και τα Λοιπά Ενδιαφερόμενα Μέρη (εταίροι).....	σελ.21

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο

2.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο.....	σελ.28
2.1.1 Ο Ρόλος και οι Αρμοδιότητες του Δ.Σ.....	σελ.28
2.2 Οι Σχέσεις με τους Μετόχους & τους Επενδυτές.....	σελ.35
2.2.1 Επικοινωνία με τους Μετόχους.....	σελ.35

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο

3.1 Εσωτερικός Έλεγχος.....	σελ.37
-----------------------------	--------

3.1.1 Η Ιστορική Εξέλιξη της Ελεγκτικής.....σελ.37	
3.1.2 Το Περιεχόμενο της Σύγχρονης Ελεγκτικής.....σελ.39	
3.1.3 Ο Προσδιορισμός της Έννοιας του Ελέγχου.....σελ.40	
3.1.4 Έννοια και Περιεχόμενο της Ελεγκτικής.....σελ.41	
3.1.5 Τα Είδη και οι Διακρίσεις των Λογιστικών & των Διαχειριστικών Ελέγχων.....σελ.42	
3.1.6 Η Αναγκαιότητα του Εσωτερικού Ελέγχου.....σελ.43	
3.1.7 Ο Σκοπός του Εσωτερικού Ελέγχου.....σελ.44	
3.1.8. Τα Κύρια Χαρακτηριστικά του Εσωτερικού Ελέγχου.....σελ.46	
3.1.9 Οι Προϋποθέσεις για τη Δημιουργία Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.σελ.46	
3.1.10 Τα Χαρακτηριστικά ενός Αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε.....σελ.47	
3.1.11 Η Ηθική Ευθύνη του Εσωτερικού Ελεγκτή.....σελ.47	
3.1.12 Ο Κώδικας Δεοντολογίας των Εσωτερικών Ελεγκτών.....σελ.49	
3.1.13 Ελεγκτικά Τεκμήρια.....σελ.50	

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο

4.1 Συγκριτική Μελέτη.....σελ.53	
4.1.1 Ορισμός.....σελ.53	
4.1.2 Μέσος Όρος Οικονομικών Δεικτών σε Διαφορετικούς Κλάδους.....σελ.54	
4.1.2.1. Συγκριτική Μελέτη για το Έτος 2002.....σελ.54	
4.1.2.2 Συγκριτική Μελέτη για το Έτος 2003.....σελ.61	
4.1.2.3 Συγκριτική Μελέτη για το Έτος 2004.....σελ.67	
4.1.3 Σύγκριση Μέσων Όρων Μεταβολής Οικονομικών Δεικτών σε Διαφορετικούς Κλάδους για τα Έτη 2002, 2003, 2004.....σελ.73	
4.1.4 Διαγραμματική Απεικόνιση Μεταβολών Οικονομικών Δεικτών Εταιρειών.....σελ.91	
4.1.5 Συμπέρασμα.....σελ.130	
Βιβλιογραφία.....σελ.130	

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Εκείνο το οποίο μπορεί να επισημανθεί μέσω τη μελέτης αυτής είναι ότι για να μπορέσει μια επιχείρηση να είναι βιώσιμη μέσα στο απέραντο οικονομικό γίγνεσθαι, θα πρέπει να δημιουργήσει όλες εκείνες τις συνθήκες ομαλής συνύπαρξης των μετόχων της. Αυτή η συνύπαρξη θα μπορεί να δημιουργήσει και ένα Διοικητικό Συμβούλιο ικανό της εκπροσώπησης τους στα οικονομικά δρώμενα της επιχείρησης και ταυτόχρονα να δημιουργήσει τους απαραίτητους ελεγκτικούς μηχανισμούς για να μπορέσει να διαπιστώσει την ομαλή η μη πορεία της απέναντι ή παράλληλα με τους οποιουσδήποτε οικονομικούς κινδύνους που παρευρίσκονται πάντα στην πορεία μιας οικονομικής επιχείρησης.

Μέσα στην πολύπλοκη και ραγδαία μα και εξελισσόμενη σημερινή οικονομική πραγματικότητα, ο ρόλος του ελεγκτή αποκτά μία συνεχώς αυξανόμενη και τεράστια σημασία. Ο έλεγχος γενικά των μεγάλων οικονομικών μονάδων, που συγκεντρώνουν συνήθως αξιόλογο πλούτο καθίσταται σήμερα όλο και πιο επιτακτικός, όλο και πιο απαραίτητος. Ο πειρασμός για ατασθαλίες, καταχρήσεις, απόκρυψη στοιχείων και όλες εκείνες τις κακές διαχειρίσεις που μπορούν να γίνουν, είναι μεγάλος προκειμένου να απολάβουν διάφορα άτομα οικονομικά οφέλη .

Επίσης, η ανάγκη για να διασαφηνιστούν πλήρως οι δραστηριότητες της επιχείρησης, επιβάλλει τον έλεγχο από τους Ορκωτούς Λογιστές οι οποίοι έχουν ως κατευθυντήρια γραμμή τα ελεγκτικά πρότυπα και αρχές .Είναι σημαντικό να αναφερθεί ότι ο έλεγχος ασκείται μέσα από καθορισμένα κριτήρια ανάλογα με το περιβάλλον της κάθε επιχείρησης και τη φιλοσοφία της έκτασης και του βάθους που οροθετείται . Επιπλέον δεν θα πρέπει να αγνοηθεί και η οποαδήποτε νομική ευθύνη που απορρέει από την υπογραφή των εκθέσεων ελέγχου ,έπειτα από εξέταση επιλεγμένων αποδεικτικών στοιχείων.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι μια διαδικασία η οποία θεωρείται απαραίτητη για κάθε τουλάχιστον μεγάλη επιχείρηση και η οποία θέλει να προστατεύσει τα συμφέροντα της, αλλά και των εργαζομένων της κι αυτό γιατί πάντα ο έλεγχος είναι υπέρ του ελεγχομένου. Όποια επιχείρηση δεν επέβαλε τον έλεγχο, τουλάχιστον οι μεγάλες εκείνες επιχειρήσεις οι οποίες έχουν αρκετό προσωπικό, στην ουσία δεν προστάτευσε τα οικονομικά της συμφέροντα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο

1.1 Εταιρική Διακυβέρνηση

1.1.1 Ο Ορισμός της Εταιρικής Διακυβέρνησης

Ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ -OECD) ορίζει την εταιρική διακυβέρνηση ως τις μεθόδους και διαδικασίες σύμφωνα με τις οποίες ένας οργανισμός διευθύνεται και ελέγχεται (OECD , 2002 και 2004). Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης ενός οργανισμού καθορίζει την κατανομή των περιουσιακών δικαιωμάτων (και ψήφου) και ευθυνών ανάμεσα στις διαφορετικές ομάδες συμφερόντων ενός οργανισμού (διοικητικό συμβούλιο, διευθυντικά στελέχη, μέτοχοι, πιστωτές και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη) και καταγράφει τους κανόνες και τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων.

Η αναγκαιότητα θέσπισης συστημάτων εταιρικής διακυβέρνησης πηγάζει από τον διαχωρισμό διοίκησης (management) από ιδιοκτησία (ownership) στις σύγχρονες επιχειρήσεις και οργανισμούς. Αυτός ο διαχωρισμός, που πρωτοαναλύθηκε από τους Berle και Means (1933) δημιουργεί σχέσεις εντολέα-εντολοδόχου (principal-agent) ανάμεσα σε μετόχους και διευθυντικά στελέχη, πιστωτές και μετόχους, και μικρομετόχους και μεγαλομετόχους, αντίστοιχα. Συγκεκριμένα, στις σύγχρονες επιχειρήσεις, οι μέτοχοι (εντολείς) αναθέτουν τη διεύθυνση της επιχείρησης στα διευθυντικά στελέχη (management - εντολοδόχους). Ομοίως, οι πιστωτές (εντολείς) εμπιστεύονται τα κεφάλαιά τους στα χέρια των μετόχων (εντολοδόχων). Κατά τον ίδιο τρόπο οι μικρομέτοχοι (εντολείς) εμπιστεύονται τα κεφάλαιά τους στα χέρια των μεγαλομετόχων (εντολοδόχων) που συνήθως αποτελούν τη διευθυντική ομάδα της επιχείρησης. Ο εντολοδόχος παίρνει αποφάσεις κατ' εντολή και προς όφελος του εντολέα. Εάν ο εντολέας μπορούσε να επιβάλει στον εντολοδόχο τη λήψη αποφάσεων που θα εξυπηρετούσαν αποκλειστικά τα δικά του συμφέροντα, ο εντολοδόχος θα ικανοποιούσε πάντοτε τα συμφέροντα του εντολέα του. Εν τούτοις, τόσο η θεωρία όσο και η πράξη αναδεικνύουν περιπτώσεις που τα συμφέροντα των δύο φορέων αποκλίνουν, και ο εντολοδόχος λειτουργεί αντίθετα με τα συμφέροντα του εντολέα.

1.1.2 Οι Πηγές των Προβλημάτων της Εταιρικής Διακυβέρνησης

Α) Αναφορά σύγκρουσης των συμφερόντων μεταξύ των μετόχων και των διευθυντικών στελεχών

Η σχετική βιβλιογραφία αναφέρει τις παρακάτω μορφές σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ μετόχων και διευθυντικών στελεχών σε πολυμετοχικές επιχειρήσεις, όπου η διοίκηση (management) ασκείται από ομάδα επαγγελματιών διευθυντικών στελεχών (managers) που δεν είναι ιδιοκτήτες της επιχείρησης.

Ανάλωση εταιρικών πόρων σε μη παραγωγικές υπηρεσίες και αγαθά (π.χ. πολυτελή γραφεία, κ.λπ.). Υπερβολική αποστροφή κινδύνου (risk aversion) εκ μέρους των διευθυντικών στελεχών. Συγκεκριμένα, ενώ οι μέτοχοι πολυμετοχικών επιχειρήσεων ενδιαφέρονται μόνο για εκείνο το τμήμα του συνολικού κινδύνου της μετοχής που δεν εξαλείφεται (συστηματικός κίνδυνος), τα διευθυντικά στελέχη λαμβάνουν υπόψη τον συνολικό κίνδυνο. Η σχετική απόκλιση στο είδος κινδύνου που οι μέτοχοι και τα διευθυντικά στελέχη λαμβάνουν υπόψη τους πηγάζει από τη δυνατότητα των πρώτων να επενδύουν τον πλούτο τους σε ένα καλά διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών διαφορετικών επιχειρήσεων. Αντιθέτως, τα επαγγελματικά διευθυντικά στελέχη, των οποίων το μεγαλύτερο μέρος του πλούτου τους αποτελείται από τις αμοιβές τους από τη συγκεκριμένη επιχείρηση, αδυνατούν να διαφοροποιήσουν τον κίνδυνο. Έτσι, τα διευθυντικά στελέχη έχουν λόγους να απορρίπτουν κερδοφόρα επενδυτικά σχέδια που αυξάνουν τον συνολικό κίνδυνο της επιχείρησης, και αντίστροφα, να αποδέχονται ζημιογόνα επενδυτικά σχέδια που οδηγούν σε μείωση του συνολικού κινδύνου.

Έμφαση σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Στην έκταση που οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών βασίζονται στις πωλήσεις ή τα κέρδη της τρέχουσας ή της προηγούμενης χρήσης, τα διευθυντικά στελέχη έχουν κίνητρα να απορρίπτουν επενδυτικά σχέδια που μειώνουν τα κέρδη βραχυπρόθεσμα, παρότι συμβάλλουν στην κερδοφορία της επιχείρησης μακροπρόθεσμα. Απεναντίας, μπορεί να προκρίνουν επενδυτικά σχέδια που αυξάνουν τα βραχυπρόθεσμα κέρδη παρότι μειώνουν τα κέρδη μακροπρόθεσμα.

Β) Οι Συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των μετόχων και των πιστωτών

Εδώ η σύγκρουση συμφερόντων εμφανίζεται με τις παρακάτω μορφές:

- Ανάλυση από την επιχείρηση επενδυτικών σχεδίων υψηλότερου επενδυτικού κινδύνου από ότι είχε αρχικά παρουσιαστεί στο επιχειρηματικό σχέδιο.
- Περαιτέρω δανειακή επιβάρυνση, μετά την έκδοση του αρχικού δανείου, πέρα από ότι είχε αρχικά προβλεφθεί.
- Άρνηση των μετόχων να συνεισφέρουν επιπλέον μετοχικό κεφάλαιο όταν η επιχείρηση αντιμετωπίζει χρηματοδοτικές δυσχέρειες.

Γ) Οι Συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των μεγαλομετόχων και των μικρομετόχων

Στις κεφαλαιαγορές της Ηπειρωτικής Ευρώπης, Ιαπωνίας και πολλών άλλων χωρών, το ιδιοκτησιακό καθεστώς των εισηγμένων σε χρηματιστήρια εταιρειών διαφέρει σημαντικά από το αντίστοιχο των Η.Π.Α. και του Ηνωμένου Βασιλείου. Η βασική ειδοποιός διαφορά είναι η ύπαρξη, στις πρώτες χώρες, αρκετών εταιρειών οικογενειακής μορφής και η συνύπαρξη ενός

μικρού αριθμού μεγαλομετόχων, που συνήθως αποτελούν και την κορυφαία διευθυντική ομάδα της επιχείρησης, με μία μεγάλη ομάδα μικρομετόχων. Σε αυτές τις κεφαλαιαγορές το πρόβλημα επικεντρώνεται κυρίως στη σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ των μεγαλομετόχων και μικρομετόχων.

1.1.3 Οι Μέτοχοι & ο Ιδιαίτερος Ρόλος των Μετόχων σε μια Επιχείρηση

Ο Ορισμός της Α.Ε.

Η **Ανώνυμη Εταιρεία (Α.Ε.)** είναι μια κεφαλαιουχική εταιρεία, της οποίας το κεφάλαιο της είναι διαιρεμένο σε μετοχές. Το νομικό της πλαίσιο διαμορφώθηκε από τον κωδικοποιημένο νόμο 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών», που αποτέλεσε και το επιμέρους «Δίκαιο της Α.Ε.». Σύμφωνα με το Εμπορικό Δίκαιο η Α.Ε. είναι πάντα εμπορική εταιρεία ακόμα και όταν δεν ασκεί εμπορία. Για την σύσταση της πρέπει να είναι συγκεντρωμένο το κατώτατο όριο μετοχικού κεφαλαίου (60.000 ευρώ).

Η Ανώνυμη Εταιρεία πρέπει να διατηρεί ορισμένες διατυπώσεις δημοσιότητας, οι οποίες προστατεύουν τους καλόπιστους τρίτους και τους συναλλασσόμενους. Μέσα σε αυτές είναι η δημοσίευση των ετήσιων αποτελεσμάτων κατά ορισμένο τρόπο (δηλ. τον Ισολογισμό, τα Αποτελέσματα Χρήσεως και Αποτελέσματα Διαθέσεως τηρώντας το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο) στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και σε μία πολιτική εφημερίδα. Στις Α.Ε. το εταιρικό κεφάλαιο διαιρείται σε ίσα μέρη, τις μετοχές, οι οποίες είναι ανώνυμες ή ονομαστικές, και μεταβιβάζονται ελεύθερα, εκτός αν το καταστατικό υποβάλλει το μεταβιβαστό σε ορισμένους περιορισμούς («δεσμευμένες μετοχές»). Κάθε μέτοχος ευθύνεται μέχρι και το ποσό της εισφοράς του.

Η Σύσταση της Α.Ε.

Η ίδρυση της Α.Ε. προϋποθέτει έγκριση της Διοικήσεως (Υπουργείου Ανάπτυξης ή αρμόδιας Νομαρχίας), μόνο όμως αν το κεφάλαιο υπερβαίνει τα 3 εκ. ευρώ, και καταχώριση της έγκρισης και του καταστατικού, στο Μητρώο Α.Ε. Περίληψη της σχετικής καταχώρισης δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Τα Όργανα της Α.Ε.

- Το ανώτατο όργανο της Α.Ε. είναι η **Γενική Συνέλευση** (Γ.Σ.), στην οποία λαμβάνονται όλες οι μεγάλες αποφάσεις. Την Γενική Συνέλευση απαρτίζουν οι μέτοχοι της εταιρείας. Οι συνελεύσεις είναι έκτακτες και τακτικές. Τακτική Γενική Συνέλευση γίνεται τουλάχιστον μία φορά το έτος. Κάθε μετοχή αποτελεί μία ψήφο και καθένας έχει δικαίωμα να ψηφίσει ή και να ψηφιστεί. Στις Γενικές Συνελεύσεις γίνεται η ψηφοφορία για τη σύνθεση του επόμενου Διοικητικού Συμβουλίου, ορίζονται τα καθήκοντα του, λαμβάνονται αποφάσεις για σημαντικά ζητήματα όπως ο καθορισμός της μακροχρόνιας πολιτικής της εταιρείας και παρουσιάζονται τα αποτελέσματα που πέτυχε η εταιρεία την προηγούμενη χρήση και εγκρίνεται ο ισολογισμός της. Τέλος οποιαδήποτε αλλαγή στο Καταστατικό της εταιρείας πρέπει να αποφασιστεί από Γενική Συνέλευση.
- Το **Διοικητικό Συμβούλιο** (Δ.Σ.) αποτελείται από τα μέλη που ψηφίστηκαν στην Γενική Συνέλευση και έχει το καθήκον της επίβλεψης της εταιρείας και της χάραξης πολιτικής και στρατηγικής αυτής. Έτσι το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει για πολύ σημαντικά ζητήματα και παρακολουθεί την πορεία της εταιρείας στην αγορά. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει τον Πρόεδρό του, ο οποίος είναι υπεύθυνος για τον συντονισμό των εργασιών του, καθώς και τον "Διευθύνοντα Σύμβουλο", ο οποίος ασκεί την διοίκηση και εκπροσώπηση της εταιρείας. Ο Πρόεδρος και ο Διευθύνων Σύμβουλος μπορεί να είναι συχνά το ίδιο πρόσωπο, ενώ μπορεί να οριστούν περισσότεροι από ένας Διευθύνοντες Σύμβουλοι.

Γενικά Νομικά Ζητήματα

Άλλα νομικά ζητήματα αφορούν τους όρους δημοσιότητας της Γενικής Συνέλευσης όπως τη δημοσίευση σε εφημερίδα πρόσκλησης των μετόχων για να συμμετάσχουν στην Γ.Σ. είκοσι ημέρες πριν από αυτήν. Διατάξεις για αυξημένη ή απλή απαρτία της Γ.Σ., τροποποιήσεις του Καταστατικού της κ.α. Μία Α.Ε. απαγορεύεται (με μερικές εξαιρέσεις) να αποκτήσει τις μετοχές της. Μπορεί ωστόσο να αγοράσει ένα μικρό ποσοστό αυτών για να τις διαθέσει στο προσωπικό της. Η Α.Ε. υπόκειται στον έλεγχο των αποτελεσμάτων και του ισολογισμού της – τόσο για διαπίστωση ή όχι φοροδιαφυγής και σωστής τήρησης των απαραίτητων βιβλίων όσο και – από τους

Ορκωτούς Ελεγκτές και Λογιστές οι οποίοι ελέγχουν την επιχείρηση εκ μέρους των μετόχων και πιστοποιούν την ορθότητα των αποτελεσμάτων (όταν αυτά είναι ορθά).

Η Διαπραγμάτευση των Μετοχών

Μία Α.Ε. μπορεί να εισαχθεί σε ένα Χρηματιστήριο για την διαπραγμάτευση των μετοχών της. Ωστόσο για την εισαγωγή σε μεγάλα χρηματιστήρια χρειάζονται αυστηρά κριτήρια να ικανοποιούνται και αυξημένες διατυπώσεις δημοσιότητας. Όλοι μπορούν να αποκτήσουν ελεύθερα μετοχές και να τις μεταβιβάσουν όποτε επιθυμούν. Σε μία μετοχή η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο, η τιμή της, πέραν του μεριδίου του εταιρικού κεφαλαίου περιέχει και Πληροφορίες. Οι πληροφορίες αυτές (για την αγορά και την επιχείρηση) μαζί με την προσφορά και ζήτηση των μετοχών συχνά προκαλούν διακυμάνσεις της τιμής της χωρίς ουσιαστικά να μειώνεται ή να αυξάνεται πραγματικά το εταιρικό κεφάλαιο.

Η Λύση της Α.Ε.

Η Α.Ε. λύεται όταν παρέλθει ο χρόνος της διάρκειας για την οποία συστήθηκε, όταν η γενική συνέλευση των μετόχων το αποφασίσει με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία και όταν η εταιρεία πτωχεύσει. Σε ορισμένες περιπτώσεις (π.χ. μη καταβολή του κεφαλαίου, απώλεια των 9/10 του κεφαλαίου, μη υποβολή τριών ισολογισμών κλπ.) η Διοίκηση μπορεί να ανακαλέσει την άδεια σύστασης της εταιρείας, που έτσι τίθεται υπό εκκαθάριση. Την εκκαθάριση διενεργούν οι εκκαθαριστές, που είναι όργανα της εταιρείας.

Νόμος 3604/2007

Με το νόμο 3604/2007 (ΦΕΚ 189/Α'/8.8.2007) αναμορφώθηκε ριζικά το θεσμικό πλαίσιο λειτουργία της ΑΕ.[1] Με το Ν. 3604/2007 ο νόμος 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών εκσυγχρονίζεται και αλλάζει κυριολεκτικά μορφή επιδιώκοντας, α) να εισαγάγει τις επιχειρήσεις στην εποχή της πληροφορίας και των νέων δεδομένων που επιβάλλει ο διεθνής ανταγωνισμός, και β) την ενσωμάτωση στο Ελληνικό δίκαιο της Οδηγίας 2006/68/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 6ης Σεπτεμβρίου 2006 για τροποποίηση της Οδηγίας 77/91/ΕΟΚ του Συμβουλίου σχετικά με τη σύσταση της ανωνύμου εταιρείας και τη διατήρηση και τις μεταβολές του κεφαλαίου της και, εν μέρει ενσωμάτωση της Οδηγίας 2003/58/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Ιουλίου 2003 για

τροποποίηση της Οδηγίας 68/151/ΕΟΚ του Συμβουλίου σχετικά με τις απαιτήσεις δημοσιότητας για ορισμένες μορφές εταιρειών. Σε γενικές γραμμές, με το νέο νόμο, απλουστεύονται οι διαδικασίες που απαιτούνται για την ίδρυση των Ανώνυμων Εταιρειών, ενώ επέρχονται και ουσιαστικές μεταβολές για την οργάνωση, τη λειτουργία και τις υποχρεώσεις τους. Οι πιο σημαντικές αλλαγές στη λειτουργία των ΑΕ είναι:

- 🚦 Μειώνεται δραστικά η διοικητική παρέμβαση στη σύσταση και στη λειτουργία της Α.Ε.
- 🚦 Καταβάλλεται μέριμνα για την ενίσχυση της θέσης των μετόχων.
- 🚦 Διευρύνονται τα περιθώρια καταστατικών διαμορφώσεων.
- 🚦 Εισάγονται ρυθμίσεις που διευκολύνουν τις επιχειρηματικές επιλογές των ενδιαφερομένων ή απλοποιούν τη σύσταση και τη λειτουργία της εταιρείας και
- 🚦 Αναθεωρούνται ορισμένα μείζονα ζητήματα του «Δικαίου των Α.Ε.» και ρυθμίζονται επιμέρους ζητήματα εξαιρέσεων, τροποποιήσεων, ανακλήσεων, ποσοστών, δικαιωμάτων μετόχων, εταιρικών σχέσεων, απλούστευσης καταστατικών, ευελιξίας, δυνατοτήτων τηλεδιασκέψεων και ορίου απόκτησης μετοχών. Ενώ καταργείται η απόκτηση μετοχών με σκοπό τη στήριξή τους στο Χρηματιστήριο.
- 🚦 Επιτρέπεται πλέον η ίδρυση μονοπρόσωπης Α.Ε, δυνατότητα που υπήρχε ήδη σε δίκαια άλλων κρατών μελών.

1.1.4 Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας

1. Προκειμένου μία εταιρία να εισαγάγει μετοχές ή άλλες κινητές αξίες της σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, κατά την υποβολή της αίτησης περί εισαγωγής πρέπει να διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας. Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας καταρτίζεται με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της εταιρίας.

2. Το ελάχιστο περιεχόμενο του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας περιλαμβάνει:

α. Τη διάρθρωση των υπηρεσιών της εταιρίας, τα αντικείμενά τους, καθώς και τη σχέση των υπηρεσιών μεταξύ τους και με τη διοίκηση. Πρέπει να προβλέπονται

τουλάχιστον υπηρεσίες Εσωτερικού Ελέγχου, Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων.

β. Τον προσδιορισμό των αρμοδιοτήτων των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου.

γ. Τις διαδικασίες πρόσληψης των διευθυντικών στελεχών της εταιρίας και στη συνέχεια αξιολόγησης της απόδοσής τους.

δ. Τις διαδικασίες παρακολούθησης των συναλλαγών των μελών του διοικητικού συμβουλίου, των διευθυντικών στελεχών και των προσώπων που, εξαιτίας της σχέσης τους με την εταιρεία, κατέχουν εσωτερική πληροφόρηση σε κινητές αξίες της εταιρείας ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, εφόσον αυτές είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, καθώς και από άλλες δραστηριότητες που συνδέονται με την εταιρία.

ε. Τις διαδικασίες προαναγγελίας και δημόσιας γνωστοποίησης σημαντικών συναλλαγών και άλλων οικονομικών δραστηριοτήτων των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή τρίτων στους οποίους έχουν ανατεθεί αρμοδιότητες του διοικητικού συμβουλίου, οι οποίες σχετίζονται με την εταιρία, καθώς και με βασικούς πελάτες ή προμηθευτές της.

στ. Τους κανόνες που διέπουν τις συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων εταιριών, την παρακολούθηση των συναλλαγών αυτών και την κατάλληλη γνωστοποίησή τους στα όργανα και τους μετόχους της εταιρίας.

1.1.5 Ο Κώδικας της Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη διοίκηση της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.), τους μετόχους της και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη. Συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της Εταιρείας, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των στόχων αυτών και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της διοίκησης κατά τη διαδικασία εφαρμογής των παραπάνω.

Ο Κώδικας αυτός λειτουργεί ως ένα εργαλείο βέλτιστης πρακτικής και συμμόρφωσης με την ισχύουσα νομοθεσία, που προωθεί και βελτιώνει τη διαφάνεια με σκοπό την προσθήκη αξίας και τελικά την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της Εταιρείας. Το

περιεχόμενό του θα εξετάζεται σε τακτά χρονικά διαστήματα και θα ενημερώνεται σύμφωνα με τα νέα δεδομένα, ώστε να παραμένει πάντοτε επίκαιρος και να ικανοποιεί τις εκάστοτε ανάγκες.

Επιπλέον, ο Κώδικας αποτελεί το πλαίσιο αναφοράς πάνω στο οποίο βασίζεται η δήλωση Εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία αποτελεί πλέον ειδική ενότητα στην Ετήσια Έκθεση διαχείρισης του Δ.Σ., σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο Ν.3873/2010.

1.1.6 Ο Σκοπός και η Χρησιμότητα της Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η παγκοσμιοποίηση των αγορών και η διαρκής παγκόσμια κίνηση κεφαλαίων πολλαπλασίασαν αισθητά τις δυνητικές πηγές άντλησης επενδυτικών- χρηματοδοτικών κεφαλαίων (fundings) των επιχειρήσεων. Αφενός οι επιχειρήσεις έχουν ανάγκη κεφάλαια, τα οποία θα τις βοηθήσουν να αυξήσουν το μέγεθός τους και να αναπτυχθούν στην εγχώρια ή και την παγκόσμια οικονομία και αφετέρου οι επενδυτές-χρηματοδότες (investors) αναζητούν επιχειρήσεις για την εναπόθεση των κεφαλαίων τους, οι οποίες θα τους παρέχουν μακροχρόνια μια αυξημένη απόδοση και την εξασφάλιση (assurance) ότι είναι και θα παραμείνουν οικονομικά εύρωστες και κερδοφόρες στο παρόν και στο μέλλον.

Οι επενδυτές για να διασφαλίσουν την μακροχρόνια απόδοση των κεφαλαίων τους, αναλύουν και εξετάζουν τα ετήσια δελτία, τις οικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά στοιχεία της επιχείρησης που τους ενδιαφέρουν. Τα ετήσια δελτία, οι οικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά στοιχεία που κάθε επιχείρηση μπορεί να δημοσιεύει θεωρούνται ασφαλή, αξιόπιστα και ότι απεικονίζουν την πραγματική και ακριβή εικόνα της επιχείρησης τη δεδομένη χρονική στιγμή καθώς υπόκεινται σε ανεξάρτητο έλεγχο από ικανά, προσοντούχα και ανεξάρτητα ως προς την οικονομική μονάδα άτομα, τους εξωτερικούς ελεγκτές, για την εξακρίβωση εάν οι προς έλεγχο πληροφορίες έχουν παραχθεί σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές αρχές της λογιστικής και με το αν συμφωνούν με προκαθορισμένα κριτήρια. Αυτό βέβαια είναι άμεσα εξαρτώμενο και από το είδος της ειδικής γνώμης που εκφράζει ο κάθε ελεγκτής όσον αφορά την οικονομική διαχείριση κάθε επιχείρησης για μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Όπως αναφέρει ο Τσακλάγκανος Α. (2008), τα διάφορα πιστοποιητικά ελέγχου αποτελούν το επισφράγισμα της νομιμότητας κάθε ορθής διαχείρισης και συγχρόνως συνθέτουν την ασφαλιστική δικλείδα που θα προλάβει ή θα επανορθώσει λάθη, ατασθαλίες και κάθε λογής αυθαιρεσίες.

Αναγνωρίζοντας όμως την επιχείρηση ως μία πολύπλοκη από όλες τις απόψεις οικονομική οντότητα, γίνεται σαφές πως ορισμένα στοιχεία που αφορούν την επιχείρηση και τη δράση της είτε δεν παρουσιάζονται ευκρινώς είτε δεν εμφανίζονται καθόλου μέσα στα ετήσια δελτία και τις οικονομικές καταστάσεις.

Τα προηγούμενα χρόνια αναδύθηκε στην επιφάνεια μια πλειάδα εταιρικών σκανδάλων και εταιρικών καταρρεύσεων παρόλο που τα ετήσια δελτία και οι οικονομικές καταστάσεις των επιχειρήσεων απεικόνιζαν μια υγιή και κερδοφόρα εικόνα αυτών. Παραδείγματα τέτοιων μεγάλων εταιρικών σκανδάλων και εταιρικών καταρρεύσεων παγκοσμίως αποτελούν οι επιχειρήσεις Lehmann Brothers, Enron, Barings Bank, Royal Ahold, Parmalat και άλλες παρόμοιες επιχειρήσεις που συγκέντρωναν τεράστια κεφάλαια και αποτελούσαν ένα σημαντικό κομμάτι της εγχώριας και παγκόσμιας οικονομίας.

Κοινά γνωρίσματα που συνέβαλαν στην δημιουργία αυτών αλλά και άλλων παρόμοιων εταιρικών σκανδάλων, αποτελούν, η έλλειψη διαφάνειας στη δράση των επιχειρήσεων, η απουσία ή η υποτυπώδης λειτουργία συστήματος εσωτερικού ελέγχου, η κατάχρηση εξουσίας από ορισμένα στελέχη ούτως ώστε αυτά να προσποριστούν χρηματικά ποσά ή για να ικανοποιήσουν άλλες ατομικές επιδιώξεις, η απουσία έγκυρης, έγκαιρης και αξιόπιστης πληροφόρησης των ενδιαφερομένων ομάδων κάθε επιχείρησης, η έλλειψη εσωτερικών δικλίδων ασφαλείας και η έλλειψη εποπτείας των συναλλαγών και των προσώπων που ενεργούσαν για τις επιχειρήσεις αυτές και μια πλειάδα άλλων παραγόντων. Τέτοια φαινόμενα ενίσχυσαν σε παγκόσμιο επίπεδο την πεποίθηση των επιχειρήσεων, των μετόχων, των επενδυτών και άλλων ομάδων ενδιαφερομένων για πλήρη διαφάνεια και μεγαλύτερη εποπτεία στις διαδικασίες που ακολουθούνται και στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται από τις επιχειρήσεις και τούτο διότι οι επιχειρήσεις με τη δράση τους δημιουργούν ένα σύνολο σχέσεων μεταξύ προσώπων ή ομάδων οι οποίες έχουν είτε άμεση είτε έμμεση σχέση με την επιχείρηση.

Γίνεται λοιπόν σαφές πως οι εταιρικές καταρρεύσεις και τα εταιρικά σκάνδαλα επιχειρήσεων επηρεάζουν ένα μεγάλο κομμάτι της εγχώριας και παγκόσμιας οικονομίας στην οποία δρουν, το μέγεθος του οποίου έχει άμεση σχέση με το μέγεθος της κάθε επιχείρησης και με τον όγκο των συναλλαγών που καθεμιά πραγματοποιεί τόσο σε εθνικό όσο και σε διεθνές επίπεδο. Αναλυτικότερα, μπορούν να επηρεαστούν αρνητικά, οι μέτοχοι της επιχείρησης με την μείωση της αξίας της περιουσίας τους και της επιχείρησης, οι εργαζόμενοι με την πιθανότητα απόλυσής τους από την

εταιρία, οι προμηθευτές και πιστωτές της επιχείρησης με τον κίνδυνο να μην εξοφληθούν για τα υλικά ή άυλα αγαθά που εισέφεραν στην επιχείρηση καθώς και ένα σύνολο άλλων ομάδων ενδιαφερομένων καθώς επίσης και κοινωνικών ομάδων.

Αυτό καθιστά σαφέστατο πως η εφαρμογή ενός αποτελεσματικού συστήματος της εταιρικής διακυβέρνησης στις επιχειρήσεις επηρεάζει θετικά ένα μεγάλο μέρος της εγχώριας και παγκόσμιας οικονομίας στις οποίες δραστηριοποιούνται καθώς, δημιουργεί κλίμα εμπιστοσύνης στις κεφαλαιαγορές και στους άμεσα και έμμεσα σχετιζόμενους με τις επιχειρήσεις γεγονός που οδηγεί στην καλή φήμη αυτών και οδηγεί στην περαιτέρω χρηματοδότησή τους, οδηγεί στην κατάρτιση αξιόπιστων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ενισχύοντας την αξία των επιχειρήσεων, ενισχύει τον εποπτικό ρόλο των διοικητικών συμβουλίων, διασφαλίζει την περιουσία των μετόχων, βοηθά στην επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών των επιχειρήσεων, προωθεί τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διοικητικών συμβουλίων και τον έλεγχο των αποφάσεων αυτών προς το εταιρικό αλλά και το ευρύτερο κοινωνικό συμφέρον, ευθυγραμμίζει τα συμφέροντα των ιδιοκτητών-μετόχων των επιχειρήσεων με αυτά της εκτελεστικής διοίκησης αυτής, δημιουργεί χαμηλό κόστος δανεισμού στις επιχειρήσεις και λειτουργεί καταλυτικά στην έγκαιρη, έγκυρη, αξιόπιστη και συμμετρική δημοσίευση πληροφοριών που αφορούν μετρήσιμα μεγέθη ή μη της επιχείρησης.

Σύμφωνα με τον Solomon J. (2010), ο ρόλος της εταιρικής διακυβέρνησης είναι να προστατεύσει και να προάγει τα συμφέροντα των μετόχων μέσα από τον καθορισμό της κατεύθυνσης της στρατηγικής μιας επιχείρησης και διορίζοντας και εποπτεύοντας ικανή εκτελεστική διοίκηση για να το επιτύχει, ενώ σύμφωνα με τον Παπούλια Γ. (2002), οι αρχές και πρακτικές διακυβέρνησης συνοπτικά αποσκοπούν στη διασφάλιση των συμφερόντων της επιχείρησης, τη λειτουργία της στο χαμηλότερο κόστος και την άσκηση της εξουσίας των μελών του διοικητικού συμβουλίου και της γενικής συνέλευσης.

1.1.7 Οι Βασικές Θεωρίες της Εταιρικής Διακυβέρνησης

A) Η Θεωρία της Αντιπροσώπευσης

Σύμφωνα με τη θεωρία αντιπροσώπευσης (agency theory), η οποία αρχικά εδραιώθηκε από το έργο του Adam Smith (1776) και στη συνέχεια στους σύγχρονους καιρούς από αυτό των Berle and Means (1932), (Λαζαρίδης Θ.- & Ρυμπέτας Ε. [2011]) οι επιχειρήσεις μπορούν να θεωρηθούν ως ένα πλέγμα συμβολαίων μεταξύ των κατόχων των πόρων αυτής.

Η θεωρία της αντιπροσώπευσης αναφέρεται στη σχέση που υπάρχει μεταξύ δύο μερών σε μια επιχείρηση, αφενός δηλαδή του κυρίου (principal) ή αλλιώς εντολέα και αφετέρου του αντιπροσώπου (agent) ή αλλιώς εντολοδόχου.

Συγκεκριμένα, με τη θεωρία αντιπροσώπευσης προσδιορίζεται η σχέση όπου ο εντολέας αναθέτει συγκεκριμένη εργασία και συγκεκριμένες αρμοδιότητες και εξουσίες, μέσα στα πλαίσια δράσης μιας οικονομικής οντότητας, στον αντιπρόσωπο.

Η ανάθεση εργασίας σε τρίτο πρόσωπο από τον εντολέα, στον εντολοδόχο, ενέχει ορισμένα πιθανά μειονεκτήματα-προβλήματα (principal-agent problem) τα οποία δε μπορούν να παραβλεφθούν. Αναλυτικότερα, ο αντιπρόσωπος μπορεί να μη δρα προς την επιδίωξη των βέλτιστων συμφερόντων του κυρίου ή να δρα μερικώς προς αυτά. Αυτό μπορεί να εκφραστεί μέσα στη σχέση αντιπροσώπευσης είτε με την κατάχρηση της εξουσίας από τον αντιπρόσωπο για τον προσπορισμό χρηματικών ή άλλων ατομικών επιδιώξεων είτε με την απόκλιση των απόψεων που μπορεί να υφίσταται, μεταξύ εντολέα και εντολοδόχου όσον αφορά την εκτίμηση του ρίσκου.

Υπάρχει περίπτωση ο αντιπρόσωπος να θεωρεί ότι δεν πρέπει ή ότι πρέπει να εκτεθεί σε ορισμένα ρίσκα επειδή τα θεωρεί ακατάλληλα ή κατάλληλα αντίστοιχα (moral hazard), σε αντίθεση με την άποψη του κυρίου όπου θα τα έπαιρνε ή όχι για την επιδίωξη των καλύτερων συμφερόντων του και για την επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της επιχείρησης. Σύμφωνα με τους Λαζαρίδη Θ.- & Ρυμπέτα Ε. (2011), οι ιδιοκτήτες και οι αντιπρόσωποι υιοθετούν καιροσκοπική συμπεριφορά με την έννοια ότι μπορεί να αλλάξουν τη συμπεριφορά τους ανάλογα με τις συνθήκες του περιβάλλοντος και με γνώμονα κυρίως το ίδιο συμφέρον τους και όχι αυτά που έχουν κληθεί να προασπίσουν.

Βασικό πρόβλημα που εντοπίζεται στη σχέση μεταξύ εντολέα και εντολοδόχου είναι η ασυμμετρία πληροφόρησης (asymmetric information) που αυτοί έχουν εξαιτίας του

διαφορετικού επιπέδου πρόσβασης που ο καθένας έχει μέσα στην επιχείρηση και στις πληροφορίες που αυτή παράγει με τον κίνδυνο της δυσμενούς επιλογής (adverse selection). Αυτό σημαίνει πως ο κύριος έχει διαφορετική πληροφόρηση, συνήθως μικρότερη, για ζητήματα που αφορούν την επιχείρηση σε αντίθεση με τον αντιπρόσωπο όπου συνήθως έχει καλύτερη πληροφόρηση.

Όταν προκύπτει σχέση αντιπροσώπευσης στις επιχειρήσεις, εμφανίζεται η τάση αύξησης του κόστους αντιπροσώπευσης (agency costs). Κόστος αντιπροσώπευσης θεωρείται το κόστος που πραγματοποιείται προκειμένου να διατηρηθεί μια αποτελεσματική σχέση αντιπροσώπευσης, δηλαδή προκειμένου να μειωθεί το δυνητικό χάσμα που υπάρχει, είτε σε πληροφοριακό επίπεδο είτε σε επίπεδο δράσης της διοίκησης, μεταξύ του εντολέα και του εντολοδόχου. Το κόστος αντιπροσώπευσης περιλαμβάνει το κόστος με το οποίο προσπαθούν να ευθυγραμμιστούν τα συμφέροντα των ενδιαφερομένων μερών της αντιπροσώπευσης. Παραδείγματα από κόστη αντιπροσώπευσης μπορεί να είναι ο έλεγχος που πραγματοποιείται στην επιχείρηση, η πραγματοποίηση τακτικών και έκτακτων συνεδριάσεων και η παροχή πριμ απόδοσης (bonus) στους διαχειριστές με σκοπό την ενθάρρυνσή τους ούτως ώστε να ενεργούν προς το συμφέρον των μετόχων.

Πρωταρχικός σκοπός της θεωρίας αντιπροσώπευσης είναι η διατήρηση και ενίσχυση της αξίας και η προστασία των μετόχων και ως εκ τούτου η εταιρική δομή διαμορφώνεται σε πλαίσια για την εξυπηρέτηση αυτού του σκοπού. Το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης αποτελεί τη γέφυρα που θα ευθυγραμμίσει τα συμφέροντα μεταξύ των ιδιοκτητών και των αντιπροσώπων της επιχείρησης μέσα από τον έλεγχο και την εποπτεία των αποφάσεων της εκτελεστικής διοίκησης.

Συνήθως, στη δομή και στην καθημερινή πρακτική μιας επιχείρησης ή ενός οικονομικού οργανισμού ο εντολέας είναι ο μέτοχος ή οι μέτοχοι και ο αντιπρόσωπος είναι η εκτελεστική διοίκηση της εταιρίας (management). Η σχέση αντιπροσώπευσης όμως μπορεί να έχει ισχύ και να αναφέρεται και σε άλλες σχέσεις όπως είναι αυτή του εργοδότη με τον εργαζόμενο, της επιχείρησης με τους πιστωτές της, τους μετόχους που συγκεντρώνουν την πλειοψηφία των μετοχών με τους μετόχους μειοψηφίας (minority shareholders) και άλλες σχέσεις.

B) Η Θεωρία της Επιτροπείας – Επιμελητείας

Οι θεωρίες που περιγράφηκαν παραπάνω και ειδικότερα η θεωρία αντιπροσώπευσης έχει ως αφετηρία το ατομικό συμφέρον ορισμένων ατόμων ή άλλων ομάδων ενδιαφερομένων. Σύμφωνα με τους Donaldson και Davis (1991) και Davis et al. (1997), η θεωρία της επιτροπείας έχει σημαντικές διαφορές με τη θεωρία αντιπροσώπευσης. Η σημαντικότερη από όλες είναι ότι αναγνωρίζει άλλα, πλην της οικονομικής ιδιοτέλειας, κίνητρα για τις ενέργειες των στελεχών. Η θεωρία της επιτροπείας (Stewardship theory) όπου αναπτύχθηκε πρώτα από τους Donaldson and Davis (1991) και σε αντίθεση με τη θεωρία αντιπροσώπευσης, δε λαμβάνει υπόψιν τυχόν ιδιοτελείς συμπεριφορές για την ικανοποίηση ατομικών συμφερόντων τόσο από τους ιδιοκτήτες όσο και από τους διαχειριστές μιας επιχείρησης, αλλά οι διαχειριστές (εκτελεστική διοίκηση) επιδιώκουν να ικανοποιήσουν και να επιτύχουν μη οικονομικούς σκοπούς όπως το να ικανοποιήσουν την αίσθηση του καθήκοντος, να έχουν μια καλή φήμη, μια καλή δουλειά, ένα αίσθημα ικανοποίησης από το έργο και τη δουλειά που επιτελούν και υιοθετούν αλτρουιστικές συμπεριφορές.

Αυτό έχει ως αποτέλεσμα οι διευθυντές να κάνουν καλά τη δουλειά τους, να μεγιστοποιούν τα κέρδη των επιχειρήσεων και να επιτυγχάνουν μια ικανοποιητική απόδοση για τους μετόχους. Αυτά, φυσικά, τα επιδιώκουν όχι για ίδιο όφελος αλλά γιατί αισθάνονται μια ισχυρή υποχρέωση και έντονο καθήκον απέναντι στην επιχείρηση και θεωρούν τον εαυτό τους ως μέλος ενός συνόλου, της επιχείρησης, αντί να θεωρούν ότι είναι μεμονωμένα άτομα ούτως ώστε να δρουν για το ατομικό τους συμφέρον. Σύμφωνα με τους Dulewicz και Herbert (2004), η θεωρία της επιτροπείας υπονοεί ότι δεν υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ των στελεχών-αντιπροσώπων και των ιδιοκτητών- εντολέων και για να είναι επιτυχής μια οργάνωση απαιτείται μια δομή στην οποία ο συντονισμός μπορεί να γίνει περισσότερο αποδοτικός. Σύμφωνα με τους Donaldson and Davis (1991), στη θεωρία της επιτροπείας, οι διαχειριστές είναι καλοί επίτροποι των εταιριών και με επιμέλεια εργάζονται να επιτύχουν υψηλά επίπεδα εταιρικών κερδών και αποδόσεις για τους μετόχους.

Γ) Η Θεωρία της Ηγεμονίας της Διοίκησης

Η θεωρία της ηγεμονίας της διοίκησης (Managerial Hegemony Theory) ή των στελεχών η οποία αρχικά αναπτύχθηκε από τον Mace (1971) και έπειτα από τον Vance (1983) και τους Lorsch και MacIver (1989), αναφέρεται στην εξασθένιση των μεθόδων και των δομών εποπτείας, ελέγχου και γενικότερα της οργάνωσης των επιχειρήσεων όσον αφορά τις αποφάσεις και τη δράση της εκτελεστικής διοίκησης και με αυτό τον τρόπο κυρίαρχες μονάδες εξουσίας καθίστανται τα στελέχη της επιχείρησης. Το πρόβλημα του εντολέα- εντολοδόχου δεν υφίσταται αφού οι σχέσεις εξουσίας είναι τέτοιες που θεωρείται άμεσο επακόλουθο να μην καθίσταται εφικτή η ευθυγράμμιση των συμφερόντων μεταξύ ιδιοκτητών και διοικούντων.

Η θεωρία της ηγεμονίας βρίσκεται σε αντίθεση το υπόδειγμα των ενδιαφερομένων μερών. Εντός της επιχείρησης, μέσα από τη σύγκρουση συμφερόντων, μία ομάδα ενδιαφερομένων υπερισχύει όλων και η οποία λαμβάνει τα επακόλουθα πλεονεκτήματα, μερικά από τα οποία δύναται να είναι η λεπτομερέστερη πληροφόρηση όσον αφορά τις λειτουργίες και τη δράση της επιχείρησης, η συμμετοχή στη διοίκηση της ίδιας της επιχείρησης και άλλα σημαντικά πλεονεκτήματα. Αυτό δημιουργεί και το πρόβλημα της επιλογής των στελεχών να παραποιούν ανεμπόδιστα τα οικονομικά στοιχεία της επιχείρησης που διοικούν, να παραπληροφορούν τους ενδιαφερόμενους και με αυτό τον τρόπο να οικειοποιούν μεγάλα ποσά χρημάτων.

Παρόλα αυτά η θεωρία της ηγεμονίας της διοίκησης δε βρήκε μεγάλη εφαρμογή και αντίκρισμα στο σύνολο των θεωριών που επηρέασαν την ανάπτυξη της εταιρικής διακυβέρνησης για μια σειρά λόγων. Σύμφωνα με τους Λαζαρίδη Θ.- & Ρυμπέτα Ε. (2011), οι λόγοι που οδήγησαν στην υποβάθμιση της θεωρίας αυτής είναι: 1) Η οξύτητα της σύγκρουσης μεταξύ της θεωρίας της αντιπροσώπευσης και αυτής των ενδιαφερομένων μερών, 2) η σύγκρισή της με αυτή της θεωρίας της αντιπροσώπευσης με την οποία παρουσιάζει αρκετές ομοιότητες, 3) το γεγονός ότι αναπτύχθηκε κατά το χρονικό διάστημα που αδιαμφισβήτητος ηγέτης στη θεωρία ήταν η φιλελεύθερη σχολή σκέψης που προέβαλλε έντονα τη θεωρία της αντιπροσώπευσης και 4) εστιάζει περισσότερο στο αποτέλεσμα της σχέσης αντιπροσώπευσης των μετόχων από τα επαγγελματικά στελέχη και όχι στη σχέση αυτή καθαυτή.

1.1.8 Τα Κυριότερα Συστήματα της Εταιρικής Διακυβέρνησης

Σύμφωνα με τον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (Ο.Ο.Σ.Α. ή Ο.Ε.Κ.Δ., 1999), το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης εξειδικεύει τη διάρθρωση των δικαιωμάτων και των υποχρεώσεων μεταξύ των διαφορετικών συμμετεχόντων σε μια εταιρία, όπως το διοικητικό συμβούλιο, τα ανώτατα εκτελεστικά διευθυντικά στελέχη, τους μετόχους και άλλους εταίρους π.χ. εργαζόμενοι, προμηθευτές, μακροχρόνιοι πελάτες, τοπική κοινωνία και άλλοι. Σύμφωνα με τον Tirole J. (1999), καθώς οι ιδιοκτήτες (μέτοχοι) και οι διαχειριστές (management) της εταιρίας μπορούν να έχουν διαφορετικά και αλληλοσυγκρουόμενα συμφέροντα, το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης οφείλει να διασφαλίζει ότι τα συμφέροντα αυτά ευθυγραμμίζονται κατά το δυνατό, ώστε να επιτυγχάνεται το άριστο επίπεδο αποτελεσματικότητας και κερδοφορίας.

Ανά τον κόσμο έχουν αναπτυχθεί πολλά και διαφορετικά συστήματα εταιρικής διακυβέρνησης. Ορισμένα επιβάλλονται είτε μέσα από το νομικό σύστημα (αστικό ή εθιμικό δίκαιο) κάθε χώρας έχοντας το χαρακτήρα υποχρεωτικής εφαρμογής, είτε επαφίενται σε οικειοθελείς επιλογές των επιχειρήσεων. & διεθνώς έχουν καθιερωθεί δύο κύρια συστήματα εταιρικής διακυβέρνησης, το εξωτερικό ή Αγγλοσαξονικό σύστημα (market oriented model) και το εσωτερικό ή Ευρωπαϊκό ή Ηπειρωτικό σύστημα (relationship oriented or bank oriented model or centered).

1) Το Εξωτερικό ή Αγγλοσαξονικό Σύστημα

Τα Κύρια χαρακτηριστικά του εξωτερικού συστήματος (market oriented model) εταιρικής διακυβέρνησης αποτελούν οι μεγάλες σε μέγεθος αλλά και σε ρευστότητα κεφαλαιαγορές, η μεγάλη διασπορά του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών και ο εταιρικός έλεγχος με επιθετικές εξαγορές, δηλαδή η ύπαρξη ενεργητικής αγοράς.

Χαρακτηριστικά παραδείγματα εφαρμογής του εξωτερικού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης είναι οι Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής και το Ηνωμένο Βασίλειο. Λόγω της μεγάλης διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου στις χώρες όπου εφαρμόζεται το εξωτερικό σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, το πρόβλημα του εντολέα-εντολοδόχου μπορεί να εντοπιστεί στη σύγκρουση μεταξύ των μετόχων μειοψηφίας (minority shareholders) και της εκτελεστικής διοίκησης (management). Στο εξωτερικό σύστημα, εξαιτίας της μεγάλης διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου των

επιχειρήσεων, παρατηρείται η ανάδυση βραχυπρόθεσμων συμπεριφορών τόσο από τη μεριά των μετόχων, όσο και από τη μεριά της εκτελεστικής διοίκησης. Σύμφωνα με τους (Daily et al. [1996], Coffee [1999]), ο ισχυρός ανταγωνισμός μεταξύ των θεσμικών επενδυτών-μετόχων (π.χ. εταιρίες αμοιβαίων κεφαλαίων) τους κινητοποιεί να αναζητούν βραχυπρόθεσμες αποδόσεις από τις εταιρίες στις οποίες επενδύουν, δίχως να φαίνονται διατεθειμένοι να παραμείνουν σε αυτές προς αναζήτηση μακροχρόνιων ωφελημάτων. Πολλοί διευθυντές σύμβουλοι (CEO's), πιστεύουν ότι η παρουσία τέτοιων επενδυτών - μετόχων στη μετοχική σύνθεση των εταιριών τους, προκαλεί αστάθεια, πιέζοντας και τους ίδιους να υιοθετούν στρατηγικές με στόχο την αποκόμιση βραχυπρόθεσμων κεφαλαιακών κερδών.

Οι ιδιοκτήτες των μετοχών, ήτοι οι μέτοχοι, με τη χρήση των δικαιωμάτων ψήφου που τους παρέχουν οι μετοχές που κατέχουν, εκλέγουν το διοικητικό συμβούλιο και αποφασίζουν για σημαντικά θέματα που αφορούν την εταιρία.: Ωστόσο, ο έλεγχος και η παρακολούθηση της εκτελεστικής διοίκησης καθίσταται από δύσκολη έως αδύνατη. Λόγω της μεγάλης διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου, οι μέτοχοι κατέχουν μικρό εταιρικό μερίδιο με αποτέλεσμα η προσπάθεια συστηματικής παρακολούθησης και ελέγχου της εκτελεστικής διοίκησης να καθίσταται ασύμφορη, καθώς το προσδοκώμενο όφελος από αυτή τη διαδικασία θα είναι μικρότερο από το κόστος που αυτή θα έχει. Σε αυτή την περίπτωση, η κεφαλαιαγορά λειτουργεί καταλυτικά ως ο κύριος μηχανισμός ελέγχου, παρακολούθησης και συμμόρφωσης των αποφάσεων της εκτελεστικής διοίκησης. Όταν οι μέτοχοι παρατηρούν πως τα συμφέροντά τους δεν ικανοποιούνται και δεν προστατεύονται από τις αποφάσεις και τη δράση γενικότερα της εκτελεστικής διοίκησης, κάνουν μαζική πώληση των μετοχών τους μειώνοντας έτσι την αξία τους και στέλνοντας ηχηρό και ισχυρό μήνυμα στη διοίκηση να μεταβάλλει τις πολιτικές της για την προάσπιση των συμφερόντων τους.

2) Το Εσωτερικό ή Ηπειρωτικό ή Ευρωπαϊκό σύστημα

Στο εσωτερικό σύστημα (relationship oriented or bank oriented model or centered) εταιρικής διακυβέρνησης (παραδείγματα εφαρμογής του είναι η Ιαπωνία, η Κορέα καθώς και όλες οι ευρωπαϊκές χώρες), έχουμε μικρές και χαμηλής ρευστότητας κεφαλαιαγορές, η μετοχική ιδιοκτησία ή τα δικαιώματα ψήφου των εταιριών

διακρίνονται από υψηλή συγκέντρωση και οι περιπτώσεις επιθετικών εξαγορών είναι σπάνιες.

Στο εσωτερικό σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης το πρόβλημα του εντολέα-εντολοδόχου μπορεί να εντοπιστεί στη σχέση μεταξύ των μεγαλομετόχων (shareholders) με τους μετόχους μειοψηφίας (minority shareholders), καθώς το μετοχικό κεφάλαιο ή τα δικαιώματα ψήφου συγκεντρώνονται σε μερικά μόνο άτομα και όχι στην πλειοψηφία των μετόχων. Σύμφωνα με τους Franks and Mayer (2001), το 90% των 200 μεγαλύτερων επιχειρήσεων της Γερμανίας έχει τουλάχιστον έναν μέτοχο με μερίδιο της τάξης του 25% του συνόλου των μετοχών που έχουν εκδοθεί.

Στο εσωτερικό σύστημα, το κόστος ελέγχου καθίσταται χαμηλό σε σχέση με το προσδοκώμενο όφελος και δίνει τη δυνατότητα στους μεγαλομετόχους να εποπτεύουν και να ελέγχουν τις αποφάσεις της εκτελεστικής διοίκησης εκ των έδρων.

Οι μεγαλομέτοχοι, εκτός από την παροχή πιστωτικών κεφαλαίων στην επιχείρηση, αποκτούν και άλλες στενότερες σχέσεις με την ίδια την εταιρία, με αποτέλεσμα να αποφασίζουν από κοινού για τον τρόπο με τον οποίο θα εποπτεύουν και θα παρακολουθούν την εκτελεστική διοίκηση. Οι πλειοψηφία των μετοχών συνήθως συγκεντρώνεται στους ιδρυτές της επιχείρησης, στις τράπεζες ή και σε άλλα χρηματοπιστωτικά ή μη ιδρύματα όπου συνήθως, λόγω των μακροχρόνιων δεσμών που αναπτύσσουν με την επιχείρηση, συμπλέουν σχεδόν πάντα με τις αποφάσεις της εκτελεστικής διοίκησης και δεν αντιπαρατίθενται σε αυτήν, αλλά αντιτίθενται σε όσους επιδιώκουν επιθετικές εξαγορές. Σύμφωνα με τους Maher and Andersson (1999), στη Γερμανία για να αντικατασταθούν οι εκπρόσωποι των μετόχων στο Εποπτικό Συμβούλιο, απαιτείται η συγκέντρωση πλειοψηφίας της τάξης του 75% στη γενική συνέλευση των μετόχων.

1.1.9 Οι Μέτοχοι και τα Λοιπά Ενδιαφερόμενα Μέρη (εταίροι)

Η δραστηριοποίηση κάθε επιχείρησης στην εγχώρια αλλά και την παγκόσμια οικονομία, έχει άμεσο και έμμεσο αντίκτυπο σε ένα πλήθος μεμονωμένων ατόμων, ομάδων, άλλων εταιριών και άλλων ομάδων που σχετίζονται με αυτήν. Κάθε ένα από τα συστατικά μέρη που απαρτίζουν το πλήθος των ενδιαφερόμενων μερών- παικτών από τη λειτουργία της επιχείρησης επηρεάζεται είτε λίγο είτε πολύ από τη δράση και τις αποφάσεις αυτής. Για να γίνει πιο σαφής η έννοια της εταιρικής διακυβέρνησης θα

πρέπει να γίνει μια διακριτή κατηγοριοποίηση των ομάδων αυτών με σκοπό να εξειδικευτεί η διάρθρωση των δικαιωμάτων και των υποχρεώσεων μεταξύ αυτών αλλά και με την ίδια την επιχείρηση, καθώς και να αναδειχθεί η σπουδαιότητα που το κάθε ένα ενδιαφερόμενο μέρος διαδραματίζει στη δράση και τη ζωή αυτής.

Σε μια επιχείρηση διακρίνονται δύο κύριες ομάδες ενδιαφερομένων, οι μέτοχοι και οι λοιποί ενδιαφερόμενοι (εταίροι) που είναι οι εργαζόμενοι, οι πιστωτές, οι προμηθευτές, οι πελάτες, οι τοπικές κοινότητες, οι περιβαλλοντικές ομάδες και οι κυβερνήσεις.

Μέτοχος ονομάζεται κάθε μεμονωμένο άτομο (φυσικό πρόσωπο), εταιρία, ομάδα ή οποιαδήποτε άλλη οικονομική οντότητα που κατέχει ένα μέρος από το μετοχικό κεφάλαιο μιας επιχείρησης. Σύμφωνα με τον Fama (1980), μέτοχος είναι ένα φυσικό πρόσωπο ή φορέας (συμπεριλαμβανομένων των εταιριών) ή πρόσωπο, που κατέχει νόμιμα οποιοδήποτε μέρος του μεριδίου των μετοχών σε ένα δημόσιο ή ιδιωτικό οργανισμό. Οι μέτοχοι κατέχουν τις μετοχές, αλλά όχι και την ίδια την επιχείρηση.

Σε αντίθεση με τους μετόχους, τα λοιπά ενδιαφερόμενα μέρη δεν κατέχουν μέρος από το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας αλλά έχουν έννομο συμφέρον από τη δράση και τη λειτουργία της. Πολλές φορές βέβαια, τυχόν απαιτήσεις των λοιπών ενδιαφερομένων μερών είναι δυνατόν να κεφαλαιοποιηθούν μέσα στα πλαίσια ικανοποίησης της απαίτησής τους, κάτι που τους καθιστά αυτόματα μετόχους, αλλά αυτό εξαρτάται από ποικίλους παράγοντες. Με τον όρο λοιπά ενδιαφερόμενα μέρη νοούνται, οι εργαζόμενοι, οι πιστωτές, οι προμηθευτές, οι πελάτες, οι τοπικές κοινότητες, οι περιβαλλοντικές ομάδες και οι κυβερνήσεις, όπως αναλύονται παρακάτω.

A) Οι Εργαζόμενοι

Κάθε επιχείρηση για να παράγει προϊόντα ή και να παρέχει υπηρεσίες, καθώς και για τη διάθεση αυτών στην αγορά απασχολεί ένα ορισμένο αριθμό εργατοϋπαλληλικού προσωπικού, οι οποίοι είναι απαραίτητοι για την εύρυθμη λειτουργία της, κυρίως λόγω της εξειδίκευσης που αυτοί έχουν ή αποκτούν για την εκτέλεση συγκεκριμένων εργασιών μέσα στα πλαίσια λειτουργίας της επιχείρησης, αλλά και λόγω της αναγκαιότητας ύπαρξης του ανθρώπινου παράγοντα τόσο στα διάφορα στάδια παραγωγής ενός προϊόντος ή παροχής μιας υπηρεσίας όσο και στη διάθεση και προβολή αυτών των αγαθών ή υπηρεσιών. Ο αριθμός των εργαζομένων (employees) από επιχείρηση σε επιχείρηση ποικίλει και έχει άμεση σχέση με το αντικείμενο

δραστηριοτήτων κάθε επιχείρησης, το μέγεθός της, τη διάρθρωσή της, την τεχνολογική διαδικασία που αυτή ακολουθεί και με διάφορους άλλους παράγοντες. Από τη μεριά τους οι επιχειρήσεις παρέχουν ένα σύνολο προνομίων-κοινωνικών αγαθών στους εργαζομένους για την εργασία που αυτοί παρέχουν. Συγκεκριμένα, οι εργαζόμενοι λαμβάνουν από τις επιχειρήσεις αμοιβή η οποία τους εξασφαλίζει το βιοπορισμό τους για το παρόν και για το μέλλον. Επίσης, οι εργαζόμενοι πολλές φορές αναμένουν από την επιχείρηση την καταβολή της συνταξιοδότησής τους στο μέλλον και αποκτούν τεχνική κατάρτιση και συνεχή αναβάθμιση των γνώσεων, ικανοτήτων και δυνατοτήτων τους. Γίνεται σαφές από τα άνωθι πόσο μεγάλη σημασία έχει η μακροχρόνια ευημερία και οικονομική ευρωστία των οικονομικών οργανισμών για τους εργαζομένους. Οι εργαζόμενοι ενδιαφέρονται να γνωρίζουν τη στρατηγική που έχει χαραχθεί από τον οικονομικό οργανισμό καθώς και για τις συνθήκες πληρωμής και εργασίας αυτών στο παρόν και στο μέλλον ούτως ώστε να έχουν επίγνωση και για τη δική τους πορεία και ανέλιξη μέσα στον οικονομικό οργανισμό. Το εργατοϋπαλληλικό δυναμικό και το μέσο και ανώτερο προσωπικό της επιχείρησης, πρέπει να σταθμίσει κατά πόσο θα μπορεί να ταυτίσει τη μελλοντική του επαγγελματική εξέλιξη με τη συγκεκριμένη επιχείρηση. Έτσι θα προσαρμόσουν ανάλογα τις οικονομικές τους διεκδικήσεις, θα κρίνουν κατά πόσο θα ικανοποιηθούν οι ανάγκες τους για κοινωνική καταξίωση και αυτοπραγμάτωση, θα ενεργοποιηθούν ανάλογα μέσα στα κέντρα λήψης των αποφάσεων που τους αφορούν.

B) Οι Πιστωτές

Πιστωτές (creditors or providers of credit) αναφέρονται οι τράπεζες καθώς και άλλοι χρηματοπιστωτικοί ή μη οργανισμοί οι οποίοι παρέχουν στην επιχείρηση δανειζόμενα κεφάλαια για τη συνέχιση της δραστηριότητάς της. Οι πιστωτές έχουν την απαίτηση από την επιχείρηση να λάβουν πίσω τα κεφάλαια τα οποία δάνεισαν σε αυτήν αυξημένα με την συμφωνηθείσα απόδοση (τόκος). Οι πιστωτές, χρειάζονται την αυτοπεποίθηση και την ασφάλεια πως κάτι τέτοιο θα πραγματοποιηθεί, καθώς σε περίπτωση μελλοντικής αδυναμίας αποπληρωμής των δανειακών κεφαλαίων από την επιχείρηση στους πιστωτές, η ζημία που θα προκύψει θα είναι σημαντική και θα επηρεάσει αρνητικά και τους δύο. Η αυτοπεποίθηση και η ασφάλεια της επιστροφής του χρέους της εταιρίας σε αυτούς αποκτάται από την ενδελεχή μελέτη και αξιολόγηση των ετήσιων δελτίων, των οικονομικών καταστάσεων και άλλων

πληροφοριών που η επιχείρηση δημοσιεύει, από τους ίδιους τους πιστωτές ή από ειδικευμένα άτομα που δρουν και εργάζονται για λογαριασμό τους.

Η διατήρηση ή και η ενίσχυση της αυτοπεποίθησης των πιστωτών της εταιρίας έχει άμεσο θετικό αντίκτυπο σε αυτήν καθώς μελλοντικά θα έχει τη δυνατότητα να δανείζεται κεφάλαια από περισσότερους πιστωτές, με καλύτερους διακανονισμούς και με μικρότερα επιτόκια καθώς δίνει την πραγματική εικόνα μιας υγιούς και αξιόπιστης εταιρίας.

Γ) Οι Προμηθευτές

Οι προμηθευτές (suppliers) παρέχουν στις επιχειρήσεις αγαθά και υπηρεσίες τα οποία δε μπορούν ή καθίσταται ασύμφορο να παράξουν οι ίδιες. Συνεπώς, οι προμηθευτές αποτελούν ένα κομμάτι ζωτικής σημασίας για τις επιχειρήσεις, αφού χωρίς αυτούς, οι επιχειρήσεις δε θα μπορούσαν να παράξουν αγαθά ή θα το έκαναν ασύμφορα ή και να παρέχουν υπηρεσίες και να τα διαθέτουν μέσω του μηχανισμού της αγοράς και θα καθίσταται δύσκολη ή και αδύνατη η επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της επιχείρησης. Οι προμηθευτές ενδιαφέρονται για την ομαλή πορεία των επιχειρήσεων γιατί αφενός αναμένουν να πληρωθούν για τα αγαθά που εισέφεραν ή και τις υπηρεσίες που παρείχαν σε αυτές σε ένα εύλογο χρονικό διάστημα και αφετέρου γιατί προσδοκούν μακροχρόνια συνεργασία μαζί τους η οποία θα εξασφαλίσει σε αμφότερους, υλικούς ή και άυλους πόρους για τη συνέχιση των δραστηριοτήτων τους.

Δ) Οι Πελάτες

Οι πελάτες (customers) αρχικά ενδιαφέρονται να αγοράσουν ένα προϊόν ή μια υπηρεσία που θα ικανοποιήσει μια συγκεκριμένη οικονομικοκοινωνική ανάγκη τους με το μικρότερο δυνατό κόστος. Το συγκεκριμένο αγαθό πρέπει να ανταποκρίνεται σε συγκεκριμένα ποιοτικά χαρακτηριστικά όταν παραδοθεί στους πελάτες και στο σωστό χρόνο. Η ικανοποίηση των αναγκών των καταναλωτών με τη διάθεση του προϊόντος που παράγει ή της υπηρεσίας που παρέχει η επιχείρηση πρέπει να γίνεται όσο το δυνατόν γρηγορότερα, με τον τρόπο που επιθυμούν οι πελάτες και το προϊόν ή

η υπηρεσία να πληροί της προϋποθέσεις που οδήγησαν τον καταναλωτή στην αγορά του. Το προϊόν θα μπορούσε να θεωρηθεί ως ο αντιπρόσωπος της επιχείρησης στην αγορά και περαιτέρω στους καταναλωτές. Οι πελάτες με αυτό τον τρόπο οικειοποιούν το προϊόν και επιθυμούν να το αγοράσουν και στο μέλλον. Αυτό οι επιχειρήσεις το επιτυγχάνουν και με διάφορους τρόπους διαφήμισης και μάρκετινγκ.

Το προϊόν, πλέον των τυπικών ιδιοτήτων που πρέπει να πληροί, προσθέτει στην επιχείρηση και άλλες ευθύνες και υποχρεώσεις. Σύμφωνα με τη Mallin C. (2010), ραγδαία, οι πελάτες έχουν επίσης μεγαλύτερη επίγνωση των κοινωνικών, περιβαλλοντικών και εθνικών πτυχών της εταιρικής συμπεριφοράς και προσπαθούν να εξασφαλίσουν ότι η εταιρία που τους προμηθεύει ενεργεί με ένα υπεύθυνο κοινωνικά εταιρικό τρόπο.

Ε) Οι Τοπικές Κοινότητες

Οι τοπικές κοινότητες (local communities) αποκτούν πολλά οφέλη από τη δραστηριοποίηση επιχειρήσεων στην περιοχή τους. Συγκεκριμένα, οι επιχειρήσεις μπορούν να απασχολήσουν προσωπικό στον τόπο όπου δραστηριοποιούνται, μειώνοντας έτσι τα ποσοστά ανεργίας που ισχύουν και ενισχύοντας την τοπική αγορά με ποικίλους τρόπους, όπως με την παραγωγή νέων προϊόντων ή με την παροχή νέων υπηρεσιών που μπορεί να μην υπήρχαν στη συγκεκριμένη αγορά. Μια πιθανή απομείωση της αξίας μιας επιχείρησης ίσως να επέφερε απολύσεις, αυξάνοντας έτσι την ανεργία, θα επέφερε μείωση των ρευστών διαθεσίμων των κατοίκων και θα επηρέαζε αλυσιδωτά μια σειρά από άλλους παράγοντες.

Οι τοπικές κοινότητες έχουν την απαίτηση οι επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στον τόπο τους να λειτουργούν με φιλικό τρόπο προς το περιβάλλον ούτως ώστε να μη μολύνεται η ατμόσφαιρα ή ο υδροφόρος ορίζοντας ή λίμνες και ποτάμια που τυχόν υπάρχουν.

ΣΤ) Οι Περιβαλλοντικές Ομάδες

Οι περιβαλλοντικές ομάδες (environmental groups) απαιτούν μέσα από το θεσμικό πλαίσιο κάθε χώρας η λειτουργία των επιχειρήσεων να πραγματοποιείται με την εφαρμογή εθνικών ή διεθνών περιβαλλοντικών προτύπων. Συγκεκριμένα, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να μην καταστρέφουν το φυσικό περιβάλλον στον τόπο

εγκατάστασης και λειτουργίας τους, να μην πετούν τοξικά απόβλητα σε ποτάμια, λίμνες ή θάλασσες και γενικά να διασφαλίζουν πως η λειτουργία τους δε θα επηρεάσει την περιβαλλοντική ισορροπία που υπάρχει.

Ζ) Η Κυβέρνηση

Οι κυβερνήσεις (governments) έχουν έντονο το ενδιαφέρον για τις επιχειρήσεις που δρουν στη χώρα τους για διάφορους σημαντικούς λόγους. Οι κυβερνήσεις θέλουν να διασφαλίσουν πως η δράση των επιχειρήσεων επιτελείται με κοινωνική και περιβαλλοντική ευθύνη και πως δεν προσβάλλονται πολιτιστικές, πολιτικές ή άλλες σημαντικές μη οικονομικές πτυχές κάθε κοινωνίας. &ε θα μπορούσε επί παραδείγματι, η λειτουργία μιας επιχείρησης να ήταν επιβλαβής για αρχαιολογικά μνημεία που βρίσκονταν κοντά στην επιχείρηση.

Ένας άλλος λόγος για τον οποίο οι κυβερνήσεις ενδιαφέρονται για την εύρυθμη λειτουργία των επιχειρήσεων με επιστέγασμα την πλήρη διαφάνεια για τη δράση τους, είναι η εξαγωγή από αυτές πολύτιμων στατιστικών στοιχείων και συμπερασμάτων όπως είναι το ποσοστό της ανεργίας, η ζήτηση και η προσφορά των αγαθών και των υπηρεσιών και άλλοι χρήσιμοι οικονομικοί ή μη δείκτες.

Από τα παραπάνω γίνεται σαφής ο ρόλος και η σημασία που διαδραματίζει ξεχωριστά το καθένα από τα ενδιαφερόμενα μέρη ή και όλα μαζί στην ομαλή πορεία της επιχείρησης και στην εύρυθμη λειτουργία της. Το πόσο σημαντικό ρόλο διαδραματίζουν και κατά πόσο μπορούν να εμπλακούν μέσα στην επιχείρηση καθένα από τα ενδιαφερόμενα μέρη εξαρτάται άμεσα από το νομικό πλαίσιο και από τα έθιμα κάθε χώρας καθώς και από τη σπουδαιότητα που έχει δώσει η ίδια η επιχείρηση σε κάθε ένα από αυτά. Από την αναφορά των ωφελειών που η επιχείρηση έχει από κάθε ένα ενδιαφερόμενο μέρος, παρατηρείται μια προσέγγιση προς το υπόδειγμα των εταίρων ή ενδιαφερομένων μερών η οποία λαμβάνει, όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, υπόψη της μια ευρύτερη βάση ατόμων, ομάδων ή άλλων οντοτήτων.

Παρόλα αυτά, σε πολλές χώρες, μία εκ των οποίων είναι το Ηνωμένο Βασίλειο, πρωτίστη προτεραιότητα των επιχειρήσεων παραμένει η ενίσχυση ή η διατήρηση της αξίας των μετόχων σε αντίθεση με άλλες χώρες όπως η Γερμανία που δίνει τη δυνατότητα και σε άλλα ενδιαφερόμενα μέρη πέραν της διοικήσεως να συνδιοικήσουν την επιχείρηση.

Ένα ερώτημα που θέτει η Mallin C. (2010) είναι πως, ένα άλλο πολύ σημαντικό σημείο είναι ότι εάν οι διοικούντες μιας επιχείρησης ορίζονταν να είναι υπεύθυνοι για τους μετόχους όμοια με τα υπόλοιπα ενδιαφερόμενα μέρη, τότε ποιος θα ήταν ο εταιρικός σκοπός; Πως θα μπορούσε το διοικητικό συμβούλιο να λειτουργήσει αποτελεσματικά εάν υπήρχε μια πλειάδα διαφορετικών στόχων, εκ των οποίων κανένας δε θα ήταν σε μεγαλύτερη προτεραιότητα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο

2.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο

2.1.1 Ο Ρόλος και οι Αρμοδιότητες του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. θα πρέπει να ασκεί αποτελεσματικά τον ηγετικό του ρόλο και να διευθύνει τις εταιρικές υποθέσεις προς όφελος της Εταιρείας και όλων των μετόχων, διασφαλίζοντας ότι η διοίκηση εφαρμόζει χωρίς παρέκκλιση την εταιρική στρατηγική. Θα πρέπει ακόμα να διασφαλίζει τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας και των άλλων αλλοδαπών μετόχων.

A) Το Μέγεθος και Η Σύνθεση του Δ.Σ.

Το μέγεθος και η σύνθεση του Δ.Σ. θα πρέπει να επιτρέπουν την αποτελεσματικότερη άσκηση των αρμοδιοτήτων του και να αντικατοπτρίζουν το μέγεθος, τη δραστηριότητα και το ιδιοκτησιακό καθεστώς της επιχείρησης. Το Δ.Σ. θα πρέπει να χαρακτηρίζεται από υψηλό επίπεδο ακεραιότητας και να διαθέτει ποικιλομορφία γνώσεων, προσόντων και εμπειρίας, που να ανταποκρίνονται στους εταιρικούς στόχους.

B) Ο Ρόλος και οι Απαιτούμενες Ιδιότητες του Προέδρου του Δ.Σ.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. διαδραματίζει καίριο ρόλο στην εταιρική διακυβέρνηση, καθώς μέσα από τη σαφή διάκριση των καθηκόντων του από αυτά του διευθύνοντος Συμβούλου, ενισχύεται η ανεξαρτησία του και διευκολύνεται η διοχέτευση πληροφοριών. Ευθύνη του Προέδρου θα πρέπει να αποτελεί η διασφάλιση της έγκαιρης και ορθής πληροφόρησης των 4 μελών του Δ.Σ., καθώς και της αποτελεσματικής επικοινωνίας του με όλους τους μετόχους, με γνώμονα τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση των συμφερόντων τους.

Γ) Τα Καθήκοντα και η Συμπεριφορά των Μελών του Δ.Σ.

Κάθε μέλος του Δ.Σ. θα πρέπει να έχει υποχρέωση πίστης στην Εταιρεία. Τα μέλη του Δ.Σ. θα πρέπει να ενεργούν με ακεραιότητα και προς το συμφέρον της Εταιρείας, και να διαφυλάσσουν την εμπιστευτικότητα των μη δημοσίως διαθέσιμων πληροφοριών. Δεν θα πρέπει να έχουν σχέση ανταγωνισμού με την Εταιρεία, ενώ θα πρέπει να αποφεύγουν κάθε θέση ή δραστηριότητα που δημιουργεί ή φαίνεται να δημιουργεί, σύγκρουση ανάμεσα στα προσωπικά τους συμφέροντα και εκείνα της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της κατοχής θέσεων στο Δ.Σ. ή στη διοίκηση ανταγωνιστικών εταιρειών, χωρίς την άδεια της Γενικής Συνέλευσης.

Τα μέλη του Δ.Σ. θα πρέπει να συνεισφέρουν την εμπειρία τους και να αφιερώνουν στα καθήκοντά τους τον αναγκαίο χρόνο και προσοχή. Θα πρέπει επίσης να περιορίζουν το πλήθος άλλων επαγγελματικών δεσμεύσεων μόνο στο βαθμό, που αυτό απαιτείται για την ικανοποιητική απόδοσή τους ως μελών του Δ.Σ. Τέλος, τα μέλη του Δ.Σ. θα πρέπει να επιδιώκουν να συμμετέχουν σε όλες τις συνεδριάσεις του Δ.Σ., καθώς και των Επιτροπών, στις οποίες τοποθετούνται.

Δ) Η Ανάδειξη των Υποψηφίων Μελών του Δ.Σ.

Η ανάδειξη των υποψηφίων για το Δ.Σ. θα πρέπει να γίνεται αξιοκρατικά και με αντικειμενικά κριτήρια. Το Δ.Σ. θα πρέπει να διασφαλίζει την ομαλή διαδοχή των μελών του, καθώς και των διοικητικών στελεχών, με σκοπό τη μακροπρόθεσμη επιτυχία της επιχείρησης.

Ε) Η Λειτουργία του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. θα πρέπει να συνέρχεται με την απαραίτητη συχνότητα, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντα του. Η πληροφόρηση, που του παρέχεται από τη διοίκηση θα πρέπει να είναι έγκαιρη και αποτελεσματική, ώστε να του δίνεται η δυνατότητα να ανταπεξέρχεται αποτελεσματικά στα καθήκοντα, που έχει να διεκπεραιώσει.

ΣΤ) Η Αξιολόγηση του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. θα πρέπει να αξιολογεί τακτικά την αποτελεσματικότητά του στην εκπλήρωση των καθηκόντων του, καθώς και εκείνη των Επιτροπών του σύμφωνα με συγκεκριμένη διαδικασία.

Ζ) Η Επιβολή του Εσωτερικού Ελέγχου από το Δ.Σ.

Το Δ.Σ. θα πρέπει να διατηρεί ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου, με κύριο σκοπό την περιφρούρηση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, καθώς και τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου ορίζεται το σύνολο των διαδικασιών, που τίθενται σε εφαρμογή από το Δ.Σ., τη διοίκηση και τους εργαζομένους της Εταιρείας, με σκοπό τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, την αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και τη συμμόρφωση με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς. Το Δ.Σ. θα πρέπει να παρακολουθεί την εφαρμογή της εταιρικής στρατηγικής και να την επανεξετάζει τακτικά. Επίσης, θα πρέπει να ανασκοπεί συχνά τους κύριους κινδύνους που αντιμετωπίζει η επιχείρηση και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, όσον αφορά στη διαχείριση των εν λόγω κινδύνων. Το Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου θα πρέπει επίσης να αναπτύσσει άμεση και τακτική επαφή με τους τακτικούς ελεγκτές, προκειμένου να λαμβάνει τακτική ενημέρωση από τους τελευταίους σε σχέση με την ορθή λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Η) Το Επίπεδο και η Διάρθρωση των Αμοιβών των Μελών του Δ.Σ.

Το επίπεδο και η διάρθρωση των αμοιβών θα πρέπει να στοχεύουν στην προσέλκυση και την παραμονή των μελών του Δ.Σ., των διοικητικών στελεχών και των εργαζομένων στην Εταιρεία, και να της προσδίδουν αξία με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρία τους. Το ύψος των αμοιβών θα πρέπει να βρίσκεται σε αντιστοιχία με τα προσόντα και τη συνεισφορά τους στην Εταιρεία. Το Δ.Σ. θα πρέπει να έχει σαφή εικόνα του τρόπου, με τον οποίο η Εταιρεία αμείβει τα στελέχη

της και κυρίως εκείνα που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική διοίκηση της.

Θ) Η Επικοινωνία με τους Μετόχους

Το Δ.Σ. θα πρέπει να μεριμνά για την ύπαρξη συνεχούς και εποικοδομητικού διαλόγου με τους μετόχους της Εταιρείας, ιδιαίτερα με εκείνους που έχουν σημαντικότερες συμμετοχές και μια κύρια μακροπρόθεσμη προοπτική.

Ι) Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Το Δ.Σ. θα πρέπει να διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι πρέπει να είναι πλήρως ενημερωμένοι για όλα τα θέματα, που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης, καθώς και των δικαιωμάτων τους. Το Δ.Σ. θα πρέπει να διευκολύνει, εντός του πλαισίου των σχετικών καταστατικών προβλέψεων, τη συμμετοχή των μετόχων στη Γενική Συνέλευση, και ειδικότερα των μετόχων μειοψηφίας, των αλλοδαπών μετόχων και όσων διαμένουν σε απομονωμένες περιοχές. Το Δ.Σ. θα πρέπει να αξιοποιεί τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για να διευκολύνει τον ουσιαστικό και ανοιχτό διάλογο τους με την Εταιρεία και την λύση στα οποιαδήποτε προβλήματα που παρουσιάζονται.

Κ) Το Μέγεθος και η Σύσταση του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη, ενώ συμπεριλαμβάνονται τουλάχιστον δύο (2) ανεξάρτητα κατά την έννοια του Ν.3016/2002.

Ειδικότερα τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.:

- Πρέπει να είναι απαλλαγμένα από συγκρούσεις συμφερόντων με την Εταιρεία και από στενούς δεσμούς με τη διοίκηση, τους βασικούς μετόχους ή την Εταιρεία.
- Κατά τη διάρκεια της θητείας τους δεν επιτρέπεται να κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, ούτε να έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή με πρόσωπα που συνδέονται με αυτή.
- Διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Δ.Σ. θα πρέπει να καθορίσει εάν ένας υποψήφιος πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, πριν προταθεί η εκλογή του από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Στο πλαίσιο του καθορισμού της ανεξαρτησίας τόσο των υποψηφίων, όσο και των εν ενεργεία μελών του, το Δ.Σ. πρέπει να θεωρεί ότι υπάρχει σχέση εξάρτησης όταν το μέλος:
 - ✓ Διατελεί (σύμφωνα με το Ν.3016/2002) ή έχει διατελέσει υπάλληλος, ανώτατο στέλεχος ή Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας ή θυγατρικής της εντός των τριών (3) προηγούμενων ετών, λαμβάνει ή έχει λάβει από την Εταιρεία, εντός 12μήνου που προηγήθηκε του διορισμού του, οποιαδήποτε άλλη αποζημίωση εκτός από την αμοιβή του ως μέλους, η οποία έχει εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.
 - ✓ Έχει ή είχε (κατά το Ν.3016/2002) εντός του προηγούμενου έτους ουσιώδη επιχειρηματική σχέση με την Εταιρεία ή με θυγατρικής της, ιδιαίτερα ως σημαντικός πελάτης, προμηθευτής, σύμβουλος, εταίρος, μέτοχος, μέλος Δ.Σ., ή ως ανώτατο στέλεχος νομικού προσώπου.
 - ✓ Έχει διατελέσει εντός των τελευταίων τριών (3) ετών τακτικός ελεγκτής της Εταιρείας ή θυγατρικής της ή εταίρος ή υπάλληλος επιχείρησης που παρέχει υπηρεσίες τακτικού ελέγχου στην Εταιρεία ή θυγατρική της.
 - ✓ Έχει (σύμφωνα με το Ν.3016/2002) συγγένεια δευτέρου βαθμού ή συζυγική σχέση με μη ανεξάρτητο μέλος του Δ.Σ., ανώτατο στέλεχος, σύμβουλο ή σημαντικό μέτοχο της Εταιρείας ή θυγατρικής της.
 - ✓ Ελέγχει, άμεσα ή έμμεσα μέσω συνδεδεμένων προσώπων, πάνω από 10% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ή εκπροσωπεί σημαντικό μέτοχο της Εταιρείας ή θυγατρικής της.
 - ✓ Έχει υπηρετήσει στο Δ.Σ. για περισσότερα από δώδεκα (12 έτη) από την ημερομηνία πρώτης εκλογής του.
 - ✓ Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας:

- ✓ Η Εταιρεία διοικείται από Δ.Σ., που αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και είναι δυνατό να είναι μέτοχοι, είτε όχι. Τα μέλη δύναται να είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Σε περίπτωση, που ένα νομικό πρόσωπο είναι μέλος του Δ.Σ., οφείλει να ορίζει φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Δ.Σ.. Οι εκλεγόμενοι σαν μέλη του Δ.Σ. δύναται να επανεκλέγονται. Η Γενική Συνέλευση μπορεί αν κρίνει σκόπιμο να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη, έως τον αριθμό των εκάστοτε τακτικών μελών.
- ✓ Η θητεία των μελών του Δ.Σ. ορίζεται για πέντε (5) χρόνια και παρατείνεται μέχρι την πρώτη Γενική Τακτική Συνέλευση, που θα συνέλθει μετά τη λήξη της πενταετίας, δεν μπορεί όμως να υπερβεί συνολικά τα έξι (6) χρόνια.
- ✓ Εάν για οιονδήποτε λόγο κενωθεί μία ή περισσότερες θέσεις συμβούλων, αυτές αναπληρώνονται από τυχόν εκλεγμένα αναπληρωματικά μέλη από τη γενική συνέλευση σύμφωνα με το άρθρο 10 παράγραφος 1 του Καταστατικού, οι οποίοι καλούνται κατά τη σειρά εκλογής τους.
- ✓ Σε περίπτωση, που η αναπλήρωση των ελλειπόντων μελών δεν είναι εφικτή, είτε διότι δεν έχουν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση αναπληρωματικά μέλη, είτε διότι ο αριθμός τους εξαντλήθηκε, το Δ.Σ. μπορεί είτε να εκλέξει συμβούλους σε αντικατάσταση των ελλειπόντων, είτε να συνεχίσει τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας από τα υπόλοιπα μέλη και χωρίς αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων, ενώ σε κάθε περίπτωση τα μέλη δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα από τρία.
- ✓ Σε περίπτωση εκλογής αντικαταστατών, η ανωτέρω εκλογή από το Δ.Σ. γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, και ανακοινώνεται από το Δ.Σ. στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

- ✓ Η εκλογή των συμβούλων σε αντικατάσταση των ελλειπόντων είναι υποχρεωτική, όταν ο αριθμός των απομενόντων συμβούλων δεν υπερβαίνει το ήμισυ των μελών του Δ.Σ., όπως είχαν πριν από την κένωση μίας ή περισσότερων θέσεων συμβούλων.
- ✓ Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Δ.Σ., τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας, χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, 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).
- ✓ Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Δ.Σ., ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή του νέου Δ.Σ..

Επιπλέον:

- ✓ Το Δ.Σ. εκλέγει μεταξύ των μελών του για τον χρόνο θητείας του τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο και τον διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Η ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου και του Προέδρου ή του Αντιπροέδρου μπορεί να συμπίπτει στο αυτό πρόσωπο.
- ✓ Όταν ο Πρόεδρος κωλύεται στην άσκηση των καθηκόντων του, τον αναπληρώνει ο Αντιπρόεδρος ή όποιος Σύμβουλος έχει οριστεί γι' αυτό από το Δ.Σ.. Όταν ένα μέλος του Προεδρείου αποχωρήσει για οποιοδήποτε λόγο, το Δ.Σ. εκλέγει αντικαταστάτη του στην πρώτη συνεδρίασή του μετά την αποχώρηση. Σαν χρόνο υπηρεσίας του νεοεκλεγέντος μέλους του Προεδρείου λογίζεται ο υπόλοιπος χρόνος του Συμβούλου, που αντικατέστησε.

2.2 Οι Σχέσεις με τους Μετόχους & τους Επενδυτές

2.2.1 Επικοινωνία με τους Μετόχους

Το Δ.Σ. μεριμνά για την ύπαρξη συνεχούς και εποικοδομητικού διαλόγου με τους μετόχους της Εταιρείας, ιδιαίτερα δε με εκείνους, που έχουν σημαντικές συμμετοχές και μακροπρόθεσμη προοπτική. Επιπλέον, εξασφαλίζει σε κάθε περίπτωση την ισότιμη μεταχείριση των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας και των αλλοδαπών μετόχων.

Ειδικότερα:

α. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι διαθέσιμοι για συναντήσεις με μετόχους της Εταιρείας με σημαντικές συμμετοχές, με τους οποίους συζητούν για ζητήματα που αφορούν στη διακυβέρνηση της Εταιρείας.

β. Ο Πρόεδρος διασφαλίζει ότι οι απόψεις των μετόχων γνωστοποιούνται στο Δ.Σ.

γ. Η Εταιρεία διατηρεί ενεργή ιστοσελίδα, στην οποία δημοσιεύει περιγραφή των αρχών εταιρικής διακυβέρνησης, της διοικητικής της διάρθρωσης, του ιδιοκτησιακού της καθεστώτος, καθώς και άλλες χρήσιμες για τους μετόχους και τους επενδυτές πληροφορίες.

Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, που συγκαλείται από το Δ.Σ. και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Στη Γενική Συνέλευση δικαιούνται να συμμετέχουν οι μέτοχοι, είτε αυτοπροσώπως, είτε ανανόμιμα εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, σύμφωνα με την εκάστοτε προβλεπόμενη νόμιμη διαδικασία.

Το Δ.Σ. διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων διευκολύνει την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, εντός του πλαισίου των σχετικών καταστατικών προβλέψεων καθώς και τη συμμετοχή τους σε αυτή, ειδικότερα δε των μετόχων μειοψηφίας, των αλλοδαπών μετόχων και όσων διαμένουν σε απομονωμένες περιοχές.

Επιπλέον το Δ.Σ. αξιοποιεί τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για να διευκολύνει τον ανοικτό και ουσιαστικό διάλογο των μετόχων με την Εταιρεία. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ., ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου και κατά περίπτωση τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας παρίστανται στη Γενική Συνέλευση

των Μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων, που τίθενται προς συζήτηση και επί ερωτήσεων ή διευκρινήσεων που ζητούν οι μέτοχοι.

Σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν. 3884/2010, η Εταιρεία αναρτά στην ιστοσελίδα της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, τόσο στην ελληνική όσο και στην αγγλική γλώσσα, πληροφορίες σχετικά με:

- ☐ Την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλισης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.
- ☐ Τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν.
- ☐ Τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου.
- ☐ Την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων.
- ☐ Τον προτεινόμενο κατάλογο υποψήφιων μελών του Δ.Σ. και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών).
- ☐ Το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλισης.

Η Γενική Συνέλευση προβαίνει στην εκλογή των προσώπων του προεδρείου της, που αποτελείται από τον Πρόεδρο της Γενικής Συνέλευσης και το Γραμματέα. Μέχρι να επικυρωθεί ο πίνακας εκλογής του προεδρείου προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή ο νόμιμος αναπληρωτής του ή ο πρεσβύτερος από τους μετόχους, που παρευρίσκονται και εκλέγει ένα γραμματέα από τους παρευρισκόμενους μετόχους.

Περίληψη των Πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη συνεδρίασή της, μεταφρασμένη και στην αγγλική γλώσσα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο

3.1 Εσωτερικός Έλεγχος

3.1.1 Η Ιστορική Εξέλιξη της Ελεγκτικής

Η αναγκαιότητα της επισκόπησης των καθημερινών συναλλαγών και η εξασφάλιση της διαφάνειας στη διαχείριση των δημοσίων χρημάτων φαίνεται ότι οδήγησαν στην αρχική θεσμοθέτηση του Ελέγχου.

Τα πρώτα ίχνη για την ύπαρξη λογιστών και ελεγκτών βρίσκονται στους αρχαίους χρόνους. Στους **Νινευίτες της Βαβυλώνας** γύρω στα 3.000 π. Χ., υπήρχαν εμπορικοί νόμοι και λογιστικές εκθέσεις. Τότε « γραμματέας » που σημείωνε πάνω σε πλάκες τις μεγάλες συναλλαγές και τις νομιμοποιούσε με την υπογραφή του, ήταν ο « πραγματογνώμων- λογιστής » ή όπως θα λέγαμε σήμερα ο « Ορκωτός Λογιστής ».

Στην αρχαία Αίγυπτο, όπου οι συγκομιδές ήταν η κυριότερη φορολογητέα ύλη για τους Φαραώ, το μέγα πρόβλημα τους ήταν ο έλεγχος των συγκομιδών, το κράτος δημιούργησε τους « Επιστάτες » για τα σιτηρά. Αυτοί οι ελεγκτές ήταν λειτουργοί που έφταναν στα υψηλότερα αξιώματα του κράτους. Στην αρχαία Αθήνα, πριν από το 300π.χ ,είχε δημιουργηθεί το συνέδριο των <<Λογιστών>> ως θεσμός για την επιτήρηση των οικονομικών του κράτους. Ακόμα υπήρχαν οι <<Εύθυνοι>>,οι οποίοι μαζί με τους <<Λογιστές>> έλεγχαν τους λογαριασμούς διαχείρισεως των αρχόντων που αποχωρούσαν από τα δημόσια αξιώματα. Στην υπόλοιπη αρχαία Ελλάδα συναντάμε τους <<Εξεταστάς>>, τους <<Συνυγόρους>>, τους <<Δοκιμαστηρίους>>, τους <<Αρχησκόπους>>, τους <<κατόπτους >> τους <<Απολόγους>> οι οποίοι ήταν επιφορτισμένοι με διάφορες αρμοδιότητες. Αργότερα στην αρχαία Ρώμη την εποχή των αυτοκρατόρων, ο έλεγχος των δημοσίων οικονομικών ανατέθηκε διαδοχικά στους «Υπάτους », τους «Κήνσορας» ή «Τιμητάς» και τους «Ταμίας». Αυτοί εξέταζαν τους λογαριασμούς των επαρχιών της αυτοκρατορίας και επέβλεπαν το δημόσιο θησαυρό, στη συνέχεια δε υπόβαλαν το σύνολο των λογαριασμών στη Σύγκλητο για έγκριση. Όταν όμως αργότερα, το Ρωμαϊκό Κράτος έπεσε στα χέρια διεφθαρμένων στρατηγών και αρχόντων, έχασε, όπως άλλωστε ήταν φυσικό, ο έλεγχος αυτός κάθε αποτελεσματικότητα. Κατά τον Μεσαίωνα δεν υπάρχουν στοιχεία ενδιαφέροντα γύρω από την Ελεγκτική. Στις αρχές της Αναγέννησης

βρίσκουμε ίχνη σοβαρού ελέγχου. Συγκεκριμένα στην Ιταλία κατά της αρχές του 16ου αιώνα στην πόλη της Πίζας η οποία πλέον είχε τον επίσημο ελεγκτή της.

Η πρώτη εμφάνιση του όρου « Auditor» (ελεγκτής) ανάγεται στο 1285 επί Εδουάρδου του Α'. Όλοι οι υπηρέτες του βασιλιά, θαλαμηπόλοι, διοικητές, ταμίες, και οι υπόλοιποι εισπράκτορες έπρεπε να κρατούν κανονικούς λογαριασμούς, όσοι δε από αυτούς κατά την μαρτυρία των « Auditors» γίνονταν καταχραστές οδηγούνταν στην πιο κοντινή φυλακή του βασιλείου. Το 1298 στο Λονδίνο, ο Δήμαρχος και οι Σκαβίνοι (Δημοτικοί άρχοντες), ονομάστηκαν επίσημα « Auditors». Αργότερα, περίπου το 1310 διορίζονταν για το σκοπό αυτό έξι πρόσωπα που εκλέγονταν από το Δήμο. Η διπλογραφική λογιστική μέθοδος εμφανίζεται για μερικούς συγγραφείς το 1340. Τα πρώτα πάντως στοιχεία για πλήρη διπλογραφική μέθοδο (ελεγχόμενη δηλαδή λογιστικά, με συμφωνίες) είναι τα βιβλία των αδελφών Soranto της Γένουας (το 1406). Μετά ακολουθεί (το 1494) η γνωστή πρώτη πραγματεία για τη Λογιστική, του Lucas Pacioli από την Τοσκάνη.

Η πρώτη Ένωση Επαγγελματικών Ελεγκτών δημιουργήθηκε το 1581 στη Βενετία με τον τίτλο « Coliegio dei Raxonati ». Ήταν κρατικός θεσμός που απόκτησε γρήγορα μεγάλη επιρροή και ρύθμιζε με πολύ αυστηρό τρόπο τις δραστηριότητες των μελών του. Παρόμοιοι θεσμοί ιδρύθηκαν στο Μιλάνο και τη Μπολόνια (Academia dei Regionieri το 1658). Πολύ αργότερα εμφανίζονται τέτοιες ενώσεις στις υπόλοιπες ευρωπαϊκές χώρες και στις ΗΠΑ.

Στη **Γαλλία**, στα τέλη του 17ου αιώνα (επί Colbert) υπήρχε στο Ελεγκτικό Συνέδριο του Παρισιού ένας ελεγκτής με καθήκον την επαλήθευση όλων των λογαριασμών και των υπολογισμών. Για πολλά χρόνια, τη δουλειά αυτή την είχε αναλάβει ο πολύ γνωστός αριθμητικολόγος Bertrand – Fancois Bareme (1640 – 1703) που έγραψε και το έργο σχετικά με τη διπλογραφική λογιστική μέθοδο.

Στην Ελλάδα η αρχική μέριμνα για την ίδρυση οργανωμένου σώματος Ελεγκτών λήφθηκε αρχικά με τον νόμο 5076/1931. Τελικά η υλοποίηση των παραπάνω εξαγγελιών έγινε το 1955, οπότε με το Ν.Δ 3329/1955 ιδρύθηκε το <<Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών>>(ΣΟΛ).

3.1.2 Το Περιεχόμενο της Σύγχρονης Ελεγκτικής

Στις αναπτυγμένες χώρες, ο έλεγχος έχει ευρύτερο περιεχόμενο σε σχέση με την παραδοσιακή Ελεγκτική, που αναφέραμε πιο πάνω. Εκεί ο έλεγχος, αναφέρεται στον έλεγχο της γενικής αποτελεσματικότητας της επιχείρησης.

Αναλυτικότερα :

Ο έλεγχος στις Η.Π.Α., Αγγλία, Γερμανία έχει ως αντικείμενο τον Οικονομικό Λογισμό και οφείλει να εξακριβώσει:

- ✚ Εάν μια επιχείρηση είναι υγιής
- ✚ Εάν εργάζεται καλά και πως αναπτύσσεται
- ✚ Εάν έχει μία ισχυρή ή αδύναμη θεμελίωση και έχει ως κύριο καθήκον:

α) να ερμηνεύσει συστηματικά πως έλαβε χώρα το γεγονός σε μία επιχείρηση.

β) να αποκαλύψει τις ατέλειες ενός θεσμού, μιας οργάνωσης, μιας επιχείρησης, ώστε να μπορέσει να λάβει εγκαίρως μέτρα για τη θεραπεία τους.

γ) να συντελέσει στην καλύτερη εκμετάλλευση των παγίων και κυκλοφοριακών μέσων της εκμετάλλευσης – επιχείρησης,

δ) να μειώσει το κόστος,

ε) να βοηθήσει την οργάνωση του οικονομικού λογισμού.

στ) Γενικά, να επιδιώξει να κάμει αποτελεσματικότερη την εκμετάλλευση της επιχείρησης.

Στην Αγγλία ο έλεγχος ταυτίζεται με τη διοικητική Λογιστική (Management Accounting) και ως εκ τούτο είναι όργανο της διοίκησης για τον έλεγχο της αποδοτικότητας όλων των τομέων της επιχείρησης.

Στις Η.Π.Α ο έλεγχος αποβλέπει επίσης στον έλεγχο της αποδοτικότητας της επιχείρησης, με το θεσμό του ελεγκτού της διοίκησης (comptroller). Διότι με την αναζήτηση της συνολικής αποτελεσματικότητας, μέσω του θεσμού του ελεγκτή της διοίκησης, ο έλεγχος παίρνει το χαρακτήρα του συστήματος που αποβλέπει στη συνεχή προσαρμογή του σχεδίου δράσεως με το μηχανισμό της αντιδράσεως.

Η σύγχρονη συνεπώς αντίληψη του ελέγχου κυριαρχείται από τον έλεγχο της αποτελεσματικότητας, εμπνέεται από την επιστήμη της κυβερνητικής, γιατί διαθέτει

μηχανισμούς αναπληροφόρησης (Feed-back) που επιτρέπουν στην επιχείρηση να παρακολουθεί την απόδοση της και να δρα επανορθωτικά, κάθε φορά που σημειώνονται παρεκκλίσεις της πορείας της από τα προϋπολογισμένα σχέδια και έτσι επιτυγχάνει άριστο έλεγχο της συνολικής αποτελεσματικότητας.

Ύστερα από όσα αναπτύξαμε, καταλήγουμε στο συμπέρασμα ότι η σύγχρονη έννοια του ελέγχου αναφέρεται στην αναζήτηση και έρευνα της αποτελεσματικότητας με

« Κυβερνητικούς » μηχανισμούς αναδράσεως (Feed-back).

3.1.3 Ο Προσδιορισμός της Έννοιας του Ελέγχου

Η επιχείρηση μπορεί να θεωρηθεί ως μια μορφή οργάνωσης προσώπων και μέσων, προκειμένου να επιδιώξει κάποιου συγκεκριμένους και πραγματοποιήσιμους στόχους. Η επιδίωξη αυτή στηρίζεται από διαδικασίες και δεδομένα που καθοδηγούν και προσανατολίζουν τις όλες ενέργειες της.

Συγκεκριμένα με τον όρο διαδικασίες εννοούμε όλες εκείνες τις ενέργειες που γίνονται με σκοπό να επιτευχθεί ο στόχος που έχει θέσει η κάθε επιχείρηση. Όταν έχουμε τα κατάλληλα δεδομένα τότε ο στόχος μας γίνεται ευκολότερος. Έτσι οι κανονισμοί, τα συστήματα πληροφόρησης, η οργανωτική δομή, ο προσδιορισμός καθηκόντων και θέσεων και γενικά ότι άλλο χρησιμοποιείται σαν μέσο για να είναι εφικτός ο στόχος της επιχείρησης, πρέπει να μας εγγυάται για την εξέλιξη και να διασφαλίζουν τον έλεγχό της .

Ο έλεγχος ορίζεται ως ένα σύνολο αξιολογήσεων που εφαρμόζονται, προκειμένου να εκφραστεί μια αντικειμενική κρίση για την αποτελεσματικότητα των ενεργειών της επιχείρησης σε σχέση με τους επιδιωκόμενους στόχους. Συμπληρωματικά μπορούμε να πούμε ότι είναι μια διαδικασία που κρίνει την αξιοπιστία και την ποιότητα της παραγομένης από την επιχείρηση πληροφορίας.

3.1.4 Έννοια και Περιεχόμενο της Ελεγκτικής

Ανάλογα με το άτομο που διενεργεί και επιβάλλει τον έλεγχο η έννοια του ελέγχου αποκτά και μια διαφορετική σημασία. Όταν το πρόσωπο ανήκει στο προσωπικό της εταιρείας τότε μιλάμε για καθαρά εσωτερικό έλεγχο ενώ όταν ασκείται από ξένα άτομα και ανεξάρτητα από τον οικονομικό οργανισμό αναφερόμαστε στον εξωτερικό έλεγχο. Για να ολοκληρωθεί όμως η έννοια πρέπει να λάβουμε υπόψη μας και το τι ελέγχεται και γιατί και ποιοι οι σκοποί που επιδιώκονται από τον έλεγχο διενεργώντας τις κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες και τις τεχνικές.

Ο χαρακτήρας της ελεγκτικής είναι επιστημονικός καθώς παρέχει συνεχώς καινούρια γνώση μέσα από τη διεύρυνση, αλλά και τεχνικός αφού σε συνδυασμό με τον επιστημονικό της χαρακτήρα ικανοποιεί και διεκπεραιώνει την όλη αποστολή της.

Συνοπτικά θα μπορούσαμε να λέγαμε ότι ελεγκτική είναι των σύνολο των αρχών και των κανόνων με βάση των οποίων διενεργείται κάθε λογιστικό-διαχειριστικός έλεγχος με σκοπό την πρόληψη λαθών, εξακρίβωση ατασθαλιών, εντοπισμό αδυναμιών, περιορισμό των δαπανών και σωστών συναλλαγών. Έτσι λοιπόν η ελεγκτική είναι δυνατόν να χωριστεί σε δύο ειδικές κατηγορίες:

α) σε Ελεγκτική της χρηματικής διαχείρισης

β) σε Ελεγκτική των οικονομικών αποτελεσμάτων.

3.1.5 Τα Είδη και οι Διακρίσεις των Λογιστικών & των Διαχειριστικών Ελέγχων

Η γενικότητα των όρων «έλεγχος» και «ελεγκτική» μπορεί να γίνει πιο συγκεκριμένη στα πλαίσια της λειτουργίας των διαφόρων οικονομικών μονάδων με την κατάταξη των ελέγχων σε κατηγορίες. Η κατάταξη αυτή μπορεί να γίνει βέβαια με βάση κάποια συγκεκριμένα κριτήρια. Έτσι οι επικεφαλής των επιχειρήσεων υποβοηθούνται σημαντικά στο να προσεγγίσουν και να αξιολογήσουν τα είδη των όλων αυτών ελέγχων και να διατάξουν την διενέργεια εκείνων των ελέγχων που αρμόζουν στην φύση, στις ιδιαιτερότητες και στις επιλεγμένες προτεραιότητες της διαχείρισης ενός οικονομικού οργανισμού.

3.1.5.1 Διακρίσεις Ελέγχου

Οι ορισμοί «έλεγχος» και «ελεγκτική» μπορεί να διασαφηνιστούν και να γίνουν πιο συγκεκριμένοι στα πλαίσια της λειτουργίας των διαφόρων οικονομικών μονάδων με την κατάταξη των ελέγχων σε κατηγορίες. Η κατάταξη αυτή γίνεται βέβαια με βάση κάποια συγκεκριμένα κριτήρια. Έτσι, οι επικεφαλής των επιχειρήσεων βοηθούνται σημαντικά στο να προσεγγίσουν και να αξιολογήσουν τα είδη των ελέγχων και να προβούν στη διενέργεια εκείνων των ελέγχων που αρμόζουν στις ιδιαιτερότητες και στις επιλεγμένες προτεραιότητες της διαχείρισης ενός οικονομικού οργανισμού.

Ανάλογα με την έκταση τους οι έλεγχοι διακρίνονται σε:

Γενικούς, που επεκτείνονται σε ολόκληρη την διαχείριση μιας δοσμένης χρονικής περιόδου (π.χ. Ετήσιος Έλεγχος Ισολογισμού και Αποτελεσμάτων Χρήσης)

Ειδικούς, που έχουν ως αντικείμενο ένα συγκεκριμένο τομέα ή θέμα (π.χ. έλεγχος αποθεμάτων).

Ανάλογα με τον/ειδικότερο σκοπό του οι έλεγχοι διακρίνονται σε:

Προληπτικούς, που διενεργούνται κατά την εκτέλεση της οικονομικής συναλλαγής και έχουν σκοπό να προλάβουν τα πιθανά λάθη.

Κατασταλτικούς, που διενεργούνται εκ των υστέρων και αποβλέπουν στην αποκάλυψη λαθών ή παραλείψεων και ανωμαλιών.

Ανάλογα με την διάρκεια τους οι έλεγχοι διακρίνονται σε :

Μόνιμους ή διαρκείς, που διενεργούνται συνέχεια και καθ' όλη την διάρκεια της οικονομικής χρήσης.

Τακτικούς ή περιοδικούς, που δεν είναι μεν συνεχής αλλά διενεργούνται κατά τακτές χρονικές περιόδους (ετήσιοι, τριμηνιαίοι κ.λ.π.)

Έκτακτους ή περιστασιακούς, που διενεργούνται σε έκτακτες περιπτώσεις για ειδικούς λόγους(π.χ. υπόνοιες για κατάχρηση).

Ανάλογα με το πρόσωπο του ελεγκτή Διακρίνονται σε:

Εσωτερικούς, που οργανώνονται από την ίδια την οικονομική μονάδα και διενεργούνται από πρόσωπα εξαρτημένα από αυτήν

Εξωτερικούς, που διενεργούνται από ειδικούς επαγγελματίες ελεγκτές, οι οποίοι δεν πρέπει να έχουν καμία σχέση ή εξάρτηση από την ελεγχόμενη οικονομική μονάδα.

Στην καθημερινή πραγματικότητα διαφόρων οικονομικών μονάδων, οι παραπάνω έλεγχοι δεν είναι ξεκομμένοι μεταξύ τους. Συνήθως συνδυάζονται και αλληλοσυμπληρώνονται, με απώτερο σκοπό ο συνολικός να είναι περισσότερο αποτελεσματικός και τα συμπεράσματα που θα εξαχθούν να είναι αιτιολογημένα και τεκμηριωμένα.

Πάντως, οι δυο κυριότερες κατηγορίες ελέγχων, που αποτελούν και το βασικό σημείο αναφοράς της ελεγκτικής διαδικασίας, είναι ο εσωτερικός έλεγχος και ο εξωτερικός.

3.1.5.2 Διακρίσεις των Λογιστικών - Διαχειριστικών Ελέγχων

Η έννοια του ελέγχου στηρίζεται στην κρίση της αποτελεσματικότητας ενεργειών στόχων καθώς και στην κρίση της αξιοπιστίας και της ποιότητας της παραγόμενης πληροφορίας. Ανάλογα με τις μορφές στόχων και την ομάδα πληροφοριών που ο έλεγχος κάθε φορά αντιμετωπίζει για να αξιολογήσει και να κρίνει, διακρίνονται οι παρακάτω τομείς ελέγχων.

A) Οικονομικός Έλεγχος: Ο έλεγχος αυτός ασχολείται με τις ενέργειες της επιχείρησης που έχουν επίπτωση στην διασφάλιση της περιουσίας της επιχείρησης, στην λογιστική απεικόνιση των οικονομικών γεγονότων της επιχείρησης καθώς και δημοσιευόμενη οικονομική πληροφορία από την επιχείρηση. Ειδικότερα ενδιαφέρεται για την αξιοπιστία, την κανονικότητα και την ειλικρίνεια της λογιστικής και οικονομικής πληροφορίας.

B) Διαχειριστικός Έλεγχος: Το είδος αυτό του ελέγχου προέρχεται από την εξέλιξη της έννοιας του ελέγχου μέσα στον χρόνο και περιέχει την ιδέα της ικανότητας να προσδιοριστούν σκοποί και στόχοι της επιχείρησης και να μετρηθούν τα επιτεύγματα. Θέτει επίσης το πρόβλημα του βέλτιστου τρόπου εκμετάλλευσης των χρησιμοποιούμενων πηγών

Δεν ελέγχει απευθείας τα αποτελέσματα της επιχείρησης, αλλά τις διαδικασίες και τις μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν για να φτάσει σε αυτά τα αποτελέσματα. Το σημαντικότερο όμως χαρακτηριστικό του είναι ότι εξετάζει τα επιτεύγματα της επιχείρησης σε σχέση με το περιβάλλον της, εσωτερικό και εξωτερικό.

3.1.6. Η Αναγκαιότητα του Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Εσωτερικός Έλεγχος (Internal Audit) είναι μια αναγκαία λειτουργία του σύγχρονου management, είναι ο σύμβουλός του σε όλα τα ιεραρχικά επίπεδα.

Η επισήμανση των αδυναμιών από τον Εσωτερικό Έλεγχο έχει ως βασικό στόχο τη βελτίωση των συστημάτων λειτουργίας – διαδικασίες και όχι την επιβολή ποινών. Οι γνώμες – προτάσεις – απόψεις των ελεγκτών είναι υπεύθυνες γνώμες και όχι ιεραρχικές εντολές

Ο Εσωτερικός Έλεγχος, μέσω της διερεύνησης, αποσκοπεί να διαβεβαιώνει στα στελέχη και στα τμήματα γενικότερα που εποπτεύουν, ότι αυτό που κάνουν είναι σύμφωνα με τις αποφάσεις και τις εντολές της διοίκησης, πράγμα που τους απαλλάσσει πολλές φορές από τις ευθύνες. Για τον Εσωτερικό Έλεγχο καμία λειτουργία δεν μπορεί να αποτελέσει εξαίρεση ελέγχου, εκτός και αν δεν παρουσιάζει ελεγκτικό ενδιαφέρον.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος δεν υποκαθιστά τους επιτελείς ή τα γραφεία της οργάνωσης για να συντάσσει κανονισμούς και διαδικασίες, αλλά για να βοηθά αυτά τα όργανα να υιοθετούν τους κανόνες λειτουργίας.

Με τον όρο «**Εσωτερικός Έλεγχος**» εννοούμε την ανεξάρτητη και αντικειμενική αξιολόγηση της επάρκειας λειτουργίας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και τη συμβουλευτική παροχή προς τη διοίκηση, προκειμένου να επιτευχθούν οι αντικειμενικοί στόχοι του φορέα – επιχείρησης, με το ελάχιστο κόστος. Να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του οργανισμού με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση των επιχειρηματικών κινδύνων.

3.1.7 Ο Σκοπός του Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Αντικειμενικός σκοπός του Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit) είναι η παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών προς τη διοίκηση, μέσω επιστημονικών προσεγγίσεων και αναλύσεων με σκοπό την αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.), προκειμένου η διοίκηση, να διαχειριστεί τους επιχειρηματικούς κινδύνους κατά άριστο τρόπο, που είναι και το κύριο μέλημα της.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος αποσκοπεί στην εφαρμογή των αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης για τη θωράκιση των συμφερόντων της επιχείρησης, των μετόχων και τη διαφύλαξη των εργαζομένων.

Στα πλαίσια του σκοπού αυτού ο Εσωτερικός Έλεγχος, εξετάζει και αξιολογεί:

- α. Το Σύστημα του Εσωτερικού Ελέγχου, καθαυτού ως σύστημα και τα επιμέρους υποσυστήματα του.
- β. Την αξιολόγηση της κάθε μορφής επιχειρηματικού κινδύνου και την αποτελεσματική διαχείρισή του.
- γ. Την ύπαρξη οργάνωσης, επάρκειας και αποτελεσματικότητας των εσωτερικών διαδικασιών.
- δ. Την τήρηση πολιτικής προσωπικού και εκπαίδευσής του.
- ε. Το βαθμό συμμόρφωσης των εργαζομένων με τις αποφάσεις της διοίκησης και τους κανόνες λειτουργίας.
- στ. Τη σύγκριση του κόστους λειτουργίας των επί μέρους τμημάτων σε σχέση με το όφελος τους.
- ζ. Την ακρίβεια, την ειλικρίνεια και την εξασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων.
- η. Την αξιολόγηση της επικοινωνίας και της συνεργασίας των εργαζομένων τόσο σε επίπεδο τμήματος, όσο και μεταξύ των τμημάτων.
- θ. Την αξιοποίηση των μέσων παραγωγής και την αποδοτικότητά τους.
- ι. Τα μέσα προστασίας για την επαρκή φύλαξη των υπηρεσιακών στοιχείων από κλοπές, απώλειες και παντός είδους φθορές, κ.λ.π.

3.1.8. Τα Κύρια Χαρακτηριστικά του Εσωτερικού Ελέγχου

Μέσα στην επιχείρηση πρέπει να τηρούνται κάποια ουσιώδη πράγματα έτσι ώστε να αυξήσουμε τις πιθανότητες της πραγματοποίησης ενός αποτελεσματικού εσωτερικού ελέγχου.

Το προσωπικό πρέπει να είναι κατάλληλο και ακέραιο. Να υπάρχει ένα σχέδιο οργάνωσης το οποίο να προσδιορίζει τα καθήκοντα του κάθε τις υπαλλήλου, τι δηλαδή πρέπει να ξέρει και τι πρέπει να κάνει με σαφήνεια και λεπτομέρεια, τι υπευθυνότητα και ποια εξουσία έχει μέσα στην επιχείρηση. επίσης οι πληροφορίες πρέπει να είναι ποιοτικά και ποσοτικά επαρκής και αν γίνεται να υπάρχουν γραπτές οδηγίες, Έτσι εκτός του ότι θα διακινούνται σωστά οι πληροφορίες χωρίς αυτοσχέδιες παρεμβάσεις, διευκολύνεται και ο ελεγκτής για το έργο του.

Οι Βασικοί Έλεγχοι της Λογιστικής Απεικόνισης των Οικονομικών Γεγονότων.

Ο ελεγκτής θέλει εγγύηση ότι όλα τα οικονομικά γεγονότα της επιχείρησης έχουν αποτελέσει αντικείμενο λογιστική εγγραφής. Ότι κάθε λογιστική εγγραφή εκπροσωπεί και αιτιολογείται από ένα γεγονός, και ότι δεν υπάρχουν σφάλματα στις λογιστικές εγγραφές. Η εγγύηση αυτή δίνεται μέσα από την επαλήθευση των εργασιών της λογιστικής απεικόνισης των διαφόρων οικονομικών γεγονότων.

3.1.9 Οι Προϋποθέσεις για τη Δημιουργία Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Η δημιουργία τμήματος εσωτερικού ελέγχου σε μία επιχείρηση εξαρτάται από τις παρακάτω παραμέτρους:

1. Από το μέγεθος της οικονομικής μονάδας. Μεγάλες μονάδες καθιστούν επιτακτική την ύπαρξη τμήματος εσωτερικού ελέγχου για την αντιμετώπιση των σύγχρονων καθημερινών προβλημάτων.
2. Από το αντικείμενο εκμετάλλευσης, αν δηλαδή είναι βιομηχανία και εμπορία συγχρόνως, αν είναι εταιρεία παροχής υπηρεσιών αλλά και από τις ιδιαιτερότητες του φορέα και τους επιχειρηματικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει.

3. Από τη διασπορά των δραστηριοτήτων. Μία επιχείρηση που έχει θυγατρικές ή υποκαταστήματα απαιτεί την ύπαρξη τμήματος εσωτερικού ελέγχου και μάλιστα με μεγαλύτερο αριθμό ελεγκτών να το στελεχώνουν απ' ότι μια επιχείρηση με συγκεντρωμένες δραστηριότητες.
4. Από την οργανωτική υποδομή. Η έλλειψή της σε μία επιχείρηση καθιστά απαραίτητο τον εσωτερικό έλεγχο.
5. Από το αν η επιχείρηση είναι εισηγμένη ή πρόκειται να εισαχθεί στο χρηματιστήριο. Στην περίπτωση αυτή η δημιουργία τμήματος εσωτερικού ελέγχου είναι υποχρεωτική. Οι εισηγμένες εταιρείες απαιτούν περισσότερους ελεγκτές λόγω των επιπρόσθετων εργασιών που επιβάλλει η επιτροπή κεφαλαιαγοράς στο τμήμα εσωτερικού ελέγχου.
6. Από το επίπεδο εκπαίδευσης των εργαζομένων. Εκπαιδευμένο προσωπικό σε συνδυασμό με την οργανωτική υποδομή είναι ένα μέτρο που πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ως παράμετρος για τον αριθμό στελέχωσης του τμήματος εσωτερικού ελέγχου.

3.1.10 Τα Χαρακτηριστικά ενός Αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε.

Ένα ικανοποιητικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου έχει τα εξής χαρακτηριστικά:

1. Ένα καλά μελετημένο οργανωτικό σχέδιο.
2. Ένα ικανοποιητικό σύστημα εξουσιοδότησης, αρμοδιοτήτων και ευθυνών.
3. Λογιστική διάρθρωση.
4. Σύγχρονη πολιτική προσωπικού.
5. Κατάλληλο και αποτελεσματικό προσωπικό εσωτερικού ελέγχου.
6. Μια ικανή και δραστήρια επιτροπή ελέγχου.

3.1.11 Η Ηθική Ευθύνη του Εσωτερικού Ελεγκτή

Ο ορκωτός ελεγκτής έχει εκτός από νομική ευθύνη και ηθική ευθύνη απέναντι στην κοινωνία και τους πελάτες του. Η ευθύνη αυτή επιβάλλεται από το σώμα των ορκωτών λογιστών σε πολλές χώρες με τη μορφή ενός επαγγελματικού κώδικα συμπεριφοράς προς τους πελάτες. Υπάρχει επίσης και ένας κώδικας συμπεριφοράς για τα άλλα μέλη του σώματος. Αυτό συμβαίνει γιατί νομικά προσδιορισμένες ευθύνες δεν επαρκούν να

περιγράφουν και να διαμορφώσουν την πρόθεσή στην πράξη συμπεριφορά κάθε επαγγελματία. Αυτός ο κώδικας συμπεριφοράς δεν είναι τίποτα άλλο από την αναγνώριση της κοινωνικής ευθύνης την οποία επιβάλλει η κοινωνική διάσταση του επαγγέλματος. Εξυπηρετεί το ίδιο το επάγγελμα προστατεύοντας το και επενδύοντας το με την κατάλληλη κοινωνική εικόνα. Το κοινό έχει την ανάγκη να εμπιστευτεί τον ορκωτό ελεγκτή ως προς την ικανότητα και τις προθέσεις του να το εξυπηρετήσει στις συγκεκριμένες ανάγκες για τις οποίες ο θεσμός του ορκωτού ελεγκτή έχει ιδρυθεί με ευθύνη και συνέπεια προσωπική και ηθική και όχι απλώς οικονομική.

Δεν υπάρχει συγκεκριμένος και γενικός κώδικας κοινωνικής, επαγγελματικής συμπεριφοράς και ηθικής ευθύνης, ο οποίος να μπορεί να εφαρμοστεί από όλους τους ελεγκτές. Οι σχετικοί κανόνες και τα πρότυπα έχουν διαμορφωθεί με την μακρόχρονη άσκηση του θεσμού και την πείρα και διαμορφώνονται συνεχώς για να αντιμετωπιστούν καινούριες καταστάσεις και κοινωνικά δεδομένα.

Για τους ορκωτούς λογιστές ως παράδειγμα θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί ο κώδικας επαγγελματικής συμπεριφοράς του σώματος ορκωτών ελεγκτών των ΗΠΑ (Code of Professional Ethics by the American Institute of Certified Public Accountants). Για τους εσωτερικούς ελεγκτές ισχύει ο κώδικας επαγγελματικής ευθύνης και συμπεριφοράς που επιμελείται το Institute of Internal Auditors των ΗΠΑ. Οι δύο αυτοί κώδικες αναφέρονται με λεπτομέρεια σε συγκεκριμένο τρόπο συμπεριφοράς και αντιμετώπισης επαγγελματικών θεμάτων και καταστάσεων. Οι βασικές διαστάσεις μιας ηθικής συμπεριφοράς του ορκωτού ελεγκτή προς τους πελάτες του διέπονται από τα γενικά standards σύμφωνα με τα οποία ο εσωτερικός ελεγκτής πρέπει να είναι αντικειμενικός, εχέμυθος και δίκαιος.

Αναφορικά με την επαγγελματική συμπεριφορά των ορκωτών ελεγκτών στην Ελλάδα, προβλέπονται από το νόμο μια σειρά από προληπτικές απαγορεύσεις και κυρώσεις.

Νομική ευθύνη

Οι εξελίξεις στους χώρους που διαμορφώνεται και ολοκληρώνεται η λήψη χρηματοοικονομικών αποφάσεων αυξάνουν την ευθύνη των ελεγκτών απέναντι στο το κοινό. Ο νόμος περί ορκωτών ελεγκτών, προβλέπει την ασφάλισή τους έναντι απαιτήσεων αποζημίωσης που πιθανόν να προκύψουν από σκόπιμη ενέργεια ή παράλειψη του ορκωτού κατά τον έλεγχο και την έκδοση του πιστοποιητικού ελέγχου εφόσον αυτή οφείλεται σε δόλο ή βαριά αμέλεια του ελεγκτή και αποδεδειγμένα προκλήθηκε από τη χρήση του πιστοποιητικού ελέγχου (αρθ.19,Π.Δ. 226/92). Στο ίδιο άρθρο καθορίζονται και τα ελάχιστα ποσά αποζημίωσης που θα καλύπτει η ασφάλιση και

τα οποία όχι μόνο δε μπορεί να είναι τελεσίδικα αλλά θα πρέπει και να αναπροσαρμόζονται κατά καιρούς. Γι' αυτόν τον λόγο συνίσταται η ύπαρξη δικηγορικής υποστήριξης από κάθε ελεγκτή.

3.1.12 Ο Κώδικας Δεοντολογίας των Εσωτερικών Ελεγκτών

Στόχος του Κώδικα Ηθικής είναι να προάγει την ηθική κουλτούρα στο επάγγελμα του Εσωτερικού Ελέγχου.

Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές αναμένεται ότι θα εφαρμόζουν και θα υπερασπίζονται τις ακόλουθες αρχές:

. Ακεραιότητα

Η Ακεραιότητα των Εσωτερικών Ελεγκτών εδραιώνει την εμπιστοσύνη και παρέχει έτσι τη βάση εμπιστοσύνης της κρίσης τους.

. Αντικειμενικότητα

Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές επιδεικνύουν το υψηλότερο επίπεδο επαγγελματικής αντικειμενικότητας κατά την συγκέντρωση, αξιολόγηση και κοινοποίηση των πληροφοριών για τη δραστηριότητα ή τη διαδικασία που εξετάζεται. Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές προβαίνουν σε μία ισορροπημένη εκτίμηση όλων των σχετικών περιπτώσεων και δεν επηρεάζονται αδικαιολόγητα από τα δικά τους συμφέροντα, ή τα συμφέροντα άλλων, κατά το σχηματισμό των κρίσεών τους.

. Εμπιστευτικότητα

Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές σέβονται την αξία και την κυριότητα της πληροφόρησης που λαμβάνουν και δεν κοινοποιούν πληροφορίες χωρίς κατάλληλη εξουσιοδότηση, εκτός εάν υπάρχει νομική ή επαγγελματική υποχρέωση για να γίνει κάτι τέτοιο.

. Επάρκεια

Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές χρησιμοποιούν τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις εμπειρίες που χρειάζονται για την παροχή των υπηρεσιών του Εσωτερικού Ελέγχου

3.1.13 Ελεγκτικά Τεκμήρια

Η Πιθανότητα σφάλματος

Υπάρχει συνήθως άμεση συσχέτιση ανάμεσα στο στοιχείο κινδύνου που περικλείεται και στην ποσότητα των αποδεικτικών στοιχείων. Η πιθανότητα σφάλματος δεν εννοείτε μόνο ως απώλεια χρόνου και χρημάτων, γιατί μια εσφαλμένη έκθεση μπορεί να βασίζεται στη χρησιμοποίηση και περιγραφή ενός συγκεκριμένου είδους ελέγχου. Σ' αυτή την περίπτωση υπάρχει σφάλμα, όχι μόνο για το ότι η περιγραφή και η χρησιμοποίηση του είδους ελέγχου δεν είναι έγκυρη και κατάλληλη, αλλά και γιατί απαραίτητα δεδομένα θα έχουν παραλειφθεί. Η παράλειψη δεδομένων έχει ως φυσικό επακόλουθο τα εσφαλμένα συμπεράσματα που θα προκύψουν. Η αυξημένη ανάγκη εγκυρότητας, την οποία θέλει ο ελεγκτής να έχει κυρίως για τα είδη ελέγχων υψηλού κινδύνου, μπορεί να προσεγγιστεί με την απόκτηση μεγαλύτερης ποσότητας και αξιοπιστίας αποδεικτικών στοιχείων. Παράγοντες οι οποίοι μπορούν να αυξήσουν την πιθανότητα σφαλμάτων σε μια επιχείρηση είναι οι εξής:

α) Η αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της επιχείρησης. Όταν ο **εσωτερικός έλεγχος** μιας επιχείρησης είναι **αρκετά ικανός** ποιοτικά, τότε το **στοιχείο του κινδύνου** είναι **πολύ χαμηλό**.

β) Άλλος παράγοντας που επηρεάζει το στοιχείο κινδύνου είναι οι **περιβαλλοντολογικές συνθήκες** κάτω από τις οποίες λειτουργεί η επιχείρηση. Εάν η οικονομία βρίσκεται σε μεγάλη άνθηση ή αν τα ποσοστά φορολογίας του εισοδήματος είναι ασυνήθιστα ψηλά, τότε υπάρχει κίνδυνος τα περιουσιακά στοιχεία να υποτιμηθούν και το καθαρό εισόδημα αντίστοιχα να μειωθεί.

γ) Όταν η εταιρεία βρίσκεται σε **οικονομική δυσχέρεια** ή όταν αναθεωρούνται πολύ συχνά τα **ποσοστά φορολογίας** εισοδήματος, τότε υπάρχει κίνδυνος το εισόδημα να υπερεκτιμηθεί στην τρέχουσα περίοδο.

δ) Όταν η **φύση των λειτουργιών της επιχείρησης** είναι αντίθετη με αυτήν του κλάδου και της βιομηχανίας γενικότερα, υπάρχει κίνδυνος να εμφανιστούν ανακρίβειες στις οικονομικές εκθέσεις, για να πλησιάσουν οι λειτουργίες της επιχείρησης τις τάσεις του κλάδου.

ε) Ο **διοικητικός μηχανισμός και οργάνωση της επιχειρήσεως** περικλείει το στοιχείο του κινδύνου όταν δεν βασίζεται σε εκπαιδευμένα και έμπειρα στελέχη και δεν χρησιμοποιούνται μοντέρνες μέθοδοι διοικήσεως.

στ) Ένα παράγοντα που θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη ο ελεγκτής είναι η **αν επιχείρηση αλλάζει συχνά ελεγκτές**. Γιατί στην περίπτωση αυτή ο έλεγχος θα πρέπει να είναι πιο λεπτομερής, αφού η πιθανότητα εύρεσης σφαλμάτων στην επιχείρηση είναι πολύ μεγαλύτερη.

ζ) Τέλος, οι **ριψοκίνδυνες κερδοσκοπικές επιχειρήσεις** πρέπει να προβληματίζουν περισσότερο τους ελεγκτές, γιατί τέτοιους είδους επιχειρήσεις έχουν αρκετές πιθανότητες σφαλμάτων.

Μεταγενέστερα γεγονότα ως αποδεικτικά στοιχεία

Μια άλλη κατηγορία αποδεικτικών στοιχείων μπορούν να θεωρηθούν τα μεταγενέστερα γεγονότα. Ο ελεγκτής δεν πρέπει να μένει ανεπηρέαστος από τα γεγονότα που συμβαίνουν μετά την ημερομηνία κλεισίματος τους Ισολογισμού και πριν από την συμπλήρωση του ελέγχου και την υποβολή της έκθεσης ελέγχου.

Παραδείγματα μεταγενέστερων γεγονότων μπορούν να θεωρηθούν ότι είναι γραμμάτια ανεξόφλητα που η λήξη τους είναι μετά την ημερομηνία κατάρτισης του Ισολογισμού, απόρριψη βιομηχανικών προϊόντων από επιθεωρητές, επιταγές που αποδείχνονται ανεπίδεκτες είσπραξης και οφείλει η επιχείρηση να εξοφλήσει την Τράπεζα, τελεσίδικες δικαστικές αποφάσεις που δημιουργούν υποχρεώσεις αποζημιώσεων οι οποίες εκκρεμούν κατά το κλείσιμο του Ισολογισμών, διακανονισμός με ασφαλιστικές εταιρείες, απρόσμενες πραγματικές υποχρεώσεις.

Κατά συνέπεια τα μεταγενέστερα γεγονότα είναι πρόσθετα αποδεικτικά στοιχεία που βοηθούν τον ελεγκτή να αποκτήσει μια πιο πλήρη εκτίμηση των συνθηκών που υπήρχαν κατά την ημερομηνία κατάρτισης ή κλεισίματος του Ισολογισμού.

Συνοψίζοντας, μπορούμε να πούμε ότι τα γεγονότα που παρέχουν πρόσθετα αποδεικτικά στοιχεία αναφορικά με τις συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία κατάρτισης του Ισολογισμού και επηρεάζουν τις εκτιμήσεις που είναι σύμφυτες με την διαδικασία κατάρτισης των οικονομικών εκθέσεων. Οι επιδράσεις αυτών των μεταγενέστερων γεγονότων θα πρέπει να αντανakλαστούν στις οικονομικές εκθέσεις της ελεγχόμενης περιόδου.

Μεταγενέστερα Γεγονότα σε Υποσημειώσεις

Μια δεύτερη κατηγορία μεταγενέστερων γεγονότων που δεν μεταβάλλουν την οικονομική θέση της εταιρείας όπως εμφανίζεται κατά την ημερομηνία κατάρτισης του Ισολογισμού, αλλά μπορούν να αποβούν σημαντικά κατά την αξιολόγηση των μελλοντικών προοπτικών. Κατά την εξέταση των παρακάτω παραδειγμάτων, δεχόμαστε ότι το γεγονός συνέβηκε μετά την ημερομηνία κατάρτισης του Ισολογισμού, αλλά πριν από την συμπλήρωση της επί τόπου δουλειάς του ελέγχου και την έκδοση της έκθεσης του ελέγχου:

1. Οι σοβαρές ζημιές των εγκαταστάσεων και του εξοπλισμού από πλημμύρα ή σεισμό.
2. Ο συνασπισμός της επιχείρησης με ανταγωνίστρια επιχείρηση.
3. Η σημαντική ζημιά από εισπρακτέους λογαριασμούς που προκύπτει από σοβαρό ατύχημα πελάτη της επιχειρήσεως.
4. Η εισαγωγή μιας καινούργιας σειράς προϊόντων.
5. Το κλείσιμο του εργοστασίου λόγω απεργίας.
6. Η νέα συλλογική σύμβαση εργασίας.

Μολονότι τα γεγονότα μπορεί να είναι σημαντικά για την μελλοντική λειτουργία της εταιρείας και ιδιαίτερης σημασίας για πολλούς που διαβάζουν τις ελεγμένες οικονομικές εκθέσεις, κανένα απ' αυτά τα γεγονότα δεν ασκεί επίδραση στα αποτελέσματα του ελεγχόμενου έτους και η επίπτωση τους στα μελλοντικά αποτελέσματα δεν μπορεί να προσδιοριστεί εύκολα.

Είναι γενικά παραδεγμένο ότι τα μεταγενέστερα γεγονότα που υποδηλώνουν συνασπισμούς επιχειρήσεων, ουσιώδεις ζημιές λόγω ατυχημάτων και άλλες σημαντικές μεταβολές στην οικονομική θέση της εταιρείας ή την οικονομική της διάρθρωση θα πρέπει να αναφερθούν σε υποσημειώσεις. Στην αντίθετη περίπτωση οι οικονομικές εκθέσεις θα είναι παραπλανητικές και όχι διαφωτιστικές.

Σ' ορισμένες σπάνιες περιπτώσεις, τα μεταγενέστερα γεγονότα μπορεί να είναι τόσο σημαντικά, ώστε να καταστεί αναγκαία η κατάρτιση συμπληρωματικών προϋπολογιστικών οικονομικών εκθέσεων, που να λαμβάνουν υπόψη τους τα γεγονότα, σα να είχαν συμβεί πριν από την κατάρτιση του Ισολογισμού. Η χρησιμοποίηση των προϋπολογιστικών συμπληρωματικών δεδομένων δεν επηρεάζει την εφαρμογή των γενικά παραδεγμένων λογιστικών αρχών επί των βασικών οικονομικών εκθέσεων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο

4.1 ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ

4.1.1 Ορισμός

Η συγκριτική μελέτη - αξιολόγηση είναι η διαδικασία σύγκρισης των επιχειρηματικών διαδικασιών και μετρήσεων απόδοσης, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών, του χρόνου του κύκλου, της παραγωγικότητας, της ποιότητας ή την άλλη που είναι ευρέως θεωρείται ως σημείο αναφοράς βιομηχανικό πρότυπο ή βέλτιστη πρακτική. Ουσιαστικά, η συγκριτική αξιολόγηση παρέχει μια συνοπτική εικόνα της απόδοσης της επιχείρησής και μας βοηθά να καταλάβουμε πού βρισκόμαστε σε σχέση με ένα συγκεκριμένο πρότυπο. Το αποτέλεσμα είναι συχνά ένα επιχειρηματικό ενδιαφέρον και "Burning Πλατφόρμα» για την πραγματοποίηση αλλαγών, προκειμένου να γίνουν βελτιώσεις. Ο όρος συγκριτική αξιολόγηση χρησιμοποιήθηκε για πρώτη φορά από τσαγκάρηδες να μετρήσει τα πόδια των ανθρώπων για τα παπούτσια. Θα πραγματοποιηθεί το πόδι κάποιου σε ένα "πάγκο" και το σήμα αυτό ως στόχο να γίνει το πρότυπο για τα παπούτσια. Η συγκριτική αξιολόγηση πλέον χρησιμοποιείται για τη μέτρηση των επιδόσεων χρησιμοποιώντας ένα συγκεκριμένο δείκτη (κόστος ανά μονάδα μέτρησης, η παραγωγικότητα ανά μονάδα μέτρησης, χρόνος κύκλου του x ανά μονάδα μέτρησης ή ελαττώματα ανά μονάδα μέτρησης) με αποτέλεσμα μια μετρική της απόδοσης που είναι συνέχεια σε σύγκριση με άλλους.

Επίσης, αναφέρεται ως "συγκριτική αξιολόγηση βέλτιστης πρακτικής» ή «συγκριτική αξιολόγηση της διαδικασίας», είναι μια διαδικασία που χρησιμοποιείται στη διαχείριση και ιδιαίτερα της στρατηγικής διαχείρισης, στο οποίο οι οργανισμοί αξιολογούν διάφορες πτυχές των διαδικασιών τους σε σχέση με τις διαδικασίες καλύτερες εταιρείες πρακτικής », συνήθως μέσα σε μια ομάδα ομοτίμων ορίζεται για τους σκοπούς της σύγκρισης. Αυτό επιτρέπει στη συνέχεια οργανισμούς να αναπτύξουν σχέδια για το πώς να κάνουν βελτιώσεις ή να προσαρμόσουν συγκεκριμένες βέλτιστες πρακτικές, συνήθως με στόχο την αύξηση κάποια πτυχή της απόδοσης. Η συγκριτική μελέτη - αξιολόγηση μπορεί να είναι ένα εφάπαξ γεγονός, αλλά συχνά αντιμετωπίζεται ως συνεχής διαδικασία στην οποία οι οργανισμοί συνεχώς επιδιώκουν να βελτιώσουν τις πρακτικές τους.

Δημοτικότητα και τα οφέλη από τη συγκριτική μελέτη - αξιολόγηση. Το 2008, μια περιεκτική έρευνα για τη συγκριτική αξιολόγηση ανατέθηκε από την Global Network Benchmarking, ενός δικτύου κέντρων συγκριτικής αξιολόγησης που εκπροσωπούν 22 χώρες. Πάνω από 450 οργανώσεις που ανταποκρίθηκαν από περισσότερες από 40 χώρες.

Τα αποτελέσματα έδειξαν ότι:

Αποστολή και όραμα Καταστάσεις και Πελατών (Client) Οι έρευνες είναι οι πλέον χρησιμοποιούμενες (κατά 77% των οργανισμών) από 20 εργαλεία βελτίωσης, ακολουθούμενη από την ανάλυση SWOT (72%), και η άτυπη συγκριτική αξιολόγηση (68%). Συγκριτική αξιολόγηση των επιδόσεων χρησιμοποιήθηκε από το (49%) και η συγκριτική αξιολόγηση βέλτιστης πρακτικής κατά (39%). Τα εργαλεία που είναι πιθανόν να αυξηθεί σε δημοτικότητα τα πιο πάνω από τα

επόμενα τρία χρόνια είναι συγκριτική αξιολόγηση των επιδόσεων, άτυπη συγκριτική αξιολόγηση, SWOT, και η συγκριτική αξιολόγηση βέλτιστης πρακτικής. Πάνω από το 60% των οργανισμών που δεν χρησιμοποιούν επί του παρόντος αυτά τα εργαλεία που αναφέρονται είναι πιθανόν να τις χρησιμοποιήσουν για τα επόμενα τρία χρόνια.

4.1.2 Μέσος Όρος Οικονομικών Δεικτών σε Διαφορετικούς Κλάδους

4.1.2.1. Συγκριτική Μελέτη για το Έτος 2002

Επιχείρηση : ΑΕΡΟΔΙΑΣΤΗΜΙΚΗ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(ΝΑ)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(64,19)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(3,73)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(3,98)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(ΝΑ)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,12)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(28,15)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,28)**.

Επιχείρηση : ΟΧΗΜΑΤΑ / ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(5,24)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(32,25)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(71,23)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(37,77)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,12)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(32,09)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,28)**.

Επιχείρηση : ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(35,07)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(46,77)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(58,96)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(10,12)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(12,84)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(28,18)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(50,05)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(54,80)**.

Επιχείρηση : ΒΙΟΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ / ΙΑΤΡΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(10,32)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(0,3)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(71,23)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(3,98)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(35,99)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,12)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(76,20)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,28)**.

Επιχείρηση : ΜΕΣΑ ΕΜΗΜΕΡΩΣΗΣ / ΕΚΔΟΣΕΙΣ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(28,14)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(51,41)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(57,73)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(3,98)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,12)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(20,27)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,28)**.

Επιχείρηση : ΤΡΟΦΙΜΑ / ΚΑΠΝΑ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(ΝΑ)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(0,3)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(71,23)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(3,98)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(ΝΑ)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,12)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(49,32)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,28)**.

Επιχείρηση : ΣΙΛΗΡΟΤΡΟΧΙΕΣ / ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(ΝΑ)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(21,60)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(48,73)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(3,98)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(ΝΑ)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(48,63)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(17,06)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,28)**.

Επιχείρηση : ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ / ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(45,45)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(42,89)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(26,23)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(3,98)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,12)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(17,02)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,28)**.

Επιχείρηση : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(33,41)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(64,49)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(71,23)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(3,98)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,12)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(32,87)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,28)**.

Επιχείρηση : ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(22,09)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(64,19)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(71,23)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(3,98)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(ΝΑ)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(37,38)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(38,46)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,28)**.

Επιχείρηση : ΜΕΤΑΛΛΕΙΑ / ΟΡΥΧΕΙΑ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(1,74)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(0,3)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(3,73)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(3,98)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(ΝΑ)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,12)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(37,61)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,28)**.

Επιχείρηση : ΤΡΟΦΙΜΑ / ΕΜΠΟΡΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ

Οικονομικό Έτος 2002

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(ΝΑ)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(64,19)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(36,36)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(3,73)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(3,98)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(ΝΑ)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(3,64)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(5,94)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,28)**.

4.1.2.2 Συγκριτική Μελέτη για το Έτος 2003

Επιχείρηση : ΑΕΡΟΔΙΑΣΤΗΜΙΚΗ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(0,042)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(0,41)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(63,27)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(2,65)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(5)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(4,29)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(26,96)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,22)**.

Επιχείρηση : ΟΧΗΜΑΤΑ / ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(66,31)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(64,71)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(63,27)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(36,18)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(27,78)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,95)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(23,90)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,22)**.

Επιχείρηση : ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(32,71)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(47,17)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(46,06)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(39,23)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(20,32)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(35,04)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(47,00)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,22)**.

Επιχείρηση : ΒΙΟΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ / ΙΑΤΡΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(1,86)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(0,41)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(63,27)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(2,65)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(27,55)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,95)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(30,28)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,22)**.

Επιχείρηση : ΜΕΣΑ ΕΜΗΜΕΡΩΣΗΣ / ΕΚΔΟΣΕΙΣ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(19,48)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(38,99)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(63,27)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(2,65)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(13,64)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(58,42)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(3,80)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(36,13)**.

Επιχείρηση : ΤΡΟΦΙΜΑ / ΚΑΙΠΝΑ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(66,31)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(64,71)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(63,27)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(2,65)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(28,01)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,95)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(11,93)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,22)**.

Επιχείρηση : ΣΙΛΗΡΟΤΡΟΧΙΕΣ / ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(21,32)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(43,28)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(63,27)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(2,65)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(17,78)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(26,84)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(7,94)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,22)**.

Επιχείρηση : ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ / ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(38,93)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(64,71)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(42,23)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(2,65)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(15,96)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,95)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(8,35)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(40,15)**.

Επιχείρηση : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(33,29)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(32,56)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(63,27)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(2,65)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(10,16)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,95)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(32,02)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(30,11)**.

Επιχείρηση : ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(18,73)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(32,56)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(63,27)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(2,65)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(16,28)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(38,12)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(38,45)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,22)**.

Επιχείρηση : ΜΕΤΑΛΛΕΙΑ / ΟΡΥΧΕΙΑ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(0,83)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(0,41)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(63,27)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(2,65)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(15,32)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(71,95)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(55,42)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,22)**.

Επιχείρηση : ΤΡΟΦΙΜΑ / ΕΜΠΟΡΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ

Οικονομικό Έτος 2003

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(7,24)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(0,41)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(19,35)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(0,16)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(2,65)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(27,55)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(4,29)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(5,39)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(60,22)**.

4.1.2.3 Συγκριτική Μελέτη για το Έτος 2004

Επιχείρηση : ΑΕΡΟΔΙΑΣΤΗΜΙΚΗ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(68,61)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(66,72)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(20,77)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(59,86)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(4,50)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(4,41)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(2,99)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(34,19)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(61,18)**.

Επιχείρηση : ΟΧΗΜΑΤΑ / ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(68,61)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(66,72)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(20,77)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(59,86)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(38,36)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(10,23)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(70,23)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(46,02)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(61,18)**.

Επιχείρηση : ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(46,22)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(48,81)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(20,77)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(54,42)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(29,13)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(8,34)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(39,67)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(51,82)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(55,62)**.

Επιχείρηση : ΒΙΟΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ / ΙΑΤΡΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(49,93)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(50,30)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(5,33)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(47,60)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(NA)**.

Επιχείρηση : ΜΕΣΑ ΕΜΗΜΕΡΩΣΗΣ / ΕΚΔΟΣΕΙΣ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(35,10)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(53,58)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(20,77)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(59,86)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(18,04)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(4,39)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(70,20)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(10,50)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(48,95)**.

Επιχείρηση : ΤΡΟΦΙΜΑ / ΚΑΙΠΝΑ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(NA)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(1,04)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(20,77)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(59,86)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(4,5)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(70,20)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(57,39)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(61,18)**.

Επιχείρηση : ΣΙΛΗΡΟΤΡΟΧΙΕΣ / ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(34,21)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(44,83)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(20,77)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(59,86)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(27,07)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(25,38)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(13,40)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(61,18)**.

Επιχείρηση : ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ / ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(36,98)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(44,83)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(20,77)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(59,86)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(4,50)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(70,20)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(7,16)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(61,18)**.

Επιχείρηση : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(34,50)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(66,72)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(20,77)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(59,86)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(4,50)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(10,59)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(70,20)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(36,04)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(30,60)**.

Επιχείρηση : ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(26,00)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(33,88)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(20,77)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(59,86)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(4,50)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(NA)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(36,59)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(58,05)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(61,18)**.

Επιχείρηση : ΜΕΤΑΛΛΕΙΑ / ΟΡΥΧΕΙΑ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(ΝΑ)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(1,04)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(20,77)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(59,86)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(4,50)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(ΝΑ)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(70,20)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(52,68)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(61,18)**.

Επιχείρηση : ΤΡΟΦΙΜΑ / ΕΜΠΟΡΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ

Οικονομικό Έτος 2004

Οικονομικοί Δείκτες

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας. Μέσος όρος **(38,15)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης. Μέσος Όρος **(66,72)**.
- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου. Μέσος Όρος **(20,77)**.
- Δομή πίνακα / Πολιτική. Μέσος Όρος **(59,86)**.
- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες. Μέσος Όρος **(4,50)**.
- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες. Μέσος Όρος **(ΝΑ)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου. Μέσος Όρος **(2,97)**.
- Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων. Μέσος Όρος **(ΝΑ)**.
- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία. Μέσος Όρος **(61,18)**.

4.1.3 Σύγκριση Μέσων Όρων Μεταβολής Οικονομικών Δεικτών σε Διαφορετικούς Κλάδους για τα Έτη 2002, 2003, 2004.

ΑΕΡΟΔΙΑΣΤΗΜΙΚΗ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: NA (Το 2002 δεν υπήρχε πληροφόρηση)

2003: 0,042 (Το 2003 ο δείκτης ήταν 0,042)

2004: 68,61 (Το 2004 μεταβλήθηκε κατά 163.257%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 64,19 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 64,19)

2003: 0,41 (Το 2003 μεταβλήθηκε αρνητικά κατά 99,36%)

2004: 66,72 (Το 2004 μεταβλήθηκε θετικά κατά 16.173%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)

2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 46,78% προς τα κάτω)

2004: 20,77(Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 7,33%)

- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 3,73 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 3,73)

2003: 63,27 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 1.596% προς τα πάνω)

2004: 59,86 (Το 2004 μειώθηκε κατά 5,39%)

- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 3,98 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 3,98)

2003: 2,65 (Το 2003 υποχώρησε κατά 33,42%)

2004: 4,50 (Το 2004 ανέβηκε κατά 69,81%)

- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: NA (Το 2002 δεν υπήρχε πληροφόρηση)

2003: 5 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 5)

2004: 4,41 (Το 2004 ο δείκτης υποχώρησε κατά 11,80%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 71,12 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 71,12)

2003: 4,29 (Το 2003 υποχώρησε κατά 93,97%)

2004: 2,99 (Το 2004 υποχώρησε εκ νέου κατά 30,30%)

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 28,15 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 28,15)

2003: 26,96 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 4,23%)

2004: 34,19 (Το 2004 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 26,82%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

2002: 60,28 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 60,28)

2003: 60,22 (Το 2003 μειώθηκε κατά 0,099%)

2004: 61,18 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 1,59%)

ΟΧΗΜΑΤΑ / ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: 5,24 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 5,24)

2003: 66,31 (Το 2003 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 1.165%)

2004: 68,61 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 3,47%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 32,25 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 32,25)

2003: 64,71 (Το 2003 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 100,65%)

2004: 66,72 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 3,11%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)

2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε, μειώθηκε κατά 46,78%)

2004: 20,77(Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 7,33%)

- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 71,23 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 71,23)

2003: 63,27 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά προς τα 11,17 κάτω)

2004: 59,86 (Το 2004 μειώθηκε κατά 5,39%)

- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 37,77 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 37,77)

2003: 36,18 (Το 2003 υποχώρησε κατά 4,21%)

2004: 38,36 (Το 2004 ανέβηκε κατά 6,02%)

- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: NA (Το 2002 δεν είχαμε πληροφόρηση)

2003: 27,78 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 27,78)

2004: 10,23 (Το 2004 ο δείκτης υποχώρησε κατά 63%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 71,12 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 71,12)
2003: 71,95 (Το 2003 αυξήθηκε κατά 1,15%)
2004: 70,23 (Το 2004 υποχώρησε εκ νέου κατά 2,44%)

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 32,09 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 32,09)
2003: 23,90 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 25,52%)
2004: 46,02 (Το 2004 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 92,55%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

2002: 60,28 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 60,28)
2003: 60,22 (Το 2003 μειώθηκε κατά 0,099%)
2004: 61,18 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 1,57%)

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: 35,07 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 35,07)
2003: 32,71 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 6,72%)
2004: 46,22 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 41,30%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 46,77 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 46,77)
2003: 47,17 (Το 2003 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 0,84%)
2004: 48,81 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 3,47%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)
2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε, μειώθηκε κατά 46,78%)
2004: 20,77(Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 7,33%)
- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 58,96 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 58,96)
2003: 46,06 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 21,87% κάτω)
2004: 54,42 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 18,15%)
- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 10,12 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 10,12)
2003: 39,23 (Το 2003 αυξήθηκε κατά 287,65%)
2004: 29,13 (Το 2004 μειώθηκε κατά 25,75%)
- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: 12,84 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 12,84)
2003: 20,32 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 58,26%)
2004: 8,34 (Το 2004 ο δείκτης υποχώρησε κατά 59,24%)
- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 28,18 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 28,18)
2003: 35,04 (Το 2003 αυξήθηκε κατά 24,34%)
2004: 39,67 (Το 2004 αυξήθηκε εκ νέου κατά 13,21%)
- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 50,05 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 50,05)
2003: 47,00 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 6,09%)
2004: 51,82 (Το 2004 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 10,25%)
- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

2002: 54,80 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 54,80)
2003: 60,22 (Το 2003 αυξήθηκε κατά 9,89%)
2004: 55,62 (Το 2004 μειώθηκε κατά 7,63%)

ΒΙΟΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ / ΙΑΤΡΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: 10,32 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 10,32)

2003: 1,86 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 81,98%)

2004: 49,93 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 2.584%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 0,30 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 0,30)

2003: 0,41 (Το 2003 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 36,67%)

2004: ΝΑ (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)

2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε, μειώθηκε κατά 46,78%)

2004: 50,30 (Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 159,94%)

- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 71,23 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 71,23)

2003: 63,27 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 11,18% κάτω)

2004: 5,33 (Το 2004 μειώθηκε εκ νέου κατά 91,58%)

- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 3,98 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 3,98)

2003: 2,65 (Το 2003 μειώθηκε κατά 33,42%)

2004: 47,60 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 1.696%)

- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: 35,99 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 35,99)

2003: 27,55 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 23,45%)

2004: ΝΑ (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 71,12 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 28,18)

2003: 71,95 (Το 2003 αυξήθηκε κατά 1,17%)

2004: NA (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 76,20 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 76,20)

2003: 30,28 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 60,26%)

2004: NA (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

2002: 60,28 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 60,28)

2003: 60,22 (Το 2003 μειώθηκε κατά 0,099%)

2004: NA (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

ΜΕΣΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ / ΕΚΔΟΣΕΙΣ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: 28,14 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 28,14)

2003: 19,48 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 30,77%)

2004: 35,10 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 80,18%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 51,41 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 51,41)

2003: 38,99 (Το 2003 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 24,16%)

2004: 53,58 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 27,42%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)

2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε, μειώθηκε κατά 46,78%)

2004: 20,77 (Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 7,33%)

- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 57,73 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 57,73)

2003: 63,27 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 9,60% πάνω)

2004: 59,86 (Το 2004 μειώθηκε κατά 5,4%)

- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 3,98 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 3,98)
2003: 2,65 (Το 2003 μειώθηκε κατά 33,42%)
2004: 18,04 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 580,75%)

- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: ΝΑ (Το 2002 δεν είχαμε πληροφόρηση)
2003: 13,64 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 13,64%)
2004: 4,39 (Το 2004 μειώθηκε κατά 67,82%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 71,12 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 71,12)
2003: 58,42 (Το 2003 μειώθηκε κατά 17,86%)
2004: 70,20 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 20,16%)

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 20,27 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 20,27)
2003: 3,80 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 81,25%)
2004: 10,50 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 176%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

2002: 60,28 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 60,28)
2003: 36,13 (Το 2003 μειώθηκε κατά 40,06%)
2004: 48,95 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 35,48%)

ΤΡΟΦΙΜΑ / ΚΑΠΝΑ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: ΝΑ (Το 2002 δεν είχαμε πληροφόρηση)
2003: 66,31 (Το 2003 ο δείκτης ήταν 66,31)
2004: ΝΑ (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 0,30 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 0,30)

2003: 64,71 (Το 2003 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 21.470%)

2004: 1,04 (Το 2004 μειώθηκε κατά 98,39%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)

2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε, μειώθηκε κατά 46,78%)

2004: 20,77 (Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 7,33%)

- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 71,23 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 71,23)

2003: 63,27 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 11,18%)

2004: 59,86 (Το 2004 μειώθηκε κατά 5,39%)

- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 3,98 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 3,98)

2003: 2,65 (Το 2003 μειώθηκε κατά 33,42%)

2004: 4,50 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 69,81%)

- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: NA (Το 2002 δεν είχαμε πληροφόρηση)

2003: 28,01 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 28,01%)

2004: NA (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 71,12 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 71,12)

2003: 71,95 (Το 2003 αυξήθηκε κατά 1,16%)

2004: 70,20 (Το 2004 μειώθηκε κατά 2,43%)

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 49,32 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 49,32)
2003: 11,93 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 75,81%)
2004: 57,39 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 381%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

2002: 60,28 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 60,28)
2003: 60,22 (Το 2003 μειώθηκε κατά 0,099%)
2004: 61,18 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 1,59%)

ΣΙΔΗΡΟΤΡΟΧΙΕΣ / ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: NA (Το 2002 δεν είχαμε πληροφόρηση)
2003: 21,32 (Το 2003 ο δείκτης ήταν 21,32)
2004: 34,21 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 60,45%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 21,60 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 21,60)
2003: 43,28 (Το 2003 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 100,37%)
2004: 44,83 (Το 2004 αυξήθηκε εκ νέου κατά 3,58%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)
2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε, μειώθηκε κατά 46,78%)
2004: 20,77 (Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 7,33%)

- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 48,73 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 48,73)
2003: 63,27 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 29,84%)

2004: 59,86 (Το 2004 μειώθηκε κατά 5,40%)

- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 3,98 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 3,98)

2003: 2,65 (Το 2003 μειώθηκε κατά 33,42%)

2004: 27,07 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 921%)

- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: ΝΑ (Το 2002 δεν είχαμε πληροφόρηση)

2003: 17,78 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 17,78%)

2004: ΝΑ (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 48,63 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 48,63)

2003: 26,84 (Το 2003 μειώθηκε κατά 44,81%)

2004: 25,38 (Το 2004 μειώθηκε κατά 5,44%)

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 17,06 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 17,06)

2003: 7,94 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 53,46%)

2004: 13,40 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 68,77%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

2002: 60,28 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 60,28)

2003: 60,22 (Το 2003 μειώθηκε κατά 0,099%)

2004: 61,18 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 1,59%)

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ / ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: 45,45 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 45,45)

2003: 38,93 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 14,35%)

2004: 36,98 (Το 2004 μειώθηκε κατά 5%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 42,89 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 42,89)

2003: 64,71 (Το 2003 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 50,87%)

2004: 44,83 (Το 2004 αυξήθηκε εκ νέου κατά 30,72%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)

2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε, μειώθηκε κατά 46,78%)

2004: 20,77 (Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 7,33%)

- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 26,23 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 26,23)

2003: 42,23 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 60,99%)

2004: 59,86 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 41,75%)

- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 3,98 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 3,98)

2003: 2,65 (Το 2003 μειώθηκε κατά 33,42%)

2004: 4,50 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 69,81%)

- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: NA (Το 2002 δεν είχαμε πληροφόρηση)

2003: 15,96 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 15,96)

2004: NA (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 71,12 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 71,12)

2003: 71,95 (Το 2003 αυξήθηκε κατά 1,17%)

2004: 70,20 (Το 2004 μειώθηκε κατά 2,43%)

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 17,02 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 17,02)

2003: 8,35 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 50,94%)

2004: 7,16 (Το 2004 μειώθηκε κατά 14,25%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

2002: 60,28 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 60,28)

2003: 40,15 (Το 2003 μειώθηκε κατά 33,39%)

2004: 61,18 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 52,38%)

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: 33,41 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 33,41)

2003: 33,29 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 0,36%)

2004: 34,50 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 3,63%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 64,49 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 64,49)

2003: 32,56 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 49,51%)

2004: 66,72 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 51,20%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)

2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε, μειώθηκε κατά 46,78%)

2004: 20,77 (Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 7,33%)

- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 71,23 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 71,23)

2003: 63,27 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 11,18%)

2004: 59,86 (Το 2004 μειώθηκε κατά 5,39%)

- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 3,98 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 3,98)

2003: 2,65 (Το 2003 μειώθηκε κατά 33,42%)

2004: 4,50 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 69,81%)

- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: ΝΑ (Το 2002 δεν είχαμε πληροφόρηση)
2003: 10,16 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 10,16)
2004: 10,59 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 4,23%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 71,12 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 71,12)
2003: 71,95 (Το 2003 αυξήθηκε κατά 1,17%)
2004: 70,20 (Το 2004 μειώθηκε κατά 1,04%)

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 32,87 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 32,87)
2003: 32,02 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 2,58%)
2004: 36,04 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 12,55%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

2002: 60,28 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 60,28)
2003: 30,11 (Το 2003 μειώθηκε κατά 50,04%)
2004: 30,60 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 1,63%)

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: 22,09 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 22,09)
2003: 18,73 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 15,21%)
2004: 26,00 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 38,81%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 64,19 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 64,49)
2003: 32,56 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 49,28%)
2004: 33,88 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 4,05%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)

2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε, μειώθηκε κατά 46,78%)

2004: 20,77 (Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 7,33%)

- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 71,23 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 71,23)

2003: 63,27 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 11,18%)

2004: 59,86 (Το 2004 μειώθηκε κατά 5,39%)

- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 3,98 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 3,98)

2003: 2,65 (Το 2003 μειώθηκε κατά 33,42%)

2004: 4,50 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 69,81%)

- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: NA (Το 2002 δεν είχαμε πληροφόρηση)

2003: 16,28 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 16,28)

2004: NA (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 37,38 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 37,38)

2003: 38,12 (Το 2003 αυξήθηκε κατά 1,98%)

2004: 36,59 (Το 2004 μειώθηκε κατά 4,01%)

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 38,46 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 38,46)

2003: 38,45 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 0,026%)

2004: 58,05 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 50,98%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

2002: 60,28 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 60,28)

2003: 60,22 (Το 2003 μειώθηκε κατά 0,099%)

2004: 61,18 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 1,59%)

ΜΕΤΑΛΛΕΙΑ / ΟΡΥΧΕΙΑ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: 1,74 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 1,74)

2003: 0,83 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 0,52%)

2004: ΝΑ (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 0,30 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 0,30)

2003: 0,41 (Το 2003 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 36,67%)

2004: 1,04 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 153,65%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)

2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε, μειώθηκε κατά 46,78%)

2004: 20,77 (Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 7,33%)

- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 3,73 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 3,73)

2003: 63,27 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 1.596%)

2004: 59,86 (Το 2004 μειώθηκε κατά 5,38%)

- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 3,98 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 3,98)

2003: 2,65 (Το 2003 μειώθηκε κατά 33,42%)

2004: 4,50 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 69,81%)

- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: ΝΑ (Το 2002 δεν είχαμε πληροφόρηση)

2003: 15,32 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 15,32)

2004: ΝΑ (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 71,12 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 71,12)

2003: 71,95 (Το 2003 αυξήθηκε κατά 1,17%)

2004: 70,20 (Το 2004 μειώθηκε κατά 2,43%)

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 37,61 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 37,61)

2003: 55,42 (Το 2003 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 47,35%)

2004: 52,68 (Το 2004 μειώθηκε κατά 4,94%)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

2002: 60,28 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 60,28)

2003: 60,22 (Το 2003 μειώθηκε κατά 0,099%)

2004: 61,18 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 1,59%)

ΤΡΟΦΙΜΑ / ΕΜΠΟΡΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ

Οικονομικοί Δείκτες

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*

2002: ΝΑ (Το 2002 δεν υπήρχε πληροφόρηση)

2003: 7,24 (Το 2003 ο δείκτης ήταν 7,24)

2004: 38,15 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 426,93%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.*

2002: 64,19 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 64,19)

2003: 0,41 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 99,36%)

2004: 66,72 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 16.173%)

- *Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.*

2002: 36,36 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 36,36)

2003: 19,35 (Το 2003 μεταβλήθηκε, μειώθηκε κατά 46,78%)

2004: 20,77 (Το 2004 αυξήθηκε σε σχέση με το 2003 κατά 7,33%)

- *Δομή πίνακα / Πολιτική.*

2002: 3,73 (Το 2002 ο δείκτης ήταν 3,73)

2003: 0,16 (Το 2003 μεταβλήθηκε κατά 95,71%)

2004: 59,86 (Το 2004 μειώθηκε κατά 37.312%)

- *Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.*

2002: 3,98 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 3,98)
2003: 2,65 (Το 2003 μειώθηκε κατά 33,42%)
2004: 4,50 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 69,81%)

- *Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες.*

2002: ΝΑ (Το 2002 δεν υπήρχε πληροφόρηση)
2003: 27,55 (Το 2003 ο δείκτης ήταν στο 27,55)
2004: ΝΑ (Το 2004 δεν είχαμε πληροφόρηση)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.*

2002: 3,64 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 3,64)
2003: 4,29 (Το 2003 αυξήθηκε κατά 17,86%)
2004: 2,97 (Το 2004 μειώθηκε κατά 30,77%)

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*

2002: 5,94 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 5,94)
2003: 5,39 (Το 2003 ο δείκτης μειώθηκε κατά 9,26%)
2004: ΝΑ (Το 2004 δεν υπήρχε πληροφόρηση)

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία.*

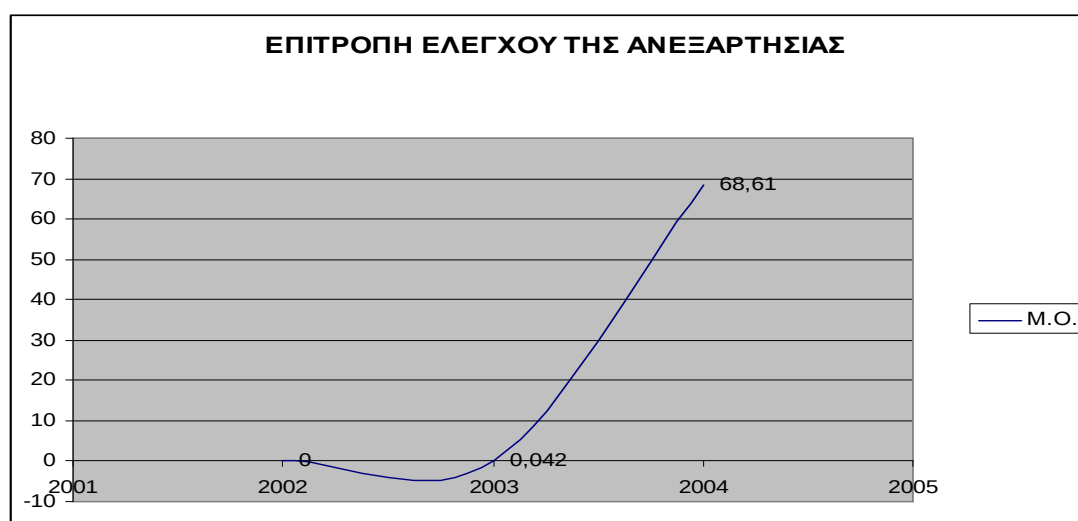
2002: 60,28 (Το 2002 ο δείκτης ήταν στο 60,28)
2003: 60,22 (Το 2003 μειώθηκε κατά 0,099%)
2004: 61,18 (Το 2004 αυξήθηκε κατά 1,59%)

4.1.4 Διαγραμματική Απεικόνιση Μεταβολών Οικονομικών Δεικτών Εταιρειών

Επιχείρηση: ΑΕΡΟΔΙΑΣΤΗΜΙΚΗ

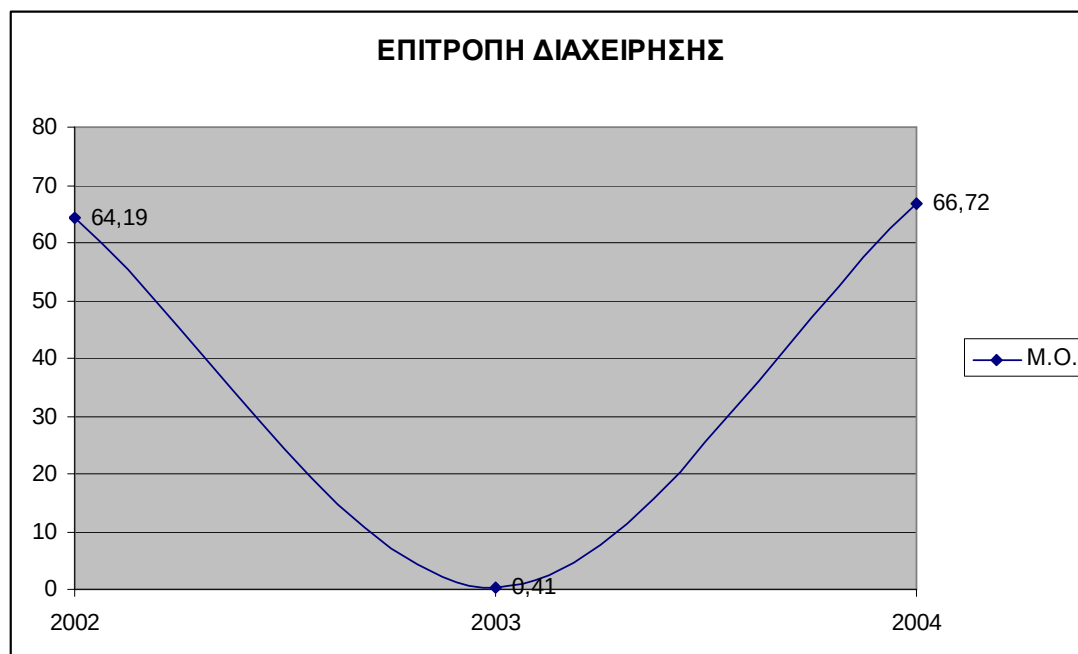
Οικονομικός Δείκτης

- Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.
- Ποσοστό των ανεξάρτητων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την επιτροπή ελέγχου όπως ορίζεται από την εταιρεία.



Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Αεροδιαστημική» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι υπάρχει μια αύξηση από το 2003 έως το 2004 κατά 163.257% ενώ το 2002 δεν υπάρχει πληροφόρηση. Αντιλαμβανόμαστε μέσα από αυτή την διακύμανση ότι κατά το πρώτο έτος για το ποσοστό των ανεξάρτητων μελών του Διοικητικού συμβουλίου για την Επιτροπή ελέγχου όπως ορίζεται από την εταιρεία είτε δεν υφίσταται πληροφόρηση είτε δεν υπάρχει καμιά συμμετοχή. Το 2003 το ποσοστό συμμετοχής είναι πολύ μικρό πράγμα που σημαίνει ότι η εταιρεία δειλά-δειλά θέλει να εντάξει ανεξάρτητα μέλη στο Δ.Σ.. Το 2004 η μεταβολή σε σύγκριση με το 2003 βρίσκεται σε πολύ υψηλά επίπεδα πράγμα που σημαίνει ότι η εταιρεία αναζητά έναν ουδέτερο έλεγχο αφού κατά μέσο όρο ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης είναι της τάξεως του 68,61 κατά το έτος 2004. Η ανεξαρτησία των μελών σε επιτροπή ελέγχου δημιουργεί πολλές φορές πιο ξεκάθαρα αποτελέσματα, αλλά ίσως σαν μην είναι τα επιθυμητά για την εταιρεία.

- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.
- Αναφορά έκθεσης της εταιρείας ότι όλα τα μέλη της επιτροπής ελέγχου δεν είναι ανώτατα στελέχη



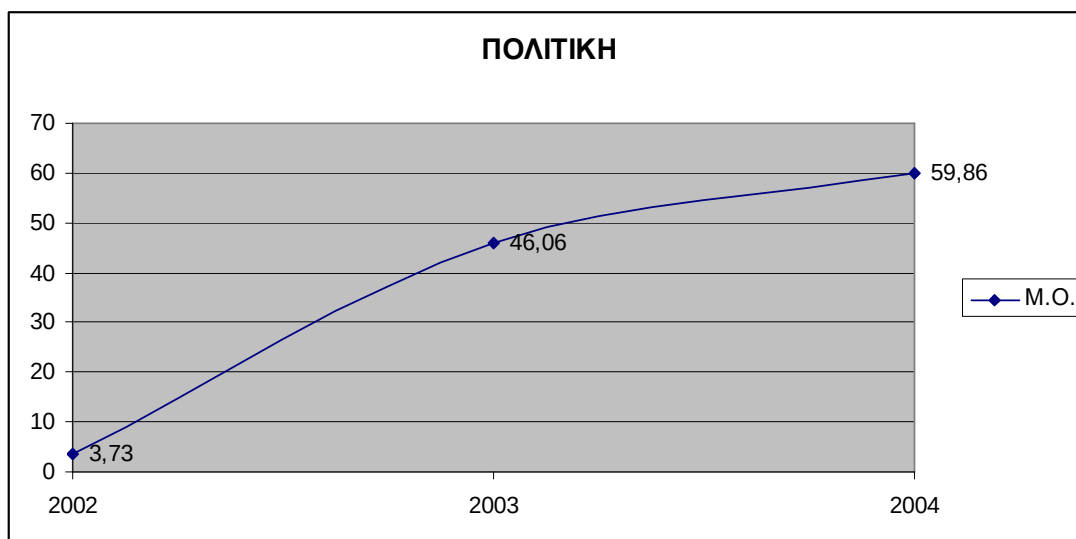
Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Αεροδιαστημική» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι υπάρχει μια ανξομείωση πολύ ιδιαίτερη από το 2002 έως το 2004. Το 2002 ο δείκτης φτάνει στο 64,19 ένα ποσοστό πολύ υψηλό σύμφωνα με την έκθεση της εταιρείας ότι όλα τα μέλη της επιτροπής ελέγχου δεν είναι ανώτατα στελέχη. Το 2003 κατακόρυφα κατεβαίνει στο 0,41 πράγμα που σημαίνει ότι η εταιρεία σχεδόν αναιρεί ότι αποφάσισε την προηγούμενη χρονιά. Το 2004 ο δείκτης αγγίζει το 66,72 που σημαίνει ότι ξαναδίνει βάση στο ότι τα μέλη της επιτροπής ελέγχου δεν είναι και τόσο απαραίτητο να είναι ανώτατα στελέχη για να υπάρχει αποτελεσματικότητα.

- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.
- Έχει η εταιρεία μια ελεγκτική επιτροπή με τουλάχιστον τρία μέλη και τουλάχιστον ένα "οικονομικό εμπειρογνώμονα", κατά την έννοια του νόμου Sarbanes-Oxley;



Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Αεροδιαστημική» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι ο δείκτης φτάνει το 2002 στο 36,36 πράγμα που σημαίνει ότι η εταιρεία επιθυμεί την ύπαρξη ελεγκτικής επιτροπής. Το 2003 υπάρχει μια απόκλιση φτάνοντας στο 19,35 πράγμα που σημαίνει ότι μειώνεται η τάση για Εξειδικευμένη Επιτροπή Ελέγχου. Το 2004 εξακολουθεί να πιστεύει στην ύπαρξη εξειδικευμένης επιτροπής ελέγχου με αυξημένο τον δείκτη κατά μικρό ποσοστό σε σχέση με το 2003.

- Δομή πίνακα / Πολιτική.
- Έχει η εταιρεία μια πολιτική για τη διατήρηση ενός καλά ισορροπημένου σε σύνθεση διοικητικού συμβουλίου;



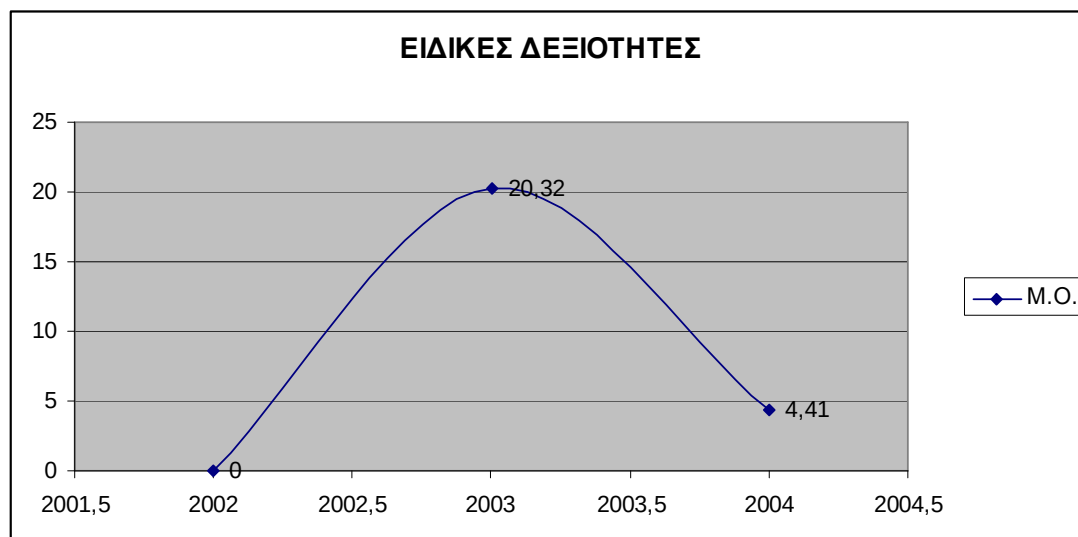
Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Αεροδιαστημική» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι υπάρχει η τάση για την ύπαρξη και την διατήρηση ενός ισορροπημένου σε σύνθεση Δ.Σ. η οποία ξεκινάει πολύ δειλά το 2002 και παίρνει σάρκα και οστά τα επόμενα χρόνια πράγμα που σημαίνει ότι η σύνθεση του Δ.Σ. μιας οποιασδήποτε εταιρείας παίζει σημαντικό ρόλο στην πορεία της.

- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.
- Περιγράφει η εταιρεία την επαγγελματική εμπειρία ή τις δεξιότητες του κάθε μέλους του διοικητικού συμβουλίου; Ή μήπως η εταιρεία παρέχει πληροφορίες σχετικά με την ηλικία του ατόμου μέλη του διοικητικού συμβουλίου;



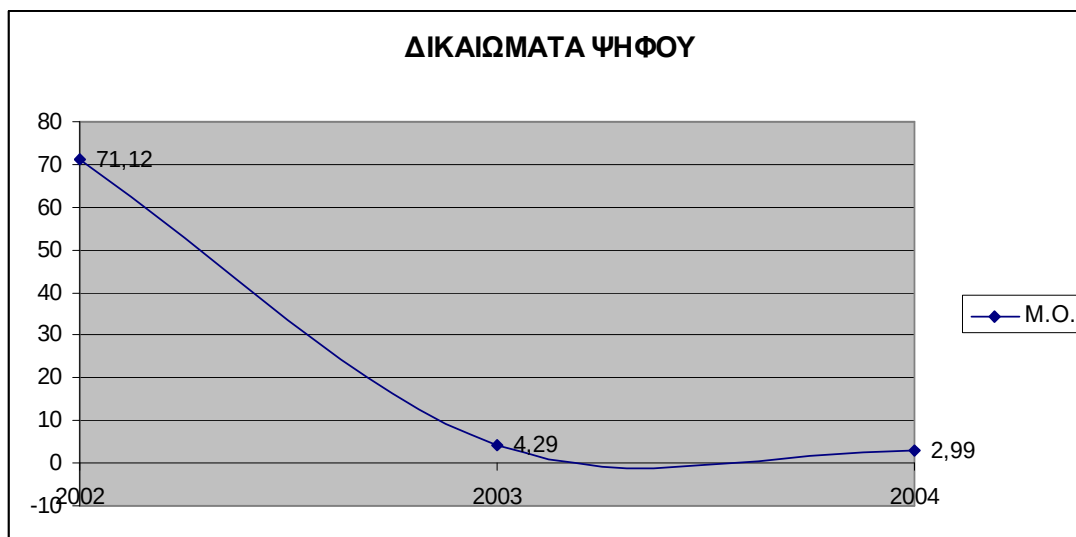
Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Αεροδιαστημική» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι ξεκινάει μια διαδικασία για να δώσει μια πληροφόρηση στους μετόχους για το ποιοι συνθέτουν το Δ.Σ. της εταιρείας πιστεύοντας ότι είναι αναγκαίο. Ο δείκτης βέβαια φτάνει το 3.98 όχι και τόσο ελπιδοφόρο. Το 2003 ανεβαίνει στο 39,23 δίνοντας το ερέθισμα για την άμεση πληροφόρηση του ποιοι απαρτίζουν το Δ.Σ. Το 2004 όμως ο δείκτης φτάνει στο 4,5 δίνοντας την εντύπωση ότι καλύτερα να μην γνωρίζει κανείς τίποτα για το Δ.Σ. πράγμα που όμως δεν συμβαδίζει με την προοπτική μιας εταιρείας.

- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες
- Ποσοστό των μελών του διοικητικού συμβουλίου που έχουν είτε μια συγκεκριμένη βιομηχανία ως φόντο ή ένα ισχυρό οικονομικό υπόβαθρο



Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Αεροδιαστημική» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι υπάρχει η τάση για την δημιουργία ενός Δ.Σ. με μέλη με τεράστια οικονομική βάση η οποία όμως ξεκινάει τουλάχιστον από την πληροφόρηση που μας παρέχετε το 2003. Το 2002 δεν υφίσταται πληροφόρηση. Όμως εκείνο το οποίο παρατηρείται είναι ότι το 2003 ο δείκτης φτάνει στο 20.32 όχι και τόσο υψηλός. Το 2004 έρχεται για να επιβεβαιώσει ότι τα μέλη του Δ.Σ. της εταιρείας δεν είναι απαραίτητο να είναι μεγιστάνες.

- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.
- Παρέχεται σε όλους τους μέτοχους της Εταιρείας να έχουν ίσα δικαιώματα ψήφου;



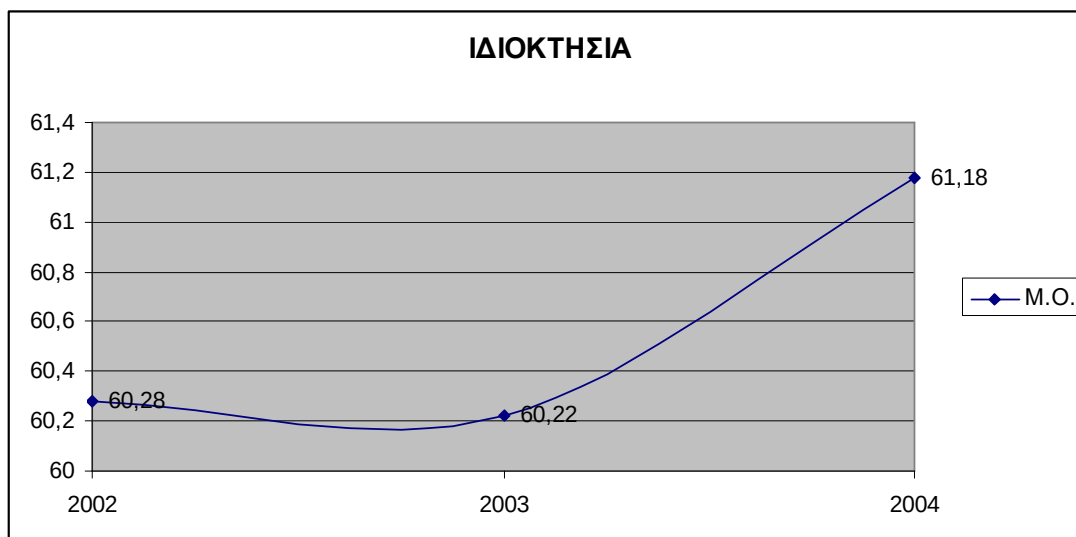
Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Αεροδιαστημική» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι όσον αφορά το δικαίωμα της ψήφου του κάθε μετόχου μέσα στην εταιρεία για ίσα δικαιώματα φαίνεται να υφίσταται και να υποστηρίζεται μόνο το 2003 φτάνοντας ο δείκτης το 71,12. Το 2003, αλλά και το 2004 όλο αυτό εξανεμίζεται και αυτό για την κάθε εταιρεία δεν ούτε σωστό, ούτε και δημοκρατικό. Ο κάθε μέτοχος μέσα σε μια εταιρεία πρέπει να αντιμετωπίζεται ισότιμα.

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*
- *Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών.*



Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Αεροδιαστημική» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι κατά τους δείκτες που παρουσιάζονται τα έτη 2002 έως 2004 όχι και τόσο υψηλοί, αλλά σταθεροί.

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία*
- *Ανήκει η εταιρεία σε μέτοχο ο οποίος αναφέρεται να έχει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου, δικαίωμα βέτο ή χρυσή μετοχή;*

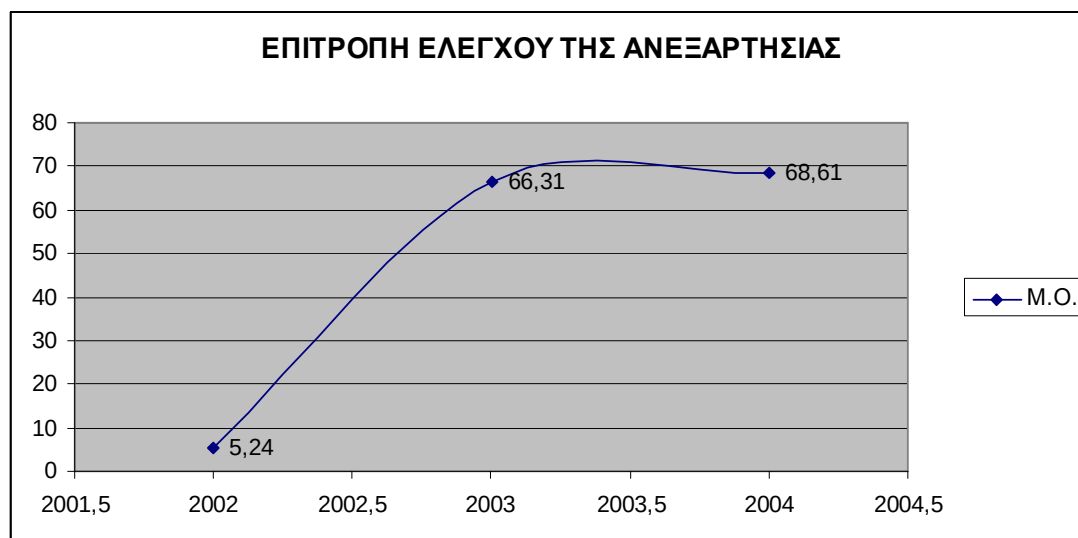


Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Αεροδιαστημική» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι ανήκει η εταιρεία σε μέτοχο ο οποίος αναφέρεται να έχει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου, δικαίωμα βέτο ή χρυσή μετοχή. Αυτό το δείχνουν τα υψηλά ποσοστά που συγκεντρώνονται κατά τα έτη 2002 έως και 2004.

Επιχείρηση: ΟΧΗΜΑΤΑ / ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ

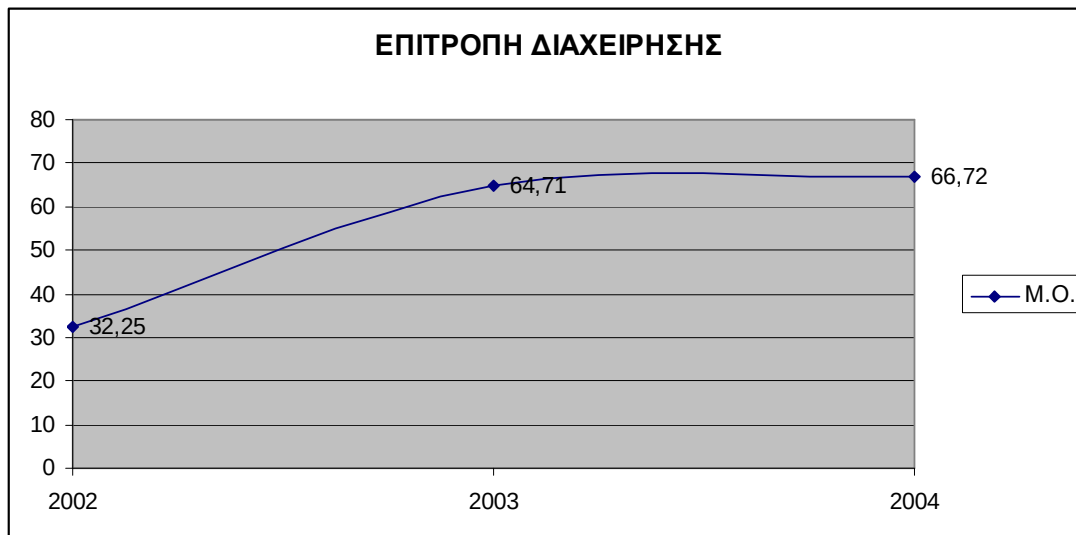
Οικονομικός Δείκτης

- *Αποτελέσματα - Λειτουργίες Διοικητικό Συμβούλιο / Επιτροπή Ελέγχου της Ανεξαρτησίας.*
- *Ποσοστό των ανεξάρτητων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την επιτροπή ελέγχου όπως ορίζεται από την εταιρεία.*



Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Οχήματα / Ανταλλακτικά» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι υπάρχει μια αύξηση από το 2002 κατά υψηλό ποσοστό έως το 2004 . Αντιλαμβανόμαστε μέσα από αυτή την διακύμανση ότι κατά το πρώτο έτος για το ποσοστό των ανεξάρτητων μελών του Διοικητικού συμβουλίου για την Επιτροπή ελέγχου όπως ορίζεται από την εταιρεία δεν υπάρχει υψηλή συμμετοχή. Το 2003 το ποσοστό συμμετοχής είναι πολύ μεγάλο πράγμα που σημαίνει ότι η εταιρεία δίνει έμφαση στον τομέα αυτό και θέλει να εντάξει ανεξάρτητα μέλη στο Δ.Σ.. Το 2004 παραμένει σε πολύ υψηλά επίπεδα πράγμα που σημαίνει ότι η εταιρεία σταθεροποιείται στον ουδέτερο έλεγχο.

- Λειτουργίες πίνακα / Ελέγχου Ανεξαρτησίας Επιτροπή Διαχείρισης.
- Αναφορά έκθεσης της εταιρείας ότι όλα τα μέλη της επιτροπής ελέγχου δεν είναι ανώτατα στελέχη



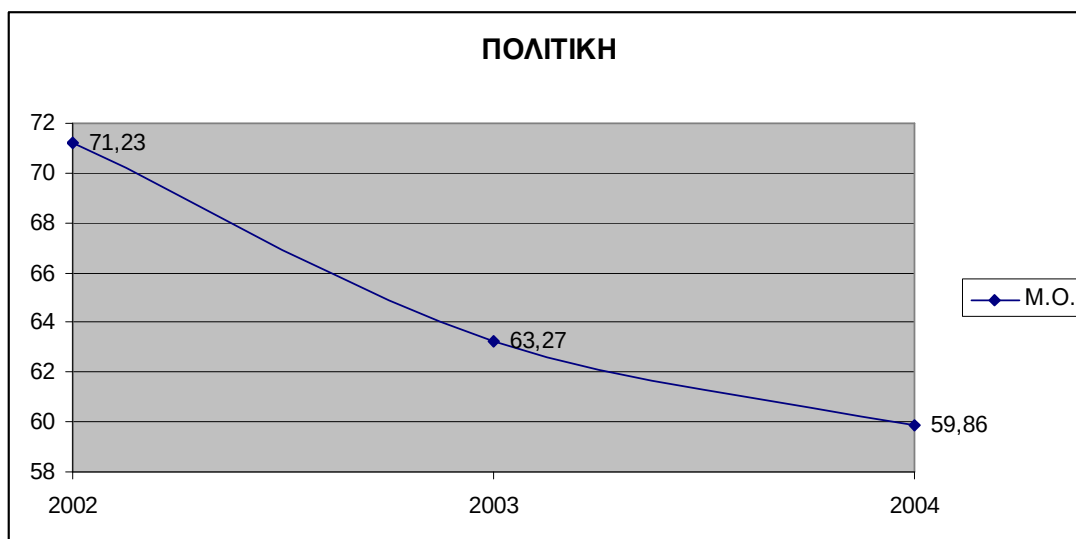
Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Οχήματα / Ανταλλακτικά» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι υπάρχει μια αυξημένη τάση από το 2002 έως το 2004. Το 2002 ο δείκτης φτάνει στο 32,25 ένα ποσοστό πολύ υψηλό σύμφωνα με την έκθεση της εταιρείας ότι όλα τα μέλη της επιτροπής ελέγχου δεν είναι ανώτατα στελέχη. Το 2003 κατακόρυφα ανεβαίνει στο 64,71 πράγμα που σημαίνει ότι η εταιρεία έχει πάρει αποφάσεις. Το 2004 ο δείκτης αγγίζει το 66,72 που σημαίνει σταθεροποίηση των αποφάσεων για Επιτροπή Ελέγχου δημοκρατική.

- Λειτουργίες πίνακα / Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου.
- Έχει η εταιρεία μια ελεγκτική επιτροπή με τουλάχιστον τρία μέλη και τουλάχιστον ένα "οικονομικό εμπειρογνώμονα", κατά την έννοια του νόμου Sarbanes-Oxley;



Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Οχήματα / Ανταλλακτικά» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι ο δείκτης φτάνει το 2002 στο 36,36 πράγμα που σημαίνει ότι η εταιρεία επιθυμεί την ύπαρξη ελεγκτικής επιτροπής. Το 2003 υπάρχει μια απόκλιση φτάνοντας στο 19,35 πράγμα που σημαίνει ότι μειώνεται η τάση για Εξειδικευμένη Επιτροπή Ελέγχου. Το 2004 εξακολουθεί να πιστεύει στην ύπαρξη εξειδικευμένης επιτροπής ελέγχου με αυξημένο τον δείκτη κατά μικρό ποσοστό σε σχέση με το 2003.

- Δομή πίνακα / Πολιτική.
- Έχει η εταιρεία μια πολιτική για τη διατήρηση ενός καλά ισορροπημένου σε σύνθεση διοικητικού συμβουλίου;



Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Οχήματα / Ανταλλακτικά» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι υπάρχει η τάση για την ύπαρξη και την διατήρηση ενός ισορροπημένου σε σύνθεση Δ.Σ. η οποία ξεκινάει πολύ ελπιδοφόρα το 2002 με 71,23 ακολουθεί μια μειωμένη τάση τα επόμενα 2 χρόνια αλλά σε υψηλά μεγέθη πράγμα που σημαίνει ότι η εταιρεία έχει μια πολιτική για τη διατήρηση ενός καλά ισορροπημένου σε σύνθεση διοικητικού συμβουλίου.

- Δομή πίνακα / Ιστορικό και Δεξιότητες.
- Περιγράφει η εταιρεία την επαγγελματική εμπειρία ή τις δεξιότητες του κάθε μέλους του διοικητικού συμβουλίου; Ή μήπως η εταιρεία παρέχει πληροφορίες σχετικά με την ηλικία του ατόμου μέλη του διοικητικού συμβουλίου;



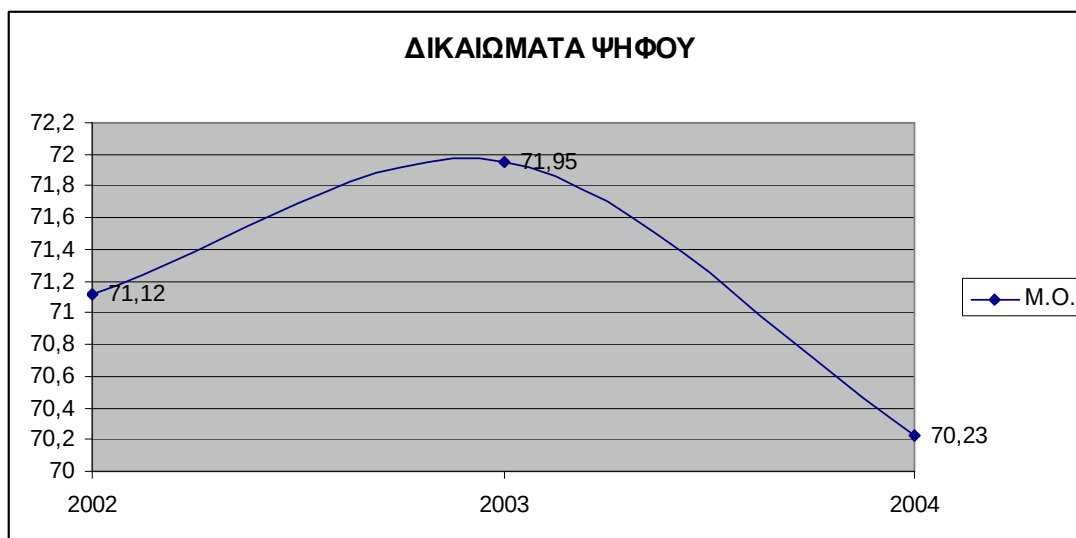
Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Οχήματα / Ανταλλακτικά» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι ξεκινάει μια διαδικασία για να δώσει μια πληροφόρηση στους μετόχους για το ποιοι συνθέτουν το Δ.Σ. της εταιρείας πιστεύοντας ότι είναι αναγκαίο. Ο δείκτης βέβαια φτάνει όχι σε πολύ υψηλά νούμερα, αλλά σταθερά για τα παραπάνω έτη 3.98 χωρίς ιδιαίτερες αποκλίσεις πράγμα ελπιδοφόρο.

- Δομή πίνακα / Ειδικές δεξιότητες
- Ποσοστό των μελών του διοικητικού συμβουλίου που έχουν είτε μια συγκεκριμένη βιομηχανία ως φόντο ή ένα ισχυρό οικονομικό υπόβαθρο



Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Αεροδιαστημική» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι δεν υπάρχει πληροφόρηση για το 2002. Το 2003 υπάρχει η τάση για την δημιουργία ενός Δ.Σ. με μέλη με τεράστια οικονομική βάση. Το 2004 αρχίζει να ξεθωιάζει αυτή η άποψη πέφτοντας ο δείκτης στο 10,23 για να επιβεβαιώσει ότι τα μέλη του Δ.Σ. της εταιρείας δεν είναι απαραίτητο να είναι μεγιστάνες.

- Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Δικαιώματα Ψήφου.
- Παρέχεται σε όλους τους μέτοχους της Εταιρείας να έχουν ίσα δικαιώματα ψήφου;



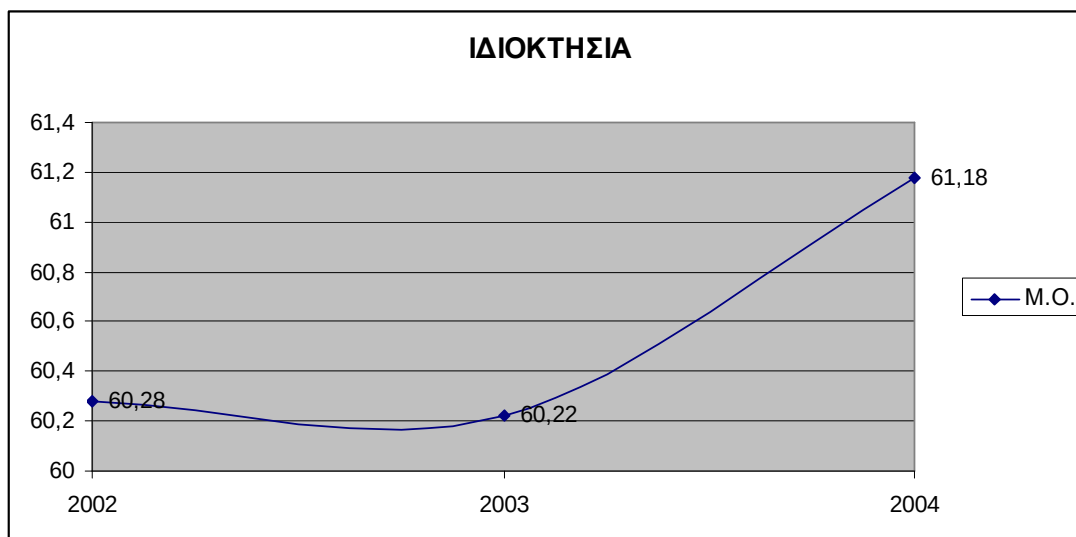
Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Οχήματα Ανταλλακτικά» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι όσον αφορά το δικαίωμα της ψήφου του κάθε μετόχου μέσα στην εταιρεία για ίσα δικαιώματα φαίνεται να υφίσταται και να υποστηρίζεται σε υψηλά νούμερα όλα αυτά τα χρόνια δείχνοντας ότι ο κάθε μέτοχος μέσα σε μια εταιρεία πρέπει να αντιμετωπίζεται ισότιμα.

- *Αποτελέσματα-Δικαιώματα Μετόχων/Πλειοψηφία Μετόχων.*
- *Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών.*



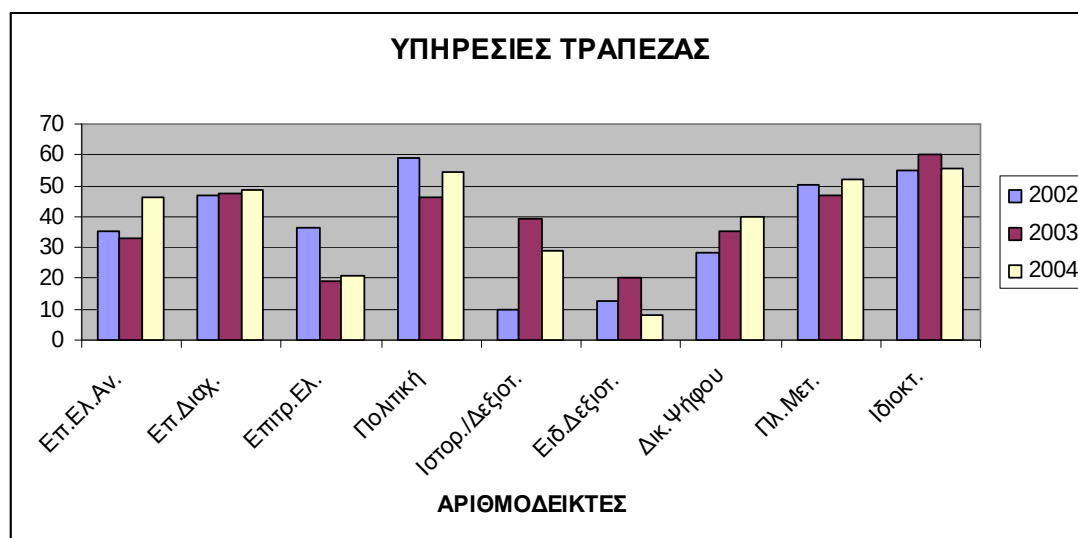
Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Οχήματα / Ανταλλακτικά» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι κατά τους δείκτες που παρουσιάζονται τα έτη 2002 έως 2003 όχι και τόσο αποθαρρυντικοί, με το 2004 να ανεβαίνει ακόμα ψηλότερα.

- *Αποτελέσματα - Δικαιώματα Μετόχων / Ιδιοκτησία*
- *Ανήκει η εταιρεία σε μέτοχο ο οποίος αναφέρεται να έχει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου, δικαίωμα βέτο ή χρυσή μετοχή;*



Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Οχήματα / Ανταλλακτικά» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία, και που αφορά τον αριθμοδείκτη που αναφέρεται ως τίτλος του διαγράμματος, είναι ότι ανήκει η εταιρεία σε μέτοχο ο οποίος αναφέρεται να έχει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου, δικαίωμα βέτο ή χρυσή μετοχή. Αυτό το δείχνουν τα υψηλά ποσοστά που συγκεντρώνονται κατά τα έτη 2002 έως και 2004.

Επιχείρηση : ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ



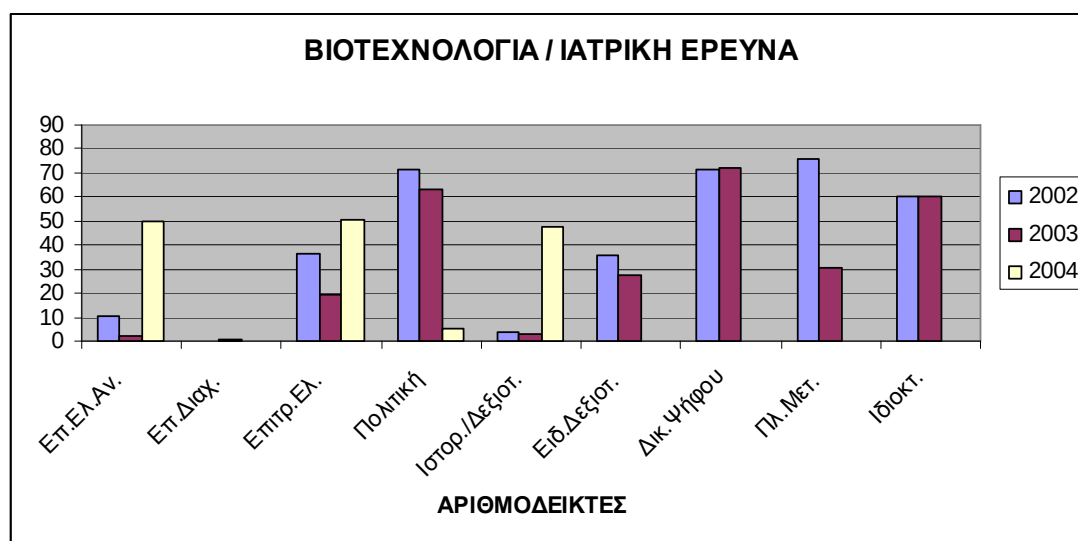
Έτος	Ελ.Ανεξ.	Επ.Διαχ.	Επ.Ελ.	Πολιτ.	Δεξιότ.	Ειδ.Δ.	Ψήφ.	Μετ.	Ιδιοκ.
2002	35,07	46,77	36,36	58,96	10,12	12,84	28,18	50,05	54,80
2003	32,71	47,17	19,35	46,06	39,23	20,32	35,04	47,00	60,22
2004	46,22	48,81	20,77	54,42	29,13	8,34	39,67	51,82	55,62

Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με τις επιχειρήσεις «Υπηρεσίες Τράπεζας» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποίες εδρεύουν σε Ιταλία, Ισπανία, Πορτογαλία και που αφορά τους παραπάνω αριθμοδείκτες παρατηρούνται τα παρακάτω:

- Επιτροπή Ελέγχου Ανεξαρτησίας: Δημιουργία και επιβολή της ανεξάρτητης επιτροπής ελέγχου.
- Επιτροπή Διαχείρισης: Υπάρχει εκτενή αναφορά.
- Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου: Υφίσταται εξειδικευμένη επιτροπή ελέγχου με διακυμάνσεις. Μια αυξημένη τάση και μια σταθερότητα θα έφερνε καλύτερα αποτελέσματα.
- Πολιτική: Δημιουργία & Διατήρηση ισορροπημένου Δ.Σ.
- Ιστορικό & Δεξιότητες: Το 2002 ελάχιστη η πληροφόρηση σχετικά με τα μέλη του Δ.Σ. Το 2003 & το 2004 τα πράγματα καλυτερεύουν.

- Ειδικές Δεξιότητες: Δ.Σ. που δείχνει να μην στηρίζεται σε μέλη με οικονομικό υπόβαθρο.
- Δικαίωμα Ψήφου: Παροχή ισονομίας σε δικαίωμα ψήφου σε όλους τους μετόχους όχι με ισχυρό δείκτη, αλλά τουλάχιστον υπάρχει η διάθεση για κάτι καλύτερο.
- Πλειοψηφία Μετοχών: Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι αρκετά υψηλό στην τριετία.
- Ιδιοκτησία: Τα νούμερα είναι υψηλά και δείχνουν ότι η εταιρεία ανήκει σε πλειοψηφικό μέτοχο.

Επιχείρηση : ΒΙΟΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ / ΙΑΤΡΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ



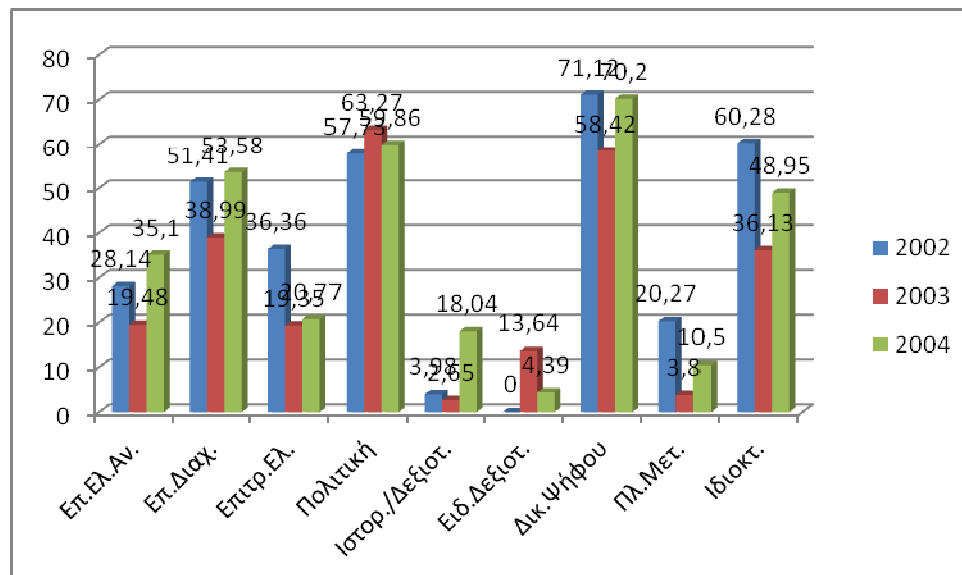
Έτος	Ελ.Ανεξ.	Επ.Διαχ.	Επ.Ελ.	Πολιτ.	Δεξιοτ.	Ειδ.Δ.	Ψήφ.	Μετ.	Ιδιοκ.
2002	10,32	0,3	36,36	71,23	3,98	35,99	71,12	76,20	60,28
2003	1,86	0,41	19,35	63,27	2,65	27,55	71,95	30,28	60,22
2004	49,93	NA	50,30	5,33	47,60	NA	NA	NA	NA

Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Βιοτεχνολογία / Ιατρική Έρευνα» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ισπανία και που αφορά τους παραπάνω αριθμοδείκτες παρατηρούνται τα εξής:

- Επιτροπή Ελέγχου Ανεξαρτησίας: Δημιουργία και ξεκίνημα για την επιβολή της ανεξάρτητης επιτροπής ελέγχου το 2002, αναίρεση το 2003 και το 2004 το ξανασκέφτονται και τελικά φαίνεται να επιβάλλεται.
- Επιτροπή Διαχείρισης: Μη εκτενή αναφορά, πράγμα που σημαίνει ότι αν όχι όλα τα περισσότερα μέλη της επιτροπής είναι ανώτατα στελέχη.
- Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου: Υφίσταται εξειδικευμένη επιτροπή ελέγχου με διακυμάνσεις. Το 2004 τα πράγματα είναι πιο ξεκάθαρα.
- Πολιτική: Δημιουργία & Διατήρηση ισορροπημένου Δ.Σ. για το 2002 & 2003. Το 2004 όμως καταρρέει.

- Ιστορικό & Δεξιότητες: Το 2002 & 2003 ελάχιστη η πληροφόρηση σχετικά με τα μέλη του Δ.Σ. Το 2004 τα πράγματα καλυτερεύουν.
- Ειδικές Δεξιότητες: Δ.Σ. που δείχνει να μην στηρίζεται σε μέλη με οικονομικό υπόβαθρο.
- Δικαίωμα Ψήφου: Παροχή ισονομίας σε δικαίωμα ψήφου σε όλους τους μετόχους με ισχυρό δείκτη για το 2003 & 2003, Το 2004 δεν υπήρξε πληροφόρηση.
- Πλειοψηφία Μετοχών: Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι αρκετά υψηλό το 2002. Το 2003 μειώνεται αισθητά και το 2004 δεν υπάρχει πληροφόρηση.
- Ιδιοκτησία: Τα νούμερα είναι υψηλά και δείχνουν ότι η εταιρεία ανήκει σε πλειοψηφικό μέτοχο για τα έτη 2002,2003. Το 2004 δεν υπήρξε πληροφόρηση..

Επιχείρηση : ΜΕΣΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ / ΕΚΔΟΣΕΙΣ



Έτος	Ελ.Ανεξ.	Επ.Διαχ.	Επ.Ελ.	Πολιτ.	Δεξιότ.	Ειδ.Δ.	Ψήφ.	Μετ.	Ιδιοκ.
2002	28,14	51,41	36,36	57,73	3,98	NA	71,12	20,27	60,28
2003	19,48	38,99	19,35	63,27	2,65	13,64	58,42	3,80	36,13
2004	35,10	53,58	20,77	59,86	18,04	4,39	70,20	10,50	48,95

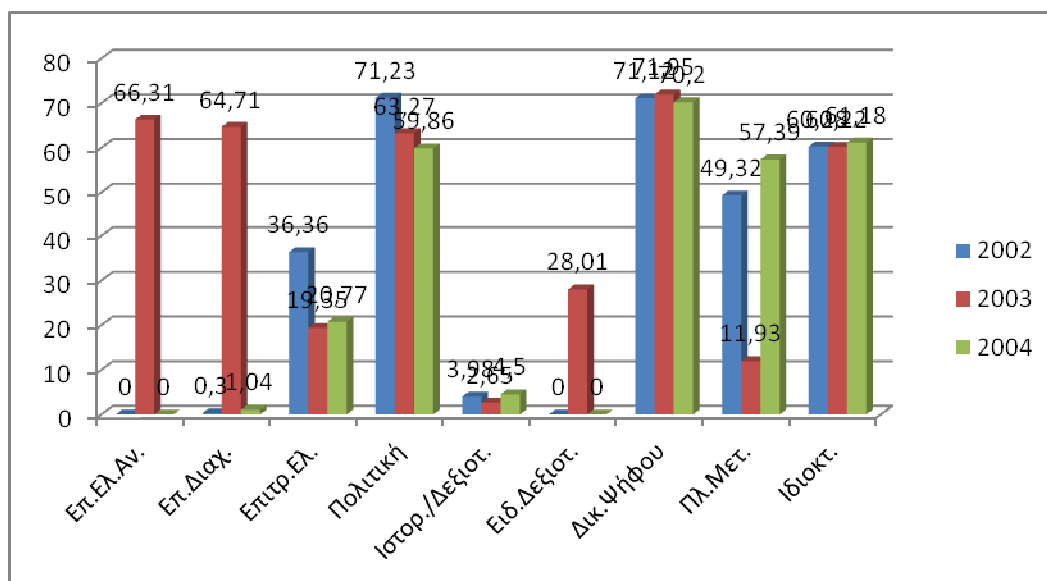
Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Μέσα Ενημέρωσης / Εκδόσεις» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ισπανία και την Ιταλία και που αφορά τους παραπάνω αριθμοδείκτες παρατηρούνται τα εξής:

- Επιτροπή Ελέγχου Ανεξαρτησίας: Δημιουργία και ξεκίνημα για την επιβολή της ανεξάρτητης επιτροπής ελέγχου το 2002, μειωμένος ο δείκτης το 2003 και το 2004 το ξανασκέφτονται και τελικά φαίνεται να επιβάλλεται.
- Επιτροπή Διαχείρισης: Ο δείκτης βρίσκεται σε λογικά επίπεδα σε όλα τα χρόνια εκτός του 2003, πράγμα που σημαίνει ότι αν όχι όλα τα περισσότερα μέλη της επιτροπής δεν είναι ανώτατα στελέχη.
- Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου: Υφίσταται εξειδικευμένη επιτροπή ελέγχου με διακυμάνσεις τόσο το 2002 όσο και το 2003 όπου σταθεροποιείται το 2004.

- Πολιτική: Δημιουργία & Διατήρηση ισορροπημένου Δ.Σ. για το 2002 ,2003,2004.
- Ιστορικό & Δεξιότητες: Το 2002 & 2003 ελάχιστη η πληροφόρηση σχετικά με τα μέλη του Δ.Σ. Το 2004 τα πράγματα θεωρηθεί ότι κάτι γίνεται.
- Ειδικές Δεξιότητες: Δ.Σ. που δείχνει να στηρίζεται σε μέλη με οικονομικό υπόβαθρο.
- Δικαίωμα Ψήφου: Παροχή ισονομίας σε δικαίωμα ψήφου σε όλους τους μετόχους με ισχυρό δείκτη για το 2002 έως 2004.
- Πλειοψηφία Μετοχών: Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι αρκετά χαμηλό και για τα τρία έτη.
- Ιδιοκτησία: Τα νούμερα είναι υψηλά και δείχνουν ότι η εταιρεία ανήκει σε πλειοψηφικό μέτοχο για τα έτος 2002. Ενώ το 2003 και το 2004 φαίνεται να χάνεται το πλειοψηφικό πακέτο.

.

Επιχείρηση : ΤΡΟΦΙΜΑ / ΚΑΠΝΑ



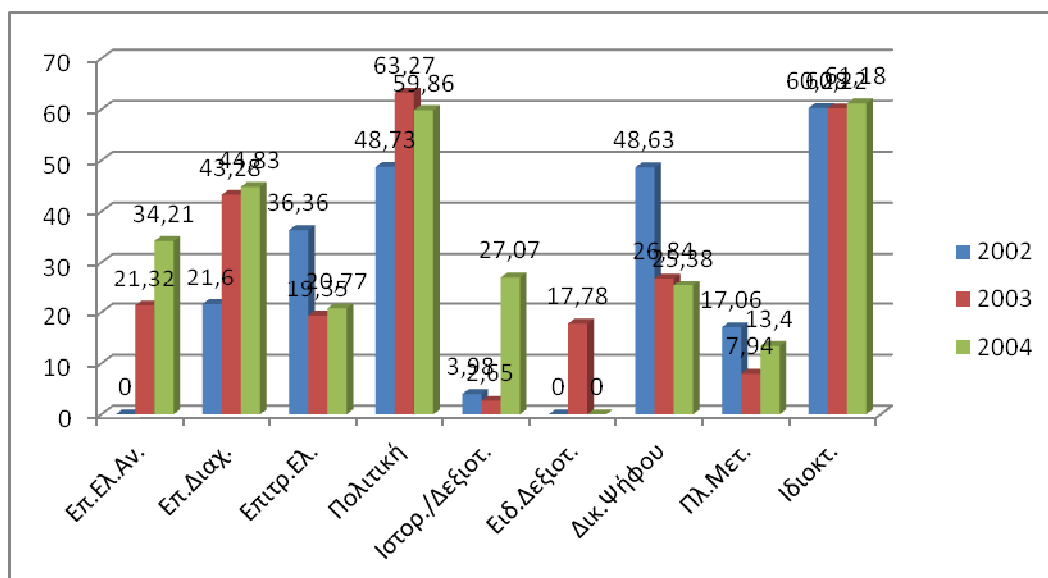
Έτος	Ελ.Ανεξ.	Επ.Διαχ.	Επ.Ελ.	Πολιτ.	Δεξιότ.	Ειδ.Δ.	Ψήφ.	Μετ.	Ιδιοκ.
2002	0	0,3	36,36	71,23	3,98	0	71,12	49,32	60,28
2003	66,31	64,71	19,35	63,27	2,65	28,01	71,95	11,93	60,22
2004	0	1,04	20,77	59,86	4,5	0	70,20	57,39	61,18

Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «**Τρόφιμα / Καπνά**» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ισπανία και που αφορά τους παραπάνω αριθμοδείκτες παρατηρούνται τα εξής:

- Επιτροπή Ελέγχου Ανεξαρτησίας: Δημιουργία και ξεκίνημα για την επιβολή της ανεξάρτητης επιτροπής ελέγχου το 2003. Το 2002 και το 2004 δεν υπάρχει πληροφόρηση.
- Επιτροπή Διαχείρισης: Ο δείκτης βρίσκεται σε ανύπαρκτα επίπεδα το 2002 και το 2004. Το 2003 ότι η πλειοψηφία των μελών της επιτροπής δεν είναι ανώτατα στελέχη.
- Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου: Υφίσταται εξειδικευμένη επιτροπή ελέγχου με διακυμάνσεις τόσο το 2002 όσο και το 2003 όπου σταθεροποιείται το 2004.

- Πολιτική: Δημιουργία & Διατήρηση ισορροπημένου Δ.Σ. για το 2002 ,2003,2004.
- Ιστορικό & Δεξιότητες: Ελάχιστη έως ανύπαρκτη η πληροφόρηση σχετικά με τα μέλη του Δ.Σ..
- Ειδικές Δεξιότητες: Δ.Σ. που δείχνει να στηρίζεται σε μέλη με όχι σπουδαίο οικονομικό υπόβαθρο για το 2002. Τα έτη 2003 και 2004 δεν υπάρχει πληροφόρηση.
- Δικαίωμα Ψήφου: Παροχή ισονομίας σε δικαίωμα ψήφου σε όλους τους μετόχους με ισχυρό δείκτη για όλα τα έτη.
- Πλειοψηφία Μετοχών: Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι αρκετά χαμηλό για το 2002. Υψηλό το 2001 με υψηλότερο το 2004.
- Ιδιοκτησία: Τα νούμερα είναι υψηλά και δείχνουν ότι η εταιρεία ανήκει σε πλειοψηφικό μέτοχο για όλα τα έτη.

Επιχείρηση : ΣΙΔΗΡΟΤΡΟΧΙΕΣ / ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ



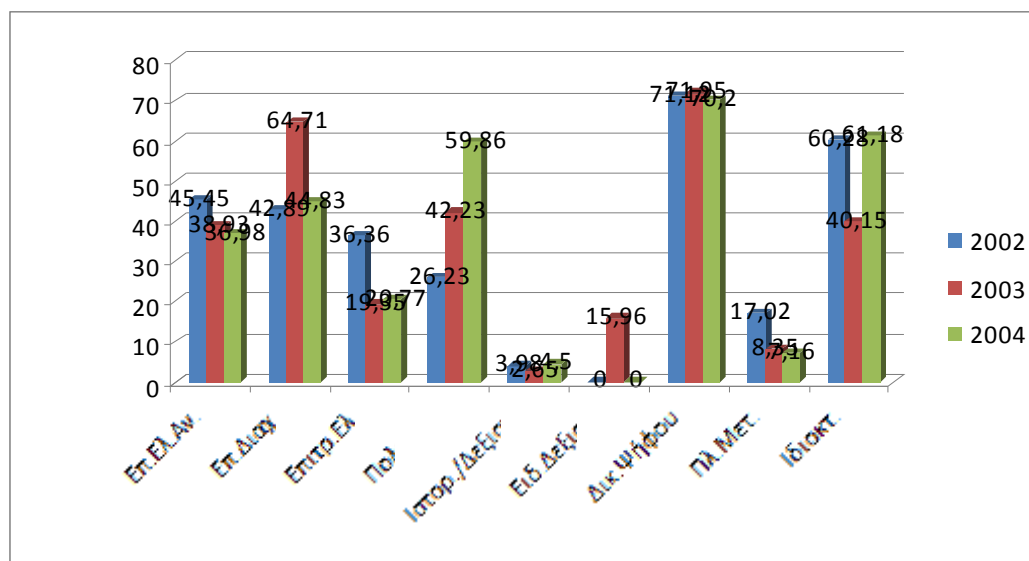
Έτος	Ελ.Ανεξ.	Επ.Διαχ.	Επ.Ελ.	Πολιτ.	Δεξιότ.	Ειδ.Δ.	Ψήφ.	Μετ.	Ιδιοκ.
2002	NA	21,60	36,36	48,73	3,98	NA	48,63	17,06	60,28
2003	21,32	43,28	19,35	63,27	2,65	17,78	26,84	7,94	60,22
2004	34,21	44,83	20,77	59,86	27,07	NA	25,38	13,40	61,18

Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Σιδηροτροχιές-Μεταφορές» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ιταλία και που αφορά τους παραπάνω αριθμοδείκτες παρατηρούνται τα εξής:

- Επιτροπή Ελέγχου Ανεξαρτησίας: Δημιουργία και ξεκίνημα για την επιβολή της ανεξάρτητης επιτροπής ελέγχου το 2003. Το 2002 δεν υπάρχει πληροφόρηση. Το 2004 υπάρχει ποσοστό ανεξάρτητων μελών, αλλά όχι υψηλό που θα μπορούσε να επηρεάσει αρκετά.
- Επιτροπή Διαχείρισης: Ο δείκτης βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα το 2002 . Το 2003 και το 2004 ο δείκτης ανεβαίνει δείχνοντας όμως ότι η πλειοψηφία των μελών της επιτροπής είναι ανώτατα στελέχη.

- Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου: Υφίσταται εξειδικευμένη επιτροπή ελέγχου με διακυμάνσεις τόσο το 2002 όσο και το 2003 όπου σταθεροποιείται το 2004.
- Πολιτική: Δημιουργία & Διατήρηση ισορροπημένου Δ.Σ. για το 2002 ,2003,2004.
- Ιστορικό & Δεξιότητες: Ελάχιστη έως ανύπαρκτη η πληροφόρηση σχετικά με τα μέλη του Δ.Σ..
- Ειδικές Δεξιότητες: Δ.Σ. που δείχνει να στηρίζεται σε μέλη με όχι σπουδαίο οικονομικό υπόβαθρο για το 2003. Τα έτη 2002 και 2004 δεν υπάρχει πληροφόρηση.
- Δικαίωμα Ψήφου: Ο δείκτης δείχνει για την τριετία μη ισονομία σε δικαίωμα ψήφου σε όλους τους μετόχους.
- Πλειοψηφία Μετοχών: Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι αρκετά χαμηλό για όλα τα έτη.
- Ιδιοκτησία: Τα νούμερα είναι υψηλά και δείχνουν ότι η εταιρεία ανήκει σε πλειοψηφικό μέτοχο για όλα τα έτη.

Επιχείρηση : ΣΙΑΔΗΡΟΤΡΟΧΙΕΣ / ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ



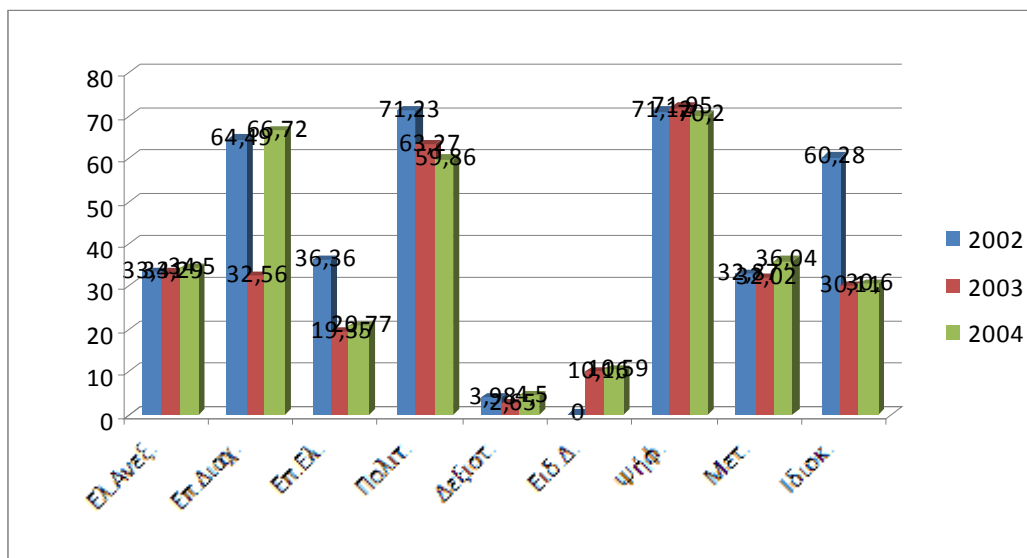
Έτος	Ελ.Ανεξ.	Επ.Διαχ.	Επ.Ελ.	Πολιτ.	Δεξιότ.	Ειδ.Δ.	Ψήφ.	Μετ.	Ιδιοκ.
2002	45,45	42,89	36,36	26,23	3,98	0	71,12	17,02	60,28
2003	36,98	44,83	19,35	59,86	4,50	0	70,20	7,16	61,18
2004	36,98	44,83	20,77	59,86	4,50	0	70,20	7,16	61,18

Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Ξενοδοχεία-Υπηρεσίες Ψυχαγωγίας» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ισπανία και στην Ιταλία και που αφορά τους παραπάνω αριθμοδείκτες παρατηρούνται τα εξής:

- Επιτροπή Ελέγχου Ανεξαρτησίας: Δημιουργία και ξεκίνημα για την επιβολή της ανεξάρτητης επιτροπής ελέγχου το 2002. Το 2003 και το 2004 ο αριθμοδείκτης μειώνεται επηρεάζοντας αρνητικά.
- Επιτροπή Διαχείρισης: Ο δείκτης βρίσκεται καλά επίπεδα όλα τα έτη όχι όμως τόσο, για να δείξει ότι η πλειοψηφία των μελών της επιτροπής είναι ανώτατα στελέχη.
- Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου: Υφίσταται εξειδικευμένη επιτροπή ελέγχου με διακυμάνσεις τόσο το 2002 όσο και το 2003 όπου σταθεροποιείται το 2004.

- Πολιτική: Δημιουργία & Διατήρηση ισορροπημένου Δ.Σ. για το 2002 ,2003,2004.
- Ιστορικό & Δεξιότητες: Ελάχιστη έως ανύπαρκτη η πληροφόρηση σχετικά με τα μέλη του Δ.Σ..
- Ειδικές Δεξιότητες: Δεν υπάρχει πληροφόρηση.
- Δικαίωμα Ψήφου: Ο δείκτης δείχνει για την τριετία ισονομία σε δικαίωμα ψήφου σε όλους τους μετόχους.
- Πλειοψηφία Μετοχών: Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι αρκετά χαμηλό για όλα τα έτη.
- Ιδιοκτησία: Τα νούμερα είναι υψηλά και δείχνουν ότι η εταιρεία ανήκει σε πλειοψηφικό μέτοχο για όλα τα έτη.

Επιχείρηση : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ



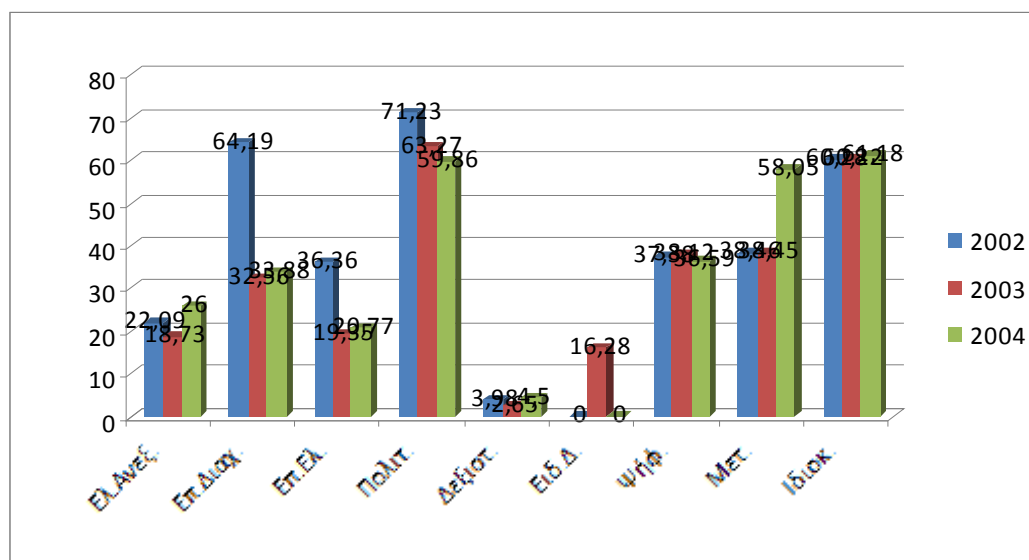
Έτος	Ελ.Ανεξ.	Επ.Διαχ.	Επ.Ελ.	Πολιτ.	Δεξιот.	Ειδ.Δ.	Ψήφ.	Μετ.	Ιδιοκ.
2002	33,41	64,49	36,36	71,23	3,98	NA	71,12	32,87	60,28
2003	33,29	32,56	19,35	63,27	2,65	10,16	71,95	32,02	30,11
2004	34,50	66,72	20,77	59,86	4,50	10,59	70,20	36,04	30,60

Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «**Ασφαλιστική**» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ισπανία και στην Ιταλία και που αφορά τους παραπάνω αριθμοδείκτες παρατηρούνται τα εξής:

- Επιτροπή Ελέγχου Ανεξαρτησίας: Δημιουργία και ξεκίνημα για την επιβολή της ανεξάρτητης επιτροπής ελέγχου το 2002. Το 2003 και το 2004 ο αριθμοδείκτης παραμένει όχι πολύ υψηλός, αλλά σταθερός.
- Επιτροπή Διαχείρισης: Ο δείκτης βρίσκεται σε επίπεδα που δείχνουν ειδικά το 2002 και το 2004 ότι η πλειοψηφία των μελών της επιτροπής είναι ανώτατα στελέχη.
- Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου: Υφίσταται εξειδικευμένη επιτροπή ελέγχου με διακυμάνσεις τόσο το 2002 όσο και το 2003 όπου σταθεροποιείται το 2004.

- Πολιτική: Δημιουργία & Διατήρηση ισορροπημένου Δ.Σ. για το 2002 ,2003,2004.
- Ιστορικό & Δεξιότητες: Ελάχιστη έως ανύπαρκτη η πληροφόρηση σχετικά με τα μέλη του Δ.Σ..
- Ειδικές Δεξιότητες: Δεν υπάρχει πληροφόρηση το 2002 και χαμηλός ο δείκτης τα άλλα δύο χρόνια.
- Δικαίωμα Ψήφου: Ο δείκτης δείχνει για την τριετία ισονομία σε δικαίωμα ψήφου σε όλους τους μετόχους.
- Πλειοψηφία Μετοχών: Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι χαμηλό για όλα τα έτη.
- Ιδιοκτησία: Τα νούμερα είναι υψηλά και δείχνουν ότι η εταιρεία ανήκει σε πλειοψηφικό μέτοχο για το 2002, αλλά όχι τα επόμενα χρόνια

Επιχείρηση : ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ



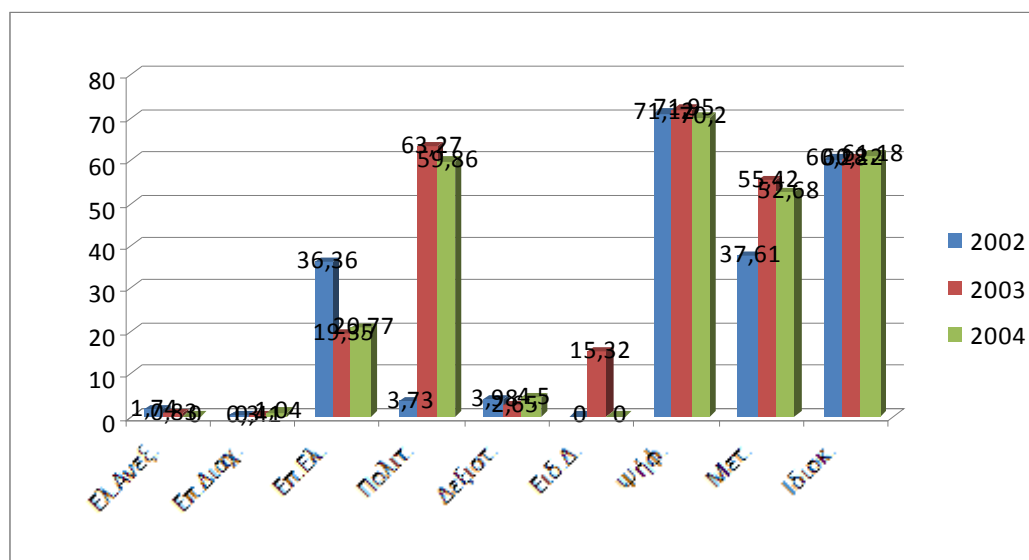
Έτος	Ελ.Ανεξ.	Επ.Διαχ.	Επ.Ελ.	Πολιτ.	Δεξιот.	Ειδ.Δ.	Ψήφ.	Μετ.	Ιδιοκ.
2002	22,09	64,19	36,36	71,23	3,98	NA	37,38	38,46	60,28
2003	18,73	32,56	19,35	63,27	2,65	16,28	38,12	38,45	60,22
2004	26,00	33,88	20,77	59,86	4,50	NA	36,59	58,05	61,18

Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Υπηρεσίες Λογισμικού» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ισπανία και στην Ιταλία και που αφορά τους παραπάνω αριθμοδείκτες παρατηρούνται τα εξής:

- Επιτροπή Ελέγχου Ανεξαρτησίας: Δημιουργία και ξεκίνημα για την επιβολή της ανεξάρτητης επιτροπής ελέγχου το 2002. Το 2003 και το 2004 ο αριθμοδείκτης μειώνεται και αυξάνεται χωρίς να αφήσει να φανεί έντονα η ανεξαρτησία.
- Επιτροπή Διαχείρισης: Ο δείκτης βρίσκεται σε υπαρκτά επίπεδα όλα τα έτη όχι όμως τόσο, για να δείξει ότι η πλειοψηφία των μελών της επιτροπής δεν είναι ανώτατα στελέχη εκτός από το 2002.

- Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου: Υφίσταται εξειδικευμένη επιτροπή ελέγχου με διακυμάνσεις τόσο το 2002 όσο και το 2003 όπου σταθεροποιείται το 2004.
- Πολιτική: Δημιουργία & Διατήρηση ισορροπημένου Δ.Σ. για το 2002 ,2003,2004.
- Ιστορικό & Δεξιότητες: Ελάχιστη έως ανύπαρκτη η πληροφόρηση σχετικά με τα μέλη του Δ.Σ..
- Ειδικές Δεξιότητες: Δεν υπάρχει πληροφόρηση παρά μόνο το 2003 απλά υπαρκτή.
- Δικαίωμα Ψήφου: Ο δείκτης δείχνει για την τριετία μη ισονομία σε δικαίωμα ψήφου σε όλους τους μετόχους.
- Πλειοψηφία Μετοχών: Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι χαμηλό για τα δυο πρώτα έτη και αρκετά διαφωτιστικό το 2004..
- Ιδιοκτησία: Τα νούμερα είναι υψηλά και δείχνουν ότι η εταιρεία ανήκει σε πλειοψηφικό μέτοχο για όλα τα έτη.

Επιχείρηση : ΜΕΤΑΛΛΕΙΑ / ΟΡΥΧΕΙΑ



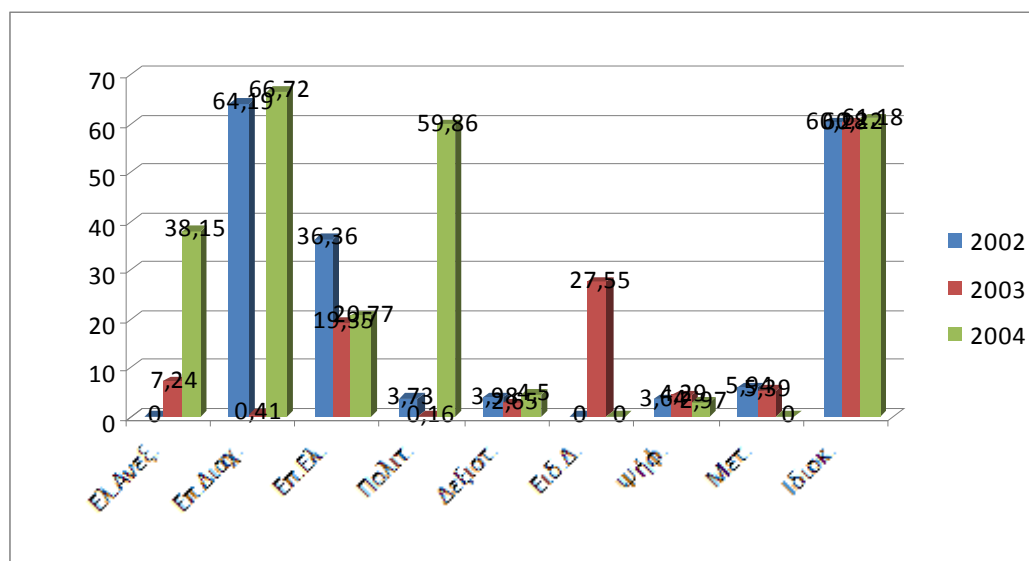
Έτος	Ελ.Ανεξ.	Επ.Διαχ.	Επ.Ελ.	Πολιτ.	Δεξιот.	Ειδ.Δ.	Ψήφ.	Μετ.	Ιδιοκ.
2002	1,74	0,3	36,36	3,73	3,98	NA	71,12	37,61	60,28
2003	0,83	0,41	19,35	63,27	2,65	15,32	71,95	55,42	60,22
2004	NA	1,04	20,77	59,86	4,50	NA	70,20	52,68	61,18

Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «**Μεταλλεία-Ορυχεία**» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Ισπανία και στην Ιταλία και που αφορά τους παραπάνω αριθμοδείκτες παρατηρούνται τα εξής:

- Επιτροπή Ελέγχου Ανεξαρτησίας: Σχεδόν ανύπαρκτη η επιβολή της ανεξάρτητης επιτροπής ελέγχου την τριετία.
- Επιτροπή Διαχείρισης: Ο δείκτης βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα όλα τα έτη , για να δείξει ότι η πλειοψηφία των μελών της επιτροπής είναι ανώτατα στελέχη.
- Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου: Υφίσταται εξειδικευμένη επιτροπή ελέγχου με διακυμάνσεις τόσο το 2002 όσο και το 2003 όπου σταθεροποιείται το 2004.
- Πολιτική: Δημιουργία & Διατήρηση ισορροπημένου Δ.Σ. για το 2003,2004.

- Ιστορικό & Δεξιότητες: Ελάχιστη έως ανύπαρκτη η πληροφόρηση σχετικά με τα μέλη του Δ.Σ..
- Ειδικές Δεξιότητες: Δεν υπάρχει πληροφόρηση εκτός μια μικρή το 2003 που μας δείχνει ότι το ποσοστό των μελών του Δ.Σ. χωρίς οικονομικό υπόβαθρο είναι υψηλό.
- Δικαίωμα Ψήφου: Ο δείκτης δείχνει για την τριετία ισονομία σε δικαίωμα ψήφου σε όλους τους μετόχους.
- Πλειοψηφία Μετοχών: Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι αρκετά υψηλό για όλα τα έτη.
- Ιδιοκτησία: Τα νούμερα είναι υψηλά και δείχνουν ότι η εταιρεία ανήκει σε πλειοψηφικό μέτοχο για όλα τα έτη.

Επιχείρηση : ΤΡΟΦΙΜΑ / ΕΜΠΟΡΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ



Έτος	Ελ.Ανεξ.	Επ.Διαχ.	Επ.Ελ.	Πολιτ.	Δεξιοτ.	Ειδ.Δ.	Ψήφ.	Μετ.	Ιδιοκ.
2002	NA	64,19	36,36	3,73	3,98	NA	3,64	5,94	60,28
2003	7,24	0,41	19,35	0,16	2,65	27,55	4,29	5,39	60,22
2004	38,15	66,72	20,77	59,86	4,50	NA	2,97	NA	61,18

Εκείνο το οποίο παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα σχετικά με την επιχείρηση «Τρόφιμα-Εμπορία Φαρμάκων» κατά μέσο όρο για τα έτη 2002 – 2004 η οποία εδρεύει στην Πορτογαλία και που αφορά τους παραπάνω αριθμοδείκτες παρατηρούνται τα εξής:

- Επιτροπή Ελέγχου Ανεξαρτησίας: Δημιουργία και ξεκίνημα για την επιβολή της ανεξάρτητης επιτροπής ελέγχου το 2003 με δειλά βήματα. Το 2004 ο αριθμοδείκτης αυξάνεται δείχνοντας την τάση προς ανεξαρτησία.
- Επιτροπή Διαχείρισης: Ο δείκτης μας δείχνει το 2002 και 2004 με σχεδόν μηδενικό δείκτη το 2003, ότι τα περισσότερα μέλη της επιτροπής δεν είναι ανώτατα στελέχη.
- Εξειδίκευση Επιτροπής Ελέγχου: Υφίσταται εξειδικευμένη επιτροπή ελέγχου με διακυμάνσεις τόσο το 2002 όσο και το 2003 όπου σταθεροποιείται το 2004.

- Πολιτική: Καμιά πολιτική για διατήρηση ισορροπημένου Δ.Σ. για το 2002 ,2003 παρά μόνο για το 2004.
- Ιστορικό & Δεξιότητες: Ελάχιστη έως ανύπαρκτη η πληροφόρηση σχετικά με τα μέλη του Δ.Σ..
- Ειδικές Δεξιότητες: Δεν υπάρχει πληροφόρηση το 2002 και 2004. Το 2003 ο δείκτης φτάνει στο 27,55.
- Δικαίωμα Ψήφου: Ο δείκτης δείχνει για την τριετία καμιά ισονομία σε δικαίωμα ψήφου σε όλους τους μετόχους.
- Πλειοψηφία Μετοχών: Το ποσοστό των μετοχών που κατέχεται από όλους τους μνημένους και 5% των ιδιοκτητών είναι αρκετά χαμηλό για όλα τα έτη με αδύνατη πληροφόρηση το 2004.
- Ιδιοκτησία: Τα νούμερα είναι υψηλά και δείχνουν ότι η εταιρεία ανήκει σε πλειοψηφικό μέτοχο για όλα τα έτη.

4.1.5 Συμπέρασμα

Μετά το πέρας της εργασίας εκείνο που μπορεί να εκτιμηθεί είναι ότι ο κόπος δεν πήγε χαμένος και τα συμπεράσματα που βγήκαν ήταν χρήσιμα και εποικοδομητικά.

Ο Εσωτερικός οικονομικός έλεγχος είναι απαραίτητος για κάθε επιχείρηση η οποία θέλει να δημιουργήσει τις προϋποθέσεις εκείνες έτσι ώστε να υπάρχει μια βιωσιμότητα και όχι μια καταστροφολογία.

Γενικά, στο σημερινό οικονομικό περιβάλλον, το σύγχρονο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αναπτύσσεται για να ικανοποιήσει τις ανάγκες της σύγχρονης επιχείρησης οπότε θεωρείται πλέον αναγκαίο για κάθε επιχειρηματία να το επιβάλει στην επιχείρησή του.

Η Σύμπραξη της εταιρικής Διακυβέρνησης με τον Εσωτερικό έλεγχο καθώς επίσης και με το Δ.Σ. μας δείχνει ότι για να επιφέρει αποτελέσματα θα πρέπει να στηρίζεται στην άμεση συνεργασία και στην ευελιξία των κινήσεων ή αποφάσεων που γίνονται ή παίρνονται.

Θα πρέπει λοιπόν να επισημανθεί ότι το σύστημα των πολυεθνικών επιχειρήσεων αποτελεί μικρόκοσμο του διεθνούς οικονομικού συστήματος με την έννοια ότι η ανταλλαγή, υπηρεσιών και παραγωγικών συντελεστών γίνεται μέσω των θυγατρικών σε συνεχή βάση και ότι η προοπτική τους εντάσσεται πλέον στην εσωτερική ομαλότητα και ομοψυχία μετόχων και διοικήσεων. Όλες οι επιχειρήσεις έχουν ως κύριο στόχο να προστατεύσουν τα συμφέροντα τους μέσα από τις οποιεσδήποτε εσωτερικές ή διεθνείς συνεργασίες και σε τελική ανάλυση πράττουν πολύ σωστά. Αυτό θα πραγματοποιηθεί μόνο αν υπάρχει σωστή οργάνωση και γενικότερα οι διοικήσεις των επιχειρήσεων να μην διστάζουν να επενδύουν χρήματα στην πρόσληψη ενός αξιόλογου προσωπικού που θα επωμιστεί όλες αυτές τις διαδικασίες της αποτελεσματικότητας της επιχείρησης που προαναφέραμε.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- + **Καραμάνης, Κ. (2008).** Σύγχρονη Ελεγκτική-Θεωρία και πρακτική σύμφωνα με τα διεθνή ελεγκτικά πρότυπα: Εκδόσεις Ο.Π.Α.
- + **Λαζαρίδης, Θ., & Ρυμπέτας Ε. (2011).** Εταιρική Διακυβέρνηση-Διεθνής Πρακτική και Ελληνική Εμπειρία: Εκδόσεις Σοφία Α.Ε.
- + **Σύγχρονη Ελεγκτική «Εσωτερικός Έλεγχος»,** Θεοχάρης Μπαλής ,Εκδόσεις Αθανάσιος Σταμούλης, Αθήνα 1998.
- + **Ο Σύγχρονος Εσωτερικός Έλεγχος στις Επιχειρήσεις – Οργανισμούς και η Πρακτική Εφαρμογή του,** Παπαστάθης Παντελης, Χορηγός ΟΠΑΠ, Αθήνα 2003.
- + **Ελεγκτική ,** Άγγελος Α. Τσακλαγκάνος, Εκδοτικός Οίκος Αδελφών Κυριακίδη, Θεσσαλονίκη 1987 .
- + **Ελεγκτική ,** Αντώνης Α. Παπάς , Εκδοτικές Επιχειρήσεις «Το Οικονομικό» ,Αθήνα 1997.
- + **Θεωρία και Πρακτική ,** Κάντζος Κωνσταντίνος ,Εκδόσεις Αθανάσιος Σταμούλης , Παντελής Σταμούλης , Αθήνα 1995.
- + **Εσωτερικός και Εξωτερικός Έλεγχος Ανωνύμων Εταιριών,** Θεοδώρα Παπαδάτου , Εκδόσεις Σακκουλά , Αθήνα-Θεσσαλονίκη 2001.
- + **Εσωτερικός και Εξωτερικός Έλεγχος Ανωνύμων Εταιριών (Εφαρμογές-Πρακτικά Θέματα) ,**Θεοδώρα Παπαδάτου, Εκδόσεις Σακκουλά , Αθήνα-Θεσσαλονίκη 2001.
- + **Αναστασόπουλος Γεράσιμος (2009), ‘‘Εταιρίες’’, (6η έκδοση), Αθήνα**

http://en.wikipedia.org/wiki/Main_Page

ο <http://www.theia.org/>

ο <http://www.ethe.org.gr/>

ο <http://www.institutionalinvestor.com/DefaultNew.aspx>

ο www.lamda-development.net