



# **ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.**

## **ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**Της 30ης Σεπτεμβρίου 2014**

**Βάσει του άρθρου 6 του Ν.3556/2007**

**Μητροπόλεως 34, Θεσσαλονίκη Τ.Κ. 541 10**

**[www.ebz.gr](http://www.ebz.gr)**

**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 8246/06/Β/86/11**

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑΣ .....	3
<b>1.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....</b>	<b>4</b>
<b>2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑΣ .....</b>	<b>5</b>
<b>3. ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (*) .....</b>	<b>6</b>
<b>4.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ (*) .....</b>	<b>6</b>
<b>5.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....</b>	<b>7</b>
<b>6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ .....</b>	<b>8</b>
6.1 Πληροφορίες για τον όμιλο .....	8
6.2 Πλαίσιο Κατάρτισης .....	9
6.3 Σημαντικές λογιστικές αρχές .....	10
6.3.1 Νέα πρότυπα των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς .....	10
6.4 Εκτιμήσεις .....	16
6.5 Πληροφόρηση ανά Τομέα .....	16
6.6 Εποχικότητα λειτουργιών της Εταιρίας .....	18
6.7 Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....	18
6.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές Απαιτήσεις .....	18
6.9 Λοιπές Απαιτήσεις .....	19
6.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	20
6.11 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις .....	20
6.12 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις .....	20
6.13 Μετοχικό Κεφάλαιο και Διαφορά υπέρ το άρτιο .....	20
6.14 Δανεισμός .....	21
6.15 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις .....	22
6.16 Υποχρεώσεις Παροχών στο Προσωπικό .....	22
6.17 Προβλέψεις .....	23
6.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	23
6.19 Απολογιστικά Στοιχεία Εταιρίας και Ομίλου .....	24
6.19.1 Ανάλυση Οικονομικών μεγεθών .....	29
6.19.2 Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες .....	30
6.19.3 Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της εταιρίας και του ομίλου .....	33
6.19.4 Διαδικασία πώλησης του πλειοψηφικού πακέτου μετοχών .....	34
6.20 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα .....	35
6.21 Μεταγενέστερα γεγονότα .....	38

## **Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου και Εταιρίας**

(Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση σύμφωνα με το ΔΛΠ 34)

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(Ποσά σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2014	30/6/2014	30/9/2014	30/6/2014
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	83.753.386	84.817.528	55.685.032	56.305.605
Επενδύσεις σε Ακίνητα	29.432.872	29.432.872	29.432.872	29.432.872
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.937.539	7.944.811	0	0
Επενδύσεις Σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	0	0	20.903.946	20.903.946
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	7.081.735	6.950.090	7.081.735	6.950.090
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	54.759	56.209	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	376.606	243.822	70.990	70.990
<b>Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων</b>	<b>128.636.897</b>	<b>129.445.332</b>	<b>113.174.575</b>	<b>113.663.503</b>
Αποθέματα	57.709.534	62.285.629	36.027.061	34.232.863
Πελάτες και λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	42.261.933	37.888.578	24.467.816	22.857.706
Λοιπές Απαιτήσεις	8.498.217	6.557.544	19.601.671	19.179.642
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	97.051	123.806	97.051	123.806
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.077.060	1.710.973	942.869	1.242.491
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων</b>	<b>109.643.795</b>	<b>108.566.530</b>	<b>81.136.468</b>	<b>77.636.508</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>238.280.692</b>	<b>238.011.862</b>	<b>194.311.043</b>	<b>191.300.011</b>
<b>Καθαρή Θέση</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	26.826.703	26.826.703	26.826.703	26.826.703
Διαφορά Υπερ Το Άρτιο	16.888.623	16.888.623	16.888.623	16.888.623
Αποθεματικά	109.610.155	110.771.815	136.836.026	136.836.026
Αποθεματικά Επανεκτίμησης	6.845.643	6.845.643	6.845.643	6.845.643
Σωρευμένα κέρδη (ζημιές)	(135.138.955)	(127.516.615)	(187.073.988)	(180.828.386)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής</b>	<b>25.032.169</b>	<b>33.816.169</b>	<b>323.007</b>	<b>6.568.609</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	197.783	212.360	0	0
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>25.229.952</b>	<b>34.028.529</b>	<b>323.007</b>	<b>6.568.609</b>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	50.913	50.894	0	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	1.558.189	1.213.368	0	0
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	4.548.105	4.524.827	4.147.749	4.125.629
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	843.873	927.962	418.636	418.636
<b>Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>7.001.080</b>	<b>6.717.051</b>	<b>4.566.385</b>	<b>4.544.265</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	51.672.056	30.244.463	47.661.913	38.713.919
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	805.917	1.985.233	291.646	1.520.160
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	150.508.599	161.522.756	138.996.530	137.338.739
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.999.440	3.450.182	2.407.914	2.550.671
Προβλέψεις	63.648	63.648	63.648	63.648
<b>Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>206.049.660</b>	<b>197.266.282</b>	<b>189.421.651</b>	<b>180.187.137</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>213.050.740</b>	<b>203.983.333</b>	<b>193.988.036</b>	<b>184.731.402</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>	<b>238.280.692</b>	<b>238.011.862</b>	<b>194.311.043</b>	<b>191.300.011</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 4 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων .

2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ομίλου και Εταιρίας

(Ποσά σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/07/2014- 30/09/2014	01/07/2013- 30/09/2013	01/07/2014- 30/09/2014	01/07/2013- 30/09/2013
Πωλήσεις	45.042.328	49.313.629	23.052.094	33.606.900
Κόστος Πωληθέντων	(45.857.650)	(45.882.232)	(25.476.259)	(34.511.786)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>(815.322)</b>	<b>3.431.397</b>	<b>(2.424.165)</b>	<b>(904.886)</b>
Λοιπά έσοδα	2.055.144	707.335	1.837.019	642.459
Έξοδα Διάθεσης	(2.556.967)	(2.538.580)	(892.159)	(1.043.975)
Έξοδα Διοίκησης	(2.415.148)	(2.737.065)	(1.628.261)	(1.710.650)
Λοιπά έξοδα	(290.867)	(127.954)	(177.756)	(22.680)
<b>Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(4.023.160)</b>	<b>(1.264.867)</b>	<b>(3.285.322)</b>	<b>(3.039.732)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.320.746	274.113	30.693	7.480
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(4.679.221)	(3.613.175)	(3.122.618)	(3.170.781)
<b>Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων</b>	<b>(7.381.635)</b>	<b>(4.603.929)</b>	<b>(6.377.247)</b>	<b>(6.203.033)</b>
Φόρος εισοδήματος	(248.971)	(487.352)	131.645	123.337
<b>Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους (α)</b>	<b>(7.630.606)</b>	<b>(5.091.281)</b>	<b>(6.245.602)</b>	<b>(6.079.696)</b>
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα</b>				
<b>Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:</b>				
Σχηματισμός αποθεματικού Αναλογιστικών Κερδών/Ζημιών	0	0	0	0
Αποθεματικό Αναγνώρισης Επενδυτικών Παγίων	0	0	0	0
<b>Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:</b>				
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή των Οικονομικών Καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του εξωτερικού	(1.167.971)	(163.613)	0	0
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα προ φόρων</b>	<b>(1.167.971)</b>	<b>(163.613)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Φόρος εισοδήματος στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων		0		0
<b>Σύνολο λοιπών εσόδων (β)</b>	<b>(1.167.971)</b>	<b>(163.613)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων χρήσης (α) + (β)</b>	<b>(8.798.577)</b>	<b>(5.254.894)</b>	<b>(6.245.602)</b>	<b>(6.079.696)</b>
<b>Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν</b>				
- σε μετόχους μητρικής	(7.622.340)	(5.130.453)	(6.245.602)	(6.079.696)
- σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(8.266)	39.172	0	0
	<b>(7.630.606)</b>	<b>(5.091.281)</b>	<b>(6.245.602)</b>	<b>(6.079.696)</b>
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων που αναλογούν</b>				
- σε μετόχους μητρικής	(8.784.000)	(5.292.151)	(6.245.602)	(6.079.696)
- σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(14.577)	37.257		
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων χρήσης</b>	<b>(8.798.577)</b>	<b>(5.254.894)</b>	<b>(6.245.602)</b>	<b>(6.079.696)</b>
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,2074)	(0,1396)	(0,1700)	(0,1654)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 4 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων .

**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ ΑΕ**

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

**3. Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (\*)**

Ποσά σε Ευρώ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2013, όπως δημοσιεύθηκε</b>	<b>26.826.703</b>	<b>16.888.623</b>	<b>113.445.908</b>	<b>(77.815.034)</b>	<b>79.346.200</b>	479.976	<b>79.826.176</b>
<i>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</i>							
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	0
- Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	0	0	0	0
- Μεταβολή ποσοστών Ομίλου & λοιπές μεταβολές	0	0	0	0	0	0	0
<i>Λοιπές μεταβολές περιόδου</i>							
- Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(161.698)	0	(161.698)	(1.915)	(163.613)
- Αποτελέσματα χρήσης	0	0	0	(5.130.453)	(5.130.453)	39.172	(5.091.281)
<b>Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2013</b>	<b>26.826.703</b>	<b>16.888.623</b>	<b>113.284.210</b>	<b>(82.945.487)</b>	<b>74.054.049</b>	<b>517.233</b>	<b>74.571.282</b>
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2014, όπως δημοσιεύθηκε</b>	<b>26.826.703</b>	<b>16.888.623</b>	<b>117.617.458</b>	<b>(127.516.615)</b>	<b>33.816.169</b>	<b>212.360</b>	<b>34.028.529</b>
<i>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</i>							
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	0
- Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	0	0	0	0
- Μεταβολή ποσοστών Ομίλου & λοιπές μεταβολές	0	0	0	0	0	0	0
<i>Λοιπές μεταβολές περιόδου</i>							
- Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(1.161.660)	0	(1.161.660)	(6.311)	(1.167.971)
- Αποτελέσματα χρήσης	0	0	0	(7.622.340)	(7.622.340)	(8.266)	(7.630.606)
<b>Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2014</b>	<b>26.826.703</b>	<b>16.888.623</b>	<b>116.455.798</b>	<b>(135.138.955)</b>	<b>25.032.169</b>	<b>197.783</b>	<b>25.229.952</b>

(\*) όπως δημοσιεύθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 30/06/2014 μετά τις αναμορφώσεις λόγω του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

**4. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρίας (\*)**

Ποσά σε Ευρώ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2013, όπως δημοσιεύθηκε</b>	<b>26.826.703</b>	<b>16.888.623</b>	<b>139.024.499</b>	<b>(132.047.880)</b>	<b>50.691.945</b>
<i>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</i>					
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0	0	0	0
- Μερίσματα πληρωθέντα		0	0	0	0
<i>Λοιπές μεταβολές περιόδου</i>					
- Αποθεματικά & Λοιπές τακτοποιήσεις		0	0	0	0
- Λοιπά συνολικά έσοδα		0	0	0	0
- Αποτελέσματα χρήσης		0	0	(6.079.696)	(6.079.696)
<b>Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2013</b>	<b>26.826.703</b>	<b>16.888.623</b>	<b>139.024.499</b>	<b>(138.127.576)</b>	<b>44.612.249</b>
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2014, όπως δημοσιεύθηκε</b>	<b>26.826.703</b>	<b>16.888.623</b>	<b>143.681.669</b>	<b>(180.828.386)</b>	<b>6.568.609</b>
<i>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</i>					
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0	0	0	0
- Μερίσματα πληρωθέντα		0	0	0	0
<i>Λοιπές μεταβολές περιόδου</i>					
- Αποθεματικά & Λοιπές τακτοποιήσεις		0	0	0	0
- Λοιπά συνολικά έσοδα		0	0	0	0
- Αποτελέσματα περιόδου		0	0	(6.245.602)	(6.245.602)
<b>Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2014</b>	<b>26.826.703</b>	<b>16.888.623</b>	<b>143.681.669</b>	<b>(187.073.988)</b>	<b>323.007</b>

(\*) όπως δημοσιεύθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 30/06/2014 μετά τις αναμορφώσεις λόγω του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 4 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων .

5. Κατάσταση Ταμιακών Ροών

(Ποσά σε ευρώ)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/07/2014- 30/09/2014	01/07/2013- 30/09/2013	01/07/2014- 30/09/2014	01/07/2013- 30/09/2013
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από απαιτήσεις	46.181.850	53.330.604	22.747.449	31.864.454
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης	(31.396.933)	(33.459.294)	(21.616.002)	(24.137.145)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(149.940)	(591)	0	0
Τόκοι πληρωθέντες	(528.149)	(4.377.182)	0	(4.000.000)
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>14.106.828</b>	<b>15.493.537</b>	<b>1.131.447</b>	<b>3.727.309</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(856.725)	(1.394.556)	(87.665)	(20.640)
Πληρωμές για την αγορά επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	0	0	0	0
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0	0	0
Πληρωμές για την αγορά θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κτλ.	0	0	0	0
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0	(6.267)	0	0
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(856.725)</b>	<b>(1.400.823)</b>	<b>(87.665)</b>	<b>(20.640)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	2.000.000	2.443.186	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	(15.853.556)	(16.148.284)	(1.343.404)	(3.778.050)
Μερίσματα πληρωθέντα	(31.195)	(40.972)	0	0
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(13.884.751)</b>	<b>(13.746.070)</b>	<b>(1.343.404)</b>	<b>(3.778.050)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)</b>	<b>(634.648)</b>	<b>346.644</b>	<b>(299.622)</b>	<b>(71.381)</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>1.711.708</b>	<b>4.902.161</b>	<b>1.242.491</b>	<b>2.981.477</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>1.077.060</b>	<b>5.248.805</b>	<b>942.869</b>	<b>2.910.096</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 4 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων .

## 6. Σημειώσεις

## 6.1 Πληροφορίες για τον όμιλο

Η «Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης Α.Ε.» με διακριτικό τίτλο «ΕΒΖ» ιδρύθηκε το 1960 με σκοπό τη δημιουργία συνθηκών για την τευτλοκαλλιέργεια στην Ελλάδα και την αυτάρκεια του ελληνικού κράτους σε ζάχαρη. Βασικός μέτοχος της είναι η “Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. υπό Ειδική Εκκαθάριση”. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει ορισθεί μέχρι την 31/12/2030 και μπορεί να παρατείνεται μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και τη Σερβία στην παραγωγή και εμπορία λευκής κρυσταλλικής ζάχαρης και των παραπροϊόντων της. Είναι ο μοναδικός παραγωγός ζάχαρης στην Ελλάδα και λειτουργεί στα πλαίσια της Κοινής Αγροτικής Πολιτικής (Κ.Α.Π.) της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) και ακολουθεί τους κανόνες που έχει θεσπίσει η Ε.Ε. όσον αφορά την παραγωγή και την διάθεση της ζάχαρης. Έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Θεσσαλονίκης, οδός Μητροπόλεως 34. Η εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η μετοχή της περιλαμβάνεται στους Δείκτες FTSE Mid Cap (FTSEM), FTSE Διεθνούς Δραστηριοποίησης (FTSEGT), FTSE Δείκτης Αγοράς (FTSEA) και FTSE Τρόφιμα- Ποτά (ΔΤΠ).

Ο Όμιλος στις 30.09.2014 απασχολεί 1.511 άτομα (30.09.2013: 1.559), εκ των οποίων 682 (30.09.2013: 732) εργάζονται στην Ελλάδα. Αναλυτικά η κατανομή του προσωπικού παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ 30/9/2014			
	Μόνιμο	Εποχικό	Σύνολο
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ ΑΕ	258	424	682
AD FABRICA SECERA SAJKASKA	172	185	357
AD FABRICA SECERA CRVENKA	200	272	472
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΕΒΖ ΑΕ</b>	<b>630</b>	<b>881</b>	<b>1.511</b>

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ 30/9/2013			
	Μόνιμο	Εποχικό	Σύνολο
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ ΑΕ	269	463	732
AD FABRICA SECERA SAJKASKA	179	176	355
AD FABRICA SECERA CRVENKA	203	269	472
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΕΒΖ ΑΕ</b>	<b>651</b>	<b>908</b>	<b>1.559</b>

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας της 30ης Σεπτεμβρίου 2014 περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της EBZ και των θυγατρικών της που αναφέρονται παρακάτω:

<u>Επωνυμία θυγατρικής εταιρίας</u>	<u>Δραστηριότητα</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	
		<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
<b><u>Σερβία</u></b>			
AD FABRIKA SECERA "SAJKASKA"	Ζαχαουργείο	99,58%	99,58%
AD FABRIKA SECERA "CRVENKA"	Ζαχαουργείο	99,41%	99,41%
<b><u>Κύπρος</u></b>			
EBZ Κύπρος LTD.	Εμπορία	100%	100%

Όλες οι ανωτέρω θυγατρικές εταιρείες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης.

Η Εταιρική χρήση των θυγατρικών AD FABRIKA SECERA "SAJKASKA" και AD FABRIKA SECERA "CRVENKA" είναι δωδεκάμηνης διάρκειας, αρχίζει την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους. Για σκοπούς ενοποίησης οι συγκεκριμένες εταιρείες ετοιμάζουν ειδικές οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση της μητρικής (01/07-30/06), οι οποίες ελέγχονται από Ορκωτούς Ελεγκτές.

## 6.2 Πλαίσιο Κατάρτισης

Η παρούσα ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία έχει καταρτιστεί με βάση το ΔΛΠ 34, έχει συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, εκτός από ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, όπως τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τα επενδυτικά ακίνητα. Επίσης καταρτίστηκε με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την ετοιμασία και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014.

Επιπλέον, οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρείας, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων της, έχοντας λάβει υπόψη όλους τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

επίδρασή τους στην απρόσκοπτη λειτουργία του ομίλου και της εταιρείας. Ειδικότερα, όσον αφορά στο βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό της Εταιρείας, η Διοίκηση, κατόπιν επαφών με τα εμπλεκόμενα πιστωτικά ιδρύματα, εκτιμά ότι τα σχετικά πιστωτικά όρια θα ανανεωθούν και ότι η Εταιρεία θα εξασφαλίσει την απαιτούμενη χρηματοδότηση για την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητάς της στο προσεχές μέλλον. (Σχετική Σημείωση 6.20).

Η ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, για αυτό θα πρέπει να ληφθούν υπόψη σε συνδυασμό με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, που έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στη διεύθυνση [www.ebz.gr](http://www.ebz.gr) και καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Ο φόρος επί των αποτελεσμάτων στις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες υπολογίζεται χρησιμοποιώντας το φορολογικό συντελεστή ο οποίος θα ισχύει στα ετήσια κέρδη. Τα ποσά που εμπεριέχονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε ευρώ. Λόγω του γεγονότος αυτού, διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

### **6.3 Σημαντικές λογιστικές αρχές**

Οι λογιστικές αρχές που εφάρμοσε ο Όμιλος για τη σύνταξη των τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων της 30ης Σεπτεμβρίου 2014 είναι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 30 Ιουνίου 2014. Το νόμισμα παρουσίασης αυτών των οικονομικών καταστάσεων είναι σε Ευρώ που αποτελεί και το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρίας.

#### **6.3.1 Νέα πρότυπα των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.**

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2014 ή μεταγενέστερα.

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν Κοινό Διακανονισμό (Joint Arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα πρότυπα δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «Επενδυτικές Οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις σχετικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου για τις περιπτώσεις συμψηφισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού» - Γνωστοποιήσεις για το Ανακτήσιμο Ποσό Μη-Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού». Η παρούσα τροποποίηση ορίζει τις γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να πραγματοποιούνται αναφορικά με το ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου του ενεργητικού που έχει υποστεί μείωση της αξίας του, εάν αυτό το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον τα κόστη πώλησης. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Αντικατάσταση παραγώγων και αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Ιούνιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Ο στόχος των προτεινόμενων τροποποιήσεων είναι η εισαγωγή μίας εξαίρεσης περιορισμένου σκοπού, αναφορικά με την αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με τις αρχές του ΔΛΠ 39. Συγκεκριμένα, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, προτείνεται μία εξαίρεση όταν ο αντισυμβαλλόμενος ενός παραγώγου που έχει προσδιοριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται από έναν κύριο αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα αλλαγών σε νόμους ή κανονισμούς. Σχετική εξαίρεση θα περιλαμβάνεται και στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές (Levies)» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 21. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε μία εταιρεία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το κράτος, στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το ΕΔΔΠΧΑ 21 είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού». Το ΔΛΠ 37 θέτει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονός του παρελθόντος, γνωστό ως δεσμευτικό γεγονός. Η διερμηνεία αναφέρει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση για την καταβολή της εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και η οποία επιφέρει την πληρωμή της εισφοράς. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

**Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικές από λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου του 2014, αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από τον Όμιλο και την Εταιρεία.**

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές αντικατοπτρίζουν τα ζητήματα που συζητήθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατά τη διάρκεια του κύκλου του έργου που ξεκίνησε το 2010, και είχαν συμπεριληφθεί στο σχέδιο έκθεσης των προτεινόμενων τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2010 - 2012 Κύκλος (δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2012). Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές αντικατοπτρίζουν τα ζητήματα που συζητήθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατά τη διάρκεια του κύκλου του έργου που ξεκίνησε το 2011, και είχαν συμπεριληφθεί στο σχέδιο έκθεσης των προτεινόμενων τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2011 - 2013 Κύκλος (δημοσιεύτηκε τον Νοέμβριο του 2012). Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: **ΔΠΧΑ 1:** Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, **ΔΠΧΑ 3:** Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, **ΔΠΧΑ 13:** Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση χαρτοφυλακίου), και **ΔΛΠ 40:** Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **6.4 Εκτιμήσεις**

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται, εφόσον αφορούν μόνο την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και στις μελλοντικές περιόδους οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους.

Για τη σύνταξη αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων ακολουθήθηκαν οι ίδιες εκτιμήσεις και παραδοχές κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 30 Ιουνίου 2014.

#### **6.5 Πληροφόρηση ανά Τομέα**

Οι τομείς που θεωρείται ότι αντιπροσωπεύουν καλύτερα την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου είναι οι λειτουργικοί τομείς, που αφορούν στην παραγωγή ζάχαρης, μελάσας, ξηρού πολτού, νωπού πολτού σε Ελλάδα και Σερβία.

**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ ΑΕ**

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

**Λειτουργικοί Τομείς**

	01/07/2014-30/09/2014			01/07/2013-30/09/2013		
	<b>Ζάχαρη</b>	<b>Λοιπά</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>Ζάχαρη</b>	<b>Λοιπά</b>	<b>Σύνολο</b>
Πωλήσεις	41.000.932	4.041.396	45.042.328	43.858.319	5.455.310	49.313.629
Κόστος πωληθέντων	(42.134.379)	(3.723.271)	(45.857.650)	(40.685.143)	(5.197.089)	(45.882.232)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>(1.133.447)</b>	<b>318.125</b>	<b>(815.322)</b>	<b>3.173.176</b>	<b>258.221</b>	<b>3.431.397</b>
Λοιπά έσοδα	1.870.747	184.397	2.055.144	629.086	78.249	707.335
Λοιπά έξοδα	(4.790.764)	(472.218)	(5.262.982)	(4.805.827)	(597.772)	(5.403.599)
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>	<b>(4.053.464)</b>	<b>30.304</b>	<b>(4.023.160)</b>	<b>(1.003.565)</b>	<b>(261.302)</b>	<b>(1.264.867)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.202.243	118.503	1.320.746	243.789	30.324	274.113
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(4.259.381)	(419.840)	(4.679.221)	(3.213.468)	(399.707)	(3.613.175)
<b>Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων</b>	<b>(7.110.602)</b>	<b>(271.033)</b>	<b>(7.381.635)</b>	<b>(3.973.244)</b>	<b>(630.685)</b>	<b>(4.603.929)</b>
Φόρος Εισοδήματος			(248.971)			(487.352)
<b>Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους</b>			<b>(7.630.606)</b>			<b>(5.091.281)</b>
Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα	216.901.099	21.379.593	238.280.692	247.869.139	30.831.163	278.700.302
Σύνολο υποχρεώσεων ανά τομέα	193.934.890	19.115.850	213.050.740	181.547.289	22.581.731	204.129.020
Αποσβέσεις Παγίων	4.323.731	426.183	4.749.914	1.055.824	131.329	1.187.153
Επενδύσεις σε Πάγια	2.454.048	241.891	2.695.939	1.223.015	152.125	1.375.140

**Δευτερεύουσα πληροφόρηση ανά γεωγραφική περιοχή**

01/07/2014-30/09/2014

	<b>Ελλάδα</b>	<b>Ευρωζώνη</b>	<b>Σερβία</b>	<b>Σύνολο</b>
Πωλήσεις	22.615.743	436.352	21.990.233	<b>45.042.328</b>
Κόστος πωληθέντων	(24.962.667)	(513.594)	(20.381.389)	<b>(45.857.650)</b>
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>(2.346.924)</b>	<b>(77.242)</b>	<b>1.608.844</b>	<b>(815.322)</b>
Σύνολο Ενεργητικού	119.640.683	2.308.368	116.331.641	<b>238.280.692</b>
Επενδύσεις σε πάγια	1.353.630	26.117	1.316.192	<b>2.695.939</b>

01/07/2013-30/09/2013

	<b>Ελλάδα</b>	<b>Ευρωζώνη</b>	<b>Σερβία</b>	<b>Σύνολο</b>
Πωλήσεις	33.394.389	644.046	15.275.194	<b>49.313.629</b>
Κόστος πωληθέντων	(34.019.021)	(473.835)	(11.389.376)	<b>(45.882.232)</b>
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>(624.632)</b>	<b>170.211</b>	<b>3.885.818</b>	<b>3.431.397</b>
Σύνολο Ενεργητικού	188.731.320	3.639.882	86.329.100	<b>278.700.302</b>
Επενδύσεις σε πάγια	931.223	17.960	425.957	<b>1.375.140</b>

**Δευτερεύουσα πληροφόρηση ανά προϊόν – υπηρεσίες**

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	<b>01/07/2014-30/09/2014</b>	<b>01/07/2013-30/09/2013</b>	<b>01/07/2014-30/09/2014</b>	<b>01/07/2013-30/09/2013</b>
Πωλήσεις προϊόντων - εμπορευμάτων	41.000.932	43.858.319	20.893.818	30.634.815
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	3.102.176	4.895.003	1.219.056	2.411.778
Έσοδα από υπηρεσίες	939.220	560.307	939.220	560.307
	<b>45.042.328</b>	<b>49.313.629</b>	<b>23.052.094</b>	<b>33.606.900</b>

### 6.6 Εποχικότητα λειτουργιών της Εταιρίας

Η κύρια παραγωγική δραστηριότητα του Ομίλου λαμβάνει χώρα στο πρώτο εξάμηνο κάθε χρήσης, δηλαδή από 1 Ιουλίου έως 31 Δεκεμβρίου. Τα κυριότερα κόστη συντήρησης του πάγιου εξοπλισμού των εργοστασίων πραγματοποιούνται στο δεύτερο εξάμηνο της χρήσης. Λόγω της εποχικότητάς τους, τα κόστη παραγωγής και συντήρησης κατανέμονται ομαλά, με κατάλληλες λογιστικές εγγραφές προβλέψεων και καταλογισμού σε όλη τη διάρκεια της χρήσης.

Οι πωλήσεις των προϊόντων και των εμπορευμάτων δεν παρουσιάζουν αξιοσημείωτη εποχικότητα και συνεπώς κατανέμονται με ομαλό τρόπο στα τέσσερα τρίμηνα της χρήσης, η αναλογία όμως του όγκου πωλήσεων σε προϊόντα και εμπορεύματα, λόγω του διαφορετικού κόστους παραγωγής των, επηρεάζει σε μέγιστο βαθμό τα αποτελέσματα.

### 6.7 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Κατά τη περίοδο που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2014 ο Όμιλος απέκτησε περιουσιακά στοιχεία (κυρίως μηχανολογικό εξοπλισμό) κόστους κτήσεως αξίας € 856.725 (περίοδος που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2013 αξίας € 1.375.140).

### 6.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές Απαιτήσεις

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	30/9/2014	30/6/2014	30/9/2014	30/6/2014
Απαιτήσεις κατά πελατών	41.447.098	35.918.458	20.815.538	17.958.460
Επιταγές Εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	42.730.943	44.819.069	42.730.943	44.819.069
Επιταγές σε καθυστέρηση	12.273.509	11.442.607	12.273.509	11.442.607
Απαιτήσεις κατά Δημοσίου	13.961.254	13.950.998	13.961.254	13.950.998
	<b>110.412.805</b>	<b>106.131.132</b>	<b>89.781.245</b>	<b>88.171.134</b>
Απομειώσεις	(68.150.871)	(68.242.554)	(65.313.428)	(65.313.428)
<b>Καθαρό ποσό απαιτήσεων</b>	<b>42.261.933</b>	<b>37.888.578</b>	<b>24.467.816</b>	<b>22.857.706</b>

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

Μέρος της σχηματισθείσας πρόβλεψης (Ευρώ 14 εκατ.) αφορά απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο η οποία δημιουργήθηκε σε προηγούμενες χρήσεις και βρίσκεται σε εκκρεμοδικία. Σε κάθε περίπτωση, ο Όμιλος προσπαθεί να λαμβάνει τις απαραίτητες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις έτσι ώστε να μετριάζεται ή και να εξαλείφεται ο πιστωτικός κίνδυνος.

Παράλληλα, ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμησή του για ζημίες που ενδεχόμενα θα υποστεί σχετικά με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και επενδύσεις. Η πρόβλεψη αυτή αποτελείται από την ειδική πρόβλεψη που αφορά σε συγκεκριμένες περιπτώσεις έκθεσης σε κίνδυνο και μια γενική πρόβλεψη για κατηγορίες ομοειδών απαιτήσεων που εκτιμάται ότι θα παρουσιάσουν πρόβλημα στην αποπληρωμή τους. Η γενική πρόβλεψη προσδιορίζεται βάσει ιστορικών στοιχείων πληρωμών για παρόμοιες απαιτήσεις.

Έναντι των απαιτήσεων που είναι σε καθυστέρηση πέραν των 360 ημερών (συμπεριλαμβανομένων και απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο), καθώς και απαιτήσεων που είναι σε καθυστέρηση μικρότερο χρονικό διάστημα αλλά είναι προβληματικής είσπραξης, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για τον Όμιλο ποσό ευρώ 68,15 εκατ. και για την εταιρία ποσό ευρώ 65,31 εκατ.

**6.9 Λοιπές Απαιτήσεις**

**22  
(Ποσά σε Ευρώ)**

**Λοιπές απαιτήσεις**

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<b>30/9/2014</b>	<b>30/6/2014</b>	<b>30/9/2014</b>	<b>30/6/2014</b>
Χρεώστες διάφοροι	3.791.773	3.029.859	2.092.138	1.729.242
Λοιποί χρεώστες επίδικοι	751.767	751.767	751.767	751.767
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις συνδεδεμένων επιχειρήσεων	0	0	14.003.860	14.003.860
Προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	4.636.516	3.886.287	2.644.099	2.644.078
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	3.924.573	3.582.038	3.056.016	2.991.444
Έξοδα επομένων χρήσεων	102.842	76.860	2.740	8.200
Απομειώσεις	(4.709.253)	(4.769.266)	(2.948.948)	(2.948.948)
	<b>8.498.217</b>	<b>6.557.544</b>	<b>19.601.671</b>	<b>19.179.642</b>

### 6.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	30/9/2014	30/6/2014	30/9/2014	30/6/2014
Διαθέσιμα στο Ταμείο	46.377	18.380	45.615	18.049
Καταθέσεις σε τράπεζες				
- Όψεως	1.030.683	1.692.594	897.254	1.224.443
- Προθεσμίας	0	0	0	0
	<b>1.077.060</b>	<b>1.710.973</b>	<b>942.869</b>	<b>1.242.491</b>

### 6.11 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	30/9/2014	30/6/2014	30/9/2014	30/6/2014
Δεδουλευμένα έξοδα	954.644	954.644	954.644	954.644
Έσοδα επόμενης χρήσεως	36.243	328.119	0	290.930
Επικουρικά Ταμεία	492.035	412.577	492.035	412.577
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	401.881	311.143	401.881	311.143
Μερίσματα πληρωτέα	106.754	474.200	0	0
Οφειλόμενες Αμοιβές Προσωπικού	688.110	403.830	284.843	70.589
Οφειλόμενη Αποζημίωση Απολυομένων	65.612	144.625	65.612	144.625
Υποχρέωση Εξαγοράς Μετοχών	27.750	28.680	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	226.412	392.364	208.900	366.163
	<b>2.999.440</b>	<b>3.450.182</b>	<b>2.407.914</b>	<b>2.550.671</b>

### 6.12 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	30/9/2014	30/6/2014	30/9/2014	30/6/2014
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβόλαια leasing	0	0	0	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από πρόγραμμα ΟΑΕΔ	68.636	68.636	68.636	68.636
Υποχρεώσεις από δεσμεύσεις πληρωμής δανείων αγροτών	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις δικαστικών υποθέσεων	775.237	859.326	350.000	350.000
	<b>843.873</b>	<b>927.962</b>	<b>418.636</b>	<b>418.636</b>

### 6.13 Μετοχικό Κεφάλαιο και Διαφορά υπέρ το άρτιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 36.748.909 ονομαστικές μετοχές των Ευρώ 0,73 η κάθε μία, δηλαδή συνολικά Ευρώ 26.826.703 και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ανώνυμες και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Η διαφορά υπέρ το άρτιο θεωρείται συμπλήρωμα του

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

μετοχικού κεφαλαίου και προέκυψε σε προηγούμενες χρήσεις από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας χρήσης, μετοχές της μητρικής εταιρείας που κατέχονται είτε από την ίδια είτε από θυγατρικές της επιχειρήσεις.

**6.14 Δανεισμός**

Η ανάλυση των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	30/9/2014	30/6/2014	30/9/2014	30/6/2014
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
- Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια	50.913	50.894	0	0
	<b>50.913</b>	<b>50.894</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
- Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια	139.831.257	138.390.961	138.996.530	137.338.739
- Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	10.677.342	23.131.795	0	
- Δάνεια από συνδεδεμένη επιχείρηση	0	0	0	0
	<b>150.508.599</b>	<b>161.522.756</b>	<b>138.996.530</b>	<b>137.338.739</b>
<b>Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων</b>	<b>150.559.512</b>	<b>161.573.650</b>	<b>138.996.530</b>	<b>137.338.739</b>

Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους καθώς τα δάνεια φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια. Ο Όμιλος και η μητρική εταιρεία έχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς τους.

Στα ακίνητα και στις εγκαταστάσεις της μητρικής εταιρείας έχουν εγγραφεί υποθήκες συνολικού ποσού € 108.376 χιλ. και έχουν ενεχυριαστεί οι μετοχές των θυγατρικών της εταιριών για την εξασφάλιση βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων των υπολοίπων εταιριών του Ομίλου, οι οποίες για την κάλυψη του δανεισμού τους ενεχυριάζουν μέρος των αποθεμάτων τους.

**6.15 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις**

Η EBZ και οι θυγατρικές εταιρείες δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις ακόλουθες χρήσεις:

Φορολογική αρχή		
EBZ ΑΕ	Ελλάδα	Από 1/7/2011 έως 30/6/2014
AD FABRIKA SECERA "SAJKASKA"	Σερβία	Από 1/1/2004 έως 30/6/2014
AD FABRIKA SECERA "CRVENKA"	Σερβία	Από 1/1/2004 έως 30/6/2014
EBZ Κύπρος LTD	Κύπρος	Από 1/9/2003 έως 30/6/2014

Στην Ελλάδα τα φορολογητέα αποτελέσματα θεωρούνται προσωρινά μέχρι οι φορολογικές αρχές να ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία των εταιριών και τις αντίστοιχες φορολογικές δηλώσεις εν αντιθέσει με την Σερβία όπου δεν περαιώνονται φορολογικά οι χρήσεις και οι φορολογικές της αρχές έχουν το δικαίωμα επαναλαμβανόμενων ελέγχων. Ως εκ τούτου οι εταιρείες παραμένουν ενδεχόμενα υπόχρεες σε πρόσθετους φόρους και ποινές που μπορεί να επιβληθούν μετά από έναν τέτοιο έλεγχο.

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση που έληξε την 30/06/2011. Για τις χρήσεις που έληξαν την 30/06/2012, 30/06/2013 και 30/06/2014 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παράγραφος 5 του Ν. 2238/1994. Οι αντίστοιχες εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης των ορκωτών ελεγκτών, για τις χρήσεις που αναφέρουμε παραπάνω, ήταν χωρίς επιφύλαξη.

**6.16 Υποχρεώσεις Παροχών στο Προσωπικό**

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτής. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

Για τα προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα Δ.Π.Χ.Α. έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης, καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Σχετικά με τις εταιρείες του Ομίλου στο εξωτερικό σημειώνεται ότι με βάση την εκεί ισχύουσα νομοθεσία η αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης στους εργαζομένους της εξαντλείται με την καταβολή σε αυτούς τριών μισθών. Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

**6.17 Προβλέψεις**

Οι λοιπές προβλέψεις που αφορούν πιθανές διεκδικήσεις τρίτων, ανέρχονται για τον όμιλο σε € 775.237 και για την εταιρία σε € 350.000 αντίστοιχα.

**6.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, όπως αναφέρονται στη Σημείωση 6.1 των οικονομικών καταστάσεων και τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται η “Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. υπό Ειδική Εκκαθάριση” και οι εταιρείες του Ομίλου της.

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	
<b>I. Θυγατρικές εταιρείες</b>	<b>30/9/2014</b>	<b>30/6/2014</b>	<b>30/9/2014</b>	<b>30/6/2014</b>
Απαιτήσεις			14.325.515	14.325.515
Υποχρεώσεις			22.430.515	22.931.525
Εισροές			0	163.000
Εκροές			174.972	21.104.053
<b>II. Συναλλαγές με εταιρείες του ομίλου ΑΤΕ</b>	<b>30/9/2014</b>	<b>30/6/2014</b>	<b>30/9/2014</b>	<b>30/6/2014</b>
Απαιτήσεις	0	0	0	0
Υποχρεώσεις	8.225	20.460	8.225	20.460
Εισροές	0	0	0	0
Εκροές	0	0	0	0
<b>Μέλη ΔΣ</b>	<b>30/9/2014</b>	<b>30/6/2014</b>	<b>30/9/2014</b>	<b>30/6/2014</b>
Συνολικές αμοιβές και συναλλαγές μελών Δ.Σ.	75.951	301.107	39.000	167.714

## ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ ΑΕ

### ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τους γενικά αποδεκτούς εμπορικούς όρους και πρόκειται να διευθετηθούν με μετρητά εντός εύλογου χρονικού διαστήματος. Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη (θυγατρικές εταιρίες) έχουν απαλειφθεί κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρίας με θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ ΑΕ				
30/9/2014				
	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ATE LEASING AE <i>Εταιρία Ομίλου ΑΤΕ</i>	0	0	0	8.225
AD FABRIKA SECERA SAJKASKA <i>Θυγατρική</i>	0	96.689	1.774.339	5.659.100
AD FABRIKA SECERA CRVENKA <i>Θυγατρική</i>	0	78.283	12.551.176	16.746.571
EBZ CYPRUS LTD <i>Θυγατρική</i>	0	0	0	24.844
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>0</b>	<b>174.972</b>	<b>14.325.515</b>	<b>22.438.740</b>

Οι πωλήσεις που εμφανίζονται στον ανωτέρω πίνακα αφορούν συνήθως πωλήσεις σπόρων της εταιρίας προς τις θυγατρικές της και υποπροϊόντων σε άλλα συνδεδεμένα μέρη, και οι αγορές αφορούν κυρίως αγορές ζάχαρης από τις θυγατρικές της. Οι υποχρεώσεις αφορούν αγορές ζάχαρης από τις θυγατρικές της Σερβίας. Οι απαιτήσεις αφορούν κυρίως απαιτήσεις από πωλήσεις σπόρων και υποπροϊόντων, από πωλήσεις μηχανολογικού εξοπλισμού και από μερίσματα των θυγατρικών. Δεν υπάρχουν Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις από και προς τα μέλη του Δ.Σ.

Οι αντίστοιχες ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ ΑΕ				
30/6/2014				
	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ATE LEASING AE <i>Εταιρία Ομίλου ΑΤΕ</i>	0	0	0	20.460
AD FABRIKA SECERA SAJKASKA <i>Θυγατρική</i>	155.000	8.087.203	1.774.339	6.053.106
AD FABRIKA SECERA CRVENKA <i>Θυγατρική</i>	8.000	13.016.850	12.551.176	16.853.575
EBZ CYPRUS LTD <i>Θυγατρική</i>	0	0	0	24.844
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>163.000</b>	<b>21.104.053</b>	<b>14.325.515</b>	<b>22.951.985</b>

#### 6.19 Απολογιστικά Στοιχεία Εταιρίας και Ομίλου

Η «Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης Α.Ε.», από την έναρξη της φετινής παραγωγικής περιόδου, είχε το δικαίωμα να παράγει στα πλαίσια της δυναμικότητάς της το σύνολο της ποσόστωσής της, που ανέρχεται σε 158.702 τόνους. Η εταιρεία αντιμετωπίζει χρηματοοικονομικά, λειτουργικά και διαρθρωτικά προβλήματα, ζημιογόνες χρήσεις,

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

προβλήματα ρευστότητας ως αποτέλεσμα της κατάρρευσης των τιμών ζάχαρης στην αγορά και της συνακόλουθης μείωσης των πωλήσεων, του τζίρου και του περιθωρίου κέρδους λόγω του υψηλού παραγωγικού, βιομηχανικού και λειτουργικού κόστους καθώς και του σκληρού ανταγωνισμού στην εγχώρια αγορά.

Τα παραπάνω χρηματοοικονομικά και διαρθρωτικά προβλήματα της εταιρείας και η συνεχιζόμενη πτωτική πορεία των τιμών ζάχαρης στην Ελλάδα σε συνδυασμό με το υψηλό παραγωγικό, βιομηχανικό και λειτουργικό κόστος που είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των πωλήσεων, του τζίρου και του περιθωρίου κέρδους σε συνδυασμό με την κατάρρευση των τιμών πώλησης ζάχαρης και συνακόλουθα τη σημαντική έλλειψη ταμειακής ρευστότητας, καθιστά απολύτως αναγκαία την προσαρμογή της εταιρείας στις νέες δύσκολες συνθήκες της αγοράς.

Κύριος στόχος της αναγκαίας αυτής προσαρμογής ήταν και είναι η δραστική μείωση του υψηλά διαμορφωμένου κόστους παραγωγής ελληνικής ζάχαρης, η μείωση των τιμών αγοράς ζάχαρης facon (η εταιρεία καλύπτει το υπόλοιπο της μη παραγόμενης ποσότητας ζάχαρης της υφιστάμενης ποσόστωσης με αγορά σε facon από μεγάλους προμηθευτές της ευρωπαϊκής αγοράς), η μείωση των λειτουργικών εξόδων (συμπεριλαμβανομένου και του κόστους μισθοδοσίας), η αναδιάρθρωση του υψηλού δανεισμού της και η αναστροφή της πορείας της σε κερδοφορία σε βάρος πενταετίας.

Ήδη κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση (01.07.2013 – 30.06.2014) η Διοίκηση προέβη σε συγκεκριμένες ενέργειες και παρεμβάσεις στο παραπάνω πλαίσιο και ιδίως για τη μείωση και τον εξορθολογισμό του λειτουργικού κόστους και των τιμών αγοράς ζάχαρης facon καθώς και στην προσαρμογή της εμπορικής πολιτικής και στρατηγικής της εταιρείας στις νέες ανταγωνιστικές συνθήκες της αγοράς.

Στα πλαίσια της παραπάνω δυσχερούς χρηματοοικονομικής κατάστασης το Διοικητικό Συμβούλιο διαπίστωσε την σκοπιμότητα και την αναγκαιότητα λειτουργικής, επιχειρησιακής και χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης της εταιρίας και ως εκ τούτου και προκειμένου να λάβει στρατηγικού χαρακτήρα αποφάσεις, αποφάσισε την ανάθεση σε εταιρία εξειδικευμένων συμβούλων και εγνωσμένου κύρους το έργο εκπόνησης μελέτης με βασικό σκοπό την ανάδειξη των ενεργειών αυτών που θα επαναφέρουν την εταιρία

μεσοπρόθεσμα σε θετικό λειτουργικό αποτέλεσμα με σκοπό την επίτευξη συνθηκών βιωσιμότητας της εταιρίας.

Η εν λόγω μελέτη ανατέθηκε στον σύμβουλο εγνωσμένης αξίας KANTOP με σκοπό να αποτελέσει σε συνδυασμό με την μελέτη που εκπόνησε η εταιρία εργαλείο λήψης στρατηγικών αποφάσεων. Από την μελέτη προκύπτει ότι:

- η προσωρινή αναστολή της παραγωγικής διαδικασίας των εργοστασίων Σερρών και Ορεστιάδας και η λειτουργία μόνο του εργοστασίου Πλατέος για την επόμενη οικονομική χρήση είναι οικονομικά επωφελής και ενισχύει το EBITDA της εταιρίας.
- Με την βελτίωση του EBITDA που θα επέλθει τα επόμενα έτη επιδιώκεται :
  - α) η μακροχρόνια βιωσιμότητα, εφόσον το σχέδιο αναδιάρθρωσης υλοποιηθεί επιτυχώς και
  - β) η δημιουργία συνθηκών για την εξυπηρέτηση του δανείου σε βάθος χρόνου και της αναδιάρθρωσης αυτού, που αποτελεί και βασική προϋπόθεση, κατά το παραπάνω σχέδιο αναδιάρθρωσης, για την βιωσιμότητα της εταιρίας και την ικανοποίηση των δανειακών υποχρεώσεων της στο πλαίσιο της λειτουργικής δραστηριότητάς της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, στη συνεδρίαση της 15 Ιουλίου 2014, με βάση τη μελέτη αναδιάρθρωσης της εταιρείας αποφάσισε την υλοποίηση σειράς μέτρων και παρεμβάσεων που προτείνονται στην παραπάνω μελέτη.

Στα πλαίσια των παρεμβάσεων αυτών περιλαμβάνεται και η αναστολή της παραγωγικής λειτουργίας των εργοστασίων Ορεστιάδας και Σερρών, τα οποία προς εξυπηρέτηση των παραγωγών θα λειτουργήσουν τη φετινή περίοδο ως κέντρα συγκέντρωσης των τεύτλων των αντίστοιχων περιοχών.

Κεντρικός στόχος της μελέτης αναδιάρθρωσης της εταιρείας είναι η επίτευξη της μακροχρόνιας βιωσιμότητας και ανταγωνιστικότητάς της, μέσω ιδίως μείωσης του λειτουργικού κόστους, αύξησης της παραγωγικότητας και οργανωτικών αλλαγών, προς όφελος της επιχείρησης, των μετόχων, των εργαζομένων, των παραγωγών και της οικονομίας γενικότερα.

Η επίτευξη των στόχων και ωφελειών του σχεδίου αναδιάρθρωσης σε συνδυασμό με την ανάκαμψη και τη σταθεροποίηση των τιμών της ζάχαρης που βρίσκονται στα ιστορικά χαμηλότερα σημεία της αγοράς και την αναγκαία αναδιάρθρωση του υφιστάμενου δανείου της εκτιμάται ότι οδηγεί στην επιστροφή της εταιρίας στην κερδοφορία, στην εξυπηρέτηση σε βάθος χρόνου του αναδιαρθρωμένου χρέους της και στην διατηρησιμότητά της. Εκτιμάται ότι η τιμή της ζάχαρης, που βρίσκεται στο ιστορικά χαμηλότερο σημείο της αγοράς, θα σταθεροποιηθεί τους επόμενους μήνες και ότι σύντομα θα υπάρξει διορθωτική κίνηση προς υψηλότερα επίπεδα.

Η EBZ με τη διαμόρφωση της πολιτικής τιμών που ακολουθεί και την ανάπτυξη συνεργασιών που αναπτύσσει, έχει ως στόχο για την τρέχουσα περίοδο (2014/15) να κινηθεί στα επίπεδα πωλήσεων των 160.000 τόνων, έναντι πωλήσεων 139.418 τόνων την κλεινόμενη χρήση.

Για το καλλιεργητικό έτος 2014 υποβλήθηκαν 3.702 αιτήσεις που αφορούν 128.440 στρέμματα, και υπογράφηκαν 2.691 συμφωνητικά που καλύπτουν έκταση 89.163 στρεμμάτων. Σε ανάπτυξη βρίσκονται 76.746 στρέμματα 2.425 αγροτών.

Το Υπουργείο Αγροτικής Ανάπτυξης και Τροφίμων (ΦΕΚ 2556/20-12-2012) ενέταξε την τευτλοκαλλιέργεια στο Πρόγραμμα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης της καλλιέργειας σακχαρότευτλων, μέσω του προγράμματος Αγροτικής Ανάπτυξης 2007-2013 και συγκεκριμένα μέσω του Μέτρου 214 «Γεωργοπεριβαλλοντικές ενισχύσεις» (ΦΕΚ 2556/20-12-2012).

Επίσης, σύμφωνα με επίσημο Δελτίο Τύπου του ΥΠΑΑΤ στις 24/07/2014 κατετέθη ο φάκελος για τη νέα Κοινή Αγροτική Πολιτική που θα εφαρμοστεί από 01/01/2015 και καθορίζει ότι το 9% του εθνικού φακέλου θα απορροφηθεί σε ενισχύσεις συνδεδεμένες με την παραγωγή για διάφορες καλλιέργειες μεταξύ αυτών και η τευτλοκαλλιέργεια και οι σπόροι τεύτλων σποράς τους οποίους παράγει η εταιρία.

Κατά τη διάρκεια των θερινών μηνών τρέχοντος έτους, οι άκαιρες έντονες βροχοπτώσεις κατά περιοχές και οι χαλαζοπτώσεις έχουν δημιουργήσει αφενός προβλήματα στη σωστή

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

διεξαγωγή των ψεκασμών κατά των ασθενειών και στην ανάπτυξη της καλλιέργειας και αφετέρου ιδανικές συνθήκες εξάπλωσης της κερκόσπορας με αποτέλεσμα την εκτιμώμενη υποβάθμιση των παραγωγικών δεικτών της τευτλοκαλλιέργειας.

Η έναρξη συγκομιδής της τρέχουσας περιόδου (2014) άρχισε με μικρή καθυστέρηση από τον υφιστάμενο προγραμματισμό εξαιτίας των ακραίων καιρικών φαινομένων με έντονες βροχοπτώσεις σε όλες σχεδόν τις περιοχές που υπήρξαν το τέλος Αυγούστου και τον Σεπτέμβριο 2014 στις περιοχές που έχει αναπτυχθεί η τευτλοκαλλιέργεια. Η συγκομιδή και παραγωγή στο εργοστάσιο Πλατύ συνεχίζεται κανονικά, παρά τα σοβαρά προβλήματα που δημιουργούν οι άστατες καιρικές συνθήκες (έντονες βροχοπτώσεις).

Προβλέπεται να υπάρξει μειωμένη τεχνική διαφορά και μειωμένο κόστος ενέργειας, γεγονότα που οφείλονται κυρίως στην στρατηγική αναδιάρθρωση της εταιρίας μέσω της συγκέντρωσης της παραγωγής σε ένα εργοστάσιο, στην αυξημένη διάρκεια της καμπάνιας σε σχέση με τα προηγούμενα χρόνια και στην επίτευξη μειωμένης τιμής φυσικού αερίου.

Τέλος, η ασφάλεια στους χώρους εργασίας, η προστασία του περιβάλλοντος και η αρμονική συμβίωση με την τοπική κοινωνία αποτελούν σταθερούς στόχους, άρρηκτα συνδεδεμένους με τη λειτουργία της εταιρείας.

Τα γεγονότα αυτά οδηγούν στο στόχο της μείωσης του κόστους παραγωγής της ελληνικής ζάχαρης κατά 32,15% (από 972,57 €/τόνο ζάχαρης την παραγωγική περίοδο 2013/2014 σε προϋπολογιζόμενο κόστος παραγωγής 659,90 €/τόνο ζάχαρης την παραγωγική περίοδο 2013/2014). Η μείωση αυτή του κόστους παραγωγής επιτυγχάνεται λόγω της λειτουργίας ενός και όχι και των τριών εργοστασίων της EBZ ΑΕ. Διευκρινίζεται ότι η εταιρία κατά τη διάρκεια της χρήσης αποτιμά τα αποθέματά της με κόστος παραγωγής που προκύπτει από προκοστολόγιο λόγω της εποχικότητας της παραγωγικής της διαδικασίας. Το προκοστολόγιο επικαιροποιείται κάθε τρίμηνο και με αυτόν τον τρόπο αποτυπώνονται σωστά όλα τα επιμέρους στοιχεία του, μέχρι το τέλος της χρήσης όπου αφού έχουν πια επιμεριστεί όλοι οι συντελεστές του, συντάσσεται το οριστικό κοστολόγιο.

**6.19.1 Ανάλυση Οικονομικών μεγεθών**

Στις οικονομικές καταστάσεις του τριμήνου αποτυπώνεται η αύξηση των πωλήσεων ζάχαρης κατά 4,45%. Ενώ στην περσινή αντίστοιχη περίοδο πωλήθηκαν 40.651,31 τόνοι ζάχαρης, κατά το εξεταζόμενο τρίμηνο πωλήθηκαν 42.462,26 τόνοι ζάχαρης. Παρά την αύξηση των πωλήσεων ζάχαρης, η μεγάλη πτώση της μέσης τιμής πώλησης από 757€/τόνο σε 491€/τόνο ζάχαρης επέφερε μείωση στον τζίρο της εταιρίας κατά 31,80%.

Το γεγονός αυτά επέφερε διακυμάνσεις στα αποτελέσματα της εταιρίας και του ομίλου τις οποίες παραθέτουμε:

α) για τον όμιλο

- ▶ Μείωση 8,66% σημείωσε ο κύκλος εργασιών του Ομίλου εταιριών της Ελληνικής Βιομηχανίας Ζάχαρης ΑΕ κατά τη τρέχουσα περίοδο σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή και ανήλθε σε 45.042,33 χιλ. ευρώ έναντι 49.313,63 χιλ. ευρώ της αντίστοιχης περσινής περιόδου.
- ▶ Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε (1,81)% έναντι του 6,96% της περσινής περιόδου
- ▶ Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών και συνολικών αποσβέσεων διαμορφώθηκαν σε ζημίες (2.692,78) χιλ. ευρώ έναντι κερδών 290,34 χιλ. ευρώ της προηγούμενης περιόδου
- ▶ Τα ενοποιημένα αποτελέσματα του ομίλου προ φόρων παρουσίασαν ζημίες (7.381,63) χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών (4.603,93) χιλ. ευρώ της περσινής αντίστοιχης περιόδου
- ▶ Τα ενοποιημένα αποτελέσματα του ομίλου μετά φόρων παρουσίασαν ζημίες (7.630,61) χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών (5.091,28) χιλ. ευρώ της περσινής αντίστοιχης περιόδου
- ▶ Τέλος τα καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα του ομίλου μετά φόρων και μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας παρουσίασαν ζημίες (7.622,34) χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών (5.130,45) χιλ. ευρώ της περσινής αντίστοιχης περιόδου.

Και β) για την εταιρία

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

- ▶ Μείωση 31,41% σημείωσε ο κύκλος εργασιών της Ελληνικής Βιομηχανίας Ζάχαρης ΑΕ κατά τη τρέχουσα περίοδο σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή και ανήλθε σε 23.052,09 χιλ. ευρώ έναντι 33.606,90 χιλ. ευρώ της αντίστοιχης περσινής περιόδου.
- ▶ Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε (10,52)% από (2,69)%
- ▶ Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών και συνολικών αποσβέσεων διαμορφώθηκαν σε ζημίες (2.577,08) χιλ. ευρώ έναντι ζημιών (2.440,47) χιλ. ευρώ της προηγούμενης περιόδου.
- ▶ Τα αποτελέσματα της εταιρίας προ φόρων παρουσίασαν ζημίες (6.377,25) χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών (6.203,03) χιλ. ευρώ της περσινής αντίστοιχης περιόδου
- ▶ Τέλος τα καθαρά αποτελέσματα της εταιρίας μετά φόρων παρουσίασαν ζημίες (6.245,60) χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών (6.079,70) χιλ. ευρώ της περσινής αντίστοιχης περιόδου.

Οι κυριότεροι χρηματοοικονομικοί δείκτες που παρακολουθεί ο όμιλος έχουν ως εξής:

## Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας

	ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ	
Καθαρός Τραπεζικός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια		
30/9/2014	5,92	427,40
30/6/2014	4,70	20,72
EBITDA/Καθαρό Τραπεζικό Δανεισμό		
30/9/2014	-0,02	-0,02
30/6/2014	-0,21	-0,32

## Δείκτης Κυκλοφοριακής Ρευστότητας

Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Βραχυχρόνιες Υποχρεώσεις		
30/9/2014	0,53	0,43
30/6/2014	0,55	0,43

**6.19.2 Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες****α) Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Μέρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου διενεργείται από εταιρίες επεξεργασίας ζάχαρης στο εξωτερικό (Σερβία), των οποίων το λειτουργικό νόμισμα είναι το Δηνάριο. Η πιθανή μεταβολή της ισοτιμίας ευρώ/δηναρίου αντισταθμίζεται σε μεγάλο βαθμό, δεδομένου ότι το 50% των πωλήσεων των δύο εταιριών πραγματοποιείται εκτός Σερβίας σε ευρώ. Κατά

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

την ενσωμάτωση των οικονομικών καταστάσεων των δύο εταιριών στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου γίνεται μετατροπή αυτών στο λειτουργικό νόμισμα της EBZ ΑΕ που είναι το ευρώ. Οι προκύπτουσες από την μετατροπή αυτή συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται, όπως ορίζεται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, απ' ευθείας στην καθαρή θέση της εταιρίας.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που έχουν προκύψει σωρευτικά μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανέρχονται σε ευρώ 29,12 εκατ. περίπου και αντιπροσωπεύουν ζημία από την μεταβολή της ισοτιμίας ευρώ/δηναρίου από την ημερομηνία απόκτησης των συμμετοχών αυτών.

**β) Πιστωτικός Κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος χρηματοοικονομικής ζημίας για τον Όμιλο, σε περίπτωση που ένας πελάτης ή ένας τρίτος αντισυμβαλλόμενος σε χρηματοοικονομικό μέσο δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις, που προέρχονται κυρίως από απαιτήσεις πελατών και επενδύσεις σε χρεόγραφα. Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του κάθε πελάτη. Τα δημογραφικά στοιχεία της πελατειακής βάσης του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης πληρωμών που χαρακτηρίζει τη συγκεκριμένη αγορά και τη χώρα στην οποία λειτουργούν οι πελάτες, επηρεάζουν τον πιστωτικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος, βάσει της πιστωτικής πολιτικής που έχει θέσει, εξετάζει κάθε νέο πελάτη σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι όροι και οι συνθήκες πληρωμών και παραδόσεων. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί ο Όμιλος περιλαμβάνει και την εξέταση των πελατών και από τραπεζικές πηγές. Το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει τη συνολική ευθύνη για τη δημιουργία και την εποπτεία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει ο Όμιλος, να τίθενται σημεία ελέγχου και όρια ανάληψης κινδύνων. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα συστήματα εξετάζονται περιοδικά ώστε να εμφανίζονται οι αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες του Ομίλου. Σε κάθε περίπτωση, ο Όμιλος προσπαθεί να λαμβάνει τις απαραίτητες

εξασφαλίσεις και εγγυήσεις έτσι ώστε να μετριάζεται ή και να εξαλείφεται ο πιστωτικός κίνδυνος.

Παράλληλα, ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμησή του για ζημίες που ενδεχόμενα θα υποστεί σχετικά με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και επενδύσεις. Η πρόβλεψη αυτή αποτελείται από την ειδική πρόβλεψη που αφορά σε συγκεκριμένες περιπτώσεις έκθεσης σε κίνδυνο και μια γενική πρόβλεψη για κατηγορίες ομοειδών απαιτήσεων που εκτιμάται ότι θα παρουσιάσουν πρόβλημα στην αποπληρωμή τους. Η γενική πρόβλεψη προσδιορίζεται βάσει ιστορικών στοιχείων πληρωμών για παρόμοιες απαιτήσεις και με βάση τις υφιστάμενες καλύψεις και τις προβλέψεις ρευστοποίησής τους στο μέλλον.

Κατά τα λοιπά η θέση του Ομίλου για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων είναι συνεπής με αυτά που παρουσιάστηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2014. Έναντι των απαιτήσεων που είναι σε καθυστέρηση πέραν των 360 ημερών (συμπεριλαμβανομένων και απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο), καθώς και απαιτήσεων που είναι σε καθυστέρηση μικρότερο χρονικό διάστημα αλλά είναι προβληματικής είσπραξης, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για τον Όμιλο ποσό ευρώ 68,15 εκατ. και για την εταιρία ποσό ευρώ 65,31 εκατ.

### **γ) Κίνδυνος Ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο Όμιλος να μη μπορέσει να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις εμπρόθεσμα. Η προσέγγιση του Ομίλου της διαχείρισης ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, όσο γίνεται περισσότερο, ότι πάντα θα έχει αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του εμπρόθεσμα, τόσο κάτω από κανονικές αλλά και κάτω από αντίξοες συνθήκες, χωρίς να πραγματοποιούνται μη αποδεκτές ζημίες ή να διακινδυνεύει η φήμη του Ομίλου. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί μέθοδο κοστολόγησης ανά δραστηριότητα (activity-based costing) για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του, η οποία βοηθά στην παρακολούθηση των απαιτούμενων ταμειακών ροών και στη μεγιστοποίηση της ταμειακής απόδοσης των επενδύσεων.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας εστιάζεται στην διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε μόνιμη βάση ούτως ώστε ο Όμιλος να έχει την δυνατότητα να

ανταποκρίνεται στις ταμειακές του υποχρεώσεις. Η διαχείριση της ρευστότητας γίνεται με την διατήρηση ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων. (Σημείωση 6.20).

#### **δ) Επίδικες ή υπό διαιτησία δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων διαφορές**

Σημειώνεται ότι υφίσταται εκκρεμής επίδικη διαφορά της εταιρείας με το Ελληνικό Δημόσιο η οποία αφορά απαίτησή της ποσού €11.098.478,05 και προέρχεται από διαφορά τιμής διαθέσεως και κόστους παραγωγής ζάχαρης παλαιότερων χρήσεων (πριν την 30 Ιουνίου 1991). Έναντι της παραπάνω επίδικης απαίτησης η εταιρεία έχει σχηματίσει ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης 2004/2005.

#### **Εγγυήσεις**

Ο Όμιλος και η μητρική εταιρεία έχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς τους. Στα ακίνητα και στις εγκαταστάσεις της μητρικής εταιρείας έχουν εγγραφεί υποθήκες συνολικού ποσού € 108.376 χιλ. και έχουν ενεχυριαστεί οι μετοχές των θυγατρικών της εταιριών για την εξασφάλιση βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων των υπολοίπων εταιριών του Ομίλου, οι οποίες για την κάλυψη του δανεισμού τους ενεχυριάζουν μέρος των αποθεμάτων τους.

#### **6.19.3 Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της εταιρίας και του ομίλου**

Για την χρήση 2014/2015 η εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ ΑΕ» έχει θέσει στόχους βασισμένους στις παραδοχές της Μελέτης Βιωσιμότητάς της και η πραγματοποίησή των οποίων δύναται να φέρει αφενός την ανάκαμψη των οικονομικών αποτελεσμάτων και την επαναφορά στην κερδοφορία στις αμέσως επόμενες χρήσεις, αφετέρου, μέσα σε μια περίοδο έντονα επιθετικού ανταγωνισμού, να πετύχει την διατηρησιμότητά της.

Η EBZ AE κατά τη χρήση 2013/2014 βίωσε δραματική μείωση των τιμών της ζάχαρης στην ευρωπαϊκή και κυρίως στην ελληνική αγορά λόγω υπεραποθεματοποίησης σε

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

παγκόσμιο επίπεδο, πολέμου μεριδίων στην Ελληνική αγορά αλλά και εσωτερικών αδυναμιών, και απώλεσε σημαντικό τμήμα της αγοράς. Η μεγάλη μείωση των τιμών της ζάχαρης στην Ευρώπη καταστά αναγκαία την προσαρμογή της εταιρίας σε αυτές για τη διατήρηση του μεριδίου της αγοράς και για την ανάκτηση ρευστότητας στο δύσκολο χρηματοοικονομικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί στην Ελλάδα.

Σύμφωνα λοιπόν με τον Προϋπολογισμό της EBZ ΑΕ της χρήσης 2014/2015, η αύξηση του όγκου των πωλήσεων και η περαιτέρω μείωση των λειτουργικών και λοιπών δαπανών αποτελούν τους πρωταρχικούς στόχους της εταιρίας, και παρά τις πολύ σημαντικές τομές που πραγματοποιήθηκαν σε παραγωγικό και λειτουργικό επίπεδο, τα αποτελέσματά της θα είναι αρνητικά εξαιτίας μόνο των εξαιρετικά χαμηλών τιμών πώλησης της ζάχαρης, που αντικειμενικά κλονίζουν και τις πιο ισχυρές ευρωπαϊκές βιομηχανίες παραγωγής ζάχαρης.

Τα βασικά σημεία – κλειδιά του Προϋπολογισμού της χρήσης 2014/2015 είναι:

- ✚ Η λειτουργική αναδιάρθρωση της εταιρίας
- ✚ Η αύξηση του μεριδίου της αγοράς και η ανάκτηση ρευστότητας στο δύσκολο χρηματοοικονομικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί στην Ελλάδα.
- ✚ Η συγκέντρωση της παραγωγής στο Εργοστάσιο του Πλατέος και η αναστολή λειτουργίας των Εργοστασίων των Σερρών και της Ορεστιάδας
- ✚ Η μείωση του κόστους παραγωγής ζάχαρης
- ✚ Η μείωση του κόστους μισθοδοσίας του προσωπικού της EBZ ΑΕ
- ✚ Η αύξηση των πωλήσεων ζάχαρης
- ✚ Η μείωση των εξόδων διοίκησης
- ✚ Η μείωση των εξόδων διάθεσης
- ✚ Η βελτίωση του EBITDA

#### **6.19.4 Διαδικασία πώλησης του πλειοψηφικού πακέτου μετοχών**

Στις 11 Μαρτίου 2014 η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (υπό Ειδική Εκκαθάριση) ανακοίνωσε ότι ο διεθνής διαγωνισμός, που είχε προκηρυχτεί στις 28 Σεπτεμβρίου 2012, για την πώληση της συμμετοχής της στην εταιρία Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης Α.Ε. κηρύχθηκε άγονος και σημείωσε ότι η εκποίηση της συμμετοχής, με τους κατά το δυνατόν πιο συμφέροντες όρους, παραμένει πρωταρχικός στόχος του υπό ειδική εκκαθάριση

ιδρύματος και σε κάθε περίπτωση το επενδυτικό κοινό θα ενημερωθεί για οποιαδήποτε σχετική εξέλιξη.

Έκτοτε και μέχρι σήμερα ο κύριος μέτοχος ΑΤΕ ΥΕΕ δεν έχει ανακοινώσει άλλο διαγωνισμό ή εξέλιξη στην προσπάθεια πώλησης της συμμετοχής της στην Εταιρεία, στην οποία συνεχίζει να κατέχει ποσοστό 82,33% των μετοχών της.

## **6.20 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμασθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρίας, ως επιχειρηματική οντότητα. Η παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας εξαρτάται κατά κύριο λόγο από την επιτυχή προσπάθεια της Διοίκησης να εξασφαλίσει επαρκή χρηματοδότηση για να καλύψει τις συνεχείς ανάγκες της Εταιρίας στο ορατό μέλλον.

Τα χρηματοοικονομικά και διαρθρωτικά προβλήματα που αντιμετωπίζει η εταιρία και η σημαντική πτώση των τιμών ζάχαρης στην Ελλάδα σε συνδυασμό με το υψηλό παραγωγικό, βιομηχανικό και λειτουργικό κόστος είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των πωλήσεων, του τζίρου και του περιθωρίου κέρδους και συνακόλουθα τον περιορισμό της ταμιακής ρευστότητας. Συνέπεια αυτών είναι τα ζημιογόνα αποτελέσματα των τελευταίων ετών και η απολύτως αναγκαία αναδιάρθρωση και προσαρμογή της εταιρίας στις νέες δύσκολες συνθήκες της αγοράς.

Στις 27 Ιουλίου 2012, με απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (Φ.Ε.Κ 2208/27-7-2012), αποφασίστηκε η ανάκληση της άδειας λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», η οποία είναι ο βασικός μέτοχος της EBZ ΑΕ και αποτελούσε το μοναδικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα με το οποίο διατηρούσε δανειακή σύμβαση η Εταιρεία. Παράλληλα, με την 4/27-7-2012 απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος (Φ.Ε.Κ 2209/27-7-2012), δόθηκε η εντολή για τη μεταβίβαση στην «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» περιουσιακών στοιχείων του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.».

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

Σύμφωνα με την απόφαση αυτή, η συμμετοχή του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» στην ΕΒΖ δεν μεταβιβάστηκε στην «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» και παρέμεινε στην υπό ειδική εκκαθάριση «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.».

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας την 30/09/2014 συνολικού ύψους € 152.067 και € 138.996 χιλ. αντίστοιχα είναι βραχυπρόθεσμης διάρκειας και εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Αυτό έχει ως συνέπεια το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας, να υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού κατά ποσό € 96.406 χιλ. και € 108.285 χιλ. αντίστοιχα.

Από τα παραπάνω προκύπτει ότι υφίστανται γεγονότα και συνθήκες που θα μπορούσαν να δηλώνουν δυσκολίες για την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της εταιρίας και ως εκ τούτου ενδεχόμενη αδυναμία χρήσης των στοιχείων του ενεργητικού της και ικανοποίηση των υποχρεώσεών της στα πλαίσια της λειτουργικής της δραστηριότητας.

Εφόσον όμως υλοποιηθούν οι δράσεις που προτείνονται στη μελέτη βιωσιμότητας και εξασφαλισθεί η αναγκαία χρηματοδότηση τότε σταδιακά οι ανωτέρω συνθήκες θα παύσουν να υφίστανται.

Όπως έχει αναφερθεί, η εταιρεία, με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, είχε αναθέσει σε εταιρεία Συμβούλων την εκπόνηση νέου επιχειρηματικού σχεδίου καθώς και την εκπόνηση μελέτης αναδιάρθρωσης των δραστηριοτήτων της εταιρείας και του ομίλου. Το επιχειρηματικό σχέδιο έχει ολοκληρωθεί και η διοίκηση της εταιρείας το έχει υποβάλλει στην πιστώτρια τράπεζα, συνοδευόμενο από την πρόταση αναδιάρθρωσης του Ομίλου λειτουργικά, αλλά και της συνολικής μορφής χρηματοδότησής του. Ήδη η Διοίκηση της εταιρείας έχει θέσει σε εφαρμογή το σχέδιο αναδιάρθρωσης με σκοπό την εξασφάλιση της βιωσιμότητά της. Τα πρώτα στάδια της αναδιάρθρωσης έχουν υλοποιηθεί και αναλύονται στην ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ανωτέρω.

Κατά τη διάρκεια της προηγούμενης περιόδου, η εταιρία αιτήθηκε και έλαβε ανανέωση του χρηματοπιστωτικού ορίου της από την «Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ» μέχρι και την 31η

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

Μαρτίου 2014. Η εταιρία όντας σε συνεχή επικοινωνία και διαπραγμάτευση με την Τράπεζα Πειραιώς, έχει αιτηθεί την περαιτέρω παράταση της χρηματοδότησης σε συνδυασμό με την εξέταση της ήδη υφιστάμενης δανειοδότησης και την αναγκαία αναδιάρθρωση της εταιρείας. Μέχρι και την ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν έχει ληφθεί η ανωτέρω παράταση, με συνέπεια οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας ύψους € 138,996 χιλ. να θεωρούνται από την Τράπεζα ως ληξιπρόθεσμες.

Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση της εταιρείας συνεχίζει να βρίσκεται σε επικοινωνία και διαπραγμάτευση με την Τράπεζα για τον επανακαθορισμό των όρων δανειακών υποχρεώσεων.

Την 28/08/2014 η εταιρεία υπέγραψε με την πιστώτρια Τράπεζα «Μνημόνιο Αμοιβαίας Κατανόησης» τρίμηνης διάρκειας για την εξεύρεση ενδεχόμενης λύσης για τη διασφάλιση των δανειακών απαιτήσεων της τελευταίας και ταυτόχρονης μακροχρόνιας βιωσιμότητας και λειτουργία της Εταιρείας. Βάσει του συγκεκριμένου μνημονίου, τα εμπλεκόμενα μέρη θα εξετάσουν όλες τις εναλλακτικές μορφές διευθέτησης των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

Επίσης, τον Σεπτέμβριο του 2014 ο Όμιλος υπέβαλε αίτημα νέας χρηματοδότησης, το οποίο βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης από την πιστώτρια Τράπεζα. Λόγω την περιορισμένης ταμιακής ρευστότητας του ομίλου, η διοίκηση κατήρτισε ταμιακό πρόγραμμα για τους επόμενους 12 μήνες βάσει του οποίου θα πρέπει να κινηθεί ο όμιλος προκειμένου να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις του. Στο συγκεκριμένο πρόγραμμα προβλέπονται περικοπές δαπανών και αναθεώρηση υφιστάμενων συμφωνιών με συνεργάτες με στόχο την μεσοπρόθεσμη κυρίως αποπληρωμή των υποχρεώσεων.

Τέλος, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, μετά τις σωρευμένες ζημιές, είναι κατώτερο του ½ του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και κατά συνέπεια συντρέχει λόγος εφαρμογής του άρθρου 47 του Ν. 2190/1920.

Η Διοίκηση του Ομίλου, με βάση:

**ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014/2015**

- α) την αμοιβαία βούληση με την πιστώτρια Τράπεζα και τον Βασικό Μέτοχο να βρεθεί μία βιώσιμη λύση,
- β) την υλοποίηση συγκεκριμένων δράσεων αναδιάρθρωσης της δομής της εταιρείας, οι οποίες προβλέπονται στο επιχειρηματικό της σχέδιο . Οι συγκεκριμένες δράσεις θα οδηγήσουν, τόσο μεσοπρόθεσμα όσο και μακροπρόθεσμα, σε βελτίωση/ενίσχυση του EBITDA της εταιρείας και της ταμιακής της ρευστότητας,
- γ) την αυστηρή τήρηση του υφιστάμενου ταμειακού προγραμματισμού,

εκτιμά ότι θα εξευρεθεί μια κοινά αποδεκτή λύση με την πιστώτρια Τράπεζα που θα εξασφαλίζει την μακρόχρονη βιωσιμότητα και λειτουργία της εταιρείας

**6.21 Μεταγενέστερα γεγονότα**

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μεταγενέστερα της ημερομηνίας συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων για τα οποία απαιτείται να πραγματοποιηθεί σχετική αναφορά.

\* \* \* \* \*

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 24 Νοεμβρίου 2014 και υπογράφονται από τους υπεύθυνους για την κατάρτιση:

**Θεσσαλονίκη 24 Νοεμβρίου 2014**

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΤΟ  
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ &  
ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ**

**ΛΑΜΠΡΟΣ Α. ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΥΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΙ 160312/2009**

**ΓΕΩΡΓΙΟΣ Χ. ΜΕΛΕΤΗΣ  
Α.Δ.Τ. Μ 248447/1983**

**ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Χ.ΡΑΛΛΗΣ  
Α.Δ.Τ ΑΖ 162920/2007  
Α.Μ.ΑΔΕΙΑΣ ΟΕΕ Α'ΤΑΞΗΣ 43407**