

Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης ΑΕ
Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών



Οικονομικές Καταστάσεις 3μήνου

Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση σύμφωνα με το ΔΛΠ 34

Για την περίοδο από
1 Ιουλίου 2015 έως 30 Σεπτεμβρίου 2015

Χρήση 2015/2016

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.



Μητροπόλεως 34, Θεσσαλονίκη Τ.Κ. 546 23

www.ebz.gr

Γ.Ε.Μ.Η. 57180404000
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 8246/06/Β/86/11



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.

ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Της 30ης Σεπτεμβρίου 2015

Βάσει του άρθρου 6 του Ν.3556/2007

Οι συνημμένες Τριμηνιαίες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι αυτές που υποβάλλονται προς έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.» σήμερα και θα δημοσιοποιηθούν με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στον διαδικτυακό χώρο του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, στη διεύθυνση της εταιρίας www.ebz.gr, και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Επισημαίνεται ότι τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.» και του Ομίλου της, και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν.3556/2007 και την Απόφαση 4/557/28.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Γ.Ε.Μ.Η 57180404000

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 8246/06/Β/86/11

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ.....	3
B. ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	6
1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	7
2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	8
3. ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	9
4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	9
5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	10
6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ.....	11
6.1 Πληροφορίες για τον όμιλο.....	11
6.2 Πλαίσιο Κατάρτισης.....	12
6.3 Σημαντικές λογιστικές αρχές	13
6.3.1 Νέα πρότυπα των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.....	13
6.4 Εκτιμήσεις.....	19
6.5 Πληροφόρηση ανά Τομέα.....	20
6.6 Εποχικότητα λειτουργιών της Εταιρίας	21
6.7 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	21
6.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές Απαιτήσεις.....	22
6.9 Λοιπές Απαιτήσεις	23
6.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	23
6.11 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	24
6.12 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	24
6.13 Μετοχικό Κεφάλαιο και Διαφορά υπέρ το άρτιο.....	24
6.14 Δανεισμός.....	26
6.15 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	27
6.16 Υποχρεώσεις Παροχών στο Προσωπικό	28
6.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	29
6.18 Απολογιστικά Στοιχεία Εταιρίας και Ομίλου	30
6.18.1 Ανάλυση Οικονομικών μεγεθών.....	33
6.18.2 Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες.....	34
6.18.3 Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της εταιρίας και του ομίλου	37
6.18.4 Διαδικασία πώλησης του πλειοψηφικού πακέτου μετοχών.....	39
6.19 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα.....	39
6.20 Μεταγενέστερα γεγονότα.....	44

Α. Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.», της 30ης Σεπτεμβρίου 2015 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις 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 συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης 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 συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1) Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 30/09/2015 έχει καταστεί αρνητικό και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κωδ. Ν. 2190/1920.

ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015/2016

2) Στη Σημείωση 6.19 των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων, στην οποία αναφέρεται ότι στις 30/09/2015, (α) οι ληξιπρόθεσμες τραπεζικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας ανέρχονται σε € 154.265 χιλ. (β) το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας, υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών τους στοιχείων κατά ποσό € 153.646 χιλ. και € 155.778 χιλ. αντίστοιχα, με αποτέλεσμα να υπάρχει η πιθανότητα να μην είναι σε θέση να αποπληρώσουν μέρος των συμβατικών τους υποχρεώσεων.

Όπως περαιτέρω αναφέρεται στη Σημείωση 6.19, (α) η ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να προχωρήσουν σε αναχρηματοδότηση των ληξιπρόθεσμων τραπεζικών δανειακών τους υποχρεώσεων και (β) η επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου και της Εταιρείας, ακόμη και μετά την ολοκλήρωση της επικείμενη αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, δεν μπορούν να διασφαλιστούν και εξαρτώνται από την επιτυχή ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων με την πιστώτρια τράπεζα. Κατά συνέπεια, οι ανωτέρω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας. Στη σημείωση 6.19 των συνημμένων ενδιάμεσων συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων, παρατίθενται οι ενέργειες και οι δράσεις που έχει σχεδιάσει η Διοίκηση του Ομίλου για την αντιμετώπιση των ανωτέρω κινδύνων και τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας, καθώς και για την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων τους, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων ενδιάμεσων συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας. Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν προσαρμογές σχετικές με την ανακτησιμότητα και την ταξινόμηση των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού, τα ποσά και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ή άλλες προσαρμογές οι οποίες τυχόν θα απαιτούνταν αν η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν ήταν σε θέση να συνεχίσουν ομαλά τις δραστηριότητές τους.

Στο συμπέρασμά μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά

Αθήνα, 30 Νοεμβρίου 2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671



Β. Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου και Εταιρίας

(Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση σύμφωνα με το ΔΛΠ 34)

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(Ποσά σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		30/9/2015	30/6/2015	30/9/2015	30/6/2015
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	6.7	79.621.779	80.497.038	52.825.029	53.481.874
Επενδύσεις σε Ακίνητα		27.701.077	27.701.077	27.701.077	27.701.077
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		7.913.606	7.919.319	0	0
Επενδύσεις Σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις		0	0	20.903.946	20.903.946
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις		569.818	744.323	569.818	744.323
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		54.348	53.963	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις		248.094	246.503	70.990	70.990
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων		116.108.722	117.162.223	102.070.860	102.902.210
Αποθέματα		32.590.400	29.124.635	21.583.035	23.531.895
Πελάτες και λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	6.8	20.845.478	23.737.461	14.191.405	15.814.338
Λοιπές Απαιτήσεις	6.9	7.167.879	9.888.881	19.426.757	21.446.845
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		97.442	84.046	97.442	84.046
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.10	16.233.479	13.398.165	13.499.345	13.343.469
Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων		76.934.678	76.233.188	68.797.984	74.220.593
Σύνολο Ενεργητικού		193.043.400	193.395.411	170.868.844	177.122.803
Καθαρή Θέση					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.13	26.826.703	26.826.703	26.826.703	26.826.703
Διαφορά Υπερ Το Άρτιο	6.13	16.888.623	16.888.623	16.888.623	16.888.623
Αποθεματικά		111.044.380	109.164.842	136.565.922	136.565.922
Αποθεματικά Επανεκτίμησης		6.845.643	6.845.643	6.845.643	6.845.643
Σωρευμένα κέρδη (ζημιές)		(205.630.114)	(199.001.950)	(244.569.449)	(238.403.600)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής		(44.024.765)	(39.276.139)	(57.442.558)	(51.276.709)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		130.134	133.790	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		(43.894.631)	(39.142.349)	(57.442.558)	(51.276.709)
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.14	30.541	30.541	0	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις		1.398.527	1.005.462	0	0
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	6.16	3.232.856	3.335.792	2.898.644	2.997.434
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.12	1.695.685	1.263.073	836.777	718.636
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		6.357.609	5.634.868	3.735.421	3.716.070
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		40.464.430	33.304.055	37.140.514	33.693.766
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		2.206.317	803.578	1.583.359	224.514
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	6.14	155.824.189	160.779.146	154.265.056	159.167.488
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.11	31.978.671	31.909.298	31.480.237	31.490.859
Προβλέψεις		106.815	106.815	106.815	106.815
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		230.580.422	226.902.892	224.575.981	224.683.442
Σύνολο Υποχρεώσεων		236.938.031	232.537.760	228.311.402	228.399.512
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		193.043.400	193.395.411	170.868.844	177.122.803

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 11 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ομίλου και Εταιρίας

(Ποσά σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/07/2015- 30/09/2015	01/07/2014- 30/09/2014	01/07/2015- 30/09/2015	01/07/2014- 30/09/2014
Πωλήσεις	21.471.892	45.042.328	16.816.739	23.052.094
Κόστος Πωληθέντων	(22.513.109)	(45.857.650)	(18.219.911)	(25.476.259)
Μικτό κέρδος	(1.041.217)	-815.322	(1.403.172)	(2.424.165)
Λοιπά έσοδα	764.735	2.055.144	276.474	1.837.019
Έξοδα Διάθεσης	(1.255.570)	(2.556.967)	(778.023)	(892.159)
Έξοδα Διοίκησης	(2.285.962)	(2.415.148)	(1.705.872)	(1.537.109)
Λοιπά έξοδα	(534.975)	(290.867)	(516.491)	(177.756)
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες	(4.352.989)	(4.023.160)	(4.127.084)	(3.194.170)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	572.092	1.320.746	926	30.693
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.330.487)	(4.679.221)	(1.865.186)	(3.213.770)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	(6.111.384)	(7.381.635)	(5.991.344)	(6.377.247)
Φόρος εισοδήματος	(545.135)	(248.971)	(174.505)	131.645
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους (α)	(6.656.519)	(7.630.606)	(6.165.849)	(6.245.602)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα				
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:				
Σχηματισμός αποθεματικού Αναλογιστικών Κερδών/Ζημιών	0	0	0	0
Αποθεματικό Αναγνώρισης Επενδυτικών Παγίων	0	0	0	0
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:				
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή των Οικονομικών Καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του εξωτερικού	1.904.237	(1.167.971)	0	0
Λοιπά Συνολικά Έσοδα προ φόρων	1.904.237	(1.167.971)	0	0
Φόρος εισοδήματος στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων		0		0
Σύνολο λοιπών εσόδων (β)	1.904.237	(1.167.971)	0	0
Σύνολο αποτελεσμάτων χρήσης (α) + (β)	(4.752.282)	(8.798.577)	(6.165.849)	(6.245.602)
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν				
- σε μετόχους μητρικής	(6.655.601)	(7.622.340)	(6.165.849)	(6.245.602)
- σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(918)	(8.266)	0	0
	(6.656.519)	(7.630.606)	(6.165.849)	(6.245.602)
Σύνολο αποτελεσμάτων που αναλογούν				
- σε μετόχους μητρικής	(4.761.331)	(8.784.000)	(6.165.849)	(6.245.602)
- σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	9.049	(14.577)		
Σύνολο αποτελεσμάτων χρήσης	(4.752.282)	(8.798.577)	(6.165.849)	(6.245.602)
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,1811)	(0,2074)	(0,1678)	(0,1700)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 11 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων .

3. Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε Ευρώ	Τδία Κεφάλαια αποδιδόμενα						Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Τους μετόχους της μητρικής	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	
Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2014, όπως δημοσιεύθηκε	26.826.703	16.888.623	117.617.458	(127.516.615)	33.816.169	212.360	34.028.529
<u>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</u>							
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	0
- Μερισίματα πληρωθέντα	0	0	0	0	0	0	0
- Μεταβολή ποσοστών Ομίλου & λοιπές μεταβολές	0	0	0	0	0	0	0
<u>Λοιπές μεταβολές περιόδου</u>							
- 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)
Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2014	26.826.703	16.888.623	116.455.798	(135.138.955)	25.032.169	197.783	25.229.952
Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2015, όπως δημοσιεύθηκε	26.826.703	16.888.623	116.010.485	(199.001.950)	-39.276.139	133.790	-39.142.349
<u>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</u>							
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	0
- Μερισίματα πληρωθέντα	0	0	0	0	0	0	0
- Μεταβολή ποσοστών Ομίλου & λοιπές μεταβολές	0	0	-14.732	27.437	12.705	-12.705	0
<u>Λοιπές μεταβολές περιόδου</u>							
- Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	1.894.270	0	1.894.270	9.967	1.904.237
- Αποτελέσματα χρήσης	0	0	0	(6.655.601)	(6.655.601)	(918)	(6.656.519)
Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2015	26.826.703	16.888.623	117.890.023	(205.630.114)	-44.024.765	130.134	-43.894.631

4. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρίας

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
	Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2014, όπως δημοσιεύθηκε	26.826.703	16.888.623	143.681.669	(180.828.386)
<u>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</u>					
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
- Μερισίματα πληρωθέντα	0	0	0	0	0
<u>Λοιπές μεταβολές περιόδου</u>					
- Αποθεματικά & λοιπές τακτοποιήσεις	0	0	0	0	0
- Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	0	0	0
- Αποτελέσματα χρήσης	0	0	0	(6.245.602)	(6.245.602)
Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2014	26.826.703	16.888.623	143.681.669	(187.073.988)	323.007
Υπόλοιπο την 1η Ιουλίου 2015, όπως δημοσιεύθηκε	26.826.703	16.888.623	143.411.565	(238.403.600)	-51.276.709
<u>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</u>					
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
- Μερισίματα πληρωθέντα	0	0	0	0	0
<u>Λοιπές μεταβολές περιόδου</u>					
- Αποθεματικά & λοιπές τακτοποιήσεις	0	0	0	0	0
- Λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	0	0	0
- Αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	(6.165.849)	(6.165.849)
Υπόλοιπο την 30η Σεπτεμβρίου 2015	26.826.703	16.888.623	143.411.565	(244.569.449)	-57.442.558

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 11 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων .

5. Κατάσταση Ταμιακών Ροών

(Ποσά σε ευρώ)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/07/2015- 30/09/2015	01/07/2014- 30/09/2014	01/07/2015- 30/09/2015	01/07/2014- 30/09/2014
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από απαιτήσεις	25.758.248	46.181.850	20.798.552	22.747.449
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης	(15.802.180)	(31.396.933)	(13.947.730)	(21.616.002)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(26.400)	(149.940)	0	0
Τόκοι πληρωθέντες	(52.785)	(528.149)	0	0
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	9.876.883	14.106.828	6.850.822	1.131.447
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(42.724)	(856.725)	(14.412)	(87.665)
Πληρωμές για την αγορά επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	(252.068)	0	0	0
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	650	0	0	0
Πληρωμές για την αγορά θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κτλ.	0	0	0	0
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0	0	0	0
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(294.142)	(856.725)	(14.412)	(87.665)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0	2.000.000	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	(6.747.427)	(15.853.556)	(6.680.534)	(1.343.404)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	(31.195)	0	0
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(6.747.427)	(13.884.751)	(6.680.534)	(1.343.404)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	2.835.314	(634.648)	155.876	(299.622)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	13.398.165	1.711.708	13.343.469	1.242.491
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	16.233.479	1.077.060	13.499.345	942.869

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 11 έως 45 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 από 6/3/2015 στην κατηγορία “επιτήρηση”.

Ο Όμιλος στις 30.09.2015 απασχολεί 1.340 άτομα (30.09.2014: 1.511), εκ των οποίων 768 (30.09.2014: 682) εργάζονται στην Ελλάδα. Αναλυτικά η κατανομή του προσωπικού παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ 30/9/2015		
	Μόνιμο	Εποχικό	Σύνολο
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ ΑΕ	241	527	768
AD FABRICA SECERA SAJKASKA	57	4	61
AD FABRICA SECERA CRVENKA	301	210	511
ΟΜΙΛΟΣ ΕΒΖ ΑΕ	599	741	1.340

	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
ΟΜΙΛΟΣ ΕΒΖ ΑΕ	630	881	1.511

ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015/2016

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας της 30ης Σεπτεμβρίου 2015 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>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
Σερβία			
AD FABRIKA SECERA "SAJKASKA"	Ζαχαρουργείο	99,61%	99,58%
AD FABRIKA SECERA "CRVENKA"	Ζαχαρουργείο	99,47%	99,41%
Κύπρος			
EBZ Κύπρος LTD.	Εμπορία	100%	100%

Όλες οι ανωτέρω θυγατρικές εταιρείες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της ολικής 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, 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 2015.

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 2015/2016

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 6.19).

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 2015, που έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στη διεύθυνση 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 2015 είναι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 30 Ιουνίου 2015. 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 2015/2016

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 για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 01/01/2015.

- **ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές (Levies)» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17/06/2014)**

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 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. Η διερμηνεία δεν έχει επίδραση στις ενοποιημένες/ εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)**

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. 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 (εξαιρέση 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.

6.3.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξης ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 14 Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιαμέσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφληση, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα

ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015/2016

εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ16 και στο ΔΛΠ 38: Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανakλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της εξαγοράς συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες εξαγορές. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. 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 2015.

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.

Λειτουργικοί Τομείς

	01/07/2015-30/09/2015			01/07/2014-30/09/2014		
	Ζάχαρη	Λοιπά	Σύνολο	Ζάχαρη	Λοιπά	Σύνολο
Πωλήσεις	19.086.578	2.385.314	21.471.892	41.000.932	4.041.396	45.042.328
Κόστος πωληθέντων	(19.892.977)	(2.620.132)	(22.513.109)	(42.134.379)	(3.723.271)	(45.857.650)
Μικτό κέρδος	(806.399)	(234.818)	(1.041.217)	(1.133.447)	318.125	(815.322)
Λοιπά έσοδα	679.781	84.954	764.735	1.870.747	184.397	2.055.144
Λοιπά έξοδα	(3.623.648)	(452.859)	(4.076.507)	(4.790.764)	(472.218)	(5.262.982)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	(3.750.266)	(602.723)	(4.352.989)	(4.053.464)	30.304	(4.023.160)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	508.538	63.554	572.092	1.202.243	118.503	1.320.746
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.071.593)	(258.894)	(2.330.487)	(4.259.381)	(419.840)	(4.679.221)
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων	(5.313.320)	(798.063)	(6.111.384)	(7.110.602)	(271.033)	(7.381.635)
Φόρος Εισοδήματος			(545.135)			(248.971)
Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους			(6.656.519)			(7.630.606)
Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα	171.598.197	21.445.203	193.043.400	216.901.099	21.379.593	238.280.692
Σύνολο υποχρεώσεων ανά τομέα	210.616.571	26.321.460	236.938.031	193.934.890	19.115.850	213.050.740
Αποσβέσεις Παγίων	986.078	123.233	1.109.311	1.061.106	104.592	1.165.698
Επενδύσεις σε Πάγια	37.978	4.746	42.724	779.856	76.869	856.725

Δευτερεύουσα πληροφόρηση ανά γεωγραφική περιοχή

	01/07/2015-30/09/2015			
	Ελλάδα	Ευρωζώνη	Σερβία	Σύνολο
Πωλήσεις	16.816.739	1.494.000	3.161.153	21.471.892
Κόστος πωληθέντων	(18.219.911)	(1.516.505)	(2.776.693)	(22.513.109)
Μικτό κέρδος	(1.403.172)	(22.505)	384.460	(1.041.217)
Σύνολο Ενεργητικού	151.191.170	13.431.832	28.420.398	193.043.400
Επενδύσεις σε πάγια	33.461	2.973	6.290	42.724
	01/07/2014-30/09/2014			
	Ελλάδα	Πωλήσεις	Πωλήσεις	Σύνολο
Πωλήσεις	22.615.743	436.352	21.990.233	45.042.328
Κόστος πωληθέντων	(24.962.667)	(513.594)	(20.381.389)	(45.857.650)
Μικτό κέρδος	(2.346.924)	(77.242)	1.608.844	(815.322)
Σύνολο Ενεργητικού	119.640.683	2.308.368	116.331.641	238.280.692
Επενδύσεις σε πάγια	430.161	8.300	418.264	856.725

Δευτερεύουσα πληροφόρηση ανά προϊόν – υπηρεσίες

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/07/2015- 30/09/2015	01/07/2014- 30/09/2014	01/07/2015- 30/09/2015	01/07/2014- 30/09/2014
Πωλήσεις προϊόντων - εμπορευμάτων	19.086.578	41.000.932	15.788.005	20.893.818
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	1.874.914	3.102.176	518.334	1.219.056
Έσοδα από υπηρεσίες	510.400	939.220	510.400	939.220
	21.471.892	45.042.328	16.816.739	23.052.094

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 2015 ο Όμιλος απέκτησε περιουσιακά στοιχεία (κυρίως μηχανολογικό εξοπλισμό) κόστους κτήσεως αξίας € 42.724 (περίοδος που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2014 αξίας € 856.725).

6.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές Απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2015	30/6/2015	30/9/2015	30/6/2015
Απαιτήσεις κατά πελατών	24.756.360	25.126.547	15.094.679	14.187.371
Επιταγές Εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	3.447.393	6.511.184	3.447.393	6.511.184
Επιταγές σε καθυστέρηση	49.537.334	48.954.209	49.537.334	48.954.209
Απαιτήσεις κατά Δημοσίου	13.957.887	13.960.581	13.957.887	13.960.581
	91.698.974	94.552.520	82.037.293	83.613.344
Απομειώσεις	(70.853.496)	(70.815.059)	(67.845.888)	(67.799.006)
Καθαρό ποσό απαιτήσεων	20.845.478	23.737.461	14.191.405	15.814.338

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 μετριαάζεται 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 70,85 εκατ. και για την εταιρία ποσό ευρώ 67,85 εκατ.

6.9 Λοιπές Απαιτήσεις

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	30/9/2015	30/6/2015	30/9/2015	30/6/2015
Χρεώστες διάφοροι	3.610.258	6.257.481	2.855.267	2.405.090
Λοιποί χρεώστες επίδικοι	770.620	788.547	770.620	788.547
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις συνδεδεμένων επιχειρήσεων	0	0	14.003.860	14.003.860
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	3.359.024	4.520.293	2.642.417	3.912.473
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	5.570.282	3.318.451	3.401.063	3.318.451
Έξοδα επομένων χρήσεων	26.773	1.316.350	382	1.265.277
Απομειώσεις	(6.169.078)	(6.312.240)	(4.246.852)	(4.246.852)
	7.167.879	9.888.881	19.426.757	21.446.845

6.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	30/9/2015	30/6/2015	30/9/2015	30/6/2015
Διαθέσιμα στο Ταμείο	75.758	32.783	75.394	31.644
Καταθέσεις σε τράπεζες				
- Όψεως	6.884.360	13.365.382	6.117.233	13.311.825
- Προθεσμίας	9.273.361	0	7.306.718	0
	16.233.479	13.398.165	13.499.345	13.343.469

6.11 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2015	30/6/2015	30/9/2015	30/6/2015
Δεδουλευμένα έξοδα	320.505	304.412	320.505	273.740
Έσοδα επόμενης χρήσεως	66.207	34.422	0	0
Καταθέσεις μετόχων	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Επικουρικά Ταμεία	351.580	413.232	351.580	413.232
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	83.166	235.995	83.166	235.995
Μερίσματα πληρωτέα	813	250.374	0	0
Οφειλόμενες Αμοιβές Προσωπικού	598.286	251.026	281.227	43.661
Οφειλόμενη Αποζημίωση Απολυομένων	101.598	114.106	101.598	114.106
Υποχρέωση Εξαγοράς Μετοχών	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	456.515	305.730	342.160	410.124
	31.978.671	31.909.298	31.480.237	31.490.859

6.12 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2015	30/6/2015	30/9/2015	30/6/2015
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από πρόγραμμα ΟΑΕΔ	68.636	68.636	68.636	68.636
Λοιπές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις δικαστικών υποθέσεων	1.627.049	1.194.437	768.141	650.000
	1.695.685	1.263.073	836.777	718.636

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. Η εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η μετοχή της περιλαμβάνεται από 6/3/2015 στην κατηγορία “επιτήρηση”. Η διαφορά υπέρ το άρτιο θεωρείται συμπλήρωμα του 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.

Με την από 23/09/2015 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων εγκρίθηκε η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από εβδομήντα τρία λεπτά (0,73) εκάστης σε τριάντα λεπτά (0,30) εκάστης και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο θα ανέλθει στο ποσό των ένδεκα εκατομμυρίων

ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015/2016

είκοσι τεσσάρων χιλιάδων εξακοσίων εβδομήντα δύο ευρώ και εβδομήντα λεπτών (11.024.672,70) και θ αποτελείται από τριάντα έξι εκατομμύρια επτακόσιες σαράντα οκτώ χιλιάδες εννιακόσιες εννέα (36.748.909) ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών (0,30 ευρώ) εκάστης.

Στη συνέχεια με την από 23/9/2015 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετοχών αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών μέχρι του ποσού των τριάντα έξι εκατομμυρίων τετρακοσίων τριάντα οκτώ χιλιάδων επτακοσίων είκοσι δύο ευρώ και δέκα λεπτών (€36.438.722,10) με καταβολή μετρητών με την έκδοση έως εκατόν είκοσι ένα εκατομμυρίων τετρακοσίων εξήντα δύο χιλιάδων και τετρακοσίων επτά (121.462.407) νέων ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας κάθε μιας Ευρώ τριάντα λεπτών (€0,30), οι οποίες θα διατεθούν στους παλαιούς μετόχους της Εταιρείας κατ' ενάσκηση του δικαιώματός τους προτίμησης.

Η Γενική Συνέλευση αποφάσισε επίσης την πρόβλεψη αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου μέχρι του ποσού της κάλυψης κατ' εφαρμογή του άρθρου 13α του κ.ν. 2190/1920, την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να καθορίσει την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών της Εταιρείας, να διαθέσει τις μετοχές που τυχόν θα παραμείνουν αδιάθετες και να ρυθμίσει εν γένει τα θέματα που αφορούν την αύξηση και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Μέχρι και σήμερα δεν είχε ολοκληρωθεί η διαδικασία μεταβολής (μείωσης και αύξησης) του μετοχικού κεφαλαίου. Επομένως, μετά την ολοκλήρωση το σύνολο του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας θα ανέρχεται πλέον σε σαράντα επτά εκατομμύρια τετρακόσια εξήντα τρεις χιλιάδες τριακόσιες ενενήντα τέσσερα ευρώ και ογδόντα λεπτά (47.463.394,80 ευρώ), διηρημένο σε εκατό πενήντα οκτώ εκατομμύρια διακόσιες ένδεκα χιλιάδες τριακόσιες δέκα έξι (158.211.316) ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών (0,30 ευρώ) εκάστης.

6.14 Δανεισμός

Η ανάλυση των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	30/9/2015	30/6/2015	30/9/2015	30/6/2015
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
- Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια	30.541	30.541	0	0
	30.541	30.541	0	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
- Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια	155.824.189	160.779.146	154.265.056	159.167.488
- Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	0	0	0	0
- Δάνεια από συνδεδεμένη επιχείρηση	0	0	0	0
	155.824.189	160.779.146	154.265.056	159.167.488
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	155.854.730	160.809.687	154.265.056	159.167.488

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.

Για την εξασφάλιση βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων της μητρικής εταιρείας:

- έχουν εγγραφεί υποθήκες συνολικού ποσού € 108.376 χιλ. στα ακίνητα και στις εγκαταστάσεις της μητρικής εταιρείας,
- έχει ενεχυριασθεί ποσότητα 38.000 τόνων ζάχαρης,
- έχουν ενεχυριασθεί οι μετοχές και τα μερίσματα των θυγατρικών της εταιριών,
- έχουν εκχωρηθεί ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- έχουν ενεχυριασθεί 2 τραπεζικοί λογαριασμοί καταθέσεων καθώς και επιταγές πελατείας,
- έχουν εκχωρηθεί απαιτήσεις και εξασφαλίσεις που έχει λάβει η εταιρεία από πελάτη της,
- έχει εγγυηθεί για το ποσό των € 1,6 εκατ. σημαντικός προμηθευτής της εταιρείας.

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 30/6/2015
AD FABRIKA SECERA "SAJKASKA"	Σερβία	Από 1/1/2004 έως 30/6/2015
AD FABRIKA SECERA "CRVENKA"	Σερβία	Από 1/1/2004 έως 30/6/2015
EBZ Κύπρος LTD	Κύπρος	Από 1/9/2003 έως 30/6/2015

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 έκλεισαν την 30/06/2011 έως και 30/06/2014 έχει υπαχθεί στον ειδικό φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπονταν από τις διατάξεις του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994. Οι ανωτέρω έλεγχοι για τις χρήσεις που έκλεισαν την 30/06/2011 έως και 30/06/2014 έχουν ολοκληρωθεί και έχουν εκδοθεί τα πορίσματα του ελέγχου χωρίς επιφύλαξη, ενώ έχουν επίσης υποβληθεί στο Υπουργείο Οικονομικών οι σχετικές εκθέσεις. Για τη χρήση 30/06/2015, ο ειδικός φορολογικός έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013, βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό αναμένεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων.

6.16 Υποχρεώσεις Παροχών στο Προσωπικό

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων σε αυτή, διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit).

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης, το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 50% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρεία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβής τους.

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 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 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.

I. Θυγατρικές εταιρείες	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2015	30/6/2015	30/9/2015	30/6/2015
Απαιτήσεις			14.480.515	14.480.515
Υποχρεώσεις			12.191.544	12.107.872
Εισροές			0	
Εκροές			96.976	927.781
II. Συναλλαγές με εταιρείες του ομίλου ΑΤΕ	30/9/2015	30/6/2015	30/9/2015	30/6/2015
Απαιτήσεις	0	0	0	0
Υποχρεώσεις	162	0	162	0
Εισροές	0	0	0	0
Εκροές	0	0	0	0
Μέλη ΔΣ	30/9/2015	30/6/2015	30/9/2015	30/6/2015
Συνολικές αμοιβές και συναλλαγές μελών Δ.Σ.	75.951	244.639	39.000	148.750

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:

	30/9/2015			
	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ATE LEASING AE <i>Εταιρία Ομίλου ΑΤΕ</i>	0	0	0	162
AD FABRIKA SECERA SAJKASKA <i>Θυγατρική</i>	0	18.693	1.774.339	559.148
AD FABRIKA SECERA CRVENKA <i>Θυγατρική</i>	0	78.283	12.706.176	11.609.687
EBZ CYPRUS LTD <i>Θυγατρική</i>	0	0	0	22.709
ΣΥΝΟΛΑ	0	96.976	14.480.515	12.191.706

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

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ ΑΕ

ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015/2016

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				
30/6/2015				
	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ATE LEASING AE <i>Εταιρία Ομίλου ATE</i>	0	0	0	0
AD FABRIKA SECERA SAJKASKA <i>Θυγατρική</i>	0	416.446	1.774.339	494.169
AD FABRIKA SECERA CRVENKA <i>Θυγατρική</i>	0	511.335	12.706.176	11.590.994
EBZ CYPRUS LTD <i>Θυγατρική</i>	0	0	0	22.709
ΣΥΝΟΛΑ	0	927.781	14.480.515	12.107.872

6.18 Απολογιστικά Στοιχεία Εταιρίας και Ομίλου

Η εταιρεία η οποία λειτουργεί σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον αντιμετωπίζει χρηματοοικονομικά, λειτουργικά και διαρθρωτικά προβλήματα, ζημιογόνες χρήσεις, προβλήματα ρευστότητας ως αποτέλεσμα της κατάρρευσης των τιμών ζάχαρης στην αγορά και σκληρό ανταγωνισμό στην αγορά.

Τα χρηματοοικονομικά αλλά και τα διαρθρωτικά προβλήματα της EBZ καθιστούν απολύτως αναγκαία την προσαρμογή της εταιρείας στις δύσκολες συνθήκες της αγοράς. Ήδη κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση (01.07.2014 – 30.06.2015) 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.

Έτσι η Διοίκηση της Εταιρίας, στις 29.07.2015, υπέγραψε με την πιστώτρια Τράπεζα Πειραιώς Συμφωνία Πλαίσιο, διάρκειας μέχρι 30.9.2015 και κατόπιν έως και την 30.10.2015, προκειμένου η τελευταία να αξιολογήσει ένα βιώσιμο σχέδιο αναδιάρθρωσης, τόσο αναφορικά με το δανεισμό όσο και την εν γένει λειτουργία της Εταιρίας.

ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015/2016

Στη βάση της εν λόγω συμφωνίας η Εταιρία ανέλαβε δεσμεύσεις, οι σημαντικότερες των οποίων είναι:

- να μην επιδιώξει την κήρυξη της Εταιρίας σε πτώχευση ή την υπαγωγή σε διαδικασία εκκαθάρισης,
- να καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια, ώστε να συνεχίσει την εμπορική της δραστηριότητα,
- να μην παραχωρήσει σε τρίτους άλλα βάρη επί των περιουσιακών της στοιχείων,
- να μη συνάψει δάνεια ή πιστώσεις πέραν των ήδη υφιστάμενων,
- να μην τροποποιήσει υφιστάμενες συμβατικές της υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων με εργαζομένους και στελέχη της Εταιρίας και των θυγατρικών), κατά τρόπο ώστε να δημιουργείται επιπλέον οικονομική επιβάρυνση στην Εταιρία και τις θυγατρικές,
- να μη μεταβάλλει τη νομική και ιδιοκτησιακή κατάσταση της Εταιρίας και των περιουσιακών της στοιχείων, με την εξαίρεση πράξεων που διεξάγονται στο πλαίσιο της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας, και
- να συνεργαστεί με οικονομικό σύμβουλο και να συμμορφώνεται στα αιτήματά του για προσκόμιση πληροφοριών ή στοιχείων.

Από την πλευρά της, η Τράπεζα Πειραιώς δεσμεύτηκε να αναστείλει τα δικαιώματά της για καταγγελία των συμβάσεων που σχετίζονται με τον υφιστάμενο δανεισμό της Εταιρίας, να μην τροποποιήσει τα επιτόκια και τους όρους της σύμβασης, καθώς και να μην προβεί σε οποιαδήποτε εξώδικη ή δικαστική ενέργεια που θα στρέφεται κατά της Εταιρίας.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρία ανέθεσε σε εταιρία εξειδικευμένων συμβούλων την υλοποίηση των ενεργειών που περιγράφονται στο κείμενο της Συμφωνίας Πλαίσιο.

Όσον αφορά τις πωλήσεις η EBZ ΑΕ για δύο χρήσεις (2013/14 & 2014/15), βίωσε δραματική μείωση των τιμών πώλησης της ζάχαρης στην Ελληνική αγορά, εξαιτίας μεγάλης πίεσης των τιμών τόσο σε ευρωπαϊκό όσο και σε διεθνές επίπεδο, λόγω υπεραποθεματοποίησης που οφείλεται σε συνεχείς πλεονασματικές παραγωγές. Ωστόσο από το τέλος (Μάιος 2015) της χρήσης 2014-2015 και πιο έντονα την τρέχουσα χρήση υπάρχει ανάκαμψη των τιμών. Συγκεκριμένα κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους (Ιανουάριος-Μάρτιος 2015) η μέση τιμή πώλησης κυμαίνονταν στα 450 Ευρώ /τόνο, ενώ σήμερα έχει πλέον διαμορφωθεί σε επίπεδα μεγαλύτερα των 515 Ευρώ/τόνο.

Η ΕΒΖ έχοντας πλέον διαμορφώσει σαφή τιμολογιακή πολιτική με καθορισμό τιμών βάσης ανά κατηγορία πελατών και με συγκεκριμένες επιβαρύνσεις για τις συσκευασίες, την πίστωση των πληρωμών και τον όγκο αγορών, προσπαθεί να επανέλθει δυναμικά στην αγορά. Ο στόχος για τη φετινή χρονιά είναι η αύξηση του όγκου πωλήσεων κατά 10% ήτοι στους 146.000 τόνους περίπου.

Για το καλλιεργητικό έτος 2015 υποβλήθηκαν 1.723 αιτήσεις που αφορούν 63.638 στρέμματα, και υπογράφηκαν 1.570 συμφωνητικά που καλύπτουν έκταση 55.377 στρεμμάτων. Σε ανάπτυξη βρίσκονται 48.884 στρέμματα 1.440 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).

Κατά τη διάρκεια του καλοκαιριού, άκαιρες έντονες βροχοπτώσεις κατά περιοχές αλλά και χαλαζοπτώσεις έχουν δημιουργήσει αφενός σοβαρά προβλήματα στη σωστή διεξαγωγή των ψεκασμών κατά των ασθενειών και εχθρών αλλά και στην ανάπτυξη της καλλιέργειας και αφετέρου άριστες συνθήκες εξάπλωσης της κερκόσπορας με ότι αυτό συνεπάγεται στη υποβάθμιση των παραγωγικών δεικτών της τευτλοκαλλιέργειας.

Η έναρξη συγκομιδής άρχισε στις 16/9/2015 σύμφωνα με τον προγραμματισμό σε όλες σχεδόν τις περιοχές όπου έχει αναπτυχθεί η τευτλοκαλλιέργεια εκτός των περιοχών του Εργοστασίου Ορεστιάδας όπου άρχισε στις 10/10/2015.

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.

6.18.1 Ανάλυση Οικονομικών μεγεθών

Στις οικονομικές καταστάσεις του τριμήνου αποτυπώνεται η μείωση της ποσότητας των πωλήσεων ζάχαρης κατά 26,96%. Ενώ στην περσινή αντίστοιχη περίοδο πουλήθηκαν 42.462,26 τόνοι ζάχαρης, κατά το εξεταζόμενο τρίμηνο πουλήθηκαν 31.014,33 τόνοι ζάχαρης. Ο τζίρος της εταιρίας που αφορά πωλήσεις ζάχαρης μειώθηκε κατά 23,86% λόγω της αύξησης της μέσης τιμής πώλησης από 491€/τόνο σε 509€/τόνο ζάχαρης.

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

α) για τον όμιλο

- ▶ Μείωση 52,33% 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 21.471,89 χιλ. ευρώ έναντι 45.042,33 χιλ. ευρώ της αντίστοιχης περσινής περιόδου.
- ▶ Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε (4,85)% έναντι του (1,81)% της περσινής περιόδου
- ▶ Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών και συνολικών αποσβέσεων διαμορφώθηκαν σε ζημίες (3.243,68) χιλ. ευρώ έναντι ζημιών (2.692,78) χιλ. ευρώ της προηγούμενης περιόδου
- ▶ Τα ενοποιημένα αποτελέσματα του ομίλου προ φόρων παρουσίασαν ζημίες (6.111,38) χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών (7.381,63) χιλ. ευρώ της περσινής αντίστοιχης περιόδου
- ▶ Τα ενοποιημένα αποτελέσματα του ομίλου μετά φόρων παρουσίασαν ζημίες (6.656,52) χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών (7.630,61) χιλ. ευρώ της περσινής αντίστοιχης περιόδου
- ▶ Τέλος τα καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα του ομίλου μετά φόρων και μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας παρουσίασαν ζημίες (6.655,60) χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών (7.622,34) χιλ. ευρώ της περσινής αντίστοιχης περιόδου.

Και β) για την εταιρία

- ▶ Μείωση 27,05% σημείωσε ο κύκλος εργασιών της Ελληνικής Βιομηχανίας Ζάχαρης ΑΕ κατά τη τρέχουσα περίοδο σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή και

ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015/2016

ανήλθε σε 16.816,74 χιλ. ευρώ έναντι 23.052,09 χιλ. ευρώ της αντίστοιχης περσινής περιόδου.

- ▶ Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε (8,34)% από (10,52)%
- ▶ Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών και συνολικών αποσβέσεων διαμορφώθηκαν σε ζημίες (3.455,83) χιλ. ευρώ έναντι ζημιών (2.577,08) χιλ. ευρώ της προηγούμενης περιόδου.
- ▶ Τα αποτελέσματα της εταιρίας προ φόρων παρουσίασαν ζημίες (5.991,34) χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών (6.377,25) χιλ. ευρώ της περσινής αντίστοιχης περιόδου
- ▶ Τέλος τα καθαρά αποτελέσματα της εταιρίας μετά φόρων παρουσίασαν ζημίες (6.165,85) χιλ. ευρώ, έναντι ζημιών (6.245,60) 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		
30/9/2015	-3,18	-2,45
30/6/2015	-3,77	-2,84
EBITDA/Καθαρό Τραπεζικό Δανεισμό		
30/9/2015	-0,02	-0,02
30/6/2015	-0,28	-0,07

Δείκτης Κυκλοφοριακής Ρευστότητας

Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Βραχυχρόνιες Υποχρεώσεις		
30/9/2015	0,33	0,31
30/6/2015	0,34	0,33

6.18.2 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 32% των πωλήσεων των δύο εταιριών πραγματοποιείται εκτός Σερβίας σε ευρώ. Κατά 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 2015 ανέρχονται σε ευρώ 27,56 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 2015. 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 70,85 εκατ. και για την εταιρία ποσό ευρώ 67,85 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 διαθέσιμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων. (Σημείωση 6.19).

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. Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, πέρα αυτών που έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη και οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου. Η σχετική πρόβλεψη αναλύεται στη σημείωση 6.12.

ε) Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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 και έχουν ενεχυριαστεί λοιπά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναλύονται στη σημείωση 6.14. 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.

6.18.3 Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της εταιρίας και του ομίλου

Για την χρήση 2015/2016 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 ΑΕ κατά τη χρήση 2013/2014 και μέχρι τα μέσα της χρήσης 2014/2015 βίωσε δραματική μείωση των τιμών της ζάχαρης στην ευρωπαϊκή και κυρίως στην ελληνική αγορά λόγω υπεραποθεματοποίησης σε 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 2015/2016, 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 2015/2016 είναι:

- ✚ Η λειτουργική αναδιάρθρωση της εταιρίας.
- ✚ Αξιοποίηση αργούσας ακίνητης περιουσίας.
- ✚ Επιχειρηματικός σχεδιασμός για την παραγωγή φασόν ραφινέ ζάχαρης
- ✚ Η αναδιάρθρωση του δανεισμού.
- ✚ Η μείωση του κόστους παραγωγής ζάχαρης
- ✚ Η αύξηση των πωλήσεων ζάχαρης
- ✚ Η μείωση των εξόδων διοίκησης
- ✚ Η μείωση των εξόδων διάθεσης
- ✚ Η βελτίωση του EBITDA

6.18.4 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.

6.19 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές 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.

Αναφορικά με το οικονομικό περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί η εταιρία, θα πρέπει να σημειωθεί ότι η αβεβαιότητα, που απορρέει από τη δημοσιονομική κρίση στην Ελλάδα, δεν έχει εκλείψει και αναμένεται να συνεχίσει να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας. Η πρόσφατη οικονομική κρίση και η επιβολή περιορισμών στη κίνηση κεφαλαίων ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στη δυνατότητα του Ομίλου και της Εταιρίας να αντλήσει κεφάλαια, στο κόστος δανεισμού, στις εισπράξεις των απαιτήσεων καθώς και στην εισαγωγή α' και β' υλών.

ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015/2016

Ειδικότερα, 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 και του περιθωρίου κέρδους και συνακόλουθα τον περιορισμό της ταμιακής ρευστότητας της εταιρίας και του ομίλου. Συνέπεια αυτών είναι τα ζημιογόνα αποτελέσματα των τελευταίων ετών και η απολύτως αναγκαία αναδιάρθρωση και προσαρμογή της εταιρίας και του ομίλου, 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 Εταιρία. 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.». Σύμφωνα με την απόφαση αυτή, η συμμετοχή του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» στην EBZ δεν μεταβιβάστηκε στην «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» και παρέμεινε στην υπό ειδική εκκαθάριση «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.». Αντίστοιχα οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρίας προς την πρώην «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος», μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς.

Την 28/08/2014 η εταιρία 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 λειτουργίας της Εταιρίας. Βάσει του συγκεκριμένου μνημονίου, τα εμπλεκόμενα μέρη θα εξέταζαν όλες τις εναλλακτικές μορφές διευθέτησης των συγκεκριμένων υποχρεώσεων. Το ανωτέρω μνημόνιο έληξε χωρίς αποτέλεσμα και δεν είναι πλέον σε ισχύ.

Την 06/02/2015 η εταιρία κατέθεσε προς την πιστώτρια Τράπεζα αίτημα αναδιάρθρωσης του δανεισμού. Στη συνέχεια την 29/07/2015, προκειμένου η πιστώτρια Τράπεζα να αξιολογήσει ένα βιώσιμο σχέδιο αναδιάρθρωσης, τόσο αναφορικά με το δανεισμό προς την εταιρία όσο και την εν γένει λειτουργία της εταιρίας, υπογράφηκε μία «Συμφωνία

Πλαίσιο» (Standstill Agreement), διάρκειας έως και την 30/10/2015, ώστε να σχεδιαστεί η οριστική συμφωνία αναδιάρθρωσης για την εταιρία.

Η εταιρία είχε αναθέσει σε εταιρία Συμβούλων την εκπόνηση νέου επιχειρηματικού σχεδίου, καθώς και την εκπόνηση μελέτης αναδιάρθρωσης των δραστηριοτήτων της εταιρίας. Την κλειόμενη περίοδο παρουσιάστηκε στην Τράπεζα το επιχειρηματικό σχέδιο με βασικούς άξονες την προσθήκη νέων δραστηριοτήτων με υψηλό δείκτη κερδοφορίας και σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης, καθώς και βελτίωση των υφιστάμενων οικονομικών μεγεθών (π.χ. κόστος παραγωγής), έχοντας ως στόχο αφενός την επίτευξη συμφωνίας για την αναδιάρθρωση των δανείων και αφετέρου τη μετάβαση σε κερδοφορία με σταθερό θετικό λειτουργικό αποτέλεσμα και παράλληλη συνέχιση της πρωτογενούς παραγωγικής δραστηριότητας εξυπηρετώντας τη σχετική εθνική στρατηγική.

Οι συζητήσεις της Διοίκησης της εταιρίας με την Τράπεζα, για το θέμα αυτό, βρίσκονται σε εξέλιξη την τρέχουσα περίοδο και από αυτές προκύπτει ότι η Τράπεζα βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης του επιχειρηματικού σχεδίου της εταιρείας, καθώς και της συνολικής της πρότασης.

Στο πλαίσιο της λειτουργικής αναδιάρθρωσης της EBZ ΑΕ, εξετάζονται πάσης φύσεως εμπορικές ή άλλες στρατηγικού χαρακτήρα συμφωνίες. Υπό το ως άνω πρίσμα, έχουν γίνει συναντήσεις με κλιμάκια ομίλου εταιρειών, αλλά έως και σήμερα ουδεμία επίσημη πρόταση συνεργασίας έχει υποβληθεί από οποιοδήποτε εμπλεκόμενο μέρος, καθώς επίσης ουδεμίας μορφής δέσμευση υφίσταται για την EBZ ΑΕ, ενώ το χρονοδιάγραμμα των ως άνω συναντήσεων παραμένει ανοικτό.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι από την 30/06/2014 έως και σήμερα, η εταιρία αιτήθηκε και έλαβε αύξηση του χρηματοπιστωτικού ορίου της, (πρόσθετη χρηματοδότηση), από την «Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ» μέχρι του ποσού των € 161.300 χιλ. Επίσης, το ίδιο διάστημα, η πιστώτρια Τράπεζα προχώρησε σε σημαντική μείωση του επιτοκίου δανεισμού της εταιρίας. Την 30/09/2015 οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρίας ανέρχονται σε € 154.265 χιλ., οι οποίες έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες και εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015/2016

Οι συνολικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρίας την 30/09/2015, ανέρχονται σε € 230.580 χιλ. και € 224.576 χιλ. αντίστοιχα, ενώ το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού ανέρχεται σε € 76.935 χιλ. και € 68.798 χιλ. αντίστοιχα. Αυτό έχει ως συνέπεια το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας, να υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού κατά ποσό € 153.646 χιλ. και € 155.778 χιλ. αντίστοιχα.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου και της εταιρίας, μετά τις σωρευμένες ζημιές, είναι αρνητικό, κατά το ποσό των € -43.895 χιλ. και € -57.443 χιλ. αντίστοιχα και κατά συνέπεια συντρέχει λόγος εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Ν. 2190/1920.

Τον Απρίλιο του 2015, καταβλήθηκε στην εταιρία ποσό ύψους € 30.000 χιλ. από τον βασικό μέτοχο της (ειδικό εκκαθαριστή του υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»), έναντι μελλοντικής αύξησης μετοχικού κεφαλαίου αυτής, προς κάλυψη της αναγκαίας κεφαλαιακής ενίσχυσής της και στο πλαίσιο διαφύλαξης της ακεραιότητας και της προστασίας της υπό ρευστοποίηση συμμετοχής του υπό εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος στην EBZ Α.Ε. (βάσει της από 27.03.2015 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου).

Την 23/09/2015 η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, με καταβολή μετρητών μέχρι του ποσού των €36.438.722,10, οι οποίες θα διατεθούν στους παλαιούς μετόχους της Εταιρίας κατ' ενάσκηση του δικαιώματός προτίμησής τους. Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, το ποσό των € 30.000 χιλ. έχει ήδη κατατεθεί από τον βασικό μέτοχο της εταιρίας. Σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα της διοίκησης, η ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί μέχρι τέλος Δεκεμβρίου 2015.

Με την ολοκλήρωση της επικείμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, δεν αναμένεται να αρθούν οι λόγοι εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Ν.2190/1920.

Από τα παραπάνω προκύπτει ότι υφίστανται γεγονότα και συνθήκες που υποδηλώνουν σημαντικές δυσκολίες για την αποπληρωμή των συμβατικών υποχρεώσεων και συνεπώς 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. Η ικανότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να προχωρήσουν σε αναχρηματοδότηση των ληξιπρόθεσμων τραπεζικών δανειακών τους υποχρεώσεων και η επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρίας και του Ομίλου, εξαρτώνται από την επιτυχή ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων με την πιστώτρια τράπεζα.

Λόγω της περιορισμένης ταμιακής ρευστότητας της εταιρίας, η διοίκηση κατήρτισε ταμιακό πρόγραμμα για τους επόμενους 12 μήνες βάσει του οποίου θα πρέπει να κινηθεί προκειμένου να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της. Στο συγκεκριμένο πρόγραμμα προβλέπονται περικοπές δαπανών, πιθανή ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων και αναθεώρηση υφιστάμενων συμφωνιών με συνεργάτες με στόχο την μεσο-μακροπρόθεσμη κυρίως αποπληρωμή των υποχρεώσεων του ομίλου προς αυτούς. Η υλοποίηση του προγράμματος θα εξαρτηθεί μεταξύ άλλων και από τα παρακάτω:

- Υλοποίηση της αναδιάρθρωσης της εταιρίας.
- Η πιστώτρια Τράπεζα δεν θα απαιτήσει άμεσα την καταβολή των ληξιπρόθεσμων οφειλών, δεδομένου ότι η Διοίκηση της εταιρίας συνεχίζει να βρίσκεται σε επικοινωνία και διαπραγμάτευση με την Τράπεζα.
- Οποιαδήποτε ενέργεια τρίτου δεν θα οδηγήσει σε διακοπή της λειτουργίας των εργοστασίων και κατ' επέκταση της δραστηριότητας της εταιρίας.
- Εξέταση πιθανής ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας.

Η Διοίκηση του Ομίλου, με βάση:

α) την αμοιβαία βούληση με την πιστώτρια Τράπεζα και τον Βασικό Μέτοχο της εταιρίας να βρεθεί μία βιώσιμη λύση, όπως έχει αναλυθεί παραπάνω, και

β) την αυστηρή τήρηση του υφιστάμενου ταμιακού προγραμματισμού της εταιρίας και του ομίλου,

εκτιμά ότι θα εξευρεθεί μια κοινά αποδεκτή λύση με την πιστώτρια Τράπεζα που θα εξασφαλίζει την μακρόχρονη βιωσιμότητα και λειτουργία της εταιρίας και του ομίλου.

Επιπροσθέτως, όπως έχει ήδη αναφερθεί, στα πλαίσια εκπόνησης του νέου σχεδίου επιχειρηματικής δράσης (business plan), εξετάζονται πάσης φύσεως εμπορικές ή άλλες πιθανές στρατηγικού χαρακτήρα συμμαχίες και συμφωνίες. Εφόσον οι προσπάθειες της Διοίκησης ευοδωθούν και οδηγήσουν σε οριστικές συμφωνίες, τότε θα διαμορφωθεί μία νέα δυναμική στη δραστηριότητα και κατ' επέκταση στη διαθέσιμη ρευστότητα της εταιρίας.

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω, οι ενδιάμεσες συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου έχουν ετοιμαστεί στη βάση της δυνατότητας ομαλής συνέχισης των δραστηριοτήτων τους. Ως εκ τούτου οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν προσαρμογές σχετικές με την ανακτησιμότητα και την ταξινόμηση των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού, τα ποσά και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ή άλλες προσαρμογές οι οποίες τυχόν θα απαιτούνταν αν η Εταιρία και ο Όμιλος δεν ήταν σε θέση να συνεχίσουν ομαλά τις δραστηριότητές τους.

Παρά ταύτα, το ενδεχόμενο μη επιτυχούς ολοκλήρωσης της διαδικασίας αναχρηματοδότησης του συνόλου των δανείων της Εταιρίας και του Ομίλου υποδηλώνει την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρίας και του Ομίλου.

6.20 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 27 Νοεμβρίου 2015 και υπογράφονται από τους υπεύθυνους για την κατάρτιση:

Θεσσαλονίκη 27 Νοεμβρίου 2015

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

**ΓΕΩΡΓΙΟΣ Γ.ΚΥΠΑΡΙΣΣΙΔΗΣ
ΚΟΚΚΙΝΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΜ 660386/2015**

**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Γ.ΓΙΑΝΝΑΚΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 372636/2006**

**ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΠΑΝΤΟΥΛΗΣ
Α.Δ.Τ ΑΕ 1744419/2007**