



ΕΡΓΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

**Περίοδου
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ έως 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2010**

**Σύμφωνα με
το άρθρο 5 Ν.3556/2007**

ΑΛ. ΠΑΝΑΓΟΥΛΗ 64, Τ.Κ.14234, Ν. Ιωνία, Αττικής
τηλ. 2102799322 / FAX 2102799173
Διεύθυνση Διαδικτύου : www.sitemaker.gr/triaalfa e-mail: 3a@vivodinet.gr

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Εξαμηνιαία Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	4
Έκθεση Επισκόπησης ενδιάμεσης οικονομικής αναφοράς	10
I. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	13
II. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	14
III. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	15
IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών	16
V. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	17
1. Γενικές πληροφορίες	17
2. Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	17
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	17
2.2. Ενοποίηση-θυγατρικές επιχειρήσεις	17
2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές	17
2.4. Ενσώματα πάγια	18
2.5. Αποθέματα	18
2.6. Απαιτήσεις από πελάτες	18
2.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18
2.8. Μετοχικό κεφάλαιο	19
2.9. Αναβαλλόμενοι φόροι	19
2.10. Παροχές σε εργαζομένους	19
2.11. Αναγνώριση εσόδων	20
2.12. Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων	20
2.13. Κεφαλαιακή επάρκεια	20
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	21
3.1. Παράγοντες χρηματοπιστωτικού Κινδύνου	21
3.2. Πιστωτικός Κίνδυνος	22
3.3. Κίνδυνος Ρευστότητας	22
3.4. Κίνδυνος Αποθεμάτων	22
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	22
5. Ανάλυση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	23
6. Αποθέματα	24
7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	25
8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25
9. Μετοχικό κεφάλαιο	26
10. Υπέρ το άρτιο	26
11. Λοιπά αποθεματικά	26
12. Αποτελέσματα εις νέον	26
13. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	26
14. Λοιπές προβλέψεις	27
15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	27
16. Βραχυπρόθεσμα δάνεια	27
17. Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	28
18. Πωλήσεις	28
19. Κόστος πωλήσεων	28
20. Άλλα έσοδα	29
21. Έξοδα διοικήσεως	29
22. Έξοδα διαθέσεως	29
23. Άλλα έξοδα	29
24. Χρηματοοικονομικό κόστος	29
25. Βασικά κέρδη/ζημιές ανά μετοχή	30
26. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	30
27. Λοιπές πληροφορίες	30
VI. Στοιχεία και Πληροφορίες της χρήσης από 1/1/2009 - 31/03/2009	

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(Σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Δηλώνεται με την παρούσα ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΕΠΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.» για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2010 έως την 30ή Ιουνίου 2010, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.

Δηλώνεται επίσης ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε η εξαμηνιαία έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.

Ν. Ιωνία, 3 Αυγούστου 2010

Οι βεβαιούντες

Ο Πρόεδρος

Η Αντιπρόεδρος

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

ΜΗΝΑΣ Δ.
ΕΦΡΑΙΜΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 024017/06

ΧΡΙΣΤΙΝΑ Μ.
ΕΦΡΑΙΜΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Χ 062261/01

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Μ.
ΕΦΡΑΙΜΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Σ 232193/00

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

της εταιρείας

«ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.»

Επί των ενδιάμεσων εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων

της περιόδου 1^{ης} ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2010 – 30^{ης} ΙΟΥΝΙΟΥ 2010

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις τις παρ. 6, αρθρ. 5 του Ν. 3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις 1/434/3.7.2007 και 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σκοπός της έκθεσης είναι η ενημέρωση των επενδυτών :

- Για την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία της εταιρίας κατά την υπό εξέταση περίοδο καθώς και τις μεταβολές που επήλθαν
- Για τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια του Α' εξαμήνου της τρέχουσας οικονομικής χρήσης και την επίδραση τους στις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις.
- Για τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν για την εταιρία κατά το δεύτερο εξάμηνο της υπό εξέταση χρήσης
- Για τις συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

Α. Απολογισμός Α' εξαμήνου

Εξέλιξη – Μεταβολές οικονομικών μεγεθών της εταιρίας

Η παρούσα έκθεση του Δ.Σ. της «ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.» αναφέρεται στις ενδιάμεσες εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της 30/06/10.

Με κάθε ευκαιρία πρέπει να υπογραμμίζεται, οπότε αναφερόμαστε στις προοπτικές μιας οποιασδήποτε βιομηχανικής επιχείρησης, ότι είναι ανάγκη να γίνεται διάκριση μεταξύ των θετικών (ή αρνητικών) δεδομένων που αναφέρονται στη συγκεκριμένη βιομηχανία (οργανικά δεδομένα) και των προβλημάτων που αφορούν γενικότερα τον κλάδο, στον οποίο εντάσσεται η βιομηχανία αυτή.

Η Εριουργία ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε. σαν μονάδα καθ' εαυτή, είχε και έχει όλα τα συγκριτικά πλεονεκτήματα. Πράγματι ο μηχανολογικός εξοπλισμός της, η οικονομική της διάρθρωση, η τεχνογνωσία της και η στελέχωσή της ήταν και είναι εξαιρετικά.

Δοθέντος, ότι σημαντικό τμήμα των πωλήσεων της μονάδος κατευθυνόταν προς τις ένοπλες (ένστολες) δυνάμεις, κρίσιμο και καθοριστικό για την επιβίωση της μονάδος αλλά και της όλης Ελληνικής Εριοβιομηχανίας και της Ελληνικής Κλωστοϋφαντουργίας γενικότερα, υπήρξε η πολιτική επιλογή

της κυβέρνησης που πλέον ξεκάθαρα έχει εγκαταλείψει κάθε προσπάθεια να στηρίξει, μέσω των Κρατικών προμηθειών, τη διατήρηση θέσεων εργασίας στην Ελλάδα. Ήταν λογικό να είχαμε υποθέσει ότι καμία Κυβέρνηση δεν θα ανεχόταν την ολοκληρωτική εξάλειψη του κλάδου, που συνεπάγεται την πλήρη εξάρτηση των ένστολων Ελληνικών Δυνάμεων από ξένες χώρες. Δυστυχώς, η κυβερνητική πολιτική κατ' εξακολούθηση ακολούθησε άλλη «λογική».

Σήμερα κρατούσα μεταξύ των Ελλήνων παραγωγών ειδών κλωστοϋφαντουργίας γνώμη είναι ότι η εφαρμοζόμενη στις κρατικές προμήθειες πολιτική τους ωθεί να μετατραπούν από παραγωγοί σε εισαγωγείς.

Η Εριουργία ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε. έχει τη θέληση και διατηρεί ακόμη τη δυνατότητα να παραμείνει παραγωγός, και άρα διατηρεί εν δυνάμει θέσεις εργασίας, εκπληρώνοντας έτσι κοινωνικό και εθνικό καθήκον. Έχει όμως καθήκον και προς τους μετόχους της να επιβιώσει.

Συνεπώς, με την έλλειψη πολιτικής βούλησης να στηριχθεί η ελληνική παραγωγή, έχει προσαρμοσθεί σε νέα δεδομένα. Η παραγωγή υποκαθίσταται από εισαγωγές. Ήδη, έχουν πραγματοποιηθεί συνεργασίες προς την κατεύθυνση αυτή και κατά τις Ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων υπήρξαν σύμφωνα με την πάγια τακτική της Διοικήσεως ενημερωτικές ανακοινώσεις.

Κατά την χρονική περίοδο 1/1/2010 έως 30/6/2010 οι πωλήσεις της εταιρίας ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε. ανήλθαν συνολικά σε ευρώ 1.193.162,39 έναντι πωλήσεων ευρώ 2.123.664,36 της αντίστοιχης προηγούμενης χρονικής περιόδου, δηλαδή παρουσίασαν μείωση κατά 43,82%.

Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε ποσό ευρώ 22.956,80 έναντι € 79.437,73 του αντίστοιχου εξαμήνου της προηγούμενης χρήσης. Αυτό οφείλεται κυρίως στη μείωση του κύκλου εργασιών, καθώς και στις χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από την αποτίμηση και εξόφληση των δανείων.

Τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) ανήλθαν σε € 88.608,40 έναντι € 182.269,13 του αντίστοιχου εξαμήνου της προηγούμενης χρήσης.

Όσον αφορά το δεύτερο εξάμηνο της χρήσης η εταιρία θεωρεί ότι η λειτουργική κερδοφορία θα συνεχιστεί.

Έξοδα Διοίκησης – Διάθεσης : Τα έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης ανήλθαν στο Α' εξάμηνο 2010 σε ευρώ 154.890,80 και 115.604,53 αντίστοιχα, έναντι ευρώ 185.807,05 και 161.423,58 του αντίστοιχου εξαμήνου 2009 δηλαδή μειωμένα κατά ποσοστό 16,6% και 28,4%.

Χρηματοοικονομικό Αποτέλεσμα : Το χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα της περιόδου του Α' εξαμήνου 2010 διαμορφώθηκε τόσο από την, από ευρώ 20.000,00, πρόβλεψη για τόκους προνομιούχων μετοχών, όσο και από την επιβάρυνση για τόκους και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα ευρώ 38.964,09 (αντίστοιχο ποσό Α' εξαμήνου 2009 ευρώ 79.027,68). Στη διαμόρφωση του χρηματοοικονομικού αποτελέσματος συνέβαλε η μείωση των επιτοκίων, και ιδίως των spreads.

Συνολικές Υποχρεώσεις : Αύξηση κατά 12% σημείωσαν οι συνολικές υποχρεώσεις της εταιρίας ανερχόμενες το Α' εξάμηνο του 2010 σε ευρώ 2.525.586,95 έναντι ευρώ 2.255.181,59 της 31/12/2009. Η αύξηση των

συνολικών υποχρεώσεων προήλθε κυρίως, από την αύξηση των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων.

Λοιποί Αριθμοδείκτες της εταιρίας :

Δείκτης γενικής ρευστότητας :	1,47 (το 2009 : 1,52)
Δείκτης ειδικής ρευστότητας :	0,94 (το 2009 : 0,82)
Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων :	0,01 (το 2009 : - 0,13)
Δείκτης EBITDA :	0,07 (το 2009 : - 0,02)

Β. Αναφορά των σημαντικότερων γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά το πρώτο εξάμηνο της οικονομικής χρήσης και επίδρασής τους στις Οικονομικές Καταστάσεις

Δεν έλαβαν χώρα σημαντικά γεγονότα κατά το πρώτο εξάμηνο της οικονομικής χρήσης, τέτοια ώστε να επιδράσουν στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας.

Γ. Περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων για το δεύτερο εξάμηνο της οικονομικής χρήσης – Αναμενόμενη εξέλιξη

Κατά τη λήξη του πρώτου εξαμήνου υπήρχαν προς υπογραφή και εκτέλεση συμβάσεις ύψους περίπου 600.000 ευρώ που αφορούν πωλήσεις προς το δημόσιο, κατόπιν μειοδοτικών διαγωνισμών. Το σύνολο αυτών των παραγγελιών ενδεχομένως θα παραδοθεί στο δεύτερο εξάμηνο, ή το αργότερο αρχή του επόμενου έτους. Περαιτέρω υπάρχει μεγάλος αριθμός μειοδοτικών διαγωνισμών το ύψος των οποίων ανέρχεται περίπου σε 25.105.000 ευρώ, στους οποίους έχει μετέσχει η εταιρία μας και το αποτέλεσμα των οποίων είναι αβέβαιο. Η αβεβαιότητα αυτή δεν πρέπει να εκληφθεί ως απαισιοδοξία.

Πρέπει να υπογραμμισθεί ότι μεγάλο μέρος από τις προσφορές που έχει καταθέσει η εταιρία μας αφορά υφάσματα ή στολές εκ βάμβακος καθώς και άλλα είδη που ευρίσκονται εκτός του πεδίου ειδίκευσης των βιομηχανικών μας εγκαταστάσεων. Αυτό προφανώς δημιουργεί πρόβλημα εφόσον τόσες εγκαταστάσεις παραμένουν ουσιαστικά ακρησιμοποίητες και όπως αναλυτικά συζητήθηκε κατά την Γενική Συνέλευση των μετόχων αλλά και παλαιότερα, τίθεται θέμα εκ των πραγμάτων αξιοποίησης των εγκαταστάσεων του εργοστασίου και ειδικότερα του οικοπέδου. Έχουμε ήδη αναφέρει ότι διερευνώνται διάφορες λύσεις όπως η πώληση του οικοπέδου, η ανοικοδόμηση του με αντιπαροχή και ιδίως η ανοικοδόμησή του με ίδιες δυνάμεις, τεχνικές και οικονομικές, βάσει προσυμφωνημένων προδιαγραφών, προσυμφωνημένων χρήσεων και αν είναι δυνατόν με προσυμφωνημένους εκμισθωτές και μακροχρόνιες συμβάσεις. Μια τέτοια λύση είναι βέβαια αρκετά περίπλοκη και δύσκολη αλλά φαίνεται να είναι η πλέον συμφέρουσα. Προσπάθειες καταβάλλονται χωρίς να υπάρχει τίποτε το συγκεκριμένο προς το παρόν και δυστυχώς η γενικότερη οικονομική συγκυρία, όχι μόνο δε βοηθά, αλλά και επηρεάζει δυσμενώς τις σήμερα επιτεύξιμες αποδόσεις. Είναι ενδεικτικό ότι, ενώ είχε επιτευχθεί κατ' αρχήν συμφωνία, με γνωστή πολυεθνική για την αξιοποίηση του 40% του οικοπέδου, ειδοποιήθημεν μόλις προ ολίγων ημερών, ότι οι διαπραγματεύσεις αναστέλλονται. Επίσης, άλλος αγοραστής, ενδιαφερόμενος για σημαντικό ποσοστό του οικοπέδου, μας ειδοποίησε ότι αναστέλλει κάθε σχετική απόφαση.

Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

Παράγοντες Χρηματοπιστωτικού Κινδύνου

Η συνεχιζόμενη υποκατάσταση ιδίας παραγωγής με εισαγωγές, όπως αναλυτικά έχει εκτεθεί και σε παλαιότερες ανακοινώσεις μας έχει σημαντικές επιπτώσεις χρηματοπιστωτικού κινδύνου. Υπενθυμίζουμε ότι η προμήθεια πρώτων υλών (κυρίως ερίων tops) για την εριοβιομηχανία μας γινόταν με προθεσμιακό διακανονισμό 180 ημερών, ενώ τώρα είτε πρόκειται για εισαγωγές εριονημάτων, είτε για εισαγωγές υφασμάτων, γίνεται συνήθως με διακανονισμό 90 ημερών.

Ειδικά η εταιρία μας προκειμένου να επιτύχει καλύτερες τιμές, συνηθέστατα προτιμά διακανονισμό τοις μετρητοίς και μάλιστα προκαταβάλλοντας τμήμα της αξίας της παραγγελίας. Είναι προφανές ότι αυτό συνεπάγεται αύξηση χρηματικών αναγκών, άρα αύξηση δανεισμού, μείωση όμως κινδύνων από μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρία λαμβάνει δάνεια και σε ξένο νόμισμα από την εξόφληση και αποτίμηση των οποίων προκύπτουν συναλλαγματικές διαφορές. Αυτές ήταν στο υπό κρίση εξάμηνο χρεωστικές 30.969,27 ευρώ έναντι πιστωτικών ευρώ 34.321,56 του αντίστοιχου εξαμήνου της προηγούμενης χρήσης. Επίσης, εφ' όσον πραγματοποιούνται εισαγωγές από χώρες, εκτός της ζώνης ευρώ (όπως π.χ. από Κίνα, Ινδία), υφίσταται επίπτωση επί των αποτελεσμάτων της εταιρίας λόγω της διακύμανσης του συσχετισμού ευρώ – δολαρίου). Το ενδεχόμενο εξασθένησης του ευρώ, μας οδηγεί στη βαθμιαία απεξάρτησή μας από δάνεια σε ξένα νομίσματα.

Η διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών και λαμβάνει τις κατάλληλες αποφάσεις, ώστε να μειώνεται ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Κίνδυνος Ταμειακών Ροών

Γεγονότα που επηρεάζουν τις Ταμιακές ροές είναι η αύξηση του χρόνου εξόφλησης των πελατών της (και ιδιαίτερα του Ελληνικού Δημοσίου).

Κίνδυνος Επιτοκίων Δανεισμού

Η εταιρία δανείζεται σε CHF και κυρίως σε EUR με κυμαινόμενα επιτόκια. Ενδεχόμενη αυξομείωση του Libor ή του Euribor θα έχει αντίστοιχη χρηματοοικονομική επίπτωση για την εταιρία. Η εταιρία μελετά κάθε φορά τους προσφορότερους τρόπους χρηματοδότησής της, ώστε να επιλέξει τον εκάστοτε συμφερότερο.

Πελάτες - Πιστωτικός Κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών (Ελληνικό Δημόσιο). Δυστυχώς, εδώ κα αρκετούς μήνες το Ελληνικό Δημόσιο καθυστερεί αφάνταστα τις πληρωμές.

Εξάρτηση από προμηθευτές - Αποθέματα

Η εταιρία δεν έχει εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές. Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις, άλλωστε υπάρχουν πάντοτε πολλοί εναλλακτικοί προμηθευτές.

Η εταιρία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, κ.α. Παράλληλα η Διοίκηση επανεξετάζει την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις, ώστε η αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική. Την 30.06.2010 η αξία των αποθεμάτων ανερχόταν σε ποσό € 1.503.077,28 η οποία μειώθηκε κατά ποσό € 230.000 (ήτοι πρόβλεψη υποτίμησης α' εξαμήνου 2010 € 10.000,00 πλέον υποτίμηση προηγούμενων χρήσεων € 220.000,00 που επιβάρυνε τα αποτελέσματα των αντίστοιχων χρήσεων).

Κίνδυνος Ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμπεριλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων, καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας μέσω εγκεκριμένων ορίων χρηματοδότησης. Εκτιμάται ότι δεν προβλέπονται βραχυπρόθεσμοι κίνδυνο που ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την ομαλή λειτουργία της εταιρίας. Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί και αναπροσαρμόζει καθημερινά το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητας με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κλάδο που δραστηριοποιείται η εταιρία

Ο κλάδος στον οποίο εντάσσεται η εταιρία, δηλαδή η Κλωστοϋφαντουργία, και μάλιστα η Εριοβιομηχανία, για λόγους που συχνότατα έχουν αναπτυχθεί αναλυτικά, χειμάζεται και ευρίσκεται στα όρια αφανισμού, αν δεν τα έχει ήδη υπερβεί.

Η απόλυτη επιβεβαίωση των ανωτέρω διαπιστώσεων καταφαίνεται από το γεγονός ότι ήδη από αρκετό χρόνο, ουδεμία κάθετη Εριοβιομηχανία (από δεκάδες που υπήρχαν άλλοτε), ουδέν κλωστήριο πενιέ, ουδεμία μονάδα βαφής ερίων tops, υπάρχει πλέον σε λειτουργία σ' ολόκληρη την Ελλάδα. Η καθοδική πορεία της κλωστοϋφαντουργίας στην Ελλάδα όπως και σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση, είναι φαινόμενο πολλών ετών και επιταχύνθηκε κάθετα τα τελευταία χρόνια, ως ευθεία συνέπεια της ολοκληρωτικής απελευθέρωσης των προς την Ευρωπαϊκή Ένωση εισαγωγών κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων, κυρίως από Κίνα και Ινδία, αλλά και απ' όλες τις χώρες πολύ χαμηλού εργατικού κόστους. Μεγάλο πλήγμα υπέστη και από τη διεύρυνση της Ευρωπαϊκής Ένωσης διότι είναι πλέον ελεύθερες οι εισαγωγές από τις πολύ χαμηλού εργατικού κόστους χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης, που συνεχώς βελτιώνουν την τεχνική υποδομή τους, κυρίως λόγω μεταφοράς βιομηχανιών της Δυτικής Ευρώπης.

Απώλεια θέσεων εργασίας –ενίστε όση και στην Ελλάδα- σημειώθηκε σε όλες τις χώρες της Δυτικής Ευρώπης. Η Αγγλία, παραδοσιακή χώρα παραγωγής μάλλινων υφασμάτων, ήταν ίσως το πρώτο θύμα αποβιομηχανοποίησης στον κλάδο της Εριοβιομηχανίας.. Πιο πρόσφατο παράδειγμα είναι η Ιταλική Εριοβιομηχανία, η οποία, όπως λέγεται, «μετακόμισε στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία και ακόμη πιο Ανατολικά». Με την

ίδια λογική, μπορεί να εξηγηθεί η διόγκωση των εισαγωγών ειδών κλωστοϋφαντουργίας από την Τουρκία. Και είναι ενδιαφέρον να σημειωθεί ότι ακόμη και εκεί ο ανταγωνισμός από Κίνα και Ινδία έχει έντονα αρνητικές συνέπειες στις εξαγωγικές επιδόσεις της. Αυτό είναι το γενικό πλαίσιο, που έχει προσδιορισθεί από δυνάμεις πέραν και έξω από τον έλεγχο και τις δυνατότητες μιας οποιασδήποτε μονάδος.

(Δ) Παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που καταρτίστηκαν ανάμεσα στον εκδότη και σε συνδεδεμένα με αυτόν πρόσωπα.

Κατά τη διάρκεια του εξαμήνου υπήρξαν συνήθεις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη που αφορούν αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου οι οποίες είναι :

- α) συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης ευρώ 35.000,00
- β) υποχρεώσεις προς διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης € 2.150,00.

Ν. Ιωνία, 3 Αυγούστου 2010
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΗΝΑΣ Δ. ΕΦΡΑΙΜΟΓΛΟΥ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.» της 30ής Ιουνίου 2010 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, με τη συνημμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΧΡΗΣΤΟΣ Π. ΒΕΛΕΝΤΖΑΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12881
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΕΡΓΟΤΡΕΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1^{ης} ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 30^{ης} ΙΟΥΝΙΟΥ 2010

**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (IFRS)**

(Δ.Α.Π. 34)

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	30.6.2010	31.12.2009
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	5	669.749,62	676.506,15
		669.749,62	676.506,15
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	6	1.273.077,28	1.482.459,38
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	7	2.223.456,35	1.556.476,92
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	34.781,18	192.259,82
		3.531.314,81	3.231.196,12
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		4.201.064,43	3.907.702,27
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό Κεφάλαιο	9	1.726.300,00	1.726.300,00
Υπέρ το άρτιο	10	84.812,91	84.812,91
Λοιπά αποθεματικά	11	1.008.346,54	1.008.346,54
Αποτελέσματα εις νέον	12	-1.143.981,97	-1.166.938,77
		1.675.477,48	1.652.520,68
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		1.675.477,48	1.652.520,68
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	13	83.208,22	83.208,22
Λοιπές προβλέψεις	14	40.000,00	40.000,00
		123.208,22	123.208,22
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	132.371,88	262.421,81
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	16	2.042.307,85	1.688.237,47
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	17	227.699,00	181.314,09
		2.402.378,73	2.131.973,37
Σύνολο υποχρεώσεων		2.525.586,95	2.255.181,59
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		4.201.064,43	3.907.702,27

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Σημείωση	1/1- 30/6/2010	1/1- 30/6/2009	1/4- 30/06/2010	1/4- 30/06/2009
Πωλήσεις	18	1.193.162,39	2.123.664,36	115.542,75	171.869,29
Κόστος πωλήσεων	19	-787.495,20	1.615.643,27	-83.592,39	-126.524,08
Μικτό κέρδος		405.667,19	508.021,09	31.950,36	45.345,21
Άλλα έσοδα	20	489,84	64.828,65	356,90	63.017,56
Έξοδα διοικήσεως	21	-154.890,80	-185.807,05	-70.258,99	-89.881,65
Έξοδα διαθέσεως	22	-115.604,53	-161.423,58	-26.131,39	-58.362,32
Άλλα έξοδα	23	-53.809,83	-49.026,80	-36.576,61	-4.428,04
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	24	-58.895,07	-97.154,58	-40.437,67	-62.261,35
Κέρδος (ζημία) προ φόρου		22.956,80	79.437,73	-141.097,40	-106.570,59
Φόρος εισοδήματος		0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη / ζημίες μετά από φόρους		22.956,80	79.437,73	-141.097,40	-106.570,59
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		22.956,80	79.437,73	-141.097,40	-106.570,59
Κέρδη (ζημίες) κατά μετοχή					
Βασικά	25	0,0376	0,1302	-0,2313	-0,1747

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Σημειώσεις					
Υπόλοιπα 01.01.2009	1.726.300,00	84.812,91	1.008.346,54	-956.534,06	1.862.925,39
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών					0,00
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				79.437,73	79.437,73
Υπόλοιπα 30.6.2009	1.726.300,00	84.812,91	1.008.346,54	-877.096,33	1.942.363,12
Υπόλοιπα 01.01.2010	1.726.300,00	84.812,91	1.008.346,54	-1.166.938,77	1.652.520,68
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών					0,00
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				22.956,80	22.956,80
Υπόλοιπα 30.6.2010	1.726.300,00	84.812,91	1.008.346,54	-1.143.981,97	1.675.477,48

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(ποσά σε ΕΥΡΩ)
2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	1/1/2010	1/1/2009
	30/6/2010	30/6/2009
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	22.956,80	79.437,73
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	6.756,53	5.676,82
Προβλέψεις	11.000,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	30.969,27	-27.836,60
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-69,02	-3.673,10
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	58.964,09	99.027,68
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	209.382,10	735.146,28
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-677.979,43	473.130,88
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-96.687,40	233.820,70
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-35.128,10	-112.528,96
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	-203.102,91
<u>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</u>	<u>-469.835,16</u>	<u>1.279.098,52</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	0,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	1.800,00
Τόκοι εισπραχθέντες	69,02	1.873,10
<u>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</u>	<u>69,02</u>	<u>3.673,10</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	1.711.286,54	1.086.004,37
Εξοφλήσεις δανείων	-1.398.999,04	-2.121.457,33
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	-1.041,60
<u>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</u>	<u>312.287,50</u>	<u>-1.036.494,56</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	<u>-157.478,64</u>	<u>246.277,06</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>192.259,82</u>	<u>151.329,44</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>34.781,18</u>	<u>397.606,50</u>

V. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 30/6/2010

1. Γενικές πληροφορίες

Η ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ συνεστήθη το έτος 1927 ως Ομόρρυθμος Εταιρία με την Επωνυμία Στύλογλου - Εφραίμογλου Ο.Ε. και αφού μετετράπη το 1933 σε ετερόρρυθμη εταιρία με την επωνυμία Αθανάσογλου - Εφραίμογλου - Στύλογλου, επανήλθε το 1950 στην αρχική εταιρική της σύνθεση ως Στύλογλου - Εφραίμογλου & ΣΙΑ Ο.Ε. Το 1975 μετετράπη σε Ανώνυμη Εταιρία. Έχει έδρα το δήμο Ν. Ιωνίας Αττικής, Αλ. Παναγούλη 64, τηλέφωνο 2790028 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 13322/06/B86/78. Η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα χρόνια, δηλαδή μέχρι το έτος 2025. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και η διεύθυνση της στο διαδίκτυο είναι <http://www.triaalfa.gr>.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 30/06/2010 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό συμβούλιο την 3 Αυγούστου 2010.

2. Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (στο εξής Δ.Π.Χ.Α).

Οι λογιστικές αρχές και οι μέθοδοι υπολογισμών που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους.

2.2 Ενοποίηση - Θυγατρικές Επιχειρήσεις

Από το β' τρίμηνο του 2005 έπαυσε να υφίσταται η μοναδική θυγατρική εταιρία «ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΜΕΛΕΤΗ ΕΜΠΟΡΙΑ Ο.Μ.Ε. Α.Ε.» επειδή ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισής της που είχε αποφασιστεί από την Γ.Σ. των μετόχων της 30/06/03 (Ισολογισμός πέρατος εκκαθάρισης 29/06/05 και απόφαση αρ. πρωτ.23779/12.09.05 Νομαρχίας Αθηνών) συνεπώς από τη χρήση 2005 δεν θα συντάσσονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εταιρία.

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας (ευρώ) βάσει των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές

διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία του ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα, όταν δεν απαιτείται σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν.

2.4 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση στοιχείων.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στην εταιρία μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα χρήσεως. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο και με τους παρακάτω συντελεστές.

	<u>%</u>
Κτίρια και λοιπές εγκαταστάσεις	8
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	15
Έπιπλα και σκεύη	20
Μεταφορικά μέσα	15-20

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακών στοιχείων, η ολοκλήρωση των οποίων απαιτεί σημαντικό χρόνο, προστίθεται στο κόστος τους μέχρι το χρόνο που είναι ουσιαστικά έτοιμα προς χρήση ή προς πώληση.

2.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και γενικά βιομηχανικά έξοδα. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχών εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.6 Απαιτήσεις από πελάτες

Η αποτίμηση των πελατών γίνεται στην ονομαστική αξία των απαιτήσεων αφού μειωθούν με τυχόν επισφάλειες.

2.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές και προνομιούχες μετοχές ίσης ονομαστικής αξίας καθεμιάς από τις μετοχές αυτές.

2.9 Αναβαλλόμενοι φόροι

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της περιόδου με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της εταιρίας όπως αυτά αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις διότι δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά.

Αναβαλλόμενη φορολογία ή ετεροχρονισμένη φορολογία είναι ο φόρος που εκάστοτε οφείλεται ή απαιτείται λόγω χρονικής διαφοράς στη φορολογία εσόδων ή φορολογική αναγνώριση εξόδων και λογιστικοποιείται στο μέγεθος που αναμένεται να ανακύψει μελλοντικά

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση αναγνωρίζεται κατά κανόνα για όλες τις πρόσκαιρες φορολογικές διαφορές και φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται στο βαθμό που πιθανολογείται να υπάρξουν φορολογητέα κέρδη και να συμψηφιστεί με την αντίστοιχη ανακύπτουσα φορολογική υποχρέωση.

Τα ποσά των αναβαλλόμενων φόρων (απαιτήσεις και υποχρεώσεις) αξιολογούνται κατά την ημερομηνία του εκάστοτε Ισολογισμού και αναθεωρούνται αν απαιτηθεί, συνεκτιμώντας νέα δεδομένα και συγκυρίες που επιδρούν στη διαθεσιμότητα μελλοντικών φορολογητέων κερδών για την αξιοποίηση τούτων. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με βάση τα ποσοστά φορολογίας που αναμένεται να ισχύουν στη χρήση κατά την οποία ανακύπτει φορολογική υποχρέωση ή απαίτηση.

Αυτός ο φόρος επιβαρύνει ή πιστώνεται στα αποτελέσματα πλην της περίπτωσης που συνδέεται με ποσά που μεταφέρονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια οπότε και ο φόρος έχει την ίδια λογιστική μεταχείριση.

2.10 Παροχές σε εργαζόμενους

A) Βραχυπρόθεσμες

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

B) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με την Ελληνική Εργατική Νομοθεσία η εταιρία είναι υποχρεωμένη με την συνταξιοδότηση οποιουδήποτε μέλους του προσωπικού να καταβάλει σε αυτό συγκεκριμένη χρηματική παροχή. Η χρηματική αυτή

παροχή οφείλεται κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης και ισούται με το 40% του ποσού που προσδιορίζεται με παραμέτρους :

- α) το χρόνο υπηρεσίας στην εταιρία
- β) τη μηνιαία αμοιβή κατά το έτος συνταξιοδότησης και
- γ) λοιπούς παράγοντες όπως προσδιορίζονται από την σχετική νομοθεσία

Η υποχρέωση αυτή προσδιορίζεται ως παρούσα αξία της καθορισμένης παροχής συνεκτιμώντας αναλογιστικές παραμέτρους που υφίστανται κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται αναλογιστικά με τη χρήση της μεθόδου της Προβλεβλημένης Πιστούμενης Μονάδος (Projected Unit Credit Method) από ανεξάρτητη εταιρεία αναλογιστών.

2.11 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων

Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, προ Φ.Π.Α. και λοιπών φόρων και μετά τις εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

α) Πωλήσεις αγαθών

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

β) Παροχή Υπηρεσιών

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

γ) Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

2.12 Κεφαλαιακή επάρκεια

Σύμφωνα με τον Νόμο 2190/1920 που διέπει τις Ανώνυμες Εταιρείες υφίστανται γενικά για τις ανώνυμες εταιρείες κάποιες επιβεβλημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις. Συγκεκριμένα παρατίθενται τα κατωτέρω άρθρα:

Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, γίνει κατώτερο από το $\frac{1}{2}$ του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου. Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της

εταιρείας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρος μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

Η εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοπιστωτικού Κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοπιστωτικούς κινδύνους (συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγματικών κινδύνων, κινδύνων μεταβολής του επιπέδου των επιτοκίων & κινδύνων ταμειακών ροών), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

3.1.1 Κίνδυνοι Αγοράς

3.1.1.1 Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι

Η εταιρεία λαμβάνει δάνεια και σε ξένο νόμισμα από την εξόφληση και αποτίμηση των οποίων προκύπτουν συναλλαγματικές διαφορές.

3.1.1.2 Κίνδυνοι Ταμειακών Ροών και Επιτοκίων

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς τα έσοδα και οι λειτουργικές ταμειακές ροές δεν επηρεάζονται ουσιαστικά από την μεταβολή των επιτοκίων. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει κυρίως από βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό σε Ευρώ με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Η εταιρεία λαμβάνει υπόψη την δυνατότητα της αναχρηματοδότησης με διαφορετικούς όρους και τρόπους καθώς και την ανανέωση υφιστάμενων

χορηγήσεων. Με βάση αυτές τις δυνατότητες η εταιρεία υπολογίζει την επίδραση στα αποτελέσματα μιας μεταβολής των επιτοκίων για τις σημαντικές χορηγήσεις μεσοπρόθεσμης διάρκειας.

3.2. Πιστωτικός Κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών (Ελληνικό Δημόσιο). Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται μετρητοίς.

3.3. Κίνδυνος Ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμπεριλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδύναμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας μέσω εγκεκριμένων ορίων χρηματοδότησης. Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί και αναπροσαρμόζει καθημερινά το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητας με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές.

3.4 Κίνδυνος Αποθεμάτων

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

Παράλληλα η Διοίκηση επανεξετάζει την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις, ώστε η αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

Η σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσεως. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας δεν οριστικοποιείται πριν τα βιβλία και στοιχεία ελεγχθούν από τις ελληνικές φορολογικές αρχές.

Η εταιρεία για τις ανέλεγκτες έως σήμερα χρήσεις έχει σχηματίσει σε προηγούμενες χρήσεις πρόβλεψη ποσού ευρώ 40.000. Όταν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό τότε η διαφορά θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου διενέργειας του ελέγχου.

5. Ανάλυση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ 30/6/2010

Ενσώματα πάγια	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	624.923,02	624.923,02
ΚΤΙΡΙΑ - ΕΓΚ/ΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ	2.299.850,92	2.299.850,92
ΛΟΙΠΑ ΤΕΧΝΙΚΑ ΕΡΓΑ	1.779,16	1.779,16
ΑΠΟΣΒ.ΚΤ.-ΕΓΚ/ΣΕΙΣ ΚΤ.ΤΕΧΝ ΕΡΓ	-2.301.483,30	-2.300.460,85
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	2.338.275,11	2.338.275,11
ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	141.761,09	141.761,09
ΛΟΙΠΟΣ ΜΗΧΑΝΟΛ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	10.101,76	10.101,76
ΑΠΟΣΒ/ΝΑ ΜΗΧ/ΤΑ ΤΕΧΝ.ΕΓΚ/ΣΕΙΣ	-2.487.918,80	-2.487.624,16
ΛΟΙΠΑ ΕΠΙΒΑΤΙΚΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΑ	109.759,10	109.759,10
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΑ ΦΟΡΤΗΓΑ	3.489,86	3.489,86
ΛΟΙΠΑ ΜΕΣΑ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ	8.100,00	8.100,00
ΑΠΟΣΒ/ΝΑ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	-79.003,40	-73.696,15
ΕΠΙΠΛΑ	7.606,58	7.606,58
ΣΚΕΥΗ	7.656,67	7.656,67
ΜΗΧΑΝΕΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ	3.376,89	3.376,89
Η/Υ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΑ ΣΥΓΚΡ/ΜΑΤΑ	20.556,53	20.556,53
ΜΕΣΑ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΩΣ & ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ	29.213,75	29.213,75
ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ	4.775,14	4.775,14
ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	5.175,35	5.175,35
ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	12.504,18	12.504,18
ΑΠΟΣΒ/ΝΑ ΕΠΙΠΛΑ-ΛΟΙΠ.ΕΞΟΠΛΙΣΜ.	-90.749,99	-90.617,80
	669.749,62	676.506,15

Όλα τα πάγια αποτιμώνται με βάση το ιστορικό κόστος. Παρατίθεται περαιτέρω ανάλυση παγίων:

ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ 30.06.2010

κ.α.	Λογαριασμοί	Υπόλοιπο	Χρέωση	Πίστωση	Υπόλοιπο	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				Αναπόσβεστο
		Ενάρξεως			Λήξεως	Έναρξης	Χρήσης	Μειώσεων	Λήξης	Υπόλοιπο
10	ΕΔΑΦΙΚΕΣ ΕΚΤΑΣΕΙΣ	624.923,02	0,00	0,00	624.923,02	0,00	0,00	0,00	0,00	624.923,02
11	ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ	2.301.630,08	0,00	0,00	2.301.630,08	2.300.460,85	1.022,45	0,00	2.301.483,30	146,78
12	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΕΓΚΑΤ/ΣΕΙΣ	2.490.137,96	0,00	0,00	2.490.137,96	2.487.624,16	294,64	0,00	2.487.918,80	2.219,16
13	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	121.348,96	0,00	0,00	121.348,96	73.696,15	5.307,25	0,00	79.003,40	42.345,56
14	ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	90.865,09	0,00	0,00	90.865,09	90.617,80	132,19	0,00	90.749,99	115,10
15	ΑΚΙΝ. & ΠΡΟΚ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΑΓΙΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	ΑΣΩΜ ΑΚΙΝ & ΕΞΟΔΑ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ	5.628.905,11	0,00	0,00	5.628.905,11	4.952.398,96	6.756,53	0,00	4.959.155,49	669.749,62

6. Αποθέματα

	30/6/2010	31/12/2009
ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	363.392,06	536.708,31
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ	895.065,47	916.459,63
ΕΡΙΑ ΛΕΥΚΑ	714,46	714,46
ΠΟΛΥΕΣΤΕΡ ΧΡΩΜΑΤΙΣΤΑ	50.362,98	50.362,98
ΤΟΠΣ ΛΑΠΣ ΣΥΝ/ΚΑ ΛΕΥΚΑ	2.093,10	2.093,10
ΤΟΠΣ ΛΑΠΣ ΣΥΝ/ΚΑ ΧΡ/ΣΤΑ	3.354,94	3.354,94
ΝΗΜΑΤΑ ΟΛ/ΛΑ	227,20	227,20
ΝΗΜΑΤΑ ΣΥΜ/ΤΑ 55/45	9.800,83	9.800,83
ΝΗΜΑΤΑ ΣΥΜ/ΤΑ 75/25	281,33	281,33
ΝΗΜΑΤΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	65.657,65	69.296,40
ΧΡΩΜΑΤΑ	18.288,06	18.288,06
ΧΗΜΙΚΑ	17.242,97	17.242,97
ΥΛΙΚΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ	157,28	157,28
ΥΦΑΣΜΑΤΑ ΗΜΙΤΕΛΗ ΣΥΜ/ΤΑ	4.260,79	11.376,25
ΜΑΖΟΥΤ	2.114,33	2.114,33
ΛΟΙΠΑ ΚΑΥΣΙΜΑ-ΛΙΠΑΝΤΙΚΑ	2.311,78	2.311,78
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΝΑΛΩΣΙΜΑ ΥΛΙΚΑ	67.752,05	61.669,53
	1.503.077,28	1.702.459,38

Μείον:

ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΞΙΑΣ

ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΘΑΡΗ

ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΗ ΑΞΙΑ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ

230.000,00

220.000,00

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΗ ΑΞΙΑ

1.273.077,28

1.482.459,38

Η Διοίκηση εξετάζει την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις, ώστε η αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική.

Στις 30.6.2010 η αξία των αποθεμάτων ανερχόταν σε ποσό € 1.503.077,28 η οποία μειώθηκε κατά ποσό € 230.000 (ήτοι πρόβλεψη υποτίμησης προηγούμενων χρήσεων ποσού € 220.000 πλέον υποτίμηση περιόδου 1.1.2010 – 30.6.2010 ποσού € 10.000 που επιβάρυνε το κόστος πωληθέντων των αντίστοιχων χρήσεων).

7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	<u>30/6/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΠΕΛΑΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	362.745,81	564.085,52
ΠΕΛΑΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,00	20,00
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	1.422.518,90	420.926,86
ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	7.488,82	7.488,82
ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ	4.520,51	8.014,76
ΓΡ/ΤΙΑ ΣΤΙΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΓΙΑ ΕΙΣΠΡ	1.238,00	2.652,00
ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ	15.275,31	13.715,21
ΠΑΡΑΓΓΕΛΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	34.748,33	168.608,76
ΕΛ.ΔΗΜΟΣΙΟ-ΠΡΟΚΑΤΑΒΛ.ΦΟΡΟΙ	104.322,72	101.863,75
ΕΠΙΤΑΓΕΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ(ΜΕΤ/ΝΕΣ)	156.757,72	231.752,02
ΕΠΙΤΑΓΕΣ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ	11.979,38	0,00
ΛΟΙΠΟΙ ΧΡΕΩΣΤΕΣ Δ/Φ	112.022,85	36.511,22
ΕΞΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	838,00	838,00
	2.234.456,35	1.556.476,92
Μείον:		
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	11.000,00	0,00
	2.223.456,35	1.556.476,92

Στην τρέχουσα περίοδο της χρήσης 2010, σχηματίσθηκαν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 11.000,00.

8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>30/6/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΤΑΜΕΙΟ	2.629,46	10.983,68
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	32.151,72	181.276,14
	34.781,18	192.259,82

9. Μετοχικό Κεφάλαιο

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΚΑΤΑΒΛ.ΜΕΤΟΧ.ΚΕΦΑΛ.ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤ.	1.032.950,00	1.032.950,00
ΚΑΤΑΒΛ.ΜΕΤΟΧ.ΚΕΦΑΛ.ΠΡΟΝΟΜ.ΜΕΤ.	693.350,00	693.350,00
	1.726.300,00	1.726.300,00

Το Μετοχικό Κεφάλαιο αποτελείται από 365.000 κοινές και 245.000 προνομιούχες μετοχές των € 2,83 η κάθε μία.

10. Υπέρ το άρτιο

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΚΑΤΑΒΛ.Δ/Φ ΕΚΔ.ΜΕΤ.ΥΠΕΡ ΑΡΤΙΟ	84.812,91	84.812,91
	84.812,91	84.812,91

11. Λοιπά αποθεματικά

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜ.ΑΡΘ.44 Ν2190	174.654,58	174.654,58
ΕΙΔΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	117.819,37	117.819,37
ΑΦΟΡ.ΑΠΟΘ/ΚΑ ΕΙΔ.ΔΙΑΤΑΞ.ΝΟΜΩΝ	708.163,79	708.163,79
ΑΠΟΘ.ΑΠΟ ΑΠΑΛ/ΝΑ ΤΗΣ ΦΟΡΟΛ.ΕΙΣ.	7.708,80	7.708,80
	1.008.346,54	1.008.346,54

12. Αποτελέσματα εις νέον

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΖΗΜΙΩΝ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	-1.143.981,97	-1.166.938,77
	-1.143.981,97	-1.166.938,77

Βλ. πίνακα μεταβολών καθαρής θέσης

13. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΠΡΟΒΛ.ΓΙΑ ΑΠΟΖ.ΠΡΟΣΩΠ.ΛΟΓ.ΕΞΟΔ	83.208,22	83.208,22
	83.208,22	83.208,22

Το ύψος της υποχρέωσης για αποζημίωση προσωπικού κατά την έξοδό του από την υπηρεσία που προκύπτει από το Ν.2112/1920 προσδιορίστηκε με βάση αναλογιστική μελέτη, η οποία έχει συνταχθεί εντός της χρήσης 2008 από ανεξάρτητους αναλογιστές και υπερκαλύπτεται από

πρόβλεψη σχηματισθείσα σε προηγούμενες χρήσεις. Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,30%	5,30%
- Αναμενόμενη απόδοση επενδύσεων	5,30%	5,30%
- Μέση ετήσια αύξηση μισθολογίου	5,00%	5,00%

14. Λοιπές Προβλέψεις

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΠΡΟΒΛ. ΓΙΑ ΕΝΔ/ΝΕΣ ΦΟΡΟΛ. ΥΠ/ΣΕΙΣ		
ΑΝΕΛ. ΧΡΗΣ	40.000,00	40.000,00
	40.000,00	40.000,00

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2006.

Παρότι η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί αξιόπιστα η εταιρεία χρησιμοποιώντας στατιστικά στοιχεία από φορολογικούς ελέγχους παρελθόντων ελεγμένων φορολογικά χρήσεων, έχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, που θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων. Η συνολική πρόβλεψη κατά την 30/06/2010 ανέρχεται σε ποσό € 40.000.

Δεν υπάρχουν επίδικες διαφορές που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>30/6/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	125.000,95	261.428,52
ΕΠΙΤΑΓΕΣ ΠΛΗΡΩΤΕΕΣ (ΜΕΤΑΧ/ΝΕΣ)	7.370,93	993,29
	132.371,88	262.421,81

16. Βραχυπρόθεσμα δάνεια

	<u>30/6/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΤΡΑΠΕΖΕΣ		
<u>Ανάλυση</u> EFG (CHF)	287.492,27	503.202,87
EFG (EUR)	406.901,32	490.204,37
CITIBANK (CHF)	0,00	134.807,23
CITIBANK (EURO)	1.347.914,26	560.023,00
	2.042.307,85	1.688.237,47

Τα δάνεια σε Ξ.Ν. στις 30/6/2010 αποτιμήθηκαν με τις τρέχουσες ισοτιμίες της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και οι συναλλαγματικές διαφορές, που προέκυψαν καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως.

17. Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>30/6/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ	13.164,93	13.164,93
ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ ΑΜΟΙΒΩΝ	34.853,43	73.923,11
ΤΟΚΟΙ ΠΡΟΝΟΜ/ΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	47.939,76	47.939,76
ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ ΑΜΟΙΒΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	1.240,30	2.156,62
ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ ΑΜΟΙΒΩΝ ΤΡΙΤΩΝ	0,00	20.615,44
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ	0,00	42,00
Ι.Κ.Α	4.527,17	9.533,07
ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ	103,08	103,08
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	125.870,33	13.836,08
	227.699,00	181.314,09

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

18. Πωλήσεις

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤ. ΧΟΝΔΡΙΚΑ	1.125.730,76	1.734.347,53
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΑ	152,88	128,15
ΕΠΙΣΤΡΟΦΕΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜ.	-4.484,30	-21.130,74
ΕΚΠΤΩΣΕΙΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤ.	0,00	-52,85
ΧΟΝΔΡΙΚ.ΠΩΛΗΣ.ΕΤΟΙΜΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤ.	43.417,86	472.568,51
ΛΙΑΝΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣ.ΕΤΟΙΜΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤ	24,79	160,16
ΕΠΙΣΤΡΟΦΕΣ ΠΩΛΗΣ.ΕΤΟΙΜ.ΠΡΟΙΟΝΤ	-82,50	-48.753,18
ΕΚΠΤΩΣΕΙΣ ΠΩΛΗΣ.ΕΤΟΙΜ.ΠΡΟΙΟΝΤ.	-9,27	-26.547,79
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΝΗΜΑΤΩΝ	4.939,67	0,00
ΕΠΙΣΤΡ.ΧΟΝΔΡ.ΠΩΛΗΣ.ΝΗΜΑΤΩΝ	-1.002,00	0,00
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	27.115,00	14.816,57
ΕΚΠΤΩΣΕΙΣ ΠΩΛΗΣ.ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣ	-2.640,50	-1.872,00
	1.193.162,39	2.123.664,36

19. Κόστος πωλήσεων

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	685.851,59	1.237.882,63
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ, Α΄		
ΥΛΩΝ – ΥΛΙΚΩΝ	86.314,01	371.610,85
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	15.329,60	6.149,79
	787.495,20	1.615.643,27

20. Άλλα έσοδα

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	0,00	46.989,47
ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ	0,00	1.800,00
ΛΟΙΠΑ ΕΚΤΑΚΤΑ ΕΣΟΔΑ	489,84	16.039,18
	489,84	64.828,65

21. Έξοδα διοικήσεως

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	70.685,53	69.319,96
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	32.750,52	64.609,52
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	8.624,96	13.809,23
ΦΟΡΟΙ – ΤΕΛΗ	4.771,61	12.510,91
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	4.044,05	2.717,74
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	34.014,13	22.839,69
	154.890,80	185.807,05

22. Έξοδα διάθεσης

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	21.682,85	32.533,74
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	17.500,00	22.108,00
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	141,98	2.341,67
ΦΟΡΟΙ – ΤΕΛΗ	61.205,07	90.161,31
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	1.316,85	1.316,85
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	13.757,78	12.962,01
	115.604,53	161.423,58

23. Άλλα έξοδα

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΕΞΟΔΑ	39.225,83	48.766,04
ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	3.584,00	260,76
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	11.000,00	0,00
	53.809,83	49.026,80

24. Χρηματοοικονομικό κόστος

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΔ.ΒΡΑΧΥΠΡ.ΥΠΟΧΡΕΩΣ.	47.032,93	91.725,62
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΕΓΓΥΗΤ.ΕΠΙΣΤΟΛΩΝ	11.405,37	7.135,52
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	525,79	166,54
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝ.ΤΟΚΟΙ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤ	0,00	0,00
ΛΟΙΠΟΙ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	-69,02	-1.873,10
	58.895,07	97.154,58

25. Βασικά κέρδη ανά μετοχή

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
- Κέρδη μετά από φορολογία	22.956,80	79.437,73
- Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών κατά την περίοδο	610.000	610.000
- Βασικά κέρδη/ζημιές ανά μετοχή	0,0376	0,1302

26. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

- Η εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

- Οι χορηγηθείσες τραπεζικές εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς και καλής εκτέλεσως της εταιρίας την 30.06.2010, ανέρχονταν στο ποσό των Ευρώ 1.675.720,78.

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης	677.686,18	452.169,38
Εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς	998.034,60	1.214.056,90
	1.675.720,78	1.666.226,28

27. Λοιπές πληροφορίες

- Η τακτική Γενική Συνέλευση της 27/7/2009 εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας να αποφασίσει εντός της υπό του νόμου οριζόμενης προθεσμίας αν θα προχωρήσει σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με ανώτατο ύψος το ποσό του 1.500.000,00 Ευρώ και στην περίπτωση αυτή να ορίσει και τους λοιπούς όρους της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου πάντοτε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

- Εκτός των γνωστών δυσχερειών που αντιμετωπίζει ο κλάδος των κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30/06/2010 και μέχρι της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της εταιρίας.

Αθήνα, 3 Αυγούστου 2010

Ο Πρόεδρος

Η αντιπρόεδρος

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Προϊστάμενος
Λογιστηρίου

ΜΗΝΑΣ Δ.
ΕΦΡΑΙΜΟΓΛΟΥ
ΑΕ 024017/06

ΧΡΙΣΤΙΝΑ
Μ. ΕΦΡΑΙΜΟΓΛΟΥ
ΑΔΤ Χ 062261/01

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ.
Μ. ΕΦΡΑΙΜΟΓΛΟΥ
ΑΔΤ. Σ 232193/00

ΦΙΛΙΠΠΟΣ Θ.
ΒΑΡΒΕΡΗΣ
ΑΔΤ. ΑΕ 054546/07