



VARVARESSOS
ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ
της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την **30 Σεπτεμβρίου 2015**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς «ΔΠΧΑ»

ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.
ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ
59200 ΝΑΟΥΣΑ (ΣΤΕΝΗΜΑΧΟΣ)
ΤΗΛ 23320 52650, ΦΑΞ 23320 52676
E-MAIL info@varvaessos.gr
www.varvaessos.gr
Γ.Ε.ΜΗ. 20951226000
Μ.Α.Ε. 10650/06/Β/86/22

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελ.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	6
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	7
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	7
2. ΣΥΝΟΨΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	7
2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	7
2.2 ΣΥΝΕΧΕΙΑ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	8
2.3 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ	8
2.4 ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 4 ^ο ΤΡΙΜΗΝΟ 2015	11
2.5 ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 4 ^ο ΤΡΙΜΗΝΟ 2015.....	14
3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	15
4. ΕΠΟΧΙΚΟΤΗΤΑ	19
5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	19
6. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	20
7. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	20
8. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	21
9. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	21
10. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	22
11. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	22
12. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	22
13. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)	23
14. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)	23
15. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	24
16. ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ	24
17. ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	24
18. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	25
19. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	25
20. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	25
ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	26
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	28

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	30-Σεπ-15	31-Δεκ-14
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	5	19.231.141	19.749.691
Άυλα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία		3.884	6.034
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		96.663	95.839
		19.331.688	19.851.564
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	6	4.603.717	5.763.058
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	7	4.989.059	4.168.817
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία		3.269	3.555
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	8	98.711	54.644
		9.694.755	9.990.074
		29.026.443	29.841.639
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	9	4.915.028	4.915.028
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	9	6.263.467	6.263.467
Αποθεματικά	10	17.843.387	17.843.387
Αποτελέσματα εις νέον		(21.045.644)	(18.739.210)
		7.976.238	10.282.672
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δανεισμός - μακροπρόθεσμος	11	6.176.170	3.181.006
Προβλέψεις για παροχές κατά τη συνταξιοδότηση		503.231	480.828
Επιχορηγήσεις		826.794	863.740
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12	433.408	971.585
		7.939.603	5.497.159
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Εμπορικές και λοιπές Υποχρεώσεις	12	8.095.631	7.043.846
Δανεισμός - βραχυπρόθεσμος	11	5.014.970	7.017.961
		13.110.602	14.061.808
		21.050.204	19.558.966
Σύνολο Υποχρεώσεων		21.050.204	19.558.966
		29.026.443	29.841.639
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 25 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	Σημ.	Για την εννιάμηνη περίοδο		Για την τρίμηνη περίοδο	
		01/01 - 30/09/15	01/01 - 30/09/14	01/07 - 30/09/15	01/07 - 30/09/14
Πωλήσεις		14.119.067	12.424.751	3.891.136	3.225.579
Κόστος Πωληθέντων		(13.947.824)	(12.420.730)	(3.875.665)	(3.328.130)
Μικτό Περιθώριο Κέρδους		171.243	4.021	15.472	(102.551)
Έξοδα διάθεσης & διανομής		(993.615)	(899.395)	(278.080)	(224.763)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(817.979)	(1.000.726)	(341.610)	(350.805)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης		(98.691)	(72.838)	(36.083)	(5.703)
Λοιπά έσοδα	13	188.082	105.841	82.901	31.935
Λοιπά έξοδα	13	(312.477)	(78.090)	(294.090)	(18.061)
Λειτουργικό κέρδος/(ζημία)		(1.863.437)	(1.941.187)	(851.491)	(669.948)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	14	1.608	33	1.608	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα	14	(444.606)	(334.483)	(82.787)	5.899
Κέρδος / (Ζημία) Προ Φόρου Εισοδήματος		(2.306.435)	(2.275.637)	(932.669)	(664.049)
Φόρος Εισοδήματος		-	-	-	-
Κέρδος / (Ζημία) μετά από φόρους		(2.306.435)	(2.275.637)	(932.669)	(664.049)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή	19	(0,1408)	(0,1389)	(0,0569)	(0,0405)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Για την εννιάμηνη περίοδο		Για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την	
	01/01 - 30/09/15	01/01 - 30/09/14	01/07 - 30/09/15	01/07 - 30/09/14
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	(2.306.435)	(2.275.637)	(932.669)	(664.049)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις/περιόδους: Αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	-	-	-	-
Συνολικό εισόδημα περιόδου μετά από φόρους	(2.306.435)	(2.275.637)	(932.669)	(664.049)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 25 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 01/01/2015	4.915.028	6.263.467	17.843.387	(18.739.210)	10.282.672
Συνολικό Κέρδος/(Ζημιά) Περιόδου	-	-	-	(2.306.435)	(2.306.435)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	-	-	-
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	-	-	-
Έξοδα Αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	-	-	-
Συμψηφισμός Αφορ. Αποθεματικών με Ζημίες	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 30/09/2015	4.915.028	6.263.467	17.843.387	(21.045.645)	7.976.237
Υπόλοιπο 01/01/2014	4.915.028	6.269.849	18.080.731	(19.620.108)	9.645.500
Συνολικό κέρδος/(ζημιά) περιόδου	-	-	-	(2.275.636)	(2.275.636)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	-	-	-
Έξοδα Αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	-	(6.382)	-	-	(6.382)
Υπόλοιπο 30/09/2014	4.915.028	6.263.467	18.080.731	(21.895.744)	7.363.482
Υπόλοιπο 01/01/2014	4.915.028	6.269.849	18.080.731	(19.620.108)	9.645.500
Συνολικό Κέρδος/(Ζημιά) Περιόδου	-	-	-	643.554	643.554
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	-	-	-
Έξοδα Αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	-	(6.382)	-	-	(6.382)
Συμψηφισμός Αφορ. Αποθεματικών με Ζημίες	-	-	(237.344)	237.344	-
Υπόλοιπο 31/12/2014	4.915.028	6.263.467	17.843.387	(18.739.210)	10.282.672

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 25 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	01/01 - 30/09/15	01/01 - 30/09/14
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδος / (Ζημία) προ φόρου εισοδήματος		(2.306.435)	(2.275.636)
<i>Προσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	5	670.378	675.624
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων		2.341	4.834
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων επενδύσεων χρήσης	13	(36.946)	(36.946)
Πρόβλεψη αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία		22.403	(81.852)
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων		55.000	-
Ζημία / (κέρδος) από πώληση παγίων	13		(4.123)
Ζημία / (κέρδος) από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	286	(13)
Χρηματοοικονομικά έξοδα και έσοδα	14	442.998	334.450
Ταμειακές Ροές πριν τις μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		(1.149.976)	(1.383.662)
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων		1.159.342	193.723
Μείωση / (Αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(876.066)	265.093
Αύξηση / (Μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		955.848	11.477
Μείωση / (Αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων		-	(1.053)
Αύξηση / (Μείωση) λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		(538.177)	1.150.954
Ταμειακές Ροές μετά τις μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		(449.029)	236.531
Τόκοι Πληρωθέντες		(347.250)	(384.507)
Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Λειτουργικές Δραστηριότητες		(796.279)	(147.975)
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων	5	(154.127)	(52.517)
Προσθήκες παγίων διαθεσίμων προς Πώληση			(42.310)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων		2.300	6.473
Τόκοι εισπραχθέντες			33
Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Επενδυτικές Δραστηριότητες		(151.827)	(88.321)
Ταμειακές Ροές από Χρημ/κές Δραστηριότητες			
Λήψη δανεισμού		992.173	551.241
Αποπληρωμή δανεισμού		-	(363.631)
Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Χρηματ/κές Δραστηριότητες		992.173	187.610
(Μείωση) / Αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων		44.067	(48.687)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους	8	54.644	66.337
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		98.711	17.651

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 25 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρία ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματοουργεία, η οποία θα αναφέρεται πλέον ως “ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.” ή “εταιρία”, δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία νημάτων βαμβακερών και σύμμικτων.

Οι εγκαταστάσεις της εταιρίας βρίσκονται στην Ελλάδα.

Η ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. έχει τη μορφή της Ανωνύμου Εταιρίας και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Έχει την έδρα της στη Νάουσα, Δ.Δ. Στενημάχου και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι www.varvaressos.gr.

Η παρούσα ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την **30^η Σεπτεμβρίου 2015**, έχει συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 (ΔΛΠ 34) – «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» και εγκρίθηκε προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27^η Νοεμβρίου 2015.

Αυτή η Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση θα πρέπει να διαβαστεί μαζί με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2014 οι οποίες βρίσκονται στη διάθεση του κοινού στην ιστοσελίδα www.varvaressos.gr.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι στις 21 Δεκεμβρίου 2009 το Χρηματιστήριο Αθηνών αποφάσισε την μεταφορά των μετοχών της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. στην Κατηγορία Επιτήρησης κατ’ εφαρμογή του Κανονισμού του Χ.Α. (ενότητα 3.1.2.5).

2. ΣΥΝΟΨΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 (Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση). Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση πρέπει να ληφθεί υπόψη σε συνδυασμό με τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου του 2014. Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, είναι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και περιγράφονται σε αυτές, αφού ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνειών οι οποίες παρατίθενται παρακάτω. Όπου ήταν αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναταξινομηθεί για να συμφωνούν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσας περιόδου. Διαφορές που τυχόν παρουσιάζονται μεταξύ των κονδυλίων στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση και των αντίστοιχων κονδυλίων στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.2 ΣΥΝΕΧΕΙΑ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Οι οικονομικές συνθήκες στην χώρα μας και στην Ε.Ε. δημιουργούν αβεβαιότητα στις εμπορικές συναλλαγές και στη διαθεσιμότητα τραπεζικής χρηματοδότησης για το προβλεπτό μέλλον, πράγμα που μπορεί να επηρεάζει την Εταιρία.

Η Εταιρία συνεχίζει να υιοθετεί την «αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων της» κατά την κατάρτιση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, λαμβάνοντας υπόψη ότι:

Έγινε η αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρίας και μεγάλο μέρος του βραχυπρόθεσμου δανεισμού μετατράπηκε σε μακροπρόθεσμο.

2.3 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

Πρότυπα και διερμηνίες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Η Εταιρεία καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της ‘προϋπόθεσης κατοχύρωσης’ και ορίζει διακριτά τον ‘όρο απόδοσης’ και τον ‘όρο υπηρεσίας’.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

2.4 Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες για το 4ο τρίμηνο 2015

Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι

Δεν υπάρχουν σημαντικοί συναλλαγματικοί κίνδυνοι, καθότι ο κύριος όγκος των πωλήσεων και των αγορών της Εταιρίας πραγματοποιείται σε Ευρώ. Για τις συναλλαγές της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα (Αμερικάνικο Δολάριο, Ελβετικό Φράγκο) η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και με σύγχρονα μέσα φροντίζει να ελαχιστοποιεί τον συναλλαγματικό κίνδυνο που σε κάθε περίπτωση εκτιμάται ότι δεν θα έχει επιπτώσεις στις θέσεις της Εταιρίας.

Πιστωτικοί Κίνδυνοι

Τα προβλήματα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης των προηγούμενων ετών και η δημοσιονομική κρίση στην Ε.Ε., μεταφέρθηκαν στις επιχειρήσεις με μείωση πιστώσεων, μείωση ρευστότητας κλπ. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μία ευρεία πελατειακή βάση εντός και κυρίως εκτός Ελλάδος. Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας συνίσταται κυρίως σε συναλλαγές με αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρείες και εν γένει επιχειρήσεις, με τις οποίες υφίσταται ως επί το πλείστον μακροχρόνια συνεργασία. Στη βάση αυτή και σε συνάρτηση με την υφιστάμενη εμπειρία και την διαρκή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πελάτη, ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι σχετικά μικρός. Πρέπει να σημειωθεί πως η εταιρία χρησιμοποιεί ασφάλεια πιστώσεων μέσω της Ασφαλιστικής Εταιρίας EULER-HERMES.

Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίου

Ο Τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι σε Ευρώ και τα επιτόκια ακολουθούν τη διακύμανση του Euribor. Η ευαισθησία της Εταιρίας για παράδειγμα σε αύξηση ή μείωση επιτοκίου κατά 0,5% θα επιφέρει επιβάρυνση ή βελτίωση των αποτελεσμάτων και των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατά 50 χιλ. Ευρώ περίπου.

Κίνδυνοι από μεταβολή των τιμών πρώτων υλών

Μεγάλη συμμετοχή στο τελικό κόστος των νημάτων έχει η πρώτη ύλη, η οποία επηρεάζεται σημαντικά από την προσφορά και ζήτηση και από την ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου. Λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας στην αγορά του βάμβακος η Εταιρία έχει εφαρμόσει συγκρατημένη πολιτική αγορών. Επίσης η Εταιρία έχει αυξήσει την παραγωγή νημάτων και από άλλες πρώτες ύλες των οποίων οι τιμές επηρεάζονται μόνο από την προσφορά και τη ζήτηση.

Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των αποθεμάτων (κυρίως νημάτων), πιθανή πώση της τιμής των οποίων μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα. Η πολιτική διαχείρισης αποθεματοποίησης που ακολουθεί η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμάται ότι λειτουργεί ισορροπητικά στις διακυμάνσεις της αξίας των αποθεμάτων.

Κίνδυνος Προμηθευτών

Η Εταιρία αγοράζει βαμβάκι από την Ελλάδα και το εξωτερικό. Οι ποσότητες βάμβακος που χρειάζονται για την παραγωγική διαδικασία αποτελούν το 2% της Ελληνικής παραγωγής και για τον λόγο αυτό δεν υπάρχει εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές. Κίνδυνος προμηθευτών μπορεί να υπάρξει για την Εταιρία σε περίπτωση μεγάλων καταστροφών ή εφαρμογή ειδικών πολιτικών από μεγάλα κράτη καταναλωτές βάμβακος. Για τις υπόλοιπες κυτταρινούχες ύλες, προμηθευτής είναι η εταιρία Lenzing AG με την οποία υπάρχει σχέση συνεργασίας 25 χρόνια. Πιθανός κίνδυνος για την επιχειρηματική δραστηριότητα υπάρχει αν η εταιρία Lenzing σταματήσει την παραγωγή της ή τις παραδόσεις προς την Εταιρία. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρία θα απευθυνθεί σε άλλους προμηθευτές από την παγκόσμια αγορά.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνεπής διαχείριση κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την ύπαρξη επαρκών χρηματικών διαθεσίμων και την εξασφάλιση επαρκών ορίων χρηματοδότησης. Για την εξυπηρέτηση των αναγκών της η Εταιρία παρακολουθεί και εφαρμόζει κυλιόμενες προβλέψεις των ρευστών διαθεσίμων με βάση τις προσδοκώμενες ταμειακές ροές. Επίσης έχει συνάψει συμβάσεις εκχώρησης των απαιτήσεών της, με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση των κεφαλαίων κίνησης. Εκτιμάται ότι η Εταιρία θα είναι σε θέση να καλύψει τις υποχρεώσεις της και να αντιμετωπίσει τους κινδύνους που απορρέουν από την έλλειψη ρευστότητας.

Κίνδυνος μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος στη Ελλάδα

Στο Α' εννιάμηνο του 2015 η ελληνική οικονομία επηρεάστηκε αρνητικά από τις συνθήκες αβεβαιότητας, που δημιουργήθηκαν από την παρατεινόμενη αδυναμία συμφωνίας μεταξύ της Ελλάδος και των εταίρων/δανειστών.

Ωστόσο, η επίτευξη της συμφωνίας στο Euro Summit της 12η Ιουλίου δημιούργησε τις προϋποθέσεις για σταθεροποίηση της οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα το επόμενο διάστημα.

Οι τελευταίες εξελίξεις που εκφράστηκαν με την επιβολή περιορισμών στην διακίνηση κεφαλαίων, καθώς επίσης και η προβλεπόμενη δύσκολη υιοθέτηση του μεσοπρόθεσμου προγράμματος στήριξης της Ελληνικής Οικονομίας λόγω του αβέβαιου πολιτικού κλίματος, ενδέχεται να έχουν επίδραση στις γενικότερες μεσομακροπρόθεσμες οικονομικές συνθήκες λειτουργίας της εγχώριας αγοράς, κατά το 2015 αλλά και το 1ο εξάμηνο του 2016.

Το ευμετάβλητο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα καθώς και η αστάθεια του ελληνικού τραπεζικού τομέα, έχει δημιουργήσει μια αβέβαιη οικονομική κατάσταση, η οποία μπορεί να επηρεάσει τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της εταιρείας. Οι δραστηριότητες της εταιρείας στην Ελλάδα είναι σημαντικές και οι τρέχουσες μακροοικονομικές συνθήκες ενδέχεται να επηρεάσουν την εταιρεία ως ακολούθως:

- Μείωση της κατανάλωσης η οποία ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά το ύψος των πωλήσεων .
- Ενδεχόμενη αδυναμία των πελατών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις είτε λόγω του περιορισμού της οικονομικής τους δραστηριότητας είτε λόγω της αδυναμίας του εγχώριου τραπεζικού συστήματος.
- Αδυναμία άντλησης χρηματοδότησης για την υλοποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων της εταιρείας λόγω της αστάθειας του ελληνικού τραπεζικού τομέα καθώς και του αρνητικού επενδυτικού προφίλ της ελληνικής οικονομίας.

Οι κίνδυνοι από την παραπάνω αβεβαιότητα και την απραξία για αρκετό χρονικό διάστημα, παραμένουν μεγάλοι και αντιμετωπίζονται από την Εταιρία ως ακολούθως: Όσον αφορά τις πληρωμές στο εξωτερικό, η εταιρία θα συνεργαστεί με πιστωτικά ιδρύματα του εξωτερικού ώστε να διασφαλίσει τις συνδιαλλαγές με τους προμηθευτές του εξωτερικού. Το γεγονός ότι η Εταιρία εξάγει το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής της εξασφαλίζει ότι οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες δεν θα διαταραχθούν σημαντικά από την τρέχουσα κατάσταση στην Ελλάδα με την προϋπόθεση ότι η χώρα θα μείνει αξιόπιστη και για τους πελάτες μας. Κάθε δραστηριότητα της Εταιρίας όπως και το επενδυτικό πρόγραμμα της θα επανεξετάζονται τακτικά. Επίσης η πρωτόγνωρη αυτή κατάσταση επηρεάζει αιφνιδίως διαφορετικές πτυχές της οικονομίας που είναι πέρα από τη δυνατότητα επιρροής της Εταιρίας. Σε αυτό το αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον, η Διοίκηση αξιολογεί συνεχώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις της για να

εξασφαλίσει ότι όλες οι απαραίτητες ενέργειες και τα μέτρα που θα πρέπει να ληφθούν, προκειμένου να ελαχιστοποιηθούν οι επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

2.5 Προοπτικές για το 4ο τρίμηνο 2015

Η βιομηχανία της κλωστοϋφαντουργίας είναι μια ιδιαίτερη και ετερογενής βιομηχανία, η οποία καλύπτει ένα σημαντικό αριθμό δραστηριοτήτων από τη μετατροπή των ινών σε νήματα και υφάσματα για την παραγωγή μιας μεγάλης ποικιλίας προϊόντων, όπως τα hi-tech συνθετικά νήματα, κλινοσκεπάσματα, βιομηχανικά φίλτρα, γεωυφάσματα, ρουχισμό, τεχνητά υφάσματα, ιατρικά, ενεργειακά κλπ. Παρόλα τα μεγάλα προβλήματα που αντιμετώπισε και αντιμετωπίζει παραμένει ένας ισχυρός κλάδος της μεταποίησης στην Ε.Ε.

Στην ΕΕ-28, οι μεγαλύτεροι παραγωγοί στην κλωστοϋφαντουργία και στην ένδυση είναι οι 5 πιο πυκνοκατοικημένες χώρες, δηλαδή η Ιταλία, η Γαλλία, το Ηνωμένο Βασίλειο, η Γερμανία και η Ισπανία που αντιπροσωπεύουν περίπου τα τρία τέταρτα της παραγωγής κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων και ειδών ένδυσης της ΕΕ-28. Οι νότιες χώρες όπως η Ιταλία, η Ελλάδα και η Πορτογαλία, ορισμένα από τα νέα κράτη μέλη, όπως η Ρουμανία, η Βουλγαρία και η Πολωνία και σε μικρότερο βαθμό, η Ισπανία και η Γαλλία συμβάλλουν περισσότερο στη συνολική παραγωγή ρουχισμού, ενώ οι βόρειες χώρες, όπως το Ηνωμένο Βασίλειο, η Γερμανία, το Βέλγιο, η Ολλανδία, η Αυστρία και η Σουηδία συνεισφέρουν περισσότερο σχετικά με την παραγωγή κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων.

Ο τομέας της κλωστοϋφαντουργίας και της ένδυσης στην Ευρώπη έχει υποβληθεί σε μια σειρά από ριζικές μεταβολές κατά τη διάρκεια των δεκαετιών, λόγω του συνδυασμού των τεχνολογικών μεταβολών, της εξέλιξης του κόστους παραγωγής, της εμφάνισης σημαντικών διεθνών ανταγωνιστών και της εξάλειψης των εισαγωγών των ποσοστώσεων μετά το 2004.

Σε απάντηση στις προκλήσεις του ανταγωνισμού, η κλωστοϋφαντουργία και η βιομηχανία ένδυσης στην Ευρώπη έχουν αναλάβει μια μακρά διαδικασία αναδιάρθρωσης, εκσυγχρονισμού και τεχνολογικής προόδου. Οι εταιρείες βελτίωσαν την ανταγωνιστικότητά τους μειώνοντας σημαντικά ή και παύοντας τη μαζική παραγωγή και δίδοντας έμφαση στη μεγαλύτερη ποικιλία προϊόντων με υψηλότερη προστιθέμενη αξία. Επιπλέον, οι ευρωπαίοι παραγωγοί είναι παγκόσμιοι ηγέτες σε αγορές τεχνικών / βιομηχανικών κλωστοϋφαντουργικών ειδών και μη υφασμένα υφάσματα (π.χ., βιομηχανικών φίλτρων, γεωυφασμάτων, προϊόντων υγιεινής, ή προϊόντων για την αυτοκινητοβιομηχανία ή τον ιατρικό κλάδο), καθώς και σε υψηλής ποιότητας ενδύματα.

Η ανταγωνιστικότητα έχει επίσης βελτιωθεί με την υπεργολαβική ανάθεση ή τη μετεγκατάσταση των μονάδων παραγωγής, για τις δραστηριότητες εντάσεως εργασίας όπως η παρασκευή ενδυμάτων, σε εταιρείες εγκατεστημένες σε χώρες με χαμηλότερο κόστος εργασίας. Τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα του τομέα κλωστοϋφαντουργικών ειδών και ειδών ένδυσης στην ΕΕ εντοπίζονται πλέον στην έμφαση που αποδίδεται στην ποιότητα και στο σχεδιασμό, στη δημιουργικότητα, στην καινοτομία και στην τεχνολογία, στα προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας, στην άμεση ανταπόκριση, στο χαμηλότερο μεταφορικό κόστος, στην εύκολη επικοινωνία, στην πιο εύκολη και οικονομική πρόσβαση στον προμηθευτή, στην φιλική προς το περιβάλλον παραγωγή και στην εφαρμογή καλών πρακτικών.

Επιπλέον στην Ασία αυξάνεται σταδιακά το εργατικό κόστος, οι ασιατικές παραγωγικές και εμπορικές μονάδες επικεντρώνονται στις τοπικές αγορές, όπου η ζήτηση αυξάνεται, ενώ το ενδιαφέρον για φθηνή εξαγωγή στη Ευρώπη μειώνεται.

Η πορεία του κλάδου ένδυσης – κλωστοϋφαντουργίας στην Ελλάδα το πρώτο εξάμηνο του 2015 επηρεάστηκε αρνητικά από τις πολιτικές εξελίξεις. Ο κύκλος εργασιών των επιχειρήσεων ένδυσης στην εγχώρια αγορά σημείωσε πτώση 6% και των επιχειρήσεων κλωστοϋφαντουργίας 5,1%. (Πηγή Συνδέσμος Επιχειρήσεων Πλεκτικής - Ετοίμου Ενδύματος Ελλάδος (ΣΕΠΕΕ)).

Η πρόβλεψη για την εξέλιξη του κλάδου στην Ελληνική αγορά είναι πολύ δύσκολη καθώς η κατάσταση είναι ιδιαίτερα αβέβαιη. Σ' αυτό το αβέβαιο περιβάλλον καταφέρνουν με μεγάλη δυσκολία να δραστηριοποιούνται οι παραγωγικές και εξαγωγικές επιχειρήσεις του κλάδου της κλωστοϋφαντουργίας και ένδυσης. Αναμένεται με τις παρούσες συνθήκες περαιτέρω μείωση του κύκλου εργασιών του κλάδου ένδυσης – κλωστοϋφαντουργίας στην Ελλάδα το τελευταίο τρίμηνο του 2015.

Η πρόβλεψη για την εξέλιξη του κλάδου στην Ευρωπαϊκή αγορά είναι επίσης δύσκολη καθώς η κατάσταση είναι αβέβαιη μετά τις εξελίξεις στη οικονομία της Κίνας, το μεγάλο πρόβλημα της μετανάστευσης και των οικονομιών στις χωρών της ΕΕ.

Η τρέχουσα ισοτιμία Ευρώ/USD θα έχει σημαντικό θετικό αντίκτυπο στο κλάδο για το επόμενο διάστημα αν δεν υπάρξει περαιτέρω επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή.

Παρά την ύπαρξη των προαναφερόμενων αβεβαιοτήτων οι δραστηριότητες της Εταιρίας συνεχίζονται. Η Εταιρία συνεχίζει το πρόγραμμα της που συνίσταται κυρίως στον περιορισμό και στην βελτίωση του μίγματος παραγωγής προϊόντων, στον περιορισμό των δαπανών, την εύρεση νέων αγορών - πελατών και την καλύτερη αξιοποίηση των πάγιων περιουσιακών της στοιχείων. Επίσης έχει λάβει σειρά μέτρων προκειμένου να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη λειτουργία των εργοστασίων της, των οποίων η παραγωγή διοχετεύεται στο μεγαλύτερο ποσοστό σε εξαγωγικούς προορισμούς. Ωστόσο, η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία και την επίδρασή τους στις δραστηριότητες της εταιρίας. Με την υπόθεση ότι οι έλεγχοι κεφαλαίων θα αρθούν εντός του δεύτερου εξαμήνου του 2016 και ότι οι συμφωνημένοι όροι και προϋποθέσεις του τρίτου προγράμματος διάσωσης θα εφαρμοστούν, η Διοίκηση θα εκτιμήσει τότε και θα αξιολογήσει εξαιτίας των ανωτέρω λόγων, την υλοποίηση του επενδυτικού της προγράμματος. Σε αυτό το αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις, προκειμένου να διασφαλίσει ότι αναλαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της εταιρίας

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η διοίκηση της Εταιρίας εξετάζει τακτικά προϋπολογιστικά και απολογιστικά στοιχεία ώστε να αξιολογήσει την απόδοση και τους κινδύνους και να κατανείμει τους πόρους της Εταιρίας στους διάφορους τομείς δραστηριότητας. Η διοίκηση της Εταιρίας προσδιορίζει τους τομείς δραστηριότητας με βάση τις παραπάνω αναφορές. Καθώς το προϊόν της Εταιρίας παρουσιάζει σχετική ομοιομορφία, η διοίκηση της Εταιρίας παρουσιάζει τους τομείς δραστηριότητας από γεωγραφική άποψη και συγκεκριμένα στους τομείς της Ελλάδας, της Ευρωπαϊκής Ένωσης και των Τρίτων Χωρών.

Η παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρίας λαμβάνει χώρα αποκλειστικά στην Ελλάδα, και συγκεκριμένα στο εργοστάσιό της στην περιοχή της Νάουσας. Το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας αφορούν σε στοιχεία τα οποία βρίσκονται στην γεωγραφική περιοχή της Ελλάδας, εκτός από ορισμένες απαιτήσεις από πελάτες και υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές όπως εμφανίζονται παρακάτω:

(Ποσά σε Ευρώ)

	30-Σεπ-15			Σύνολο
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	3.015.066	1.935.756	38.236	4.989.059
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	6.763.335	1.233.967	98.329	8.095.631
	31-Δεκ-14			Σύνολο
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	3.027.113	1.114.211	27.493	4.168.817
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	5.713.227	1.181.617	149.001	7.043.846

Οι πωλήσεις της Εταιρίας διαχωρίζονται σε τρεις γεωγραφικές περιοχές, δηλαδή Ελλάδα, λοιπές χώρες Ευρωπαϊκής Ένωσης, και τρίτες χώρες. Τα αποτελέσματα κατά τομέα αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01 - 30/09/15			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Πωλήσεις	4.133.608	9.476.147	509.312	14.119.067
Κόστος Πωληθέντων	(3.997.384)	(9.442.914)	(507.526)	(13.947.824)
Μικτό κέρδος	136.224	33.233	1.786	171.243
Έξοδα διάθεσης & διανομής	(290.898)	(666.874)	(35.842)	(993.615)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(239.478)	(548.995)	(29.507)	(817.979)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	(28.894)	(66.238)	(3.560)	(98.691)
Λοιπά έσοδα	130.223	51.074	6.785	188.082
Λοιπά (έξοδα)	(257.876)	(43.328)	(11.272)	(312.477)
Λειτουργικό κέρδος / (ζημία) περιόδου				(1.863.437)
Χρηματοοικονομικά έσοδα				1.608
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)				(444.606)
Κέρδος / (ζημία) προ φόρου εισοδήματος				(2.306.435)
Φόρος Εισοδήματος				-
Καθαρό κέρδος / (ζημία) περιόδου μετά από φόρο εισοδήματος				(2.306.435)



	01/01 - 30/09/14			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Πωλήσεις	4.094.596	8.118.173	211.983	12.424.752
Κόστος Πωληθέντων	(3.991.612)	(8.214.618)	(214.501)	(12.420.731)
Μικτό κέρδος	102.984	(96.445)	(2.518)	4.021
Έξοδα διάθεσης & διανομής	(296.397)	(587.653)	(15.345)	(899.395)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(558.629)	(430.846)	(11.250)	(1.000.725)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	(24.004)	(47.591)	(1.243)	(72.838)
Λοιπά έσοδα	96.962	7.073	1.806	105.841
Λοιπά (έξοδα)	(75.940)	(817)	(1.332)	(78.089)
Λειτουργικό κέρδος / (ζημία) περιόδου				(1.941.186)
Χρηματοοικονομικά έσοδα				33
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)				(334.483)
Κέρδος / (ζημία) προ φόρου εισοδήματος				(2.275.636)
Φόρος Εισοδήματος				-
Καθαρό κέρδος / (ζημία) περιόδου μετά από φόρο εισοδήματος				(2.275.636)

6. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

	30-Σεπ-15	31-Δεκ-14
Εμπορεύματα	43.538	81.484
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή	2.304.565	3.530.846
Υποπροϊόντα	112.218	125.833
Παραγωγή σε εξέλιξη	492.770	566.495
Πρώτες και βοηθητικές ύλες-αναλώσιμα-ανταλλακτικά	1.410.387	1.302.528
Αγορές υπό παραλαβή	240.238	155.873
Σύνολο μετά την απομείωση	4.603.717	5.763.058

Η Εταιρία απομείωσε την αξία των αποθεμάτων κατά ποσό 226.259 Ευρώ στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία λόγω παλαιότητας, ακαταλληλότητας και χαμηλότερης τιμής πώλησης. Τα αποτελέσματα της περιόδου επηρεάστηκαν θετικά κατά 138.150 Ευρώ λόγω της μεταβολής της απομείωσης των αποθεμάτων.

7. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	30-Σεπ-15	31-Δεκ-14
Εμπορικές απαιτήσεις	3.177.399	2.282.812
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	4.697.838	4.665.375
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(3.551.991)	(3.496.991)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	4.323.245	3.451.196
Προκαταβολές	185.565	176.857
Χρεώστες Διάφοροι	480.249	540.763
Σύνολο	4.989.059	4.168.817

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις αναμένεται να εισπραχθούν μέσα σε ένα έτος από την ημερομηνία Ισολογισμού. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις προσεγγίζουν την εύλογη τους αξία κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.

Στο σύνολο των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρίας περιλαμβάνονται και απαιτήσεις σε καθυστέρηση και απομειωμένες έναντι των οποίων έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ύψους 3,552 εκατ. Ευρώ. Οι απαιτήσεις αυτές προέρχονταν από την εμπορική και επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρίας. Η Εταιρία, για όποιες περιπτώσεις έκρινε ότι είναι επιδιώξιμη είσπραξης της απαίτησης, άσκησε αστικές και ποινικές διώξεις κατά των οφειλετών, οι οποίες βρίσκονται σε διάφορα στάδια διαδικασίας (ποινικής και αστικής). Η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνοντας σε όλες τις ενδεδειγμένες ενέργειες και χρησιμοποιώντας κάθε πρόσφορο μέσο, εκτιμά ότι η σχηματισθείσα πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων θεωρείται επαρκής.

Η μεταβολή της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων έχει ως εξής:

(Ποσά σε Ευρώ)

	30-Σεπ-15	31-Δεκ-14
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	3.496.991	3.542.460
Χρέωση αποτελεσμάτων χρήσης	55.000	315.697
Διαγραφή έναντι σχηματισμένης πρόβλεψης	-	(361.166)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	3.551.991	3.496.991

8. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

	30-Σεπ-15	31-Δεκ-14
Ταμειακά διαθέσιμα	518	83
Καταθέσεις όψεως	98.193	54.561
Σύνολο	98.711	54.644

9. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

(Ποσά σε Ευρώ)

Το σύνολο των εκδοθέντων μετοχών αφορά κοινές ανώνυμες μετοχές. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι πλήρως καταβεβλημένο. Το υπέρ το άρτιο, ποσού ύψους 6.263.467 Ευρώ προέκυψε κυρίως κατόπιν έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου σε προηγούμενες χρήσεις σε αξία μεγαλύτερης της ονομαστικής αξίας των μετοχών.

	30-Σεπ-15	31-Δεκ-14
Αριθμός ονομαστικών μετοχών	16.383.428	16.383.428
Ονομαστική αξία ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,30	0,30
Ονομαστική Αξία	4.915.028	4.915.028
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	6.263.467	6.263.467

10. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

	30-Σεπ-15	31-Δεκ-14
Τακτικό Αποθεματικό	363.626	363.626
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	9.766.557	9.766.557
Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά	499.649	499.649
Ειδικά Αποθεματικά	7.213.555	7.213.555
Σύνολο	17.843.387	17.843.387

11. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	30-Σεπ-15	31-Δεκ-14
Κοινοπρακτικό δάνειο	6.628.592	6.462.198
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/μων δανείων	452.422	3.281.192
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	6.176.170	3.181.006
Βραχυπρόθεσμο Τραπεζικά δάνεια	4.562.548	3.736.770
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/μων δανείων	452.422	3.281.192
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	5.014.970	7.017.961

Οι οφειλές της Εταιρίας προς τα πιστωτικά ιδρύματα είναι εξασφαλισμένες με προσημειώσεις επί των οικοπέδων και κτιρίων της Εταιρίας (βλέπε σημ. 5) καθώς και με φορτωτικά έγγραφα και αξιόγραφα ως εγγύηση.

12. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	30-Σεπ-15	31-Δεκ-14
Προμηθευτές	5.208.027	3.834.770
Φόροι-Τέλη	35.514	67.252
Ασφαλιστικά Ταμεία	289.762	585.020
Δεδουλευμένα έξοδα	542.472	418.749
Προκαταβολές πελατών	1.311.371	1.280.682
Λοιποί πιστωτές	708.486	857.372
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	8.095.631	7.043.846
Μακροπρόθεσμη ρύθμιση εισφορών κοιν. ασφάλισης	233.751	145.348
Μακροπρόθεσμη οφειλή ενέργειας	199.656	798.626
Λοιπές υποχρεώσεις	-	27.611
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	433.408	971.585
Σύνολο υποχρεώσεων	8.529.039	8.015.431

Στο κονδύλι “Λοιποί Πιστωτές” περιλαμβάνεται ποσό 65.680 Ευρώ, το οποίο αφορά σε παροχή χρηματικών διευκολύνσεων από συνδεδεμένα μέρη τα οποία δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρίας. Το παραπάνω ποσό περιλαμβάνεται και στις Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης στη σημείωση 19 “Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη”.

13. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01 - 30/09/15	01/01 - 30/09/14
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	36.946	36.946
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		13
Κέρδη από πώληση παγίων	-	4.123
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	16.217	5.000
Λοιπά έσοδα	134.919	59.760
Σύνολο λοιπών εσόδων	188.082	105.841
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(286)	-
Λοιπά έξοδα	(312.190)	(78.090)
Σύνολο λοιπών εξόδων	(312.476)	(78.090)
Σύνολο	(124.394)	27.751

14. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01 - 30/09/15	01/01 - 30/09/14
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	1.608	33
Σύνολο	1.608	33
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(444.606)	(334.483)
Σύνολο	(444.606)	(334.483)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(442.998)	(334.450)

15. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

16. ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης, των οποίων οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμους Ελεγκτές, εγγεγραμμένους στο δημόσιο Μητρώο του Ν. 3693/2008, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό», όπως προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994. Το ως άνω πιστοποιητικό εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν της ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», που συνοδεύεται από το Προσάρτημα Αναλυτικών Πληροφοριακών Στοιχείων.

Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Για την ανέλεγκτη αυτή χρήση, η Εταιρία εκτιμά ότι τυχόν φορολογικές διαφορές οι οποίες ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, θα συμψηφιστούν με μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές οι οποίες ανέρχονταν την 31 Δεκεμβρίου 2014 στο ποσό των 20.012 χιλιάδων Ευρώ περίπου, και ως εκ τούτου, δεν σχηματίστηκε οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις αυτές.

Για τις χρήσεις 2011 έως 2013 ο φορολογικός έλεγχος διενεργήθηκε από την ΣΟΛ Α.Ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, εκδόθηκε πιστοποιητικό, ενώ δεν πρόέκυψαν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2014 των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013 και στις 20/10/2015 εκδόθηκε φορολογικό πιστοποιητικό συμπεράσματος χωρίς επιφύλαξη.

17. ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της εταιρείας.

Ειδικότερα δε ως προς τις απαιτήσεις της Εταιρίας κατά της εταιρίας με την επωνυμία «Εκκοκκισπήρια Βάμβακος Θηβών Α.Β.Ε.Ε.» εκκρεμούν αστικές και ποινικές αγωγές που έχει ασκήσει η Εταιρία και βρίσκονται σε θετική εξέλιξη.

18. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

	01/01 - 30/09/15	01/01 - 30/09/14
Αμοιβές Διοίκησης		
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	159.256	155.469
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης	65.680	68.193

19. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες

Βασικά

	9 μήνες έως 30/09/2015	9 μήνες έως 30/09/2014
Ζημίες που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας	(2.306.435)	(2.275.637)
Σταθμισμένος Μέσος Όρος του Αριθμού Μετοχών	16.383.428	16.383.428
Βασικές Ζημίες ανά Μετοχή (Ευρώ ανά Μετοχή)	(0,1408)	(0,1389)

Οι βασικές ζημίες ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση της Ζημίας που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρίας, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης.

20. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Στις 20.10.2015 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2014 των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013 και εκδόθηκε φορολογικό πιστοποιητικό συμπεράσματος χωρίς επιφύλαξη.

Στις 13.11.2015 με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Θεσσαλονίκης περιορίστηκε η προσημείωση υποθήκης που ενεγράφη το 2006 υπέρ του Κοινοπρακτικού Δανείου για το συνολικό ποσό των ευρώ 21.450.000, στο συνολικό ποσό των ευρώ 7.000.000. Το σύνολο των υποθηκών ανέρχεται πλέον στο ποσό ευρώ 8.250.000.

Νάουσα, 27 Νοεμβρίου 2015

Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου

Αναστασία Βαρβαρέσου

Δαμιανός Μαυράκης

Πρόεδρος
Διοικητικού Συμβουλίου

Γενική Διευθύντρια

Για το Λογιστήριο



PricewaterhouseCoopers Accounting A.E.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Προς τους μετόχους της «**ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία**»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εταιρείας «**ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία**» της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2015 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης 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 η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης 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 χρηματοοικονομικής 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 τη διενεργηθείσα επισκόπηση δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιαστική άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία**», κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπου γίνεται αναφορά στις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες της χώρας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στην αβεβαιότητα των εμπορικών συναλλαγών και στην διαθεσιμότητα τραπεζικής χρηματοδότησης. Οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη αβεβαιότητας ως προς την ικανότητα της εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Ωστόσο, στη σημείωση 2.2 της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης γίνεται αναφορά ότι λόγω της πρόσφατης αναδιάρθρωσης του τραπεζικού δανεισμού η εταιρία υιοθετεί την «αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων της» κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Στο συμπέρασμά μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Θεσσαλονίκη, 30 Νοεμβρίου 2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αθανάσιος Στ. Διαμαντής

Αρ. Μ ΣΟΕΛ 13091

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



**Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση
της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015
σύμφωνα με τα «ΔΠΧΑ»
(Ποσά σε Ευρώ)**



VARVARESSOS
ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

		VARVARESSOS ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ				
		ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ ΑΕ Ευρωπαϊκά Νηματουργεία Αριθ. Μητρώου ΑΕ: 10650/06/Β/86/22 Διεύθυνση έδρας: Νάουσα (Στενίμαχος), Τ.Κ. 592 00				
		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Σεπτεμβρίου 2015				
		Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς				
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, σχετίζονται με μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία. Συνιστάται επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επίλυση ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.						
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρείας:	www.varvaressos.gr					
Ημερομηνία Έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων:	27/11/2015					
Νόμιμος Ελεγκτής:	Αθανάσιος Στ. Διαμαντής (Αρ.Μ. ΣΟΕΑ 13091)					
Ελεγκτική εταιρεία:	Συνεργαζόμενα Ορκωτά Λογιστές Α.Ο.Ε.					
Τύπος έκθεσης επισκόπησης:	Με Σύμφωνη Γνώμη, Θέμα Εμφασης					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)				
ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ	30.09.2015	31.12.2014	1.1 - 30.09.2015	1.1 - 30.09.2014	1.7 - 30.09.2015	1.7 - 30.09.2014
Ισοχρηματοπιστωμένα ενδιάμεσα πάγια στοιχεία	19.231.141	19.749.691	Κόστος εργασιών	14.119.067	12.424.751	3.891.136
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.884	6.034	Μίκτο Κέρδη / (Ζημίες)	171.243	4.021	15.472
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	96.863	95.839	Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.863.437)	(1.941.187)	(851.491)
Αποθέματα	4.653.717	5.765.058	Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(2.306.435)	(2.275.637)	(932.669)
Απατήσεις από πελάτες	4.323.245	3.451.196	Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)	(2.306.435)	(2.275.637)	(932.669)
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	767.793	775.820	Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-	-	-
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	-	-	Συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(2.306.435)	(2.275.637)	(932.669)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.026.443	29.841.639				(664.049)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μετοχικό κεφάλαιο	4.915.028	4.915.028	Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,1408)	(0,1389)	(0,0569)
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	3.061.210	5.387.644				(0,0405)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)	7.976.238	10.282.672	Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποθεμάτων	(1.227.665)	(1.297.679)	(637.279)
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.176.170	3.181.006				(454.347)
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.763.433	2.316.153				
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.014.970	7.017.961				
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.095.631	7.043.846				
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	21.050.204	19.558.966				
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	29.026.443	29.841.639				
			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά Έμμεση Μέθοδος)			
				1.1 - 30.09.2015	1.1 - 30.09.2014	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)			Λειτουργικές δραστηριότητες			
	1.1 - 30.09.2015	1.1 - 30.09.2014	Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(2.306.435)	(2.275.637)	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1.1.2015 και 1.1.2014 αντίστοιχα)	10.282.672	9.645.500	Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	(2.306.435)	(2.275.636)	Αποθεμάτων	635.772	643.512	
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	-	(6.382)	Προβλέψεις	77.403	(81.852)	
Συμπεριλαμβανομένη αύξηση / μείωση	-	-	Εσοδο κρατικής επιχορήγησης	0	0	
Αναμνηθέντα μερίσματα	-	-	Αποτελέσματα (Εσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	286	(4.136)	
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετρώων	-	-	Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	442.998	334.450	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου (30.09.2015 και 30.09.2014 αντίστοιχα)	7.976.237	7.363.482	Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
			Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.159.342	193.723	
			Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(876.068)	265.093	
			(Μείωση) / Αύξηση αποθεμάτων (πλην δανειακών)	955.848	11.477	
			Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(538.177)	(1.053)	
			Αύξηση / (μείωση) λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	(347.250)	(384.507)	
			Μείον:	-	-	
			Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(796.279)	(147.975)	
			Καταβληθέντα φόροι	-	-	
			Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)			
			Επενδυτικές δραστηριότητες			
			Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(154.127)	(52.517)	
			Προσθήκες παγίων διαθέσιμων προς πώληση	0	(42.310)	
			Εισπραχές από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	2.300	6.473	
			Τόκοι εισπραχθέντες	0	33	
			Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(151.827)	(88.321)	
			Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
			Εισπραχές από εκδόσεις / αναληθέντα δάνεια	992.173	551.241	
			Εξοφλήσεις δανείων	-	(363.631)	
			Εσοδο κρατικής επιχορήγησης	-	-	
			Εισπραχές από αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	
			Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	992.173	187.610	
			Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	44.067	(48.887)	
			Χρήσιμα (α) + (β) + (γ)	54.644	66.337	
			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	98.711	17.651	
			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	152.775	84.538	

Νάουσα, 30 Νοεμβρίου 2015

Ιζοπέλλα Βαρβαρέτου
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου
Α.Δ.Τ. Τ 796983

Αναστασία Βαρβαρέτου
Γενική Διευθύντρια
Α.Δ.Τ. ΑΒ 723257

Δαμιανός Μαυράκης
Για το Λογιστήριο
PricewaterhouseCoopers Accounting A.E.
Αρ. Αδείας 1494
Α.Α.Ο.Ε.Ε. 0091908 Α' ΤΑΞΗΣ