

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

για την περίοδο από
1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2006

ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.
Ευρωπαϊκά Νηματουργεία
Κοκκίνου 8, 592 00 Νάουσα
Τηλ. 23320 52 650, Fax 23320 52 676
e-mail: info@varvaessos.gr
www.varvaessos.gr
Μ.Α.Ε. 10650/06/Β/86/22

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

| | | |
|----|--------------------------------------------|----|
| 1. | Ισολογισμός | 3 |
| 2. | Κατάσταση Αποτελεσμάτων εννιαμήνου | 4 |
| 3. | Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης | 6 |
| 4. | Κατάσταση Ταμιακών Ροών | 10 |
| | Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων | 12 |

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας από σελίδα 3 έως και τη σελίδα 11 εγκρίθηκαν κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 27.11.2006.

Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Αναστασία Βαρβαρέσου
Α.Δ.Τ. Ζ 978125

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30.09.2006 | 31.12.2005 | 30.09.2006 | 31.12.2005 |
| ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | | |
| Ενσώματα πάγια | 44.496.224,37 | 46.153.079,33 | 37.577.906,17 | 39.065.195,95 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 154.081,87 | 163.609,83 | 113,68 | 9.445,48 |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις | 0,00 | 0,00 | 1.505.502,58 | 1.505.502,58 |
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος | 425.038,63 | 852.024,69 | 648.375,48 | 870.384,17 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 136.408,98 | 137.200,98 | 130.316,14 | 131.108,14 |
| | 45.211.753,85 | 47.305.914,83 | 39.862.214,05 | 41.581.636,32 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | | |
| Αποθέματα | 7.744.106,57 | 11.871.235,07 | 6.952.434,85 | 9.140.153,46 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 7.409.241,20 | 11.171.985,68 | 9.157.797,70 | 9.094.164,17 |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 12.117,12 | 68.278,22 | 12.117,12 | 68.278,22 |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 749.475,16 | 187.181,53 | 689.037,94 | 40.233,39 |
| | 15.914.940,05 | 23.298.680,50 | 16.811.387,61 | 18.342.829,24 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | 61.126.693,90 | 70.604.595,33 | 56.673.601,66 | 59.924.465,56 |
| ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ | | | | |
| Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | | | | |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 10.305.079,00 | 10.305.079,00 | 10.305.079,00 | 10.305.079,00 |
| Υπέρ το άρτιο | 6.304.237,11 | 6.304.237,11 | 6.304.237,11 | 6.304.237,11 |
| Λοιπά αποθεματικά | 10.867.175,53 | 10.867.175,53 | 10.867.175,53 | 10.867.175,53 |
| Αποτελέσματα εις νέον | -272.846,26 | 2.146.861,80 | -377.394,75 | 1.613.031,40 |
| | 27.203.645,38 | 29.623.353,44 | 27.099.096,89 | 29.089.523,04 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 1.330.187,97 | 1.708.535,90 | | |
| Σύνολο καθαρής θέσης | 28.533.833,35 | 31.331.889,34 | 27.099.096,89 | 29.089.523,04 |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | |
| Δάνεια | 15.760.122,83 | 18.573.146,96 | 15.006.252,62 | 17.537.035,61 |
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους | 1.050.874,29 | 1.044.392,23 | 1.027.701,04 | 1.021.218,98 |
| Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων | 1.505.236,45 | 1.583.557,03 | 1.505.236,45 | 1.583.557,03 |
| | 18.316.233,57 | 21.201.096,22 | 17.539.190,11 | 20.141.811,62 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 2.803.282,57 | 4.878.928,19 | 2.095.765,12 | 1.716.032,27 |
| Τρέχων φόρος εισοδήματος | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια | 11.473.344,41 | 13.192.681,58 | 9.939.549,54 | 8.977.098,63 |
| | 14.276.626,98 | 18.071.609,77 | 12.035.314,66 | 10.693.130,90 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 32.592.860,55 | 39.272.705,99 | 29.574.504,77 | 30.834.942,52 |
| Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων | 61.126.693,90 | 70.604.595,33 | 56.673.601,66 | 59.924.465,56 |

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| | 01.01 – 30.09.2006 | 01.01 – 30.09.2005 | 01.07– 30.09.2006 | 01.07 – 30.09.2005 |
| Πωλήσεις | 21.317.064,10 | 19.816.525,30 | 4.834.065,06 | 5.609.688,47 |
| Κόστος πωλήσεων | -19.263.077,78 | -16.994.154,05 | -4.139.041,19 | -5.988.516,98 |
| Μικτά Αποτελέσματα (Κέρδη) Εκμετάλλευσης | 2.053.986,32 | 2.822.371,25 | 695.023,87 | -378.828,51 |
| Άλλα έσοδα | 257.186,68 | 222.702,65 | 83.686,82 | 68.375,83 |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | -960.701,57 | -905.626,03 | -280.678,61 | -290.162,77 |
| Έξοδα ερευνών - αναπτύξεως | -95.116,35 | -97.337,80 | -26.469,57 | -29.147,24 |
| Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | -1.549.623,83 | -1.484.887,39 | -382.565,04 | -443.652,33 |
| Άλλα έξοδα | -796.315,11 | -891.924,09 | -274.406,66 | -133.372,03 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό) | -1.280.486,06 | -1.063.585,79 | -462.441,34 | -347.426,06 |
| Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις | | | | |
| Κέρδος (ζημία) προ φόρου | -2.371.069,92 | -1.398.287,20 | -647.850,53 | -1.554.213,11 |
| Φόρος εισοδήματος | -426.986,07 | 570.303,02 | -69.936,14 | 389.024,70 |
| Καθαρό κέρδος (ζημία) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | -2.798.055,99 | -827.984,18 | -717.786,67 | -1.165.188,41 |
| Κέρδος (ζημία) από διακοπείσες δραστηριότητες | | | | |
| Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου | -2.798.055,99 | -827.984,18 | -717.786,67 | -1.165.188,41 |
| Αποδιδόμενο σε: | | | | |
| Μετόχους μητρικής | -2.419.708,06 | -552.747,23 | -694.012,99 | -978.725,51 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | -378.347,93 | -275.236,95 | -23.773,68 | -186.462,90 |
| | -2.798.055,99 | -827.984,18 | -717.786,67 | -1.165.188,41 |
| Κέρδη (ζημίες) κατά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | | | | |
| Βασικά | -0,23 | -0,05 | -0,07 | -0,09 |
| Μειωμένα | | | | |

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ)

| | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| | 01.01 – 30.09.2006 | 01.01 – 30.09.2005 | 01.07– 30.09.2006 | 01.07 – 30.09.2005 |
| Πωλήσεις | 20.427.599,86 | 19.342.203,96 | 4.710.509,65 | 5.623.332,35 |
| Κόστος πωλήσεων | -19.104.327,06 | -17.700.668,64 | -4.430.955,10 | -5.298.679,68 |
| Μικτά Αποτελέσματα (Κέρδη) Εκμετάλλευσης | 1.323.272,80 | 1.641.535,32 | 279.554,55 | 324.652,67 |
| Άλλα έσοδα | 255.419,09 | 218.950,85 | 83.137,17 | 68.375,83 |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | -689.033,90 | -692.306,55 | -198.335,53 | -234.442,92 |
| Έξοδα ερευνών - αναπτύξεως | -85.494,74 | -72.914,26 | -24.337,24 | -23.210,94 |
| Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | -1.428.255,28 | -1.419.646,13 | -329.934,51 | -412.346,73 |
| Άλλα έξοδα | -30.029,83 | -181.630,41 | -52,36 | -47.894,99 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό) | -1.114.295,59 | -963.262,26 | -421.886,12 | -299.155,69 |
| Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις | | | | |
| Κέρδος (ζημία) προ φόρου | -1.768.417,45 | -1.469.273,44 | -611.854,04 | -624.022,77 |
| Φόρος εισοδήματος | -222.008,70 | 285.359,45 | -40.066,10 | 184.961,33 |
| Καθαρό κέρδος (ζημία) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | -1.990.426,15 | -1.183.913,99 | -651.920,14 | -439.061,44 |
| Κέρδος (ζημία) από διακοπείσες δραστηριότητες | | | | |
| Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου | -1.990.426,15 | -1.183.913,99 | -651.920,14 | -439.061,44 |
| Αποδιδόμενο σε: | | | | |
| Μετόχους μητρικής | | | | |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | | | |
| Κέρδη (ζημίες) κατά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | | | | |
| Βασικά | -0,19 | -0,12 | -0,06 | -0,04 |
| Μειωμένα | | | | |

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Ίδιες μετοχές | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Συναλλαγματικές διαφορές | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέον | Ποσά που σχετίζονται με περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται προς διάθεση | Σύνολο | Δικαιώματα Μειοψηφίας | Σύνολο Καθαρής Θέσης |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Υπόλοιπα 01.01.2005 | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | | | | 10.926.895,40 | 3.702.654,93 | | 31.238.866,44 | | 31.238.866,44 |
| Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Διορθωμένα υπόλοιπα | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.926.895,40 | 3.702.654,93 | 0,00 | 31.238.866,44 | 0,00 | 31.238.866,44 |
| Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 – 30.09.2005 | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αναπροσαρμογή ενσωμάτων παγίων | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αποτίμηση Διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| • Κέρδος (ζημία) αποτίμησης | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| • Μεταφορά στα αποτελέσματα | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| • Μεταφορά κονδυλίων | | | | | | -59.719,87 | 59.719,87 | | | | |
| - Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Φόρος εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -59.719,87 | 59.719,87 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 |
| - Αποτέλεσμα περιόδου | | | | | | | -1.183.913,99 | | -1.183.913,99 | | -1.183.913,99 |
| Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -59.719,87 | -1.124.194,12 | 0,00 | -1.183.913,99 | | -1.183.913,99 |
| - Μερίσματα πληρωθέντα | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Ίδιες μετοχές | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Υπόλοιπα 30.09.2005 | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.867.175,53 | 2.578.460,81 | 0,00 | 30.054.952,45 | 0,00 | 30.054.952,45 |

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Ίδιες μετοχές | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Συναλλαγματικές διαφορές | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέον | Ποσά που σχετίζονται με περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται προς διάθεση | Σύνολο | Δικαιώματα Μειοψηφίας | Σύνολο Καθαρής Θέσης |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Υπόλοιπα 01.01.2006 | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.867.175,53 | 1.613.031,40 | 0,00 | 29.089.523,04 | 0,00 | 29.089.523,04 |
| Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Διορθωμένα υπόλοιπα | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.867.175,53 | 1.613.031,40 | 0,00 | 29.089.523,04 | 0,00 | 29.089.523,04 |
| Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 30.09.2006 | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αναπροσαρμογή ενσωμάτων παγίων | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αποτίμηση Διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| • Κέρδος (ζημία) αποτίμησης | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| • Μεταφορά στα αποτελέσματα | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| -Μεταφορά κονδυλίων | | | | | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 |
| - Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Φόρος εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Αποτέλεσμα περιόδου | | | | | | | -1.990.426,15 | | -1.990.426,15 | | -1.990.426,15 |
| Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.990.426,15 | 0,00 | -1.990.426,15 | 0,00 | -1.990.426,15 |
| - Μερίσματα πληρωθέντα | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Ίδιες μετοχές | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Υπόλοιπα 30.09.2006 | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.867.175,53 | -377.394,75 | 0,00 | 27.099.096,89 | 0,00 | 27.099.096,89 |

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Ίδιες μετοχές | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Συναλλαγματικές διαφορές | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέον | Ποσά που σχετίζονται με περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται προς διάθεση | Σύνολο | Δικαιώματα Μειοψηφίας | Σύνολο Καθαρής Θέσης |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Υπόλοιπα 01.01.2005 | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | | | | 10.926.895,40 | 4.067.524,81 | | 31.603.736,32 | 1.895.587,03 | 33.499.323,35 |
| Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Διορθωμένα υπόλοιπα | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.926.895,40 | 4.067.524,81 | 0,00 | 31.603.736,32 | 1.895.587,03 | 33.499.323,35 |
| Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 30.09.2005 | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αναπροσαρμογή ενσωμάτων παγίων | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αποτίμηση Διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| • Κέρδος (ζημία) αποτίμησης | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| • Μεταφορά στα αποτελέσματα | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| • Μεταφορά κονδυλίων | | | | | | -59.719,87 | 59.719,87 | | 0,00 | | 0,00 |
| - Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Φόρος εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -59.719,87 | 59.719,87 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 |
| - Αποτέλεσμα περιόδου | | | | | | | -552.747,23 | | -552.747,23 | -275.236,95 | -827.984,18 |
| Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -59.719,87 | -493.027,36 | 0,00 | -552.747,23 | -275.236,95 | -827.984,18 |
| - Μερίσματα πληρωθέντα | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Ίδιες μετοχές | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Υπόλοιπα 30.09.2005 | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.867.175,53 | 3.574.497,45 | 0,00 | 31.050.989,09 | 1.620.350,08 | 32.671.339,17 |

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Ίδιες μετοχές | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Συναλλαγματικές διαφορές | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέον | Ποσά που σχετίζονται με περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται προς διάθεση | Σύνολο | Δικαιώματα Μειοψηφίας | Σύνολο Καθαρής Θέσης |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------------|
| Υπόλοιπα 01.01.2006 | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.867.175,53 | 2.146.861,80 | 0,00 | 29.623.353,44 | 1.708.535,90 | 31.331.889,34 |
| Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λαθών | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Διορθωμένα υπόλοιπα | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.867.175,53 | 2.146.861,80 | 0,00 | 29.623.353,44 | 1.708.535,90 | 31.331.889,34 |
| Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 30.09.2006 | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αναπροσαρμογή ενσωμάτων παγίων | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αποτίμηση Διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| • Κέρδος (ζημία) αποτίμησης | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| • Μεταφορά στα αποτελέσματα | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| -Μεταφορά κονδυλίων | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Φόρος εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Καθαρό κέρδος (ζημία) που αναγνωρίστηκε στην καθαρή θέση | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 |
| - Αποτέλεσμα περιόδου | | | | | | | -2.419.708,06 | | -2.419.708,06 | -378.347,93 | -2.798.055,99 |
| Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2.419.708,06 | 0,00 | -2.419.709,06 | -378.347,93 | -2.798.055,99 |
| - Μερίσματα πληρωθέντα | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| - Ίδιες μετοχές | | | | | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Υπόλοιπα 31.09.2006 | 10.305.079,00 | 6.304.237,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.867.175,53 | -272.846,26 | 0,00 | 27.203.645,38 | 1.330.187,97 | 28.533.833,35 |

4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά εκφρασμένα σε €

| Έμμεση μέθοδος | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 01.01- 30.09.2006 | 01.01- 30.09.2005 | 01.01- 30.09.2006 | 01.01- 30.09.2005 |
| Λειτουργικές δραστηριότητες | | | | |
| Κέρδη(Ζημιές) προ φόρων | -2.371.069,92 | -1.398.287,20 | -1.768.417,45 | -1.469.273,44 |
| <u>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</u> | | | | |
| Αποσβέσεις | 1.837.188,71 | 1.927.696,04 | 1.561.250,45 | 1.678.021,24 |
| Προβλέψεις | 6.482,06 | 6.188,79 | 6.482,06 | 6.188,79 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | | | |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | -26.442,03 | -36.303,92 | -25.942,05 | -36.220,98 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 1.306.928,09 | 1.063.585,79 | 1.140.237,64 | 963.262,26 |
| | 753.086,91 | 1.562.879,50 | 913.610,65 | 1.141.977,87 |
| <u>Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</u> | | | | |
| (Αύξηση) μείωση απαιτήσεων | 3.763.536,48 | 1.721.675,84 | -62.841,53 | -431.993,31 |
| (Αύξηση) μείωση αποθεμάτων | 4.127.128,49 | 4.393.999,29 | 2.187.718,61 | 1.518.829,29 |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | -2.075.645,62 | -3.928.440,55 | 379.732,85 | -492.070,36 |
| | 6.568.106,26 | 2.187.234,58 | 3.418.220,58 | 594.765,62 |
| <u>Μείον:</u> | | | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | -1.306.928,09 | 1.063.585,79 | -1.140.237,64 | 963.262,26 |
| Καταβεβλημένοι φόροι | 0,00 | 6.480,77 | 0,00 | -17.188,08 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | 5.261.178,17 | 2.680.047,52 | 2.277.982,94 | 790.669,31 |
| Επενδυτικές δραστηριότητες | | | | |
| Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων | | | | |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων | -249.126,36 | -928.546,53 | -142.949,45 | -225.325,18 |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων | | 14.161,02 | | 14.161,02 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 82.221,46 | 1.035,12 | 81.721,48 | 952,18 |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | 381,66 | 1.506,42 | 381,66 | 1.506,42 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | -166.523,24 | -911.843,97 | -60.846,31 | -208.705,56 |

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια

Εξοφλήσεις δανείων

-4.532.361,30 -1.694.201,34 -1.568.332,08 -11.543,49

Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από

χρηματοδοτικές μισθώσεις

(χρεολύσια)

-460.887,65

Μερίσματα πληρωθέντα

Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)

-4.532.361,30 -1.694.201,34 -1.568.332,08 -472.431,14

Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)

562.293,63 74.002,21 648.804,55 109.532,61

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου

187.181,53 256.330,60 40.233,39 177.880,56

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου

749.475,16 330.332,81 689.037,94 287.413,17

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία και η θυγατρική της ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΒΑΜΒΑΚΟΣ ΘΗΒΩΝ Α.Β.Ε.Ε., στο εξής όμιλος, δραστηριοποιούνται στους εξής τομείς:

Παραγωγή νημάτων βαμβακερών και σύμμικτων
Εκκόκκιση σύσπορου βάμβακος για ιδιόχρηση και διάθεση
Πώληση βαμβακόσπορου σποράς
Πώληση φυτοφαρμάκων - λιπασμάτων
Παραγωγή και πώληση αφυδατωμένης Μηδικής

Οι εγκαταστάσεις του ομίλου βρίσκονται στην Ελλάδα.

Η εταιρία ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία έχει τη μορφή της Ανωνύμου Εταιρίας και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. Έχει την έδρα της στη Νάουσα, Αρ. Κοκκίνου 8 και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι www.varvaressos.gr. Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της εταιρίας της 30.09.2006 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27.11.2006.

Η ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία συμμετέχει άμεσα, με ποσοστό 57% στη θυγατρική εταιρία Εκκοκκιστήρια Βάμβακος Θηβών Α.Β.Ε.Ε.

Η θυγατρική εταιρία ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

2. Αρχές σύνταξης των Ενδιάμεσων Οικονομικών καταστάσεων.

Οι μη ελεγμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και ειδικότερα σύμφωνες με το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση».

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι ίδιες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31.12.2005.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε την 31.12.2005.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται.

Δεν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές αρχές που τηρήθηκαν σε σχέση με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2005 εκτός της περιπτώσεως που αναφέρεται στη σημείωση 3 (κατωτέρω).

3. Κύριες Λογιστικές Αρχές

Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31.12.2005. Σημειώνουμε ότι, τόσο η Εταιρία όσο και ο Όμιλος κατά την παρούσα ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2006 δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για τις φορολογικές ζημιές της περιόδου.

4. Πληροφόρηση κατά τομέα - Γεωγραφική Περιοχή

Η παραγωγική δραστηριότητα του Ομίλου εξελίσσεται αποκλειστικά στην Ελλάδα και συγκεκριμένα στα εργοστάσια του Ομίλου, τα οποία βρίσκονται στη Νάουσα και στη Θήβα. Η παραγωγή της μητρικής εταιρίας περιλαμβάνει κατά κύριο λόγο παραγωγή νημάτων βαμβακερών και σύμμικτων. Η θυγατρική εταιρία παράγει κατά κύριο λόγο βαμβάκι εκκοκκισμένο και ζωοτροφές.

Οι πωλήσεις της μητρικής εταιρίας πραγματοποιούνται σε τρεις γεωγραφικές περιοχές : Ελλάδα, λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης και λοιπές Τρίτες χώρες.

Για την περίοδο 01.01 – 30.09.2006 η κατανομή των πωλήσεων στις ανωτέρω γεωγραφικές περιοχές είχε ως εξής :

| | 30.09.2006 | | | | 30.09.2005 | | | |
|---------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------|
| | Πωλήσεις | Κόστος Πωληθέντων | Μικτό Κέρδος | % Μ.Κ. | Πωλήσεις | Κόστος Πωληθέντων | Μικτό Κέρδος | % Μ.Κ. |
| Ελλάδα | 5.329.786,94 | 4.687.485,98 | 642.300,96 | 12,05 | 4.712.621,72 | 4.195.058,47 | 517.563,25 | 10,98 |
| Ε.Ε. | 14.288.812,55 | 13.541.225,84 | 747.586,71 | 5,23 | 14.308.758,13 | 13.171.067,53 | 1.137.690,60 | 7,95 |
| Λοιπές Χώρες | 809.000,37 | 875.615,24 | -66.614,87 | -8,23 | 320.824,11 | 334.542,64 | -13.718,53 | -4,28 |
| Σύνολο | 20.427.599,86 | 19.104.327,06 | 1.323.272,80 | 6,48 | 19.342.203,96 | 17.700.668,64 | 1.641.535,32 | 8,49 |

Οι πωλήσεις της θυγατρικής γίνονται στην εσωτερική αγορά και κατά κύριο λόγο στη Μητρική.

5. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις και άυλα περιουσιακά στοιχεία

α) Ενσώματα πάγια στοιχεία

Η μεταβολή στα ενσώματα πάγια στοιχεία στο α' εννιάμηνο του 2006, αναλύεται ως εξής :

| (ποσά σε Ευρώ) | Όμιλος | Εταιρία |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2006 | 46.153.079,33 | 39.065.195,95 |
| Προσθήκες/(Μειώσεις) | 244.548,38 | 142.949,45 |
| Αποσβέσεις | 1.901.403,34 | 1.630.239,23 |
| Υπόλοιπο την 30^η Σεπτεμβρίου 2006 | 44.496.224,37 | 37.577.906,17 |

β) Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η μεταβολή στα άυλα περιουσιακά στοιχεία στο α' εννιάμηνο του 2006, αναλύεται ως εξής :

| (ποσά σε Ευρώ) | Όμιλος | Εταιρία |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2006 | 163.609,83 | 9.445,48 |
| Προσθήκες/(Μειώσεις) | 4.577,98 | 0,00 |
| Αποσβέσεις | 14.105,94 | 9.331,80 |
| Υπόλοιπο την 30 ^η Σεπτεμβρίου 2006 | 154.081,87 | 113,68 |

6. Ταμιακά Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της εταιρίας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

7. Δάνεια

Μακροπρόθεσμος δανεισμός

| | ΟΜΙΛΟΣ | ΕΤΑΙΡΙΑ |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 30.09.2006 | 30.09.2006 |
| Ομολογιακό Δάνειο | 14.339.696,29 | 14.339.696,29 |
| Λοιπός δανεισμός | 753.870,21 | 666.556,34 |
| Σύνολο | 15.760.122,83 | 15.006.252,63 |

Ομολογιακό Δάνειο

Η μητρική έχει συνάψει Ομολογιακό Δάνειο ονομαστικής αξίας € 18.000.000,00, η εκταμίευση του οποίου έγινε την 10.05.2005.

Για εξασφάλιση του δανείου έχει εγγραφεί υποθήκη α' σειράς ποσού € 23.400.000,00 επί των ακινήτων της μητρικής εταιρίας. Υφίστανται χρηματοοικονομικοί όροι (covenants) που αναφέρονται στη διατήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών μεγεθών και δεικτών καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου. Το χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής του ομολογιακού δανείου παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα :

Χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής

| A/A | Ημερομηνία | Δόση / EUR |
|-----|---------------|----------------------|
| 1 | 10/08/06 | 750.000,00 |
| 2 | 10/11/06 | 750.000,00 |
| 3 | 10/02/07 | 750.000,00 |
| 4 | 10/05/07 | 750.000,00 |
| 5 | 10/08/07 | 750.000,00 |
| 6 | 10/11/07 | 750.000,00 |
| 7 | 10/02/08 | 750.000,00 |
| 8 | 10/05/08 | 750.000,00 |
| 9 | 10/08/08 | 750.000,00 |
| 10 | 10/11/08 | 750.000,00 |
| 11 | 10/02/09 | 750.000,00 |
| 12 | 10/05/09 | 750.000,00 |
| 13 | 10/08/09 | 750.000,00 |
| 14 | 10/11/09 | 750.000,00 |
| 15 | 10/02/10 | 750.000,00 |
| 16 | 10/05/10 | 6.750.000,00 |
| | Σύνολο | 18.000.000,00 |

Μετά την πληρωμή της πρώτης δόσης αξίας € 750.000,00, η οποία πραγματοποιήθηκε την 09.08.2006, το υπόλοιπο του δανείου την 30.09.2006 ανέρχεται σε € 17.250.000,00 (ονομαστική αξία).

Η εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για τους δεδουλευμένους τόκους εξυπηρέτησης των δανείων τους και επιβαρύνουν με τα σχετικά έξοδα τα αποτελέσματα χρήσεως της εκάστοτε περιόδου.

8. Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου ήταν 269 άτομα (2005, 278 άτομα) και στον Όμιλο 295 (2005, 294 άτομα).

9. Εταιρίες που ενοποιοούνται και μέθοδος ενοποίησης

Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση είναι οι ακόλουθες :

ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία

Αρ. Κοκκίνου 8, 592 00 Νάουσα

Μητρική

ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΒΑΜΒΑΚΟΣ ΘΗΒΩΝ Α.Β.Ε.Ε.

Π. Μαχητών 59, 321 00 Λιβαδειά

57%

Όλες οι εταιρίες ενοποιοούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

10. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρία μέρη

Τα ποσά των αγορών της μητρικής εταιρίας από τη θυγατρική εταιρία σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης έως την 30^η Σεπτεμβρίου 2006 ανέρχονται στο ποσό των € 2.713.539,42 (2005, € 1.925.698,96). Το υπόλοιπο των απαιτήσεων της μητρικής εταιρίας από τη θυγατρική εταιρία στη λήξη της τρέχουσας περιόδου ανέρχεται σε € 3.105.464,16 (2005, € 2.601.908,38).

Οι αγορές της μητρικής από τη συνδεδεμένη εταιρία γίνονται σε κανονικές τιμές αγοράς.

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και των μελών της Διοίκησης, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24, με την εταιρία για την περίοδο 01.01-30.09.2006 ανέρχονται σε € 204.024,85 (2005, € 154.884,72) και με τον Όμιλο σε € 258.167,10 (2005, € 208.632,40) αντίστοιχα και αφορούν βραχυπρόθεσμες παροχές. Απαιτήσεις της εταιρίας από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24, δεν υπάρχουν.

Οι υποχρεώσεις της εταιρίας σε Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24 κατά την 30.09.2006 ανέρχονται € 4.468,88 (2005, € 3.666,27) και του Ομίλου σε € 8.766,80 (2005, € 7.506,27).

11. Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις

Η μητρική εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2002 και η θυγατρική έως και τη χρήση 01.07.2001 – 30.06.2002. Οι φορολογικές επιβαρύνσεις – ελαφρύνσεις των χρήσεων 2003, 2004 και 2005 δεν έχουν οριστικοποιηθεί.

12. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί των ακινήτων της μητρικής εταιρίας έχει εγγραφεί υποθήκη α' σειράς ποσού € 23.400.000,00 για εξασφάλιση Ομολογιακού Δανείου ποσού € 18.000.000,00.

Επί των ακινήτων της θυγατρικής έχει εγγραφεί προσημείωση υποθήκης ποσού € 1.000.000,00 για εξασφάλιση τραπεζικού δανείου ποσού € 700.000,00.

13. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Εκδόθηκε απόφαση β' βαθμού επιδικάζουσα να πληρώσει η θυγατρική εταιρία για ηθική βλάβη παθόντος σε εργατικό ατύχημα το ποσό των € 120.000,00, για το οποίο δεν έγινε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Η θυγατρική άσκησε αναίρεση και ευελπιστεί η εταιρία ότι θα γίνει δεκτή. Στην ποινική δίκη, η εισαγγελική πρόταση ήταν απαλλακτική για την εταιρία αναφορικά προς το ατύχημα, η δε ποινική έφεση της εταιρίας είναι εκκρεμής.

14. Κεφαλαιουχικές Δαπάνες

Οι παγιοποιήσεις του εννεαμήνου 2006 της εταιρίας ανέρχονται σε € 142.949,45 και του Ομίλου σε € 249.126,36.

15. Κέρδη ανά μετοχή (κοινές μετοχές)

Δεν υπάρχουν.

16. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 30.09.2006 και ως τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων που να αφορούν την Εταιρία και τον Όμιλο.