



ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.
ΑΚΚΑΣ

ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ
Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική
Εταιρία

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ
ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2016

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ
ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΑΡ. Γ.Ε.Μ.Η.: 014027010000
ΕΔΡΑ: ΚΟΜΟΤΗΝΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: ΒΙ.ΠΕ. ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Τ.Κ.: 69100

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	4
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	11
A. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30ης Ιουνίου 2016.....	13
B. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσεως που έληξε την 30 Ιουνίου 2016	14
Γ. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	15
Δ. Κατάσταση Ταμειακών Ροών από 01.07.2015 έως 30.06.2016	17
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	18
1. Γενικές Πληροφορίες.....	18
2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	19
2.1 Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	19
2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων	20
2.3 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	25
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	27
4. Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	39
5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	42
6. Συμμετοχές σε θυγατρικές	43
7. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες.....	43
8. Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος).....	45
9. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	48
10. Αποθέματα	49
11. Πελάτες.....	50
12. Λοιπές Απαιτήσεις & Προκαταβολές	51
13. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	51
14. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	52
15. Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	52
16. Λοιπά Αποθεματικά.....	52
17. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις.....	53
18. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού.....	56
19. Βραχυπρόθεσμα Δάνεια.....	57
20. Εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	58
21. Κύκλος εργασιών	58
22. Κόστος πωληθέντων.....	59
23. Άλλα Λειτουργικά Έσοδα.....	59
24. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας.....	59
25. Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως.....	60

26.	Χρηματοοικονομικά έξοδα (καθαρά).....	60
27.	Αποσβέσεις.....	60
28.	Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	61
29.	Κόστος μισθοδοσίας.....	61
30.	Πίνακας Γνωστοποιήσεων Συνδεδεμένων Μερών	61
31.	Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου	63
32.	Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA).....	66
33.	Χρηματοοικονομικά μέσα - Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων.....	67
34.	Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	67
35.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.....	70

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.»****ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1****ΙΟΥΛΙΟΥ 2015 ΕΩΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2016**

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση από 1η Ιουλίου 2015 έως 30η Ιουνίου 2016. Η Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις που προκύπτουν από τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 (άρθρο 107 παρ.3, δεδομένου ότι η Εταιρία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις).

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 30 Ιουνίου 2016 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) με βάση λογιστικές αρχές και πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και είναι σύμφωνες με τα πρότυπα αυτά.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει τον απολογισμό των οικονομικών αποτελεσμάτων της χρήσης 1 Ιουλίου 2015 έως 30 Ιουνίου 2016 και την αναφορά των σημαντικών γεγονότων, τόσο κατά τη διάρκεια της χρήσης όσο και μετά τη λήξη αυτής, μέχρι την ημερομηνία υποβολής της, της Εταιρίας «ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Εταιρία») καθώς και του Ομίλου «ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ», στον οποίο Όμιλο περιλαμβάνονται πλην της Εταιρίας και οι ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρείες:

- Η θυγατρική εταιρία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» που εδρεύει στο Δήμο Κομοτηνής (ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής), στην οποία η μητρική εταιρία συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 59,96%,
- η συγγενής εταιρία «ΠΕΛΛΑ Α.Β.Ε.Ε. ΔΙΑΚΙΝΗΣΕΩΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» με 57.110 μετοχές και ποσοστό συμμετοχής 50% και η οποία έχει έδρα τον Δήμο Πέλλας,
- η συγγενής εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΣΠΟΡΟΠΑΡΑΓΩΓΗ Α.Ε.» με 1.206 μετοχές και ποσοστό συμμετοχής 18% και η οποία έχει έδρα τον Δήμο Σοφάδων Νομού Καρδίτσας.

Εν προκειμένω και επειδή από την Εταιρία συντάσσονται και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η εν λόγω Έκθεση είναι ενιαία, με πρωτεύον σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία και δεδομένα της Εταιρίας και των συνδεδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων και με αναφορά στα επιμέρους (ατομικά), οικονομικά στοιχεία και δεδομένα της Εταιρίας, σε εκείνα τα σημεία που κρίνεται απαραίτητο για την ολοκληρωμένη και ενδεδειγμένη κατανόηση του περιεχομένου της. Επίσης εμπεριέχει την ανάλυση των κυριότερων κινδύνων καθώς και τις προοπτικές εξέλιξης.

Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρίας «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» με 398.351 μετοχές ή ποσοστό συμμετοχής 59,96% και έχει έδρα τον Δήμο Κομοτηνής, ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής (30.06.2014: 58,60328%). Αυτή η θυγατρική ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Επίσης η Εταιρία και κατ' επέκταση ο Όμιλος συμμετέχει στις παρακάτω συγγενείς εταιρείες:

- Στην εταιρία «ΠΕΛΛΑ Α.Β.Ε.Ε. ΔΙΑΚΙΝΗΣΕΩΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» με 57.110 μετοχές και ποσοστό συμμετοχής 50% και η οποία έχει έδρα τον Δήμο Πέλλας και
- στην εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΣΠΟΡΟΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗ Α.Ε.» με 1.206 μετοχές και ποσοστό συμμετοχής 18% και η οποία έχει έδρα τον Δήμο Σοφάδων νομού Καρδίτσας.

Οι εν λόγω συγγενείς εταιρείες ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Διευκρινίζεται ότι η ως άνω εταιρία «ΠΕΛΛΑ Α.Β.Ε.Ε. ΔΙΑΚΙΝΗΣΕΩΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» δεν ενοποιείται με ολική ενοποίηση, διότι ο Όμιλος δεν ασκεί πλήρη διοικητικό και διαχειριστικό έλεγχο επί της εταιρίας αυτής. Επίσης διευκρινίζεται ότι η εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΣΠΟΡΟΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗ Α.Ε.» στην οποία η Μητρική Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 18% κατατάσσεται ως συγγενής εταιρία λόγω του ότι έχει αποκτηθεί με σκοπό την διαρκή εκμετάλλευση και η Διοίκηση του Ομίλου ασκεί επιρροή στις λειτουργίες της.

Τα ακίνητα του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

α. Ακίνητα Μητρικής Εταιρίας:

Η Εταιρία κατέχει δύο όμορα οικόπεδα συνολικής έκτασης 69.240,75 τ.μ. ευρισκόμενα στη ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής. Στο ένα από τα παραπάνω οικόπεδα εκτάσεως 49.467 τ.μ. έχει ανεγερθεί το βιομηχανοστάσιο (εκκοκκιστήριο) της εταιρίας, με συνολική επιφάνεια κάλυψης 14.309,25 τ.μ.

β. Ακίνητα θυγατρικής εταιρίας:

Η θυγατρική εταιρία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» κατέχει ένα οικόπεδο συνολικής έκτασης 44.830 τ.μ. ευρισκόμενο στη ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής, επί το οποίου έχει ανεγερθεί το βιομηχανοστάσιο (κλωστήριο) της εταιρίας με συνολική επιφάνεια κάλυψης 25.995,43 τ.μ.

1. Εξέλιξη των εργασιών Ομίλου και Εταιρίας της οικονομικής χρήσης από 01.07.2015 – 30.06.2016 - Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων

- Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε την 30.06.2016 σε ΕΥΡΩ 10.652 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 11.248 χιλ. περίπου την 30.06.2015.

Αντίστοιχα ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας ανήλθε την 30.06.2016 σε ΕΥΡΩ 1.629 χιλ. και την 30.06.2015 σε ΕΥΡΩ 1.785 χιλ.

Αναλυτικότερα, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε ως εξής:

Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ	ΟΜΙΛΟΣ		
	01.07.2015 έως 30.06.2016	01.07.2014 έως 30.06.2015	Ποσοστό μεταβολής μεταξύ 30.06.2016 και 30.06.2015
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ			
ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	1.629.071,40	1.785.099,70	-9%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	9.022.746,16	9.463.276,36	-5%
ΣΥΝΟΛΟ	10.651.817,56	11.248.376,06	-5%
ΜΕΙΟΝ: ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	0,00	0,00	-
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	10.651.817,56	11.248.376,06	-5%

Αναλυτικά, οι δείκτες επιδόσεων του Ομίλου και της Εταιρίας είναι οι παρακάτω :

Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ

	Όμιλος			Μεταβολή 2016 με 2015	Εταιρία			Μεταβολή 2016 με 2015
	01.07.2015	01.07.2014			01.07.2015	01.07.2014		
	έως 30.06.2016	έως 30.06.2015			έως 30.06.2016	έως 30.06.2015		
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	10.651.817,56	11.248.376,06		1.629.071,40	1.785.099,70		-9%	
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	(1.545.221,82)	(1.975.167,16)	22%	678.100,29	804.133,10		-16%	
% επί των πωλήσεων	-14,5%	-17,55%		45%	45,05%			
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ, ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ΕΒΙΤ)	(4.226.908,06)	(3.896.243,06)	-8%	168.782,84	222.974,17		-24%	
% επί των πωλήσεων	-40%	-34,64%		10%	12,49%			
ΕΒΙΤΔΑ	(3.069.697,26)	(2.651.372,74)	-16%	256.874,26	315.675,22		-19%	
% επί των πωλήσεων	-29%	-23,57%		16%	17,68%			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (προ φόρων) (ΕΒΤ)	(5.833.990,73)	(6.384.414,60)	9%	(416.985,98)	(642.115,45)		35%	
% επί των πωλήσεων	-55%	-56,76%		-26%	-35,97%			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (μετά από φόρους)	(6.132.499,57)	(6.567.399,76)	16%	(130.676,72)	(646.262,70)		80%	
% επί των πωλήσεων	-58%	-58,39%		-8%	-36,20%			

Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.07.2015	01.07.2014	01.07.2015	01.07.2014
	έως 30.06.2016	έως 30.06.2015	έως 30.06.2016	έως 30.06.2015
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ:				
ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	(13.983.522,68)	(20.904.815,16)	(3.167.045,76)	(6.351.775,93)
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ:				
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ (προ φόρων) προς ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ROE)	20,56%	29,40%	1.072%	-201,31%
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ:				
ΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΗΣ)	0,34	0,25	0,36	0,20
ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (ACID RATIO)	0,28	0,19	0,36	0,20
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ:				
ΞΕΝΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-236%	-283,2%	5.224,7%	6.017,5%

2. Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη εργασιών Ομίλου για την επόμενη χρήση 01.07.2015 – 30.06.2016

Ο Όμιλος επειδή δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον οφείλει να εξετάσει τρόπους προκειμένου στο μέλλον να επιτύχει κέρδη. Για την επίτευξη του σκοπού αυτού το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έθεσε σε εφαρμογή τις εξής επιδιώξεις:

- ✓ Τον εμπλουτισμό των προϊόντων με γνώμονα τις διεθνείς εξελίξεις και τις τάσεις της αγοράς.
- ✓ Την κατά το δυνατόν συμπίεση του κόστους παραγωγής με την μείωση τόσο του κόστους αγοράς των πρώτων υλών όσο και των εξόδων βιομηχανοποίησης.
- ✓ Την προσπάθεια αύξησης του τζίρου και της επίτευξης όσο το δυνατόν καλλίτερων τιμών πωλήσεων των προϊόντων δραστηριοποιώντας για το σκοπό αυτό έμπειρα στελέχη, τα οποία σε συνδυασμό με την καλή φήμη της εταιρίας στην αγορά και την άρτια εξυπηρέτηση των πελατών της είναι σε θέση να αποφέρουν θετικά προς την κατεύθυνση αυτή αποτελέσματα.

Πρόκειται για επιδιώξεις που είναι αρκετά εύκολο να επιτευχθούν ειδικά σήμερα μετά την ολοκλήρωση των επενδύσεων. Και τούτο διότι ο Όμιλος διαθέτει ένα υπερσύγχρονο κλωστήριο ικανό να καλύψει και τις πλέον απαιτητικές ανάγκες των πελατών της, με δυνατότητα αύξησης της παραγωγικής δυναμικότητας και τη μείωση των λειτουργικών της εξόδων, όπου θα βελτιώσει τόσο την ανταγωνιστικότητα όσο και την αποτελεσματικότητά του.

Κάνοντας πράξη όλα τα παραπάνω το Διοικητικό Συμβούλιο ευελπιστεί στο άμεσο μέλλον και παρά τις αντίξοες συνθήκες της διεθνούς αγοράς, να οδηγήσει την Εταιρία και τον Όμιλο σε περιβάλλον κερδοφορίας.

3. Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσης από 1η Ιουλίου 2015 έως 30η Ιουνίου 2016

Αναδιάρθρωση υποχρέωσης προς ΙΚΑ

Η θυγατρική εταιρία έχει καταθέσει την 24.08.2016 αίτηση προς το ΙΚΑ για την επανένταξη στις διατάξεις του Ν.4321/2015 για αποπληρωμή της υποχρέωσης σε 100 δόσεις που ανέρχονται κατά την 30.06.2016 σε ΕΥΡΩ 1,9 εκατ. Η θυγατρική εταιρία έχει υπαχθεί στις διατάξεις του Ν.4321/2015 τον Απρίλιο του 2015 καταβάλλοντας συνολικά ποσό ΕΥΡΩ 1,4 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των μηνιαίων εισφορών) και κατόπιν συζητήσεων της Διοίκησης αναμένεται η τυπική έγκριση του αιτήματος της με την καταβολή του απαιτούμενου ποσού από την πλευρά της θυγατρικής για την επανένταξη της στην ρύθμιση.

Αναδιάρθρωση τραπεζικού δανεισμού

Έχει πραγματοποιηθεί αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού της θυγατρικής ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ με μετατροπή του βραχυπρόθεσμου δανείου σε μακροπρόθεσμο, με τροποποίηση του χρόνου αποπληρωμής υφισταμένων μακροπρόθεσμων δανείων, πρόσθετη χρηματοδότηση για κεφάλαιο κίνησης, ενώ επίκειται να γίνει πριν τα τέλη της επόμενης χρήσης αναδιάρθρωση του μακροπρόθεσμου δανείου ποσού ΕΥΡΩ 15,4 εκατ. με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου με μετάθεση του χρόνου αποπληρωμής των δόσεων του δανείου που μπορεί να εξυπηρετηθεί από την Εταιρία και με μετάθεση του χρόνου αποπληρωμής της δόσης ποσού ΕΥΡΩ 1,3 εκατ. που είναι πληρωτέα στις 30.06.2017.

Στα τέλη Ιουνίου 2016 προχώρησε η αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού της θυγατρικής εταιρίας με τροποποίηση των όρων αποπληρωμής διαφόρων μακροπρόθεσμων δανείων, μετατροπή βραχυπρόθεσμων δανείων σε μακροπρόθεσμο η οποία ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο 2016 με την μετατροπή του τελευταίου βραχυπρόθεσμου δανείου σε μακροπρόθεσμο με αποπληρωμή του σε 22 τριμηνιαίες δόσεις ποσού ΕΥΡΩ 55.372,08 έκαστη αρχής γενομένης από την 30.09.2017 και της τελευταίας δόσης ποσού ΕΥΡΩ 387.604,58 καταβλητέα την 31.12.2022.

Επίσης τον Ιούλιο 2016 χορηγήθηκε, προς τη θυγατρική εταιρία, νέα πρόσθετη χρηματοδότηση ποσού ΕΥΡΩ 681 χιλ. για την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαια κίνησης που είναι πληρωτέα εφάπαξ την 31.12.2019 τροποποιήθηκε ο χρόνος αποπληρωμής μακροπρόθεσμων δανείων που προέβλεπαν πληρωμές στα τέλη της επόμενης χρήσης, ενώ βρίσκεται σε τελικό στάδιο έγκρισης, πρόσθετη χρηματοδότηση ποσού ΕΥΡΩ 3 εκατ. για αύξηση της υφιστάμενης εγκεκριμένης χρηματοδότησης, για αγορά πρώτης ύλης και για κάλυψη λειτουργικών αναγκών του εργοστασίου με σκοπό τη λειτουργία του εργοστασίου, στο 100% της παραγωγικής δυναμικότητας του ικανοποιώντας τους όγκους παραγγελίας των πελατών της σε σταθερή βάση και εξυπηρετώντας τις δανειακές της υποχρεώσεις. Αυτό θα έχει σαν αποτέλεσμα η θυγατρική εταιρία να επανέλθει σταδιακά σε λειτουργική κερδοφορία και σε υψηλό θετικό EBITDA με σκοπό τη σταδιακή βελτίωση των αρνητικών ιδίων κεφαλαίων.

Επιπρόσθετα, με την από 31 Ιουλίου 2015 πρόσθετη πράξη ρύθμισης η Εταιρία μετέτρεψε βραχυπρόθεσμο δανεισμό ύψους ΕΥΡΩ 618.956,91 σε μακροπρόθεσμο δάνειο, πληρωτέο σε 26 δόσεις ύψους ΕΥΡΩ 18.162,93 έκαστη (με την τελευταία δόση ύψους ΕΥΡΩ 151.357,75 την 31.12.2022). Με την από 27 Ιουνίου 2016 πρόσθετη πράξη ρύθμισης η Εταιρία συμφώνησε την αναδιάρθρωση των δόσεων πληρωμής δύο δανείων προς την ALPHA ύψους ΕΥΡΩ 3.634.907,30 και ΕΥΡΩ 1.137.729,03 αντίστοιχα. Με αυτή την αναδιάρθρωση συμφωνήθηκε η αποπληρωμή τους σε επτά ετήσιες δόσεις με την πρώτη καταβλητέα την 31.03.2017 συνολικής αξίας ΕΥΡΩ 596.170,04 και την τελευταία πληρωτέα την 31.03.2023 και επιτόκιο 4,181%.

Παραγωγή φασόν

Η μητρική εταιρία παρήγαγε εκκοκκισμένο βαμβάκι για λογαριασμό τρίτου, παρέχοντας με αυτό τον τρόπο υπηρεσίες εκκόκκισης διασφαλίζοντας την πλήρη κάλυψη όλων των λειτουργικών της δαπανών. Έτσι κατάφερε να επιτύχει θετικό αποτέλεσμα κερδών προ φόρων τόκων και αποσβέσεων ύψους ΕΥΡΩ 256,87 χιλ. περίπου. Αυτή η δραστηριότητα συνεχίζεται και στην επόμενη χρήση που θα ολοκληρωθεί την 30.06.2017.

Δεν συνέβησαν άλλα γεγονότα αξία λόγου, ούτε λήφθηκαν αποφάσεις για τις οποίες πρέπει το Δ.Σ. να αναφερθεί ιδιαίτερος στην παρούσα έκθεση.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης των κινδύνων του Ομίλου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις που μπορεί να έχουν οι κίνδυνοι αυτοί στην χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου. Η διαχείριση του κινδύνου παρακολουθείται από τη Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης. Η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της κατάστασης οικονομικής θέσης περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις, βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση ανάληψης κινδύνων, αλλά ούτε και συμμετέχει σε χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα μπορούσαν να τον εκθέσουν σε διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών ξένων νομισμάτων και επιτοκίων.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής της ισοτιμίας του Δολαρίου Αμερικής προς το ΕΥΡΩ κυρίως λόγω του γεγονότος ότι οι διεθνείς τιμές του εκκοκκισμένου βάμβακος και των νημάτων καθορίζεται σε Δολάρια Αμερικής. Έτσι φθινό Δολάριο Αμερικής σε σχέση με το ΕΥΡΩ δυσκολεύει την κερδοφορία του Ομίλου, λόγω του ότι αυτός αναγκάζεται, εξ' αιτίας του διεθνούς ανταγωνισμού να πουλάει φθηνότερα σε ΕΥΡΩ. Το αντίθετο ισχύει όταν το Δολάριο Αμερικής σε σχέση με το ΕΥΡΩ ακριβαίνει.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος φροντίζει να μην εκτίθεται σε μεγάλο βαθμό στον κίνδυνο αυτό, επιλέγοντας φερέγγυους πελάτες. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση. Ειδική μηχανογραφική εφαρμογή ελέγχει το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημιές από απαξίωση. Στο τέλος του έτους η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια εξασφάλιση ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως. Επίσης όσον αφορά προϊόντα καταθέσεων, ο Όμιλος συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλό επίπεδο με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων, άμεσα ρευστοποιήσιμων απαιτήσεων καθώς και πιστωτικών περιθωρίων για την άμεση άντληση κεφαλαίων από την τραπεζική αγορά.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω της μεταβολής που μπορεί να επέλθει στις αγορές των επιτοκίων. Για την μείωση του κινδύνου αυτού η διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις προκειμένου να είναι σε θέση να προβεί εγκαίρως στη λήψη των αναγκαίων για το συγκεκριμένο σκοπό μέτρων.

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές του Ομίλου δεν επηρεάζονται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων για τις υποχρεώσεις και επενδύσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Πολιτική του Ομίλου είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις χρηματοδοτικές ανάγκες του προκειμένου να είναι σε θέση να προβεί εγκαίρως στη λήψη των αναγκαίων αποφάσεων για το συγκεκριμένο σκοπό.

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τις επενδύσεις καθώς και τις ανάγκες του σε κεφάλαια κίνησης μέσω τραπεζικού δανεισμού, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά του με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια (μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού EURIBOR) θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς ο Όμιλος θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού.

Όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Οι ανανεώσεις των επιτοκίων των βραχυπρόθεσμων δανείων είναι για διάστημα 1-3 μηνών και των μακροπροθέσμων για διάστημα 3-6 μηνών. Αυτό δίνει την δυνατότητα στον Όμιλο να αποφεύγει μερικώς τον κίνδυνο από μεγάλες διακυμάνσεις επιτοκίων. Η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων.

Κίνδυνος διαχείρισης Κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου και της Εταιρίας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής τους διαβάθμισης καθώς και των υγιών

δεικτών κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες τους και να μεγιστοποιείται η αξία των μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προσπαθεί να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ υψηλότερων αποδόσεων που θα ήταν εφικτές με υψηλότερα επίπεδα δανεισμού και των πλεονεκτημάτων και της ασφάλειας που θα παρείχε μια ισχυρή και υγιής κεφαλαιακή θέση.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί ο Όμιλος και η Εταιρία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης.

Άλλοι επιχειρηματικοί κίνδυνοι

Πέραν των προαναφερόμενων κινδύνων ο Όμιλος αντιμετωπίζει επίσης τους παρακάτω κινδύνους οι οποίοι προέρχονται από εξωγενείς παράγοντες:

- Εξάρτηση του εκκοκκιστηρίου του Ομίλου στις καλλιεργήσιμες εκτάσεις και τους φυσικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθενται τα αγροτικά προϊόντα.
- Περαιτέρω επιδείνωση της παγκόσμιας οικονομίας με αρνητικές επιπτώσεις στην αγοραστική δύναμη των καταναλωτών.

Η διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί ενεργά τις τάσεις σε κάθε αγορά και αντιδρά άμεσα για την προσαρμογή στις εκάστοτε συνθήκες.

5. Γεγονότα και λοιπές πληροφορίες μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Με εξαίρεση την πρόσθετη χρηματοδότηση που εξασφάλισε ο Όμιλος και αναφέρεται στη σημείωση 2.3 των οικονομικών καταστάσεων, δεν υπήρξαν άλλα γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2016, που να επηρεάζουν σημαντικά την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων και θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων.

Επίσης κρίνεται σκόπιμο να αναφέρουμε εδώ και το γεγονός ότι από τον Όμιλο συνεχίζεται η μελέτη για αναθεώρηση του οργανογράμματος των θέσεων εργασίας του εκκοκκιστηρίου και του κλωστηρίου. Τα πρώτα συμπεράσματα που προκύπτουν από την μελέτη αυτή είναι θετικά προς την κατεύθυνση περιορισμού των θέσεων εργασίας, χωρίς ωστόσο να επηρεάζεται ο όγκος παραγωγής. Επιπροσθέτως συνεχίζεται η προσεκτική επανεκτίμηση των τιμών πωλήσεως ετοιμών προϊόντων καθώς και η έρευνα για εξεύρεση νέων πελατών και η εισδοχή σε νέες αγορές.

Τέλος, γίνεται επανεκτίμηση των ελαστικών δαπανών με σκοπό τον περιορισμό τους στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό.

Κομοτηνή, 09 Δεκεμβρίου 2016

**Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**

Ιωάννης Χ. Ακκάς

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της «ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 30ης Ιουνίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λυιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 30η Ιουνίου 2016 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.3 των οικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται το θέμα της αναδιάρθρωσης του τραπεζικού δανεισμού και της πρόσθετης χρηματοδότησης που έλαβε χώρα κατά τη διάρκεια της χρήσης καθώς και αυτής που είναι σε τελικό στάδιο έγκρισης, μεταγενέστερα της ημερομηνίας των οικονομικών καταστάσεων για την ενδυνάμωση της ρευστότητας και της κεφαλαιουχικής διάρθρωσης καθώς τα ίδια Κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρίας κατά την 30η Ιουνίου 2016 είναι αρνητικά και συντρέχει περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Θεσσαλονίκη, 9 Δεκεμβρίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θεμιστοκλής Δ. Κουδούνης
ΑΜ ΣΟΕΛ 22721



KSi Greece IKE (Α.Μ. 171)
Μέλος της Kingston Smith International
Φράγκων 6-8, ΤΚ 54626
Θεσσαλονίκη

Α. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30ης Ιουνίου 2016
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4	30.531.721,01	32.505.905,73	7.889.200,16	7.944.121,97
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5	28.104,64	86.763,76	0,00	0,00
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες	6	0,00	0,00	9.862.900,00	9.862.900,00
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	7	59.630,65	43.685,08	36.180,00	36.180,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	107.558,28	56.169,67	107.558,28	56.169,67
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	614.927,65	169.499,31	134.274,24	42.036,48
		31.341.942,23	32.862.023,55	18.030.112,68	17.941.408,12
Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού					
Αποθέματα	10	1.221.713,94	1.708.287,86	0,00	0,00
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	11	2.108.757,72	1.725.383,30	1.039.207,95	857.481,96
Λοιπές απαιτήσεις	12	3.805.537,26	3.456.272,06	691.240,94	671.222,11
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	75.775,60	45.701,69	55.143,81	42.927,03
		7.211.784,52	6.935.644,91	1.785.592,70	1.571.631,10
Σύνολο Ενεργητικού		38.553.726,75	39.797.668,46	19.815.705,38	19.513.039,22
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	14	1.936.500,00	1.936.500,00	1.936.500,00	1.936.500,00
Αποθεματικά εύλογης αξίας	15	8.632.595,02	9.035.769,66	5.506.687,20	5.739.364,12
Λοιπά αποθεματικά	16	2.133.872,74	1.718.385,14	155.055,14	155.055,14
Αποτελέσματα εις νέον		(33.618.204,41)	(29.485.497,86)	(7.637.130,12)	(7.511.946,67)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		(20.915.236,66)	(16.794.843,07)	(38.887,78)	318.972,59
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(7.446.761,91)	(4.923.574,95)	0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		(28.361.998,57)	(21.718.418,02)	(38.887,78)	318.972,59
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	17	44.240.015,32	33.094.332,84	14.778.100,62	11.164.461,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	1.236.200,32	367.484,89	0,00	0,00
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18	152.674,43	143.808,68	32.326,03	36.198,03
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	34	91.528,05	70.000,00	91.528,05	70.000,00
		45.720.418,12	33.675.626,41	14.901.954,70	11.270.659,60
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Εμπορικές υποχρεώσεις	20	8.763.839,37	7.318.617,33	519.309,15	808.273,22
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	19	1.463.318,75	12.921.894,11	0,00	5.141.167,07
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	17	4.234.080,09	1.308.613,53	1.929.068,02	118.136,81
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	6.734.068,99	6.291.335,10	2.504.261,29	1.855.829,93
		21.195.307,20	27.840.460,07	4.952.638,46	7.923.407,03
Σύνολο Υποχρεώσεων		66.915.725,32	61.516.086,48	19.854.593,16	19.194.066,63
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		38.553.726,75	39.797.668,46	19.815.705,38	19.513.039,22

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

B. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσεως που έληξε την 30 Ιουνίου 2016

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		01.07.2015 - 31.06.2016	01.07.2014 - 31.06.2015	01.07.2015 - 31.06.2016	01.07.2014 - 31.06.2015
Κύκλος εργασιών	21	10.651.817,56	11.248.376,06	1.629.071,40	1.785.099,70
Κόστος πωληθέντων	22	(12.197.039,38)	(13.223.543,23)	(950.971,12)	(980.966,61)
Μικτές (ζημίες) / κέρδη		(1.545.221,82)	(1.975.167,17)	678.100,29	804.133,10
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	23	254.694,95	476.234,42	50.627,47	96.835,82
Έξοδα διάθεσης	25	(968.566,86)	(703.420,10)	(51.934,45)	(148.741,37)
Έξοδα διοίκησης	24	(1.119.483,70)	(1.273.779,20)	(479.564,07)	(475.019,94)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	28	(848.330,64)	(420.111,02)	(28.446,40)	(54.233,44)
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(4.226.908,06)	(3.896.243,06)	168.782,84	222.974,17
Χρηματοοικονομικά έσοδα	26	18,51	7,69	0,11	7,62
Χρηματοοικονομικά έξοδα	26	(1.623.046,75)	(2.482.654,23)	(585.768,93)	(865.097,24)
Κέρδη / (ζημίες) από συγγενείς εταιρίες	7	15.945,57	(5.525,00)	0,00	0,00
Κέρδη προ φόρων		(5.833.990,73)	(6.384.414,60)	(416.985,98)	(642.115,45)
Φόρος εισοδήματος	8	(298.508,84)	(182.985,16)	286.309,26	(4.147,25)
Κέρδη μετά από φόρους		(6.132.499,57)	(6.567.399,76)	(130.676,72)	(646.262,70)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους					
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην Κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα					
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στην αποτίμηση παγίων στοιχείων στην εύλογη αξία	8	(517.029,35)	0,00	(232.676,92)	0,00
Κέρδη / (ζημίες) από επαναμέτρηση προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	18	7.737,00	(3.458,38)	7.737,00	(5.648,36)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	8	(1.788,63)	899,17	(2.243,73)	1.468,57
Λοιπά συνολικά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους		(511.080,98)	(2.559,21)	(227.183,65)	(4.179,79)
Συγκεντρωτικά συνολικά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους		(6.643.580,55)	(6.569.958,97)	(357.860,37)	(650.442,49)
Αποδιδόμενα σε					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(3.843.122,11)	(3.906.461,35)	(357.860,37)	(650.442,49)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(2.800.458,44)	(2.663.497,62)		0,00
		(6.643.580,55)	(6.569.958,97)	(357.860,37)	(650.442,49)
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και (αποσβέσεων EBITDA)	32	(3.069.697,26)	(2.651.372,74)	256.874,26	315.675,22

(Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων)

Γ. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ι. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσεως από 01.07.2015 έως 30.06.2016 (Όμιλος)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπο Ίδιων Κεφαλαίων 30.06.2014	1.936.500,00	8.940.608,96	3.079.065,47	(26.239.017,73)	(12.282.843,30)	(2.865.615,75)	(15.148.459,05)
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως				(3.903.253,26)	(3.903.253,26)	(2.664.146,50)	(6.567.399,76)
Λοιπές συνολικές ζημίες μετά από φόρους				(3.208,09)	(3.208,09)	648,88	(2.559,21)
Συγκεντρωτικές Συνολικές Ζημίες μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	(3.906.461,35)	(3.906.461,35)	(2.663.497,62)	(6.569.958,97)
Μεταφορά δικαιωμάτων ανάμεσα στον όμιλο και στις μη ελέγχουσες συμμετοχές λόγω μεταβολή ποσοστών, συνέπεια της αύξησης κεφαλαίου της θυγατρικής.		95.160,70	(1.734.504,21)	1.283.436,66	(355.906,85)	355.906,85	0,00
Μεταφορά αποθεματικών Ν. 4172/2013			(44.292,22)	73.869,61	29.577,39	(29.577,39)	0,00
Μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης Ν.3299/2004			418.116,10	(697.325,06)	(279.208,96)	279.208,96	0,00
Υπόλοιπο Ίδιων Κεφαλαίων 30.06.2015	1.936.500,00	9.035.769,66	1.718.385,14	(29.485.497,87)	(16.794.843,06)	(4.923.574,96)	(21.718.418,02)
Υπόλοιπο Ίδιων Κεφαλαίων 30.06.2015	1.936.500,00	9.035.769,66	1.718.385,14	(29.485.497,87)	(16.794.843,06)	(4.923.574,96)	(21.718.418,02)
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως				(3.445.713,62)	(3.445.713,62)	(2.686.785,95)	(6.132.499,57)
Λοιπές συνολικές ζημίες μετά από φόρους		(403.174,65)		5.948,38	(397.226,27)	(113.854,71)	(511.080,98)
Συγκεντρωτικές Συνολικές Ζημίες μετά από φόρους	1.936.500,00	(403.174,65)	0,00	(3.439.765,24)	(3.842.939,89)	(2.800.640,66)	(6.643.580,55)
Μεταφορά απόσβεσης επιχορήγησης Ν.3299/2004			415.487,60	(692.941,30)	(277.453,70)	277.453,70	0,00
Υπόλοιπο Ίδιων Κεφαλαίων 30.06.2016	1.936.500,00	8.632.595,01	2.133.872,74	(33.618.204,41)	(20.915.236,65)	(7.446.761,92)	(28.361.998,57)

(Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων)

ii. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσεως από 01.07.2015 έως 30.06.2016 (Εταιρία)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο Ίδιων Κεφαλαίων 30.06.2014	1.936.500,00	5.739.364,12	155.055,14	(6.861.504,18)	969.415,08
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	0,00	0,00	0,00	(646.262,70)	(646.262,70)
Λοιπές συνολικές ζημίες μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	(4.179,79)	(4.179,79)
Συγκεντρωτικές Συνολικές Ζημίες μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	(650.442,49)	(650.442,49)
Υπόλοιπο Ίδιων Κεφαλαίων 30.06.2015	1.936.500,00	5.739.364,12	155.055,14	(7.511.946,67)	318.972,59
Υπόλοιπο Ίδιων Κεφαλαίων 30.06.2015	1.936.500,00	5.739.364,12	155.055,14	(7.511.946,67)	318.972,59
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως				(130.676,72)	(130.676,72)
Λοιπές συνολικές ζημίες μετά από φόρους		(232.676,92)		5.493,27	(227.183,65)
Συγκεντρωτικές Συνολικές Ζημίες μετά από φόρους	0,00	(232.676,92)	0,00	(125.183,45)	(357.860,37)
Υπόλοιπο Ίδιων Κεφαλαίων 30.06.2016	1.936.500,00	5.506.687,20	155.055,14	(7.637.130,12)	(38.887,78)

(Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων)

Δ. Κατάσταση Ταμειακών Ροών από 01.07.2015 έως 30.06.2016
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
		01.07.2015 - 30.06.2016	01.07.2014 - 30.06.2015	01.07.2015 - 30.06.2016	01.07.2014 - 30.06.2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Ζημιές προ φόρων		(5.833.990,73)	(6.384.414,60)	(416.985,98)	(642.115,45)
Αναπροσαρμογές για:					
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	4, 27	1.098.551,68	1.170.848,51	89.021,80	92.701,05
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	5, 27	58.659,12	74.021,81	0,00	0,00
Ζημιές / (Κέρδη) από πώληση παγίων	4, 23	529.733,03	0,00	0,00	0,00
Ζημιές / (Κέρδη) από μερίδιο συγγενών επιχειρήσεων	7	(15.945,57)	5.525,00	0,00	0,00
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	26	(18,51)	(7,69)	(0,11)	(7,62)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	26	1.623.046,75	2.482.654,23	585.768,93	865.097,24
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	11, 12	241.714,91	122.250,73	0,00	96.993,80
Πρόβλεψη για υποτίμηση αποθεμάτων	10	43.813,23	87.266,51	0,00	0,00
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	18	10.763,53	20.207,52	(3.872,00)	3.744,14
(Αύξηση) / Μείωση σε:					
Αποθέματα		442.760,69	364.550,41	0,00	0,00
Εμπορικές απαιτήσεις		(660.901,74)	(368.852,02)	(181.725,99)	(689.031,83)
Λοιπές απαιτήσεις & προκαταβολές		(933.054,12)	(334.096,71)	(112.256,59)	9.711,02
Αύξηση / (Μείωση) σε:					
Εμπορικές υποχρεώσεις		1.374.451,28	875.823,94	(288.964,07)	63.289,90
Λοιπές υποχρεώσεις και δεδουλευμένα έξοδα		727.786,28	1.432.884,24	688.540,01	(60.776,85)
Πληρωμές για αποζημίωση προσωπικού	18	(1.897,78)	(3.666,70)	0,00	0,00
Μείον:					
Χρεωστ. τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	26	(1.137.891,33)	(2.158.015,18)	(100.613,51)	(540.458,19)
Καταβεβλημένοι φόροι		0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(2.432.419,28)	(2.613.020,00)	258.912,49	(800.852,79)
Επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορά ενσώματων παγίων περ/κων στοιχείων	4	(34.100,00)	(1.850,00)	(34.100,00)	(1.850,00)
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων		0,00	(1.000,00)	0,00	0,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων		380.000,00	0,00	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	26	18,40	0,07	0,00	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		345.918,40	(2.849,93)	(34.100,00)	(1.850,00)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Καθαρή μεταβολή βραχυπροθέσμων δανείων		(9.795.631,06)	(11.139.049,34)	(3.478.222,78)	(6.668.592,64)
Καθαρή μεταβολή μακροπροθέσμων δανείων		11.912.205,86	13.601.289,92	3.265.627,08	7.471.301,14
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		2.116.574,80	2.462.240,58	(212.595,70)	802.708,50
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		30.073,91	(153.629,36)	12.216,78	5,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	13	45.701,69	199.331,05	42.927,03	42.921,33
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τέλους χρήσεως	13	75.775,60	45.701,69	55.143,81	42.927,03

(Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρία ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (εφεξής η «Εταιρία» ή η «Μητρική») και η θυγατρική της (εφεξής ο «Όμιλος») δραστηριοποιούνται στο χώρο της εκκόκκισης βάμβακος, της παραγωγής νημάτων καθώς και στην παραγωγή πλεκτών υφασμάτων. Η Εταιρία και ο Όμιλος έχουν την έδρα τους στον Δήμο Κομοτηνής, ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι www.ekkokkistiria-thrakis.gr.

Σκοπός της μητρικής Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της είναι :

Η αγορά, η βιομηχανική επεξεργασία και εκκόκκιση συσπόρου βάμβακος, η διάθεση και εμπορία του εκκοκκισμένου βάμβακος και η ίδρυση και λειτουργία εκκοκκιστηρίου βάμβακος στην περιοχή της Ροδόπης και ειδικά στην Βιομηχανική Περιοχή Κομοτηνής, η άσκηση και άλλων συγγενών δραστηριοτήτων από την ίδια την Εταιρία ή και σε συνεργασία με άλλες επιχειρήσεις.

Για την επίτευξη του σκοπού της η εταιρία δύναται να προβαίνει σε:

- α. Αγορά ακινήτων προς εγκατάσταση του εργοστασίου του εκκοκκιστηρίου στην περιοχή του Νομού Ροδόπης ιδίως στην Βιομηχανική Περιοχή Κομοτηνής, στην αγορά και εγκατάσταση μηχανημάτων και σε κάθε ενέργεια προάγουσα τον σκοπό της.
- β. Γενικά στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό να δραστηριοποιείται στον τομέα της εκκόκκισης βάμβακος και εμπορίας αυτού, να προβαίνει στην σύσταση νέων επιχειρήσεων ή στην συμμετοχή σε υφιστάμενες, να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία, να συνάπτει συμφωνίες και συμβάσεις καθώς και να συνεργάζεται εν γένει με άλλα νομικά ή φυσικά πρόσωπα.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας:

Ιωάννης Χ. Ακκάς	Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Βούλγαρης	Μέλος
Χρήστος Ι. Ακκάς	Μέλος
Σάββας Μιρλιαούντας	Μέλος
Ηλίας Παπαφλωράτος	Μέλος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου είναι μέχρι 30.06.2019.

Οι μέτοχοι (φυσικά ή νομικά πρόσωπα) που κατέχουν κατά την 30.06.2016 το 100% του μετοχικού κεφαλαίου και του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ
ΙΩΑΝΝΗΣ Γ. ΑΚΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	58.095	90%
ΧΡΗΣΤΟΣ Ι. ΑΚΚΑΣ	6.455	10%
ΣΥΝΟΛΑ	64.550	100%

Σκοπός της θυγατρικής εταιρίας «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.», η οποία έχει έδρα της στον Δήμο Κομοτηνής, ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής, είναι:

Η αγορά, η βιομηχανική επεξεργασία εκκοκκισμένου βάμβακος, προς παραγωγή βαμβακερών νημάτων και η εμπορία αυτών καθώς και η επέκταση της δραστηριότητάς της κατά πλήρη

καθετοποίηση, ή άσκηση και άλλων συγγενών δραστηριοτήτων από την ίδια εταιρία ή και σε συνεργασία με άλλες επιχειρήσεις.

Για την επίτευξη του σκοπού της η εταιρία δύναται να προβαίνει σε:

- α. Αγορά ακινήτων προς εγκατάσταση του εργοστασίου του κλωστήριου στην περιοχή του Νομού Ροδόπης και ειδικά στην Βιομηχανική Περιοχή Κομοτηνής και οπουδήποτε αλλού και σε αγορά μηχανημάτων και σε κάθε ενέργεια προάγουσα τον σκοπό της.
- β. Γενικά στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό να δραστηριοποιείται στον τομέα της επεξεργασίας βάμβακος και εμπορίας αυτού, να προβαίνει στην σύσταση νέων επιχειρήσεων ή στην συμμετοχή σε υφιστάμενες, να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία, να συνάπτει συμφωνίες και συμβάσεις καθώς και να συνεργάζεται εν γένει με άλλα νομικά ή φυσικά πρόσωπα.

Σκοπός της συγγενούς εταιρίας «ΠΕΛΛΑ Α.Β.Ε.Ε. ΔΙΑΚΙΝΗΣΕΩΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ», η οποία έχει έδρα της τον Δήμο Πέλλας, είναι:

Η εμπορία, διακίνηση και μεσιτεία συσπόρου βάμβακος όπως και κάθε είδους αγροτικών προϊόντων, η εμπορία, διακίνηση και μεσιτεία κάθε είδους πολλαπλασιαστικών υλικών για την αγροτική παραγωγή και η βιομηχανική επεξεργασία και εκκόκκιση συσπόρου βάμβακος και ίδρυση και εκμετάλλευση εκκοκκιστηρίων βάμβακος.

Σκοπός της συγγενούς εταιρίας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΣΠΟΡΟΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗ Α.Ε.», η οποία έχει έδρα της τον Δήμο Σοφάδων Νομού Καρδίτσας, είναι:

Η έρευνα, παραγωγή και εμπορία σπόρων σποράς κάθε είδους φυτών, η έρευνα, καλλιέργεια και ανάπτυξη σπορόκεντρων και η παραγωγή, αποχνόωση και εμπορία βαμβακόσπορου διαφόρων ποικιλιών, η έρευνα, καλλιέργεια και ανάπτυξη σπορόκεντρων και η παραγωγή και εμπορία σπόρων δημητριακών και κάθε είδους φυτών και τέλος η βιομηχανική παραγωγή όλων των παραπάνω αναφερομένων ειδών για λογαριασμό τρίτων όπως η ανάθεση της παραγωγής τους σε τρίτους για λογαριασμό της (φασόν).

2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

2.1 Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του ΣΔΛΠ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τη χρήση που λήγει την 30 Ιουνίου 2016. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση την αποτίμηση των γηπέδων, κτιρίων και μηχανημάτων στην εύλογη αξία, και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern»).

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απαιτεί όπως η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε σημαντικές παραδοχές και λογιστικές εκτιμήσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά την υπό εξέταση χρήση. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της

Διοίκησης σε σχέση με τις περιστάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι τομείς όπου απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση και όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως:

Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση από τον Όμιλο για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικά αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών θα λάβει χώρα.

Προβλέψεις για αποθέματα

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις σχετικά με την αποτίμηση των αποθεμάτων στη μικρότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η ρευστοποιήσιμη αξία μπορεί να διαφέρει σε σχέση με εκείνη που εκτιμήθηκε κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων

Η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβεστέων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα.

2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω νέα και τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες τα οποία η Εταιρία και ο Όμιλος έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιουλίου 2015:

- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (Τροποποίηση): Εισφορές των εργαζομένων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται

σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού. Η Διοίκηση της Εταιρίας και του Ομίλου εκτιμά ότι αυτή η τροποποίηση δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2010 -2012,** το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Οι αναβαθμίσεις αυτές δεν είχαν επίδραση στις ατομικές και ανοποποιημένες οικονομικές καταστάσεις.
 - **ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:** Η αναβάθμιση αυτή τροποποιεί τους ορισμούς «προϋπόθεση κατοχύρωσης» και «συνθήκες αγοράς» και προσθέτει τους ορισμούς «όρος απόδοσης» και «όρος υπηρεσίας» (που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης»).
 - **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα σε μία απόκτηση επιχείρησης που δεν κατατάσσεται στην καθαρή θέση, μεταγενέστερα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανεξάρτητα από το εάν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα.
 - **ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί Τομείς:** Η αναβάθμιση αυτή απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί τις κρίσεις της διοίκησης σχετικά με την εφαρμογή των κριτηρίων συνάθροισης στους λειτουργικούς τομείς και διευκρινίζει ότι η οντότητα θα πρέπει να παρέχει συμφωνίες μεταξύ του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων και των περιουσιακών στοιχείων της οντότητας μόνο εάν πραγματοποιείται τακτική αναφορά των περιουσιακών στοιχείων του τομέα.
 - **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας:** Αυτή η αναβάθμιση στην βάση συμπεράσματος του ΔΠΧΑ 13 διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και η τροποποίηση των ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 δεν απομάκρυνε την ικανότητα επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τα οποία δεν υπάρχει δηλωμένο επιτόκιο στην τιμολογιακή αξία, χωρίς προεξόφληση, εφόσον η επίπτωση της μη προεξόφλησης είναι ασήμαντη.
 - **ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα στοιχείο των ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
 - **ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία Εταιρία που παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα ή στη μητρική Εταιρία της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας.
 - **ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.

Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρία και ο Όμιλος δεν έχουν υιοθετήσει νωρίτερα

- **ΔΛΠ 1: Πρωτοβουλία σχετικά με τις γνωστοποιήσεις (Τροποποίηση)**

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων* ενθαρρύνουν περαιτέρω τις εταιρείες να εφαρμόζουν την επαγγελματική τους κρίση στον καθορισμό των πληροφοριών που πρέπει να γνωστοποιηθούν και πώς να τις παρουσιάζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Αυτές οι περιορισμένης έκτασης τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν, παρά αλλάζουν σημαντικά, τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 1. Οι τροποποιήσεις αφορούν τη σημαντικότητα, τη σειρά των σημειώσεων, τα υποσύνολα και το

διαχωρισμό, τις λογιστικές πολιτικές και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (OCI) που προκύπτουν από τις επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η Διοίκηση της Εταιρίας και του Ομίλου βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της αναβάθμισης στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια και ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Τροποποιήσεις):**

- **Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης**

- Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Η τροποποίηση αυτή αποσαφηνίζει την αρχή του ΔΛΠ 16 *Ενσώματα Πάγια* και του ΔΛΠ 38 *Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία* ότι τα έσοδα αντανακλούν τις οικονομικές ωφέλειες που δημιουργούνται από τη λειτουργία μιας επιχείρησης (της οποίας το περιουσιακό στοιχείο αποτελεί μέρος) αντί των οικονομικών ωφελειών που καταναλώνονται μέσω χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Ως αποτέλεσμα, ο λόγος των εσόδων που δημιουργούνται προς το σύνολο των εσόδων που αναμένεται να δημιουργηθούν, δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την απόσβεση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε πολύ περιορισμένες περιπτώσεις για την απόσβεση των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 11 Σχήματα υπό κοινό έλεγχο (Τροποποίηση): Λογιστικοποίηση απόκτησης συμμετοχικών τίτλων σε σχήματα υπό κοινό έλεγχο**

- Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Το ΔΠΧΑ 11 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε κοινοπραξίες και κοινές επιχειρήσεις. Η τροποποίηση προσθέτει νέες οδηγίες σχετικά με τη λογιστικοποίηση της απόκτησης συμμετοχής σε μια κοινή επιχείρηση που αποτελεί επιχείρηση σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και διευκρινίζει τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τις αποκτήσεις αυτές. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Τιμών**

- Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Το ΣΔΛΠ έχει προγραμματίσει να εξετάσει τα ευρύτερα ζητήματα τιμολογιακής ρύθμισης και σχεδιάζει να δημοσιεύσει έγγραφο συζήτησης για το θέμα αυτό εντός του 2014. Εν αναμονή των αποτελεσμάτων του συνολικού έργου για δραστηριότητες με ρυθμιζόμενες τιμές, το ΣΔΛΠ αποφάσισε να αναπτύξει το ΔΠΧΑ 14 ως προσωρινό μέτρο. Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε εκείνους που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να συνεχίσουν να αναγνωρίζουν τα ποσά που αφορούν σε τιμολογιακές ρυθμίσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του προηγούμενου πλαισίου λογιστικών αρχών όταν υιοθετήσουν τα ΔΠΧΑ. Ωστόσο, για να ενισχυθεί η συγκρισιμότητα με τις οντότητες που εφαρμόζουν ήδη τα ΔΠΧΑ και δεν αναγνωρίζουν τέτοια ποσά, το πρότυπο απαιτεί όπως η επίδραση της τιμολογιακής ρύθμισης παρουσιάζεται χωριστά από άλλα στοιχεία. Μια οικονομική οντότητα που παρουσιάζει ήδη ΔΠΧΑ οικονομικές καταστάσεις δεν δύναται να εφαρμόσει το πρότυπο αυτό. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2012 -2014, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 5 Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπήσεις Δραστηριότητες:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μία άλλη (πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν θα πρέπει να θεωρείται ένα νέο σχέδιο πώλησης, αλλά σαν μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησης.
- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή μπορεί να αποτελέσει συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργούς αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση, όχι στη χώρα όπου βρίσκεται η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργή αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.
- **ΔΛΠ 34 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι απαιτούμενες ενδιάμεσες γνωστοποιήσεις πρέπει να βρίσκονται είτε στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στην ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ., στην Έκθεση Διαχείρισης ή στην Έκθεση κινδύνου). Το ΣΔΛΠ διευκρίνισε ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή όπως και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η ενδιάμεση οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα – Ταξινόμηση και επιμέτρηση**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9 συγκεντρώνει τις φάσεις του έργου των χρηματοοικονομικών μέσων και αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση* και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση, απομείωση και λογιστική αντιστάθμισης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρίας προέβει σε αξιολόγηση της επίδρασης αυτού του προτύπου και εκτιμά ότι αυτό το πρότυπο δεν θα έχει επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της

Εταιρίας εκτιμά αυτό το πρότυπο δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 15: Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (Αποσαφηνίσεις)**

Οι αποσαφηνίσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Το αντικείμενο των αποσαφηνίσεων είναι να διευκρινιστούν οι προθέσεις του ΣΔΛΠ κατά την ανάπτυξη των απαιτήσεων του προτύπου ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες, σχετικά με λογιστικό χειρισμό των υποχρεώσεων απόδοσης όπου τροποποιείται η διατύπωση της αρχής του «μεμονωμένα αναγνωρίσιμο», των θεωρήσεων εντολέα και εκπροσώπου συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης κατά πόσο μία Εταιρία είναι εντολέας ή εκπρόσωπος, των εφαρμογών της αρχής του ελέγχου και των αδειών καθώς και πρόσθετες διευκρινίσεις για τη λογιστική της πνευματικής ιδιοκτησίας και των δικαιωμάτων. Οι αποσαφηνίσεις παρέχουν πρόσθετες πρακτικές για τις εταιρείες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 14 πλήρως αναδρομικά η επιλέγουν να εφαρμόσουν την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Οι αποσαφηνίσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά αυτό το πρότυπο δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 16: Μισθώσεις**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019. Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των μισθώσεων για αμφότερα τα μέρη της σύμβασης, ήτοι για τον πελάτη («μισθωτή») και τον προμηθευτή («εκμισθωτή»). Το νέο πρότυπο απαιτεί οι μισθωτές να αναγνωρίζουν τις περισσότερες μισθώσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι μισθωτές θα έχουν ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις, με ορισμένες εξαιρέσεις. Η λογιστική των εκμισθωτών παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά αυτό το πρότυπο δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του Εταιρίας ή της κοινοπραξίας του**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του Εταιρίας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά αυτό το πρότυπο δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 12 Αναγνώριση Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων σε μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές προκειμένου να αντιμετωπιστεί η πολυμορφία κατά την πρακτική εφαρμογή του ΔΛΠ 12 Φόρος Εισοδήματος. Τα συγκεκριμένα ζητήματα που προκύπτουν στην πράξη σχετίζονται με την ύπαρξη μιας προσωρινής εκπιπτόμενης διαφοράς λόγω μείωσης της εύλογης αξίας, με την ανάκτηση ενός περιουσιακού στοιχείου σε αξία μεγαλύτερη από τη

λογιστική του, με πιθανά μελλοντικά φορολογητέα κέρδη και με την σε συνδυασμό ή μεμονωμένη εκτίμηση των προσωρινών εκπιπτόμενων διαφορών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά αυτό το πρότυπο δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 7: Καταστάσεις Ταμειακών Ροών (Τροποποιήσεις): Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων**
Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017, και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να επιτρέψει στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που απορρέουν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά αυτό το πρότυπο δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.
- **ΔΠΧΑ 2: Ταξινόμηση και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποιήσεις)**
Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις παρέχουν απαιτήσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό των επιπτώσεων της κατοχύρωσης ή μη των προϋποθέσεων της επιμέτρησης παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, για παροχές που εξαρτώνται από την αξία μετοχών με δυνατότητα διακανονισμού των υποχρεώσεων παρακρατούμενων φόρων και το λογιστικό χειρισμό των τροποποιήσεων των όρων και προϋποθέσεων πληρωμής παροχών, η οποία διαφοροποιεί την ταξινόμηση μιας συναλλαγής που διακανονίζεται σε μετρητά σε συναλλαγή συμμετοχικών τίτλων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά αυτό το πρότυπο δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

2.3 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Κατά την 30η Ιουνίου 2016 το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Μητρικής Εταιρίας και του Ομίλου υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατά ΕΥΡΩ 13,98 εκατ. και ΕΥΡΩ 3,17 εκατ. περίπου αντίστοιχα (30.06.2015: ΕΥΡΩ 20,9 εκατ. και ΕΥΡΩ 6,35 εκατ. περίπου για τον Όμιλο και για τη Μητρική Εταιρία αντίστοιχα). Επίσης κατά την ίδια ημερομηνία το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας έχει καταστεί αρνητικό, οπότε και συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Παρά το γεγονός ότι το κυκλοφορούν ενεργητικό υπολείπεται των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι δεν υφίσταται ουσιαστικό θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας και του Ομίλου διότι αφενός μεν μεγάλο μέρος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων συνίσταται από βραχυπρόθεσμα δάνεια ή βραχυπρόθεσμες δόσεις μακροπρόθεσμων δανείων, για τα οποία είτε έχει ολοκληρωθεί η αναδιάρθρωσή τους την επόμενη χρήση αναφορικά με τον τρόπο αποπληρωμής τους είτε πρόκειται να ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη της επόμενης χρήσης και αφετέρου στις υποχρεώσεις υπάρχουν και υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη ύψους ΕΥΡΩ 2,9 εκατ. και ΕΥΡΩ 1,4 εκατ. περίπου για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα, οι οποίες μπορούν να αποπληρωθούν ανάλογα με τη ρευστότητα του Ομίλου και της Εταιρίας. Επίσης μεγάλο μέρος των βραχυπρόθεσμων εμπορικών υποχρεώσεων του Ομίλου ύψους ΕΥΡΩ 4,7 εκατ. αποτελεί υποχρέωση προς τη ΔΕΗ με την οποία ο Όμιλος συμφώνησε για τον τρόπο διακανονισμού της οφειλής σύμφωνα με την οποία θα πληρώνονται οι τρέχουσες υποχρεώσεις στο σύνολο τους και θα

καταβάλλεται μέρος του παλαιού υπολοίπου αρχής γενομένης από τον Δεκέμβριο του 2016 με τη λήψη της πρόσθετης χρηματοδότησης.

Επίσης αναφέρεται ότι η θυγατρική εταιρία έχει καταθέσει την 24.08.2016 αίτηση προς το ΙΚΑ για την επανένταξη στις διατάξεις του Ν.4321/2015 για αποπληρωμή της υποχρέωσης σε 100 δόσεις που ανέρχονται κατά την 30.06.2016 σε ΕΥΡΩ 1,9 εκατ. Η θυγατρική εταιρία έχει υπαχθεί στις διατάξεις του Ν.4321/2015 τον Απρίλιο του 2015 καταβάλλοντας συνολικά ποσό ΕΥΡΩ 1,4 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των μηνιαίων εισφορών) και κατόπιν συζητήσεων της Διοίκησης αναμένεται η τυπική έγκριση του αιτήματος της με την καταβολή του απαιτούμενου ποσού από την πλευρά της θυγατρικής για την επανένταξη της στην ρύθμιση.

Ήδη όπως αναφέρεται κατωτέρω, μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων, για τη θυγατρική εταιρία, έχει πραγματοποιηθεί αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού με μετατροπή του βραχυπρόθεσμου δανείου σε μακροπρόθεσμο, με τροποποίηση του χρόνου αποπληρωμής υφισταμένων μακροπρόθεσμων δανείων, πρόσθετη χρηματοδότηση για κεφάλαιο κίνησης, ενώ επίκειται να γίνει πριν τα τέλη της επόμενης χρήσης αναδιάρθρωση του μακροπρόθεσμου δανείου ποσού ΕΥΡΩ 15,4 εκατ. με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου με μετάθεση του χρόνου αποπληρωμής των δόσεων του δανείου που μπορεί να εξυπηρετηθεί από την Εταιρία και με μετάθεση του χρόνου αποπληρωμής της δόσης ποσού ΕΥΡΩ 1,3 εκατ. που είναι πληρωτέα στις 30.06.2017.

Επίσης παρά το γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων έχει καταστεί αρνητικό εντούτοις η Διοίκηση θεωρεί ότι δεν υφίσταται ουσιαστικό θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας και του Ομίλου διότι όπως περιγράφεται κατωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε ενέργειες για την ενδυνάμωση της κεφαλαιουχικής διάρθρωσης και αποδοτικότητας της Εταιρίας προκειμένου η Εταιρία να λειτουργεί στο 100% της παραγωγικής δυναμικότητας και να επανέλθει σε κερδοφορία.

Σε συνέχεια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας ποσού ΕΥΡΩ 3.070.020,00 που ολοκληρώθηκε την προηγούμενη χρήση, εξετάζεται περαιτέρω ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων, όπου μέχρι σήμερα έχει καταβληθεί ποσό ΕΥΡΩ 50 χιλ. από τον έναν μέτοχο.

Η Διοίκηση της Εταιρίας και του Ομίλου εκτιμά ότι συνεχίζει να έχει την αμέριστη στήριξη των δανειστριών Τραπεζών, γεγονός που επιβεβαιώνεται από τη συνεχή παροχή της αναγκαίας χρηματοδότησης.

Στα τέλη Ιουνίου 2016 προχώρησε η αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού της θυγατρικής εταιρίας με τροποποίηση των όρων αποπληρωμής διαφόρων μακροπρόθεσμων δανείων, μετατροπή βραχυπρόθεσμων δανείων σε μακροπρόθεσμο η οποία ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο 2016 με την μετατροπή του τελευταίου βραχυπρόθεσμου δανείου σε μακροπρόθεσμο με αποπληρωμή του σε 22 τριμηνιαίες δόσεις ποσού ΕΥΡΩ 55.372,08 έκαστη αρχής γενομένης από την 30.09.2017 και της τελευταίας δόσης ποσού ΕΥΡΩ 387.604,58 καταβλητέα την 31.12.2022.

Επίσης τον Ιούλιο 2016 χορηγήθηκε, προς τη θυγατρική εταιρία, νέα πρόσθετη χρηματοδότηση ποσού ΕΥΡΩ 681 χιλ. για την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαια κίνησης που είναι πληρωτέα εφάπαξ την 31.12.2019 τροποποιήθηκε ο χρόνος αποπληρωμής μακροπρόθεσμων δανείων που προέβλεπαν πληρωμές στα τέλη της επόμενης χρήσης, ενώ βρίσκεται σε τελικό στάδιο έγκρισης, πρόσθετη χρηματοδότηση ποσού ΕΥΡΩ 3 εκατ. για αύξηση της υφιστάμενης εγκεκριμένης χρηματοδότησης, για αγορά πρώτης ύλης και για κάλυψη λειτουργικών αναγκών του εργοστασίου με σκοπό τη λειτουργία του εργοστασίου, στο 100% της παραγωγικής δυναμικότητας του ικανοποιώντας τους όγκους παραγγελίας των πελατών της σε σταθερή βάση και εξυπηρετώντας τις δανειακές της υποχρεώσεις. Αυτό θα έχει σαν αποτέλεσμα η θυγατρική εταιρία να επανέλθει σταδιακά σε

λειτουργική κερδοφορία και σε υψηλό θετικό EBITDA με σκοπό τη σταδιακή βελτίωση των αρνητικών ιδίων κεφαλαίων.

Περεταίρω, με την από 31 Ιουλίου 2015 πρόσθετη πράξη ρύθμισης η Εταιρία μετέτρεψε βραχυπρόθεσμο δανεισμό ύψους ΕΥΡΩ 618.956,91 σε μακροπρόθεσμο δάνειο, πληρωτέο σε 26 δόσεις ύψους ΕΥΡΩ 18.162,93 έκαστη (με την τελευταία δόση ύψους ΕΥΡΩ 151.357,75 την 31.12.2022). Με την από 27 Ιουνίου 2016 πρόσθετη πράξη ρύθμισης η Εταιρία συμφώνησε την αναδιάρθρωση των δόσεων πληρωμής δύο δανείων προς την ALPHA ύψους ΕΥΡΩ 3.634.907,30 και ΕΥΡΩ 1.137.729,03 αντίστοιχα. Με αυτή την αναδιάρθρωση συμφωνήθηκε η αποπληρωμή τους σε επτά ετήσιες δόσεις με την πρώτη καταβλητέα την 31.03.2017 συνολικής αξίας ΕΥΡΩ 596.170,04 και την τελευταία πληρωτέα την 31.03.2023 και επιτόκιο 4,181%.

Επιπλέον επιδιώκεται η υπογραφή σύμβασης πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων της θυγατρικής εταιρίας για ανοιχτή γραμμή factoring τιμολογίων που θα διευκολύνει τη συνεχή παραγωγική διαδικασία.

Η συνεχής προσπάθεια της Διοίκησης για μείωση του λειτουργικού κόστους, αλλαγή της παραγωγικής δραστηριότητας με την αύξηση των προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας, απρόσκοπτη λειτουργία των μονάδων παραγωγής για τη βέλτιστη παραγωγικότητα με συνεχή ροή παραγωγικής διαδικασίας σε όλες τις γραμμές παραγωγής, η ανάπτυξη των στρατηγικών συνεργασιών καθώς και οι βελτιωμένες συνθήκες που επικρατούν στην επόμενη χρήση, θα συμβάλλουν στην περαιτέρω ενδυνάμωση της κεφαλαιουχικής διάρθρωσης και αποδοτικότητας της θυγατρικής εταιρίας. Ήδη έχει οργανωθεί ώστε να ξεκινήσει άμεσα να λειτουργεί σε συνεχόμενη βάση με 3 βάρδιες για την κάλυψη της αυξημένης ζήτησης.

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω γεγονότων και πρωτοβουλιών της Διοίκησης, οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας έχουν ετοιμαστεί στη βάση της δυνατότητας ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας της.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο και την Εταιρία κατά την προετοιμασία και σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται κατωτέρω

(α) Βάση Ενοποίησης: Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από τη Μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (μέθοδος της ολικής ενοποίησης) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος σε αυτές και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που σταματά να υπάρχει έλεγχος.

Η εξαγορά θυγατρικών από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δίδονται, των μετοχών που εκδίδονται ως αντάλλαγμα για τον έλεγχο των θυγατρικών και των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεμένου με τη συναλλαγή.

Το κόστος εξαγοράς πέραν της καθαρής εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Μετά την αρχική καταχώρησή της, η υπεραξία επιμετράται στο κόστος μείον οποιεσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από

την εύλογη αξία των επιμέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται απευθείας στα αποτελέσματα.

Η μη ελέγχουσα συμμετοχή (δικαιώματα μειοψηφίας) καταχωρείται στα ίδια κεφάλαια ξεχωριστά από τα ίδια κεφάλαια των μετόχων της Μητρικής κατά την αναλογία της στην εύλογη αξία. Η μη ελέγχουσα συμμετοχή στα αποτελέσματα του Ομίλου επίσης παρουσιάζεται ξεχωριστά.

Τα αποτελέσματα των εξαγοραζόμενων ή πωλούμενων θυγατρικών εντός της χρήσεως, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων από ή έως την ημερομηνία εξαγοράς ή πώλησης αντίστοιχα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν όλες τις θυγατρικές της Μητρικής εταιρίας. Εξαιρέση από την ενοποίηση μπορεί να υπάρξει στις περιπτώσεις που υπάρχουν ενδείξεις ότι: α) ο έλεγχος προορίζεται να είναι προσωρινός, δηλαδή η θυγατρική να έχει αποκτηθεί με σκοπό τη μεταγενέστερη διάθεσή της εντός 12 μηνών από την απόκτησή της και β) η διοίκηση αναζητά ενεργώς έναν αγοραστή.

Διεταιρικές συναλλαγές, ενδοεταιρικά έσοδα και έξοδα, ενδοεταιρικά υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη και ζημιές από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών καταρτίζονται με την ίδια ημερομηνία αναφοράς της Μητρικής και έχουν προσαρμοστεί κατάλληλα ώστε να συντάσσονται ομοιόμορφα βάσει των λογιστικών αρχών του Ομίλου.

(β) Συναλλαγματικές μετατροπές

(i) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης: Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ΕΥΡΩ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

(ii) Συναλλαγές και υπόλοιπα: Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημέρας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της χρήσεως και κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

(γ) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία: Τα γήπεδα, τα κτίρια και οι εγκαταστάσεις κτιρίων, καθώς και τα μηχανήματα και ο λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους όπως προσδιορίζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση σε εύλογη αξία μεταφέρεται ως αποθεματικό εύλογης αξίας στα ίδια κεφάλαια.

Τα μεταφορικά μέσα και τα έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Το κόστος κτήσης κάποιου ακινήτου, εγκατάστασης ή εξοπλισμού αποτελείται από την τιμή αγοράς συμπεριλαμβανομένων των δασμών εισαγωγής και των μη επιστρεφόμενων φόρων αγοράς καθώς και οποιοδήποτε κόστος χρειάζεται για να καταστεί το πάγιο λειτουργικό και έτοιμο για μελλοντική χρήση. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της

χρήσεως όπου πραγματοποιούνται. Μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων όταν προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του.

Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνουν πάγια υπό εκτέλεση και απεικονίζονται στο κόστος τους. Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται μέχρι να ολοκληρωθεί το πάγιο και να είναι διαθέσιμο για την προοριζόμενη παραγωγική του λειτουργία.

Τα γήπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των λοιπών ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων λογίζονται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με βάση τις ακόλουθες ωφέλιμες ζωές ανά κατηγορίες παγίων:

Κατηγορία	Ωφέλιμη Ζωή
Κτίρια – Εγκαταστάσεις κτιρίων	50 χρόνια
Μηχανήματα & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	13-20 χρόνια
Μεταφορικά Μέσα	5-7 χρόνια
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10 χρόνια

Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρίας εξετάζει σε ετήσια βάση τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να διαπιστώσει, εάν υφίστανται ενδείξεις για απομείωση της αξίας τους. Εάν υπάρχουν ενδείξεις υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία τους και όπου η λογιστική αξία ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, σχηματίζεται πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του.

Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται από την κατάσταση οικονομικής θέσης, όταν διατίθεται ή όταν δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση τους.

Κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την απόσυρση ή διάθεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται με βάση τη διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου καθαρού εσόδου από τη διάθεση και της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και καταχωρούνται ως έσοδα ή έξοδα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

(δ) Κόστος Δανεισμού: Ο Όμιλος και η Εταιρία κεφαλαιοποιούν όλα τα κόστη δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθούν άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τις προϋποθέσεις.

(ε) Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση: Ο Όμιλος και η Εταιρία ταξινομούν ένα μακροπρόθεσμο περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ως διακρατούμενα προς πώληση, αν η αξία τους αναμένεται να ανακτηθεί κατά κύριο λόγο μέσω διάθεσης των στοιχείων και όχι μέσω της χρήσης τους.

Οι βασικές προϋποθέσεις για να ταξινομηθεί ένα μακροπρόθεσμο περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα στοιχείων (περιουσιακών και υποχρεώσεων) ως διακρατούμενα προς πώληση, είναι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα να είναι διαθέσιμα προς άμεση πώληση στην παρούσα τους κατάσταση, η δε ολοκλήρωση της πώλησης να εξαρτάται μόνο από συνθήκες που είναι συνήθεις και τυπικές για πωλήσεις τέτοιων στοιχείων και η πώληση θα πρέπει να είναι εξαιρετικά πιθανή.

Για να θεωρείται η πώληση εξαιρετικά πιθανή, θα πρέπει να συντρέχουν σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- να υπάρχει δέσμευση της Διοίκησης αναφορικά με το σχέδιο πώλησης των περιουσιακών στοιχείων ή της ομάδας,
- να έχει ενεργοποιηθεί πρόγραμμα εξεύρεσης αγοραστή ή/και ολοκλήρωσης της συναλλαγής,
- η προσφερόμενη τιμή πώλησης θα πρέπει να είναι σε λογική συσχέτιση με την τρέχουσα αγοραία αξία των προς πώληση περιουσιακών στοιχείων ή της ομάδας περιουσιακών στοιχείων,
- η πώληση αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί εντός ενός έτους από την ημέρα που το περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα στοιχείων ταξινομήθηκαν ως διακρατούμενα προς πώληση, εκτός ορισμένων εξαιρέσεων, και
- οι ενέργειες που απαιτείται να γίνουν προκειμένου να ολοκληρωθεί το σχέδιο πώλησης θα πρέπει να καταδεικνύουν ότι δεν είναι πιθανόν να απαιτηθούν σημαντικές τροποποιήσεις στο σχέδιο ούτε ότι το σχέδιο θα ακυρωθεί.

Αμέσως πριν από την αρχική ταξινόμηση του περιουσιακού στοιχείου ή της ομάδας στοιχείων και υποχρεώσεων ως διακρατούμενα προς πώληση, το περιουσιακό στοιχείο (ή όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται στην ομάδα) αποτιμάται με βάση τα ισχύοντα σε κάθε περίπτωση ΔΠΧΑ.

Τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία (ή οι ομάδες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων) που ταξινομούνται ως διακρατούμενα προς πώληση αποτιμώνται (μετά την αρχική ταξινόμηση ως ανωτέρω) στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής τους αξίας και της εύλογης αξίας τους μειωμένης κατά τα άμεσα έξοδα διάθεσης, και οι προκύπτουσες ζημίες απομείωσης καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως. Κάποια πιθανή αύξηση της εύλογης αξίας σε μεταγενέστερη αποτίμηση θα καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως, αλλά όχι για ποσό μεγαλύτερο της αρχικά καταχωρηθείσας ζημίας απομείωσης.

Από την ημέρα κατά την οποία ένα μακροπρόθεσμο περιουσιακό στοιχείο που αποσβένεται (ή τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται σε μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων) ταξινομείται ως διακρατούμενο προς πώληση, δεν λογίζονται αποσβέσεις επί των εν λόγω μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων.

Ο Όμιλος και η Εταιρία δεν έχουν ταξινομήσει μη κυκλοφορικά περιουσιακά στοιχεία ως κρατούμενα προς πώληση.

(στ) Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων: Σύμφωνα με το ΔΛΠ 36, τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις, οι εξοπλισμοί και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, πρέπει να αξιολογούνται σε ετήσια βάση για το εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό αυτού. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου και εάν η λογιστική αξία του υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης, εκτός από τα πάγια περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται σε αναπροσαρμοσμένες αξίες. Μια ζημιά απομείωσης σε ένα αναπροσαρμοσμένο περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται άμεσα σε βάρος κάθε πλεονάσματος αναπροσαρμογής για το περιουσιακό στοιχείο, κατά την έκταση που η ζημιά απομείωσης δεν υπερβαίνει το ποσό που παραμένει στο πλεόνασμα αναπροσαρμογής για αυτό το ίδιο περιουσιακό στοιχείο. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης ενός περιουσιακού στοιχείου και της αξίας χρήσεως (value in use). Εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μίας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν

οικιοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσεως είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από την συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν μία επιχείρηση δεν έχει την δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι οι εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της ανακτήσιμης αξίας έχουν αλλάξει. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο για τα περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στο κόστος. Μια αναστροφή μιας ζημίας απομείωσης σε ένα αναπροσαρμοσμένο περιουσιακό στοιχείο, πιστώνεται κατευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια στο Αποθεματικό Εύλογης αξίας. Όμως, κατά την έκταση που μια ζημία απομείωσης στο ίδιο αναπροσαρμοσμένο περιουσιακό στοιχείο, είχε αναγνωρισθεί προηγουμένως στα αποτελέσματα, μια αναστροφή αυτής της ζημίας απομείωσης επίσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η αυξημένη λογιστική αξία ενός περιουσιακού, στοιχείου που οφείλεται σε αναστροφή μιας ζημίας απομείωσης, δεν θα υπερβαίνει τη καθαρή λογιστική αξία, που θα είχε προσδιορισθεί, αν δεν είχε αναγνωρισθεί καμία ζημία απομείωσης, στο περιουσιακό στοιχείο, σε προηγούμενα έτη.

- (ζ) **Άυλα περιουσιακά στοιχεία:** Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν κόστος αγοράς λογισμικού καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε λειτουργική κατάσταση. Η απόσβεση του λογισμικού λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου και εντός περιόδου 5-7 ετών.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρίας εξετάζουν σε ετήσια βάση τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για να διαπιστώσει εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου δεν είναι ανακτήσιμη, σχηματίζεται πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση ώστε η λογιστική αξία του στοιχείου αυτού να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του.

Δαπάνες που απαιτούνται για την συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος στη χρήση που προκύπτουν.

- (η) **Κόστος Έρευνας και Ανάπτυξης Προϊόντων:** Το κόστος έρευνας εξοδοποιείται κατά την πραγματοποίησή του. Τα έξοδα ανάπτυξης πραγματοποιούνται κυρίως για την ανάπτυξη νέων προϊόντων. Τα κόστη που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη ενός ξεχωριστού προγράμματος αναγνωρίζονται σαν ασώματο πάγιο στοιχείο μόνο όταν ικανοποιούνται οι απαιτήσεις του ΔΛΠ 38 «Ασώματες Ακίνητοποιήσεις». Ο Όμιλος και η Εταιρία δεν έχουν κεφαλαιοποιήσει έξοδα ανάπτυξης.

- (θ) **Χρηματοοικονομικά μέσα:** Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπíπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις κάτωθι τέσσερις κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα,
- Δάνεια και απαιτήσεις,
- Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους, και
- Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

i. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ο Όμιλος και η Εταιρία δεν έχουν επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

ii. Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης τους.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

iii. Επενδύσεις διακρατούμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσουν ως τη λήξη τους.

Κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ο Όμιλος και η Εταιρία δεν έχουν επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

iv. Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες.

Περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει σε 12 μήνες από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ο Όμιλος και η Εταιρία δεν έχουν επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον του κόστους συναλλαγής. Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος και η Εταιρία δεσμεύονται να αγοράσουν ή να πωλήσουν το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στη εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργείς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές κλεισίματος. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ο Όμιλος και η Εταιρία εκτιμούν εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά ή σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Μια επένδυση θεωρείται ότι έχει υποστεί απομείωση της αξίας της όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία της και υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η πτώση της αξίας της έχει φτάσει σε τέτοιο επίπεδο που καθιστά μη εφικτή την ανάκτηση του επενδυμένου κεφαλαίου στο εγγύς μέλλον.

Για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτιμώνται στην αποσβέσιμη αξία τους, το ποσό της ζημιάς από απομείωση της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ρών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

- (ι) **Αποθέματα:** Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία εργασιών της επιχείρησης, μειωμένη με το υπολογιζόμενο κόστος παραγωγικής ολοκλήρωσης και το υπολογιζόμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση.

Το κόστος κτήσεως των αγοραζόμενων αποθεμάτων υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων συμπεριλαμβάνει τα άμεσα κόστη των υλικών, τα άμεσα κόστη παραγωγής και την κατάλληλη κατανομή των σταθερών και μεταβλητών γενικών εξόδων παραγωγής σύμφωνα με την κανονική παραγωγική δυναμικότητα. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

Τα αναλώσιμα υλικά και τα ανταλλακτικά γενικής χρήσεως περιλαμβάνονται στα αποθέματα και εξοδοποιούνται κατά το χρόνο της ανάλωσής τους.

Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα, άχρηστα και αποθέματα με πολύ χαμηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημίες από αποθέματα καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

- (κ) **Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις:** Οι βραχυπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων, οι οποίοι γενικά έχουν πίστωση 0-120 ημερών, εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα ενώ οι μακροπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων (υπόλοιπα που αποκλίνουν των κανονικών όρων πίστωσης) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται όταν δεν είναι πλέον πιθανή η είσπραξη ολόκληρου του οφειλόμενου ποσού. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου και της Εταιρίας να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξη της. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα έξοδα διάθεσης στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών για τα οποία είχε σχηματιστεί πρόβλεψη πιστώνονται στο κονδύλι «Άλλα λειτουργικά έσοδα» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

- (λ) **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:** Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες

επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου. Τραπεζικές υπεραναλήψεις, που είναι αποπληρωτέες σε πρώτη ζήτηση και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της διαχείρισης των διαθεσίμων, περιλαμβάνονται για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως συστατικό στοιχείων των ταμειακών διαθεσίμων.

- (μ) **Μετοχικό κεφάλαιο:** Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει την αξία των κοινών μετοχών της Εταιρίας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία.
- (ν) **Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα και ενδεχόμενες υποχρεώσεις:** Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, είναι πιθανή μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη και το ποσό της σχετικής δέσμευσης μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Όταν ο Όμιλος και η Εταιρία αναμένουν μια πρόβλεψη να καλυφθεί με αποζημίωση, π.χ. από ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, και υπάρχει απόλυτη βεβαιότητα για την είσπραξη της τότε η συγκεκριμένη αποζημίωση καταχωρείται ως ξεχωριστή απαίτηση.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τη παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

- (ξ) **Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού - Παροχές στο προσωπικό:** Σύμφωνα με τον Ν. 2112/20 ο Όμιλος και η Εταιρία καταβάλλουν στους εργαζομένους εφάπαξ αποζημιώσεις, επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης, το δε ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Η υποχρέωση για παροχή σύνταξης στο προσωπικό του Ομίλου και της Εταιρίας, καλύπτεται από το ΙΚΑ και λοιπά αρμόδια κρατικά ταμεία. Οι εισφορές στα ταμεία αυτά αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Το πρόγραμμα θεωρείται πρόγραμμα καθορισμένων παροχών («defined benefit plan») με βάση το ΔΛΠ 19 «Παροχές στους εργαζομένους». Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν σωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Method). Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της χρήσεως συμπεριλαμβάνονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές τα οποία καταχωρούνται άμεσα απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και δε μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερη περίοδο. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται η μέθοδος Full Yield curve (καμπύλης επιτοκίου).

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Εκτός των ανωτέρω, ο Όμιλος και η Εταιρία δεν έχουν νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις μακροπρόθεσμου χαρακτήρα προς τους εργαζομένους.

(ο) Κρατικά Ασφαλιστικά προγράμματα: Το προσωπικό του Ομίλου καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από τον Όμιλο. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους συνταξιούχους. Κατά συνέπεια ο Όμιλος δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

(π) Κρατικές Επιχορηγήσεις: Οι κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες σχετίζονται με την επιδότηση ενσώματων παγίων στοιχείων αναγνωρίζονται όταν υπάρχει εύλογη εξασφάλιση ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ότι ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί για την καταβολή τους. Όταν οι κρατικές επιχορηγήσεις σχετίζονται με ένα περιουσιακό στοιχείο, η εύλογη αξία πιστώνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σαν αναβαλλόμενα έσοδα και μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με ισόποσες ετήσιες δόσεις με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου που επιχορηγήθηκε. Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται με δαπάνη, αναγνωρίζεται σαν έσοδο στην διάρκεια της χρήσεως που απαιτείται για την αντιστοίχιση της επιχορήγησης σε συστηματική βάση στις δαπάνες τις οποίες προορίζεται να αποζημιώσει.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται στην εύλογη αξία και εμφανίζονται στον στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

(ρ) Δανειακές Υποχρεώσεις: Όλα τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, το οποίο αντανakλά την εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης, όπου αυτά είναι σημαντικά. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν το δικαίωμα να αναβάλλουν την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

(σ) Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις: Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν. Οι

εμπορικές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται σε 0-120 ημέρες.

(τ) Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος: Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της εταιρίας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου που θα ισχύουν κατά τον χρόνο καταλογισμού τους, σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Εάν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από την αρχική καταχώρηση ενός στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων σε συναλλαγή άλλη εκτός από εκείνη της συνένωσης επιχειρήσεων, τότε κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη και ζημίες και επομένως δεν λαμβάνεται υπόψη.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές, τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες και τα μεταφερόμενα δικαιώματα αφορολόγητης έκπτωσης επενδυτικών νόμων κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου οι εκπεστέες προσωρινές διαφορές, οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες και τα μεταφερόμενα δικαιώματα αφορολόγητης έκπτωσης επενδυτικών νόμων μπορεί να αξιοποιηθούν.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

(υ) Αναγνώριση Εσόδων: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την αξία πώλησης των αγαθών και υπηρεσιών, απαλλαγμένα από τον φόρο προστιθέμενης αξίας (Φ.Π.Α.), τις επιστροφές, τις εκπτώσεις και αφού διενεργηθούν οι απαλοιφές των ενδοομιλικών εσόδων.

Έσοδα από την πώληση αγαθών, λογίζονται όταν η επιχείρηση έχει μεταβιβάσει στον αγοραστή όλους τους ουσιαστικούς κινδύνους και ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών και η είσπραξη των αντίστοιχων ποσών είναι βέβαιη.

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται όταν το ποσό του εσόδου και τα αντίστοιχα κόστη μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα, τα οικονομικά οφέλη πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Έσοδα από τόκους λογίζονται βάση μιας χρονικής αναλογίας, που προσδιορίζεται από την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου.

Έσοδα από μερίσματα λογίζονται, όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης τους από τους μετόχους με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν αξιόγραφα επενδύσεων, καταχωρούνται στους λογαριασμούς «τόκοι και συναφή έσοδα» και «έσοδα από μερίσματα» αντίστοιχα.

- (φ) **Έξοδα:** Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσης του μισθίου.
- (χ) **Μερίσματα:** Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους της Εταιρίας αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.
- (ψ) **Μισθώσεις σαν μισθωτής:** Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που μεταφέρουν στον Όμιλο ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται στα αποτελέσματα. Τα κεφαλαιοποιηθέντα μισθωμένα πάγια αποσβένονται με βάση τη μικρότερη περίοδο από την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του παγίου ή την διάρκεια της μίσθωσης.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλα τα οφέλη και τους κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα καταβαλλόμενα μισθώματα για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Σε περίπτωση που σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο στην οποία γίνεται η διακοπή της μίσθωσης.

4. Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

ι. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 30.06.2016 (ΟΜΙΛΟΣ)

Περιγραφή	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσης							
Υπόλοιπο την 1 Ιουλίου 2014	3.421.020,00	9.706.701,17	21.033.980,60	720.436,31	1.796.911,67	10.167,00	36.689.216,75
Προσθήκες χρήσεως	0,00	0,00	1.850,00	0,00	1.000,00	0,00	2.850,00
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	3.421.020,00	9.706.701,17	21.035.830,60	720.436,31	1.797.911,67	10.167,00	36.692.066,75
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	3.421.020,00	9.706.701,17	21.035.830,60	720.436,31	1.797.911,67	10.167,00	36.692.066,75
Προσθήκες χρήσεως	0,00	0,00	0,00	34.100,00	0,00	0,00	34.100,00
Μειώσεις χρήσεως	0,00	0,00	(1.157.160,97)	0,00	0,00	0,00	(1.157.160,97)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2016	3.421.020,00	9.706.701,17	19.878.669,63	754.536,31	1.797.911,67	10.167,00	35.569.005,78
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο την 1 Ιουλίου 2014	0,00	96.751,75	563.415,80	693.207,44	1.661.937,52	0,00	3.015.312,51
Προσθήκες χρήσεως	0,00	103.756,81	993.923,66	12.039,09	61.128,95	0,00	1.170.848,51
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	0,00	200.508,56	1.557.339,46	705.246,53	1.723.066,47	0,00	4.186.161,02
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	0,00	200.508,56	1.557.339,46	705.246,53	1.723.066,47	0,00	4.186.161,02
Προσθήκες χρήσεως	0,00	103.756,80	948.676,28	10.229,57	35.889,03	0,00	1.098.551,68
Μειώσεις χρήσεως	0,00	0,00	(247.427,94)	0,00	0,00	0,00	(247.427,94)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2016	0,00	304.265,37	2.258.587,80	715.476,10	1.758.955,50	0,00	5.037.284,77
Αναπόσβεστη αξία την							
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	3.421.020,00	9.506.192,61	19.478.491,14	15.189,78	74.845,20	10.167,00	32.505.905,73
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2016	3.421.020,00	9.402.435,80	17.620.081,83	39.060,21	38.956,17	10.167,00	30.531.721,01

ii. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 30.06.2016 (ΕΤΑΙΡΙΑ)

Περιγραφή	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχανήματα τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο την 1 Ιουλίου 2014	2.076.120,00	4.203.032,40	1.796.016,89	557.349,29	274.299,60	8.906.818,18
Προσθήκες χρήσεως			1.850,00			1.850,00
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	2.076.120,00	4.203.032,40	1.797.866,89	557.349,29	274.299,60	8.908.668,18
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	2.076.120,00	4.203.032,40	1.797.866,89	557.349,29	274.299,60	8.908.668,18
Προσθήκες χρήσεως				34.100,00		34.100,00
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2016	2.076.120,00	4.203.032,40	1.797.866,89	591.449,29	274.299,60	8.942.768,18
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο την 1 Ιουλίου 2014	0,00	35.025,26	37.417,07	541.793,03	257.609,80	871.845,16
Προσθήκες χρήσεως		42.030,32	35.957,34	7.418,80	7.294,59	92.701,05
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	0,00	77.055,58	73.374,41	549.211,83	264.904,39	964.546,21
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	0,00	77.055,58	73.374,41	549.211,83	264.904,39	964.546,21
Προσθήκες χρήσεως		42.030,31	35.957,34	6.645,15	4.389,00	89.021,80
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2016	0,00	119.085,90	109.331,75	555.856,98	269.293,39	1.053.568,02
Αναπόσβεστη αξία την						
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015	2.076.120,00	4.125.976,82	1.724.492,48	8.137,46	9.395,21	7.944.121,97
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2016	2.076.120,00	4.083.946,50	1.688.535,14	35.592,31	5.006,21	7.889.200,16

Η αναπροσαρμογή της αξίας των γηπέδων και κτιρίων και μηχανημάτων πιστοποιήθηκε κατόπιν μελέτης του ανεξάρτητου εκτιμητή “EMMANOYHΛ N. MANOΣ E.Π.E.”. Η υπεραξία από την αναπροσαρμογή της αξίας των γηπέδων, κτιρίων και μηχανημάτων στην εύλογη αξία καταχωρήθηκε στο Αποθεματικό Εύλογης Αξίας στα Ίδια Κεφάλαια μετά την αφαίρεση του αναβαλλόμενου φόρου.

Οι εκτιμήσεις βασίστηκαν σε κατάλληλες μεθόδους αποτίμησης ανάλογα με τη φύση και τη χρήση των εκτιμηθέντων παγίων στοιχείων.

Οι βασικές μέθοδοι είναι οι εξής:

- Η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων και της κτηματαγοράς για τα ακίνητα
- Η μέθοδος του υπολειμματικού κόστους αντικατάστασης

Η Διοίκηση αξιολόγησε τα δεδομένα της αγοράς και πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες των γηπέδων και οικοπέδων δεν μεταβλήθηκαν σημαντικά κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016 και ως εκ τούτου δεν μεταβλήθηκαν οι αξίες από αυτές της 30ης Ιουνίου 2015. Η Διοίκηση θα επανεξετάσει τα δεδομένα της αγοράς στην επόμενη χρήση.

Οι επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων που εμφανίζονται αφαιρετικά από τις αξίες κτήσεως των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων για τον Όμιλο και την Εταιρία κατά την 30η Ιουνίου 2016 και 2015 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα και αντιστοιχούν στο εισπραχθέν ποσό των επιχορηγήσεων:

Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
- Κτίρια – Εγκαταστάσεις κτιρίων	6.840.521,71	6.840.521,71	547.659,66	547.659,66
- Μηχανήματα και Μηχανολογικός Εξοπλισμός	21.010.447,83	21.010.447,83	0,00	0,00
- Μεταφορικά μέσα	92.563,93	92.563,93	0,00	0,00
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	448.776,40	448.776,40	0,00	0,00
Σύνολα	28.392.309,87	28.392.309,87	547.659,66	547.659,66

Στις 30.06.2016, επί των παγίων στοιχείων της Μητρικής εταιρίας υφίστανται εμπράγματα βάρη ύψους ΕΥΡΩ 9.600.000,00 για την λήψη μακροπρόθεσμων δανείων ανεξόφλητου υπολοίπου ύψους ΕΥΡΩ 7.697.827,77 κατά την 30.06.2016 (σημ. 17).

Στις 30.06.2016, επί του γηπέδου της θυγατρικής Εταιρίας και όλων των επ’ αυτού κτισμάτων και εμπεπιγμένων μηχανημάτων έχει εγγραφεί προσημείωση υποθήκης συνολικού ποσού ΕΥΡΩ 12,0 εκατ. για την εξασφάλιση τραπεζικών δανείων. Επιπρόσθετα το Ιούλιο 2016 έγινε εγγραφή πρόσθετων προσημειώσεων β’ και γ’ τάξεως ποσού ΕΥΡΩ 4,0 εκατ. και ΕΥΡΩ 4,0 εκατ. αντίστοιχα επί του γηπέδου και όλων των επ’ αυτού κτισμάτων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ (σημ. 17).

Ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν συνάψει ασφαλιστήρια συμβόλαια καλύπτοντας όλους τους πιθανούς κινδύνους (εκρήξεις και ζημιές πάσης φύσεως, στάσεις, απεργίες, σεισμούς,

πυρκαγιές, τρομοκρατικές ενέργειες και πλήθος λοιπών, ακραίων και μη περιπτώσεων) για το σύνολο των κτιριακών εγκαταστάσεων καθώς και του μηχανολογικού εξοπλισμού.

Κατά την 30η Ιουνίου 2016 ο Όμιλος είχε δέσμευση για αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού ύψους ΕΥΡΩ 23.723,00 (σημ. 34δ).

5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου προέρχονται από την θυγατρική εταιρία και αναλύεται ως ακολούθως:

Αξία κτήσεως	
Υπόλοιπο 30.06.2015	426.219,41
Υπόλοιπο 30.06.2016	426.219,41
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 01.07.2014	265.433,84
Αποσβέσεις χρήσεως (σημ. 27)	74.021,81
Υπόλοιπο 30.06.2015	339.455,65
Αποσβέσεις χρήσεως (σημ. 27)	58.659,12
Υπόλοιπο 30.06.2016	398.114,77
Καθαρή αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2015	86.763,76
Καθαρή αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2016	28.104,64

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα και αποσβένονται βάσει της σταθερής μεθόδου και εντός περιόδου 5 – 7 ετών.

6. Συμμετοχές σε θυγατρικές

Η Εταιρία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ενοποιούμενης εταιρίας «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» με 398.351 μετοχές ή ποσοστό συμμετοχής 59,96% (30.06.2015: 59,96%), η οποία έχει έδρα τον Δήμο Κομοτηνής, ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής (Ελλάδα).

Η θυγατρική αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον σωρευμένες ζημίες απομείωσης και ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Στην κλειόμενη χρήση τα ίδια κεφάλαια της θυγατρικής παραμένουν αρνητικά και συνεπώς εξακολουθεί να συντρέχουν τα άρθρα 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920. Παρά το γεγονός αυτό, η Διοίκηση θεωρεί ότι δεν υφίσταται ουσιαστικό θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της θυγατρικής διότι η τελευταία έχει εκπονήσει, κατάλληλο πρόγραμμα για την ενδυνάμωση της κεφαλαιουχικής διάρθρωσης και αποδοτικότητας το οποίο και έχει γίνει προφορικά αποδεκτό από τις συνεργαζόμενες τράπεζες οι οποίες εξετάζουν πρόσθετα μέτρα ενίσχυσης με κεφάλαιο κίνησης για την πλήρη λειτουργία του κλωστηρίου (3 βάρδιες – 7ήμερη παραγωγή) καθώς ήδη υπάρχουν παραγγελίες με εταιρίες του εξωτερικού.

Επιπλέον η Διοίκηση της Εταιρίας διενήργησε έλεγχο απομείωσης της θυγατρικής με βάση τα οικονομικά στοιχεία (προϋπολογισμός χρήσεων 2017 – 2020) που έχουν γίνει αποδεκτά από τις συνεργαζόμενες τράπεζες και θεωρεί πως με βάση τα στοιχεία αυτά δεν υφίσταται λόγος για περαιτέρω απομείωση της θυγατρικής.

Τέλος, βάσει απόφασης της Διοίκησης της Μητρικής Εταιρίας, πραγματοποιήθηκε την 31.12.2014 η κεφαλαιοποίηση ποσού ΕΥΡΩ 3.070.000 το οποίο είχε καταβληθεί κατά τις προηγούμενες χρήσεις προς τη θυγατρική εταιρία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.».

Η αξία του κονδυλίου επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες στις οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ</i>	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	
	30.06.2016	30.06.2015
Προσδιορισμός ποσοστού συμμετοχής		
Συνολικές μετοχές θυγατρικής	664.335	664.335
Κατεχόμενες μετοχές θυγατρικής	398.351	398.351
Ποσοστό συμμετοχής	59,96%	59,96%
Εμφάνιση Επένδυσης στις Οικονομικές Καταστάσεις		
Συνολική Αξία Επένδυσης στις Οικονομικές Καταστάσεις	9.862.900,00	9.862.900,00

7. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

Η Εταιρία και κατ' επέκταση ο Όμιλος συμμετέχει στις παρακάτω συγγενείς εταιρείες:

- Στην εταιρία «ΠΕΛΛΑ Α.Β.Ε.Ε. ΔΙΑΚΙΝΗΣΕΩΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» με 57.110 μετοχές και ποσοστό συμμετοχής 50%, η οποία έχει έδρα τον Δήμο Πέλλας. Διευκρινίζεται ότι η εν λόγω εταιρία δεν ενοποιείται διότι ο Όμιλος δεν ασκεί πλήρη διοικητικό και διαχειριστικό έλεγχο επί της εταιρίας αυτής.
- Στην εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΣΠΟΡΟΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗ Α.Ε.» με 1.206 μετοχές και ποσοστό συμμετοχής 18%, η οποία έχει έδρα τον Δήμο Σοφάδων Νομού Καρδίτσας. Η εταιρία αυτή, παρά το γεγονός ότι το ποσοστό συμμετοχής της είναι μικρότερο του 20% είχε καταταχθεί

ως συγγενής λόγω του ότι έχει αποκτηθεί με σκοπό την διαρκή εκμετάλλευση και η Διοίκηση του Ομίλου ασκεί σημαντική επιρροή στη λειτουργία της.

Επισημαίνεται ότι στις Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής οι συγγενείς επιχειρήσεις εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως μείον σωρευμένες ζημίες απομείωσης και επιπροσθέτως στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου έχουν ενοποιηθεί με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Περιληπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση Συγγενών Εταιρειών

Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ

	ΠΕΛΛΑ Α.Β.Ε.Ε.	
	30.06.2016	30.06.2015
Καθαρά Περιουσιακά Στοιχεία		
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία	96.653,23	115.643,03
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία	74.566,82	81.657,35
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	(675.476,05)	(664.202,40)
	(504.256,00)	(458.294,08)
Στοιχεία Αποτελεσμάτων		
Πωλήσεις	0,00	0,00
Ζημίες προ φόρων	(45.961,92)	(62.884,02)
Ζημίες μετά φόρων	(45.961,92)	(62.884,02)
Εμφάνιση Επένδυσης στις Οικονομικές Καταστάσεις		
Ποσοστό συμμετοχής	50%	50,00%
Αναλογία Συμμετοχής Ομίλου στα Αποτελέσματα	*	0,00
Πλέον Κόστος Κτήσης	*	0,00
Αξία Επένδυσης στην Κατάσταση Οικ. Θέσης (α)	*	0,00

* **Σημείωση:** Δεν καταχωρούνται επιπρόσθετες υποχρεώσεις για ζημίες επειδή η συμμετοχή του Ομίλου αρχικής αξίας κτήσεως ποσού 1.713.300,00 ΕΥΡΩ έχει απομειωθεί πλήρως και ο Όμιλος δεν έχει επιβαρυνθεί με νομικές ή τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις ή έχει προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης (Δ.Λ.Π. 28 παράγραφος 3α).

Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ
Καθαρά Περιουσιακά Στοιχεία

Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία
 Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία
 Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΣΠΟΡΟΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗ Α.Ε.

	30.06.2016	30.06.2015
	1,75	1,76
	331.279,69	306.964,17
	(124.613,85)	(64.271,05)
	331.281,44	242.694,88
	32.851,43	102.739,64
	11.391,32	(30.694,40)
	11.391,32	(30.694,40)
	18%	18,00%
	15.945,57	(5.525,00)
	43.685,08	49,210,00
	59.630,65	43.685,08
	59.630,65	43.685,08

Στοιχεία Αποτελεσμάτων

Πωλήσεις
 Κέρδη προ φόρων
 Κέρδη μετά φόρων

Εμφάνιση Επένδυσης στις Οικονομικές Καταστάσεις

Ποσοστό συμμετοχής
 Αναλογία Συμμετοχής Ομίλου στα Αποτελέσματα Χρήσης
 Πλέον Κόστος Κτήσης

Αξία Επένδυσης στην Κατάσταση Οικ. Θέσης (β)
Αξία Επένδυσης στην Κατάσταση Οικ. Θέσης (α) + (β)

Δεν υπάρχουν άλλες εταιρείες που να συμμετέχει η Μητρική εταιρία ή κάποια θυγατρική άμεσα ή έμμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών.

8. Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

Ο φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύεται ως ακολούθως:

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα	(298.508,84)	(182.985,16)	286.309,26	4.147,25
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(518.817,98)	899,17	(234.920,65)	1.468,57
Έξοδο/(Εσοδο) φόρου εισοδήματος	(817.326,82)	(182.085,99)	51.388,61	5.615,82

Στον πίνακα που ακολουθεί παραθέτουμε τη συμφωνία μεταξύ του ονομαστικού και του πραγματικού φορολογικού συντελεστή.

	Όμιλος	
	30.06.2016	30.06.2015
Ζημιές προ φόρων εισοδήματος	(5.833.990,73)	(6.384.414,60)
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2016: 29%, 2015: 26%)	(1.696.481,51)	(1.649.731,04)
Φορολογική επίδραση μη εκπιπτόμενων δαπανών	142.303,07	101.432,22
Φορολογική επίδραση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή	186.987,40	0,00
Φορολογική επίδραση αφορολογήτων εσόδων	(487.262,23)	(177.157,26)
Φορολογική επίδραση ζημιών για τις οποίες περιορίστηκε η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	351.850,00	
Φορολογική επίδραση ζημιών για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογ. Απαίτηση	1.801.112,12	1.908.441,24
Φόροι εισοδήματος που εμφανίζεται στα αποτελέσματα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	298.508,84	182.985,16

	Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015
Ζημιές προ φόρων εισοδήματος	(416.985,98)	(642.115,45)
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2016: 29%, 2015: 26%)	(120.925,93)	(166.950,02)
Φορολογική επίδραση μη φορολογηθέντων εσόδων		4.147,25
Φορολογική επίδραση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή	(11.126,80)	
Φορολογική επίδραση αφορολογήτων εσόδων	(286.309,26)	
Φορολογική επίδραση ζημιών για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογ. Απαίτηση	132.052,74	166.950,02
Φόροι εισοδήματος που εμφανίζεται στα αποτελέσματα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(286.309,26)	4.147,25

Οι φορολογικές δηλώσεις υποβάλλονται κάθε χρόνο, αναπροσαρμόζοντας τα λογιστικά κέρδη με τις φορολογικές διαφορές δήλωσης, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που αναφέρονται σ' αυτές θεωρούνται προσωρινές μέχρι τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές και την έκδοση της σχετικής έκθεσης με την οποία οι φορολογικές υποχρεώσεις οριστικοποιούνται. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται από προηγούμενες χρήσεις, στο βαθμό που είναι αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφισθούν, με τα κέρδη των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 01.07.2009 έως και 30.06.2011, ενώ η θυγατρική της για τις χρήσεις από 01.01.2005 έως και 30.06.2011 (σημ. 34γ).

Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, υπολογίζονται σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές χρησιμοποιώντας τον φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά την χρήση που μια απαίτηση πραγματοποιείται ή μια υποχρέωση διακανονίζεται, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος έχει ως εξής:

	Όμιλος	Εταιρία
Υπόλοιπο, 30 Ιουνίου 2014 (καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)/ απαίτηση)	(129.229,23)	58.848,35
(Χρέωση)/ Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσεως	(182.985,16)	(4.147,25)
Πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	899,17	1.468,57
Υπόλοιπο, 30 Ιουνίου 2015 (καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)/ απαίτηση)	(311.315,22)	56.169,67
(Χρέωση)/ Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσεως	(298.508,84)	286.309,26
Πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(518.817,98)	(234.920,65)
Υπόλοιπο, 30 Ιουνίου 2016 (καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)/ απαίτηση)	(1.128.642,04)	107.558,28

Η χρέωση για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος (αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση), στα αποτελέσματα χρήσεως, περιέχει τις προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν κυρίως από λογισθέντα έσοδα-κέρδη τα οποία θα φορολογηθούν σε μελλοντικό χρόνο. Η πίστωση για αναβαλλόμενους φόρους (αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση) περιέχει κυρίως προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν από συγκεκριμένες προβλέψεις, οι οποίες είναι φορολογικά εκπεστές κατά την πραγματοποίησή τους.

Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αφορούν σε φόρους εισοδήματος εισπραττόμενους από την ίδια φορολογική αρχή.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου και της Εταιρίας προέρχονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

	Όμιλος			
	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	290,00	530,40	(220,18)	(22.411,96)
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	(7.200.722,05)	(6.330.671,65)
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	36.501,99	43.738,42	0,00	0,00
Συμμετοχές	1.102.269,70	965.458,00	0,00	0,00
Απαιτήσεις	329.805,69	207.623,59	0,00	0,00
Αποθέματα	240.872,85	189.314,49	0,00	0,00
Λοιπά	45.721,95	45.934,21	0,00	0,00
Φορολογικές ζημιές	4.316.838,01	4.589.169,28	0,00	0,00
Σύνολο	6.072.300,19	6.041.768,39	(7.200.942,23)	(6.353.083,61)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)	(1.128.642,04)			(311.315,22)

	Εταιρία			
	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	290,00	530,40		
Πάγια περιουσιακά στοιχεία			(1.838.967,76)	(1.640.335,82)
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	1.600,95	15.759,65		
Συμμετοχές	1.102.269,70	965.458,00		
Απαιτήσεις	51.488,73	20.943,92		
Αποθέματα	22.188,66	4.644,24		
Λοιπά				
Φορολογικές ζημιές	768.688,00	689.169,28		
Σύνολο	1.946.526,04	1.696.505,49	(1.838.967,76)	(1.640.335,82)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)	107.558,28			56.169,67

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος στα αποτελέσματα και στα λοιπά συνολικά εισοδήματα του Ομίλου και της Εταιρίας προέρχονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Ενσώματα πάγια στοιχεία	870.050,39	238.552,56	198.631,94	4.850,33
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(21.950,58)	(13.222,80)	241,20	270,40
Συμμετοχές	(136.811,70)	0,00	(136.811,70)	
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	7.236,44	(5.199,79)	14.158,71	(2.442,05)
Απαιτήσεις	(122.182,10)	(22.689,29)	(30.544,81)	
Αποθέματα	(51.558,36)	(6.566,80)	(17.544,42)	
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	272.330,47	0,00	(79.519,53)	
Λοιπά	212,26	(8.787,89)		
Σύνολο	817.326,82	182.085,99	(51.388,61)	2.678,68

Στην περίπτωση που αφορολόγητα αποθεματικά της μητρικής και της θυγατρικής της διανεμηθούν στους μετόχους, αυτά θα υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά την ημερομηνία της διανομής τους. Δεν έχει υπολογιστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για τα ποσά αυτά.

9. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, οι οποίες εμφανίζονται στο κόστος, αναλύονται ως εξής:

Περιγραφή λογαριασμού	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ. 30)	439.348,34		87.657,76	
Εγγυήσεις ΔΕΗ	166.520,70	166.520,70	41.713,66	41.713,66
Εγγυήσεις ΔΕΠΑ	4.580,00		4.580,00	
Λοιπές εγγυήσεις	4.478,61	2.978,61	322,82	322,82
Σύνολο	614.927,65	169.499,31	134.274,24	42.036,48

10. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Περιγραφή λογαριασμού	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Εμπορεύματα				
Στο κόστος	3.724,61	142.788,30	0,00	17.862,47
Σε καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	3.724,61	124.925,83	0,00	0,00
Έτοιμα προϊόντα - υποπροϊόντα				
Στο κόστος	519.383,24	834.688,25		
Σε καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	375.877,93	749.883,92		
Παραγωγή σε εξέλιξη				
Στο κόστος	1.029.396,45	1.052.480,10		
Σε καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	734.371,12	429.476,41		
Α ύλες, αναλώσιμα, ανταλλακτικά				
Στο κόστος	423.293,07	406.463,88		
Σε καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	107.740,28	404.001,70		
Αγορές υπό παραλαβή	0,00	0,00		
Σύνολο αποθεμάτων στη χαμηλότερη αξία κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης	1.221.713,94	1.708.287,86	0,00	0,00

Κάθε μεταβολή στην πρόβλεψη απομείωσης από την αποτίμηση των αποθεμάτων τέλους χρήσης στην ρευστοποιήσιμη αξία τους περιλαμβάνεται στο κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων.

Η κίνηση της πρόβλεψης για απομείωση της αξίας των αποθεμάτων για τις χρήσεις που έληξαν την 30 Ιουνίου 2016 και 2015, είχε ως ακολούθως:

	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρία</u>
Υπόλοιπο στις 1 Ιουλίου 2014	640.866,16	17.862,47
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	87.266,51	0,00
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2015	728.132,67	17.862,47
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	43.813,23	
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(17.862,47)	(17.862,47)
Αντιλογισμός πρόβλεψης	0,00	
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2016	754.083,43	0,00

Επί των αποθεμάτων του Ομίλου και της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

11. Πελάτες

Οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Περιγραφή λογαριασμού	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Πελάτες	2.842.676,96	1.926.295,39	101.071,06	101.071,06
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ. 30)	0,00	516.280,97	1.033.822,77	852.096,78
Γραμμάτια εισπρακτέα	40.000,00	40.000,00		0,00
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	138.119,70	51.491,55		0,00
Υποσύνολο	3.020.796,66	2.534.067,91	1.134.893,83	953.167,84
(Μείον): Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(912.038,94)	(808.684,61)	(95.685,88)	(95.685,88)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	2.108.757,72	1.725.383,30	1.039.207,95	857.481,96

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς πελάτες για τις χρήσεις που έληξαν την 30η Ιουνίου 2016 και 2015, είχε ως ακολούθως:

	Όμιλος	Εταιρία
Υπόλοιπο στις 1 Ιουλίου 2014	753.295,35	65.553,55
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση (σημ. 25)	55.389,26	30.132,33
Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη (σημ. 23)	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2015	808.684,61	95.685,88
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση (σημ. 25)	103.354,33	0,00
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη (σημ. 22)	0,00	
Αντιλογισμός πρόβλεψης (σημ. 22)	0,00	
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2016	912.038,94	95.685,88

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις έχει σχηματιστεί για συγκεκριμένα υπόλοιπα πελατών που έχουν ξεπεράσει την πιστωτική πολιτική του Ομίλου, για τα περισσότερα από τα οποία ο Όμιλος έχει προσφύγει στα δικαστήρια.

Επί των απαιτήσεων της Εταιρίας υπάρχουν βάρη που προκύπτουν από την εκχώρηση των εσόδων από σύμβαση φασόν για την κάλυψη τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων. Επί των απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρίας δεν υφίστανται άλλα εμπράγματα βάρη.

Στις 30 Ιουνίου 2016 και 30 Ιουνίου 2015, η χρονική απεικόνιση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

Κατηγορία απαιτήσεων	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	1.787.021,40	1.077.027,64	1.039.207,95	857.481,96
Είναι σε καθυστέρηση, αλλά όχι απομειωμένα	0,00	0,00		
< 30 ημέρες	30.061,21	5.427,67		
30 - 60 ημέρες	20.428,11	42.999,83		
> 60 ημέρες	271.247,00	599.928,16		
Σύνολο	2.108.757,72	1.725.383,30	1.039.207,95	857.481,96

12. Λοιπές Απαιτήσεις & Προκαταβολές

Οι λοιπές απαιτήσεις και προκαταβολές του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

Κατηγορία απαιτήσεων	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο (ΦΠΑ)	46.970,03	87.715,73	22.780,97	11.750,94
Απαίτηση από ΟΑΕΔ	2.799.237,47	2.573.601,56	412.865,68	362.241,53
Δάνεια στο προσωπικό	23.014,14	28.214,14	12.300,00	17.000,00
Προκαταβολές σε συνδεδεμένες εταιρίες (σημ. 30)	901.027,36	544.904,29	259.200,00	259.200,00
Προκαταβολές σε προμηθευτές	118.275,04	162.517,04	46.254,84	77.793,04
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0,00	1.047,15	0,00	1.047,15
Λοιποί χρεώστες	142.235,27	145.133,62	19.700,92	24.050,92
Υποσύνολο	4.030.759,31	3.543.133,53	773.102,41	753.083,58
Μείον : Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(225.222,05)	(86.861,47)	(81.861,47)	(81.861,47)
Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων	3.805.537,26	3.456.272,06	691.240,94	671.222,11

Για την εξασφάλιση τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων και υποχρέωσης σε προμηθευτή ο Όμιλος έχει εκχωρήσει μέρος απαίτησης από τον ΟΑΕΔ συνολικού ύψους ΕΥΡΩ 1.854.289,51 (30.06.2015: ΕΥΡΩ 1.186.411,05) (σημείωση 19, 20)

Η κίνηση της πρόβλεψης για λοιπές απαιτήσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 30η Ιουνίου 2016 και 2015, είχε ως ακολούθως:

	Όμιλος	Εταιρία
Υπόλοιπο στις 1 Ιουλίου 2014	20.000,00	15.000,00
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση (σημ. 25)	66.861,47	66.861,47
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2015	86.861,47	81.861,47
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση (σημ. 25)	138.360,60	0,00
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2016	225.222,07	81.861,47

13. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

Περιγραφή λογαριασμών	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Ταμείο	1.100,72	5.811,88	1.100,72	5.811,88
Καταθέσεις όψεως	54.256,62	32.364,13	54.043,09	32.148,18
Καταθέσεις προθεσμίας	20.418,26	7.525,68	0,00	4.966,97
Σύνολο Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδυνάμων	75.775,60	45.701,69	55.143,81	42.927,03

Οι λογαριασμοί καταθέσεων όψεως είναι εκφρασμένοι σε ΕΥΡΩ και τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια ανάλογα με το ύψος της κατάθεσης και με βάση τα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων των τραπεζών. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω καταθέσεων όψεως προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους.

14. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας διαιρείται σε 64.550 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 30,00 ανά μετοχή, συνολικής αξίας ΕΥΡΩ 1.936.500,00 και έχει εξοφληθεί ολοσχερώς.

15. Αποθεματικά Εύλογης Αξίας

Το αποθεματικό περιλαμβάνει την καθαρή υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση των γηπέδων, κτιρίων και μηχανημάτων σε εύλογες αξίες.

16. Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

Κατηγορία αποθεματικών	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Τακτικό αποθεματικό	96.212,68	96.212,68	96.212,68	96.212,68
Αφορολόγητο αποθεματικό Ν. 1892/90	56.984,35	56.984,35	56.984,35	56.984,35
Αφορολόγητο Αποθεματικό Ν. 3299/2004	1.978.817,61	1.563.330,00	0,00	0,00
Αφορολόγητο Αποθεματικό από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	114,76	114,76	114,76	114,76
Αφορολόγητο Αποθεματικό από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.743,35	1.743,35	1.743,35	1.743,35
Σύνολο	2.133.872,75	1.718.385,14	155.055,14	155.055,14

Τακτικό αποθεματικό: Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά τη διάρκεια της ζωής της Εταιρίας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

Αφορολόγητα αποθεματικά αναπτυξιακών νόμων: Αφορά αποθεματικά φορολογικών νόμων που δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες, είτε παρέχουν την δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους. Η Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί στον υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης για το φόρο εισοδήματος που θα καταστεί πληρωτέος κατά την περίπτωση διανομής των αποθεματικών.

Αποθεματικά από φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο έσοδα και από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα: Αφορούν έσοδα από τόκους οι οποίοι είτε δε φορολογήθηκαν είτε έχει γίνει παρακράτηση φόρου στην πηγή. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους. Η Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί στον υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης για το φόρο εισοδήματος που θα καταστεί πληρωτέος κατά την περίπτωση διανομής των αποθεματικών.

Αφορολόγητα Αποθεματικά Ν. 3299/2004: Στα Αφορολόγητα Αποθεματικά του Ομίλου έχει μεταφερθεί το σωρευτικό ποσό της απόσβεσης της επιχορήγησης του Ν. 3299/2004 που

αναγνωρίζεται κάθε χρήση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος έτσι ώστε σε κάθε ημερομηνία που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις, το άθροισμα του αναπόσβεστου υπολοίπου της επιχορήγησης κατά τα ΔΠΧΑ πλέον του υπολοίπου του αποθεματικού να ισούται με το ποσό της επιχορήγησης, όπως αυτό εμφανίζεται στο λογαριασμό που τηρείται για σκοπούς φορολογίας εισοδήματος.

17. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Τα Μακροπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου και της Εταιρίας έχουν χορηγηθεί από Ελληνικές τράπεζες και είναι εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ με κυμαινόμενα επιτόκια. Τα ποσά που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ενώ τα ποσά που είναι πληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα. Η εύλογη αξία του δανεισμού προσεγγίζει αυτή που εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία.

Για τη λήψη μέρους των τραπεζικών δανείων της Μητρικής Εταιρίας έχει εγγυηθεί η θυγατρική Εταιρία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» κατά το ποσό των ΕΥΡΩ 3.950.728,72 ενώ για μακροπρόθεσμο δάνειο της θυγατρικής έχει εγγυηθεί η Μητρική Εταιρία «ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» κατά το ποσό των ΕΥΡΩ 14.567.114,46 (σημ. 34β).

Για την εξασφάλιση μέρους των μακροπροθέσμων δανείων συστάθηκε υποθήκη επί του γηπέδου της Εταιρίας και όλων των επ' αυτού κτισμάτων και εμπειγμένων μηχανημάτων συνολικού ποσού ύψους ΕΥΡΩ 12 εκατ. ενώ μεταγενέστερα τον Ιούλιο 2016 έγινε εγγραφή πρόσθετων προσημειώσεων υποθήκης Β' και Γ' τάξεως ποσού ΕΥΡΩ 4 εκατ. και ΕΥΡΩ 4 εκατ. αντίστοιχα επί του γηπέδου και όλων των επ' αυτού κτισμάτων. (σημείωση 4).

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται, με βάση το χρόνο εξόφλησης τους, ως ακολούθως:

Οφειλόμενα Δάνεια	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Μέσα σε έναν χρόνο	4.234.080,09	1.308.613,53	1.929.068,02	118.136,81
Από 2-5 έτη	26.894.357,75	22.861.698,21	8.321.160,24	7.026.029,05
Μετά από 5 έτη	17.345.657,57	10.232.634,63	6.456.940,38	4.138.432,52
Σύνολο	48.474.095,41	34.402.946,37	16.707.168,64	11.282.598,38

Η ανάλυση των μακροπροθέσμων δανείων του Ομίλου, κατά την 30 Ιουνίου 2016 και 2015, έχει ως ακολούθως:

Είδος δανείου	Υπόλοιπο την 30.06.2016				Υπόλοιπο Μακρ/σμου Δανείου σε Οικονομικές Καταστάσεις	Επιτόκιο	Λήξη
	Συνολικό Υπόλοιπο Μακρ/σμου Δανείου	Βραχ/σμο Μέρος Μακρ/σμου Δανείου έως 1 έτος	Περισσότερο από 1 έτος έως 5 έτη	Περισσότερο από 5 έτη			
Ομολογιακό	7.697.827,77	833.996,00	3.335.984,00	3.527.847,77	6.863.831,77	3,67%	06/2016
Λοιπά μακροπρόθεσμα							
ALPHA BANK (Εγγύηση Ελ. Δημοσί	3.588.822,00	412.724,35	2.309.889,20	866.208,45	3.176.097,65	1,63%	12/2022
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	618.956,91	86.177,63	290.606,88	242.172,40	532.779,28	4,12%	1/2023
ALPHA BANK (Ρυθμισμένα δάνεια)	4.801.561,96	596.170,04	2.384.680,16	1.820.711,76	4.205.391,92	4,18%	3/2023
ALPHA BANK	23.253.402,40	1.766.932,65	14.268.065,15	7.218.404,60	21.486.469,75	6,26%	12/2022
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	8.513.524,37	538.079,42	4.305.132,36	3.670.312,59	7.975.444,95	4,23%	01/2023
Σύνολο	48.474.095,41	4.234.080,09	26.894.357,75	17.345.657,57	44.240.015,32		

Υπόλοιπο την 30.06.2015							
Είδος δανείου	Συνολικό Υπόλοιπο Μακρ/σμου Δανείου	Βραχ/σμο Μέρος Μακρ/σμου Δανείου έως 1 έτος	Περισσότερο από 1 έτος έως 5 έτη	Περισσότερο από 5 έτη	Υπόλοιπο Μακρ/σμου Δανείου σε Οικονομικές Καταστάσεις	Επιτόκιο	Λήξη
Ομολογιακό	7.721.227,87	23.400,10	5.003.976,00	2.693.851,77	7.697.827,77	1,75%	06/2016
Λοιπά μακροπρόθεσμα	26.681.718,50	1.285.213,43	17.857.722,21	7.538.782,86	25.396.505,07	7,60%	12/2022
Σύνολο	34.402.946,37	1.308.613,53	22.861.698,21	10.232.634,63	33.094.332,84		

Η ανάλυση των μακροπροθέσμων δανείων της Εταιρίας, κατά την 30 Ιουνίου 2016 και 2015, έχει ως ακολούθως:

Εταιρία							
Υπόλοιπο την 30.06.2016							
Είδος δανείου	Βραχ/σμο Μέρος Μακρ/σμου Δανείου έως 1 έτος	Περισσότερο από 1 έτος έως 5 έτη	Περισσότερο από 5 έτη	Υπόλοιπο Μακρ/σμου Δανείου σε Οικονομικές Καταστάσεις	Επιτόκιο	Λήξη	
Ομολογιακό	833.996,00	3.335.984,00	3.527.847,77	6.863.831,77	3,67%	06/2016	
ALPHA BANK (Εγγύηση Ελ. Δημοσί	412.724,35	2.309.889,20	866.208,45	3.176.097,65	1,63%	12/2022	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	86.177,63	290.606,88	242.172,40	532.779,28	4,12%	1/2023	
ALPHA BANK (Ρυθμισμένα δάνεια)	596.170,04	2.384.680,16	1.820.711,76	4.205.391,92	4,18%	3/2023	
Σύνολο	1.929.068,02	8.321.160,24	6.456.940,38	14.778.100,62			

Υπόλοιπο την 30.06.2015							
Είδος δανείου	Βραχ/σμο Μέρος Μακρ/σμου Δανείου έως 1 έτος	Περισσότερο από 1 έτος έως 5 έτη	Περισσότερο από 5 έτη	Υπόλοιπο Μακρ/σμου Δανείου σε Οικονομικές Καταστάσεις	Επιτόκιο	Λήξη	
Ομολογιακό	23.400,10	5.003.976,00	2.693.851,77	7.697.827,77	1,75%	06/2016	
Μακροπρόθεσμο	94.736,71	2.022.053,05	1.444.580,75	3.466.633,80	7,60%	12/2022	
Σύνολο	118.136,81	7.026.029,05	4.138.432,52	11.164.461,57			

Ο Όμιλος στις 30 Ιουνίου 2016 και 2015, δεν έχει αξιοποιημένα διαθέσιμα πιστωτικά όρια για μακροπρόθεσμα δάνεια.

Στις 30.06.2016, επί των παγίων στοιχείων της Μητρικής Εταιρίας υφίστανται εμπράγματα βάρη ύψους ΕΥΡΩ 9.600.000,00 για την λήψη μακροπρόθεσμων δανείων ανεξόφλητου υπολοίπου ύψους ΕΥΡΩ 7.697.827,77 κατά την 30.06.2016 (σημ. 4).

Επίσης για την ασφάλεια του ίδιου λογαριασμού χρηματοδοτήσεως της Μητρικής Εταιρίας υφίσταται σύσταση ενεχύρου επί 398.351 μετοχών εκδόσεως της θυγατρικής εταιρίας «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.», κυριότητας της μητρικής εταιρίας.

Το συνολικό έξοδο για τόκους, των μακροπρόθεσμων δανείων για τις χρήσεις που έληξαν την 30 Ιουνίου 2016 και 30 Ιουνίου 2015 ανέρχονται σε ΕΥΡΩ 1.023.096,55 και ΕΥΡΩ 885.837,32 αντίστοιχα για τον Όμιλο και σε ΕΥΡΩ 354.340,50 και ΕΥΡΩ 499.320,81 για την Εταιρία και συμπεριλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα στη συνημμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (σημ. 26).

Ομολογιακό Δάνειο Μητρικής (ALPHA)

Τον Δεκέμβριο του 2010 έγινε εκταμίευση ομολογιακού δανείου ύψους ΕΥΡΩ 6.753.125,00, από την Μητρική Εταιρία με διοργανωτές έκδοσης την «ALPHA BANK» και την «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ». Το ομολογιακό δάνειο είναι κοινό, χωρίς δικαίωμα διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν στην Ελλάδα και χωρίς δικαίωμα μετατροπής του σε μετοχές. Το επιτόκιο του δανείου ανέρχεται σε 1,75%. Την 16 Ιουνίου 2015 η Εταιρία συμφώνησε με την τράπεζα που είναι εκπρόσωπος των ομολογιούχων την τροποποίηση των όρων αποπληρωμής του ομολογιακού της δανείου που ήταν ανεξόφλητο εκείνη την ημερομηνία με την επέκταση των δόσεων μέχρι την 31.12.2022 από τον 06/2016, καθιστώντας το σύνολο του δανείου ενήμερο. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο της 30 Ιουνίου 2016 ύψους ΕΥΡΩ 7.697.827,77 θα αποπληρωθεί σε 25 τριμηνιαίες δόσεις των ΕΥΡΩ 208.499 εκάστη πλέον ΕΥΡΩ 1.737.525 καταβλητέα στη λήξη του δανείου την 31.12.2022.

Μακροπρόθεσμο Δάνειο Μητρικής (ALPHA)

Το εν λόγω δάνειο αρχικού ποσού ΕΥΡΩ 3.532.074,62 είναι εγγυημένο από το Ελληνικό Δημόσιο, βάσει της από 04.07.2007 σύμβασης ρύθμισης οφειλών με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο του ανωτέρω δανείου είναι πληρωτέο μέχρι την 31.12.2022, σύμφωνα με την υπ' αριθ. 2/31728/0025 υπουργική απόφαση με την οποία εγκρίθηκε η αναστολή καταβολής των οφειλόμενων δόσεων. Τον Ιούλιο του 2014 η Εταιρία είχε υποβάλλει αίτημα υπαγωγής στις διατάξεις της υπ' αριθμ. 2/38310/0025/14.05.2014 απόφασης του Υπ. Οικονομίας και Οικονομικών για συνέχιση της αναστολής καταβολής των οφειλόμενων δόσεων και η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 2/43758/0025/26.06.2015 Απόφαση του Αναπληρωτή Υπουργού Οικονομικών. Η πρόσθετη πράξη αναστολής καταβολής δόσεων ρυθμισμένων οφειλών με τη δανείστρια τράπεζα υπογράφηκε τον Αύγουστο 2015.

Ρυθμισμένο μακροπρόθεσμο δάνειο Μητρικής (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ)

Με την από 31 Ιουλίου 2015 πρόσθετη πράξη ρύθμισης η Εταιρία μετέτρεψε βραχυπρόθεσμο δανεισμό ύψους ΕΥΡΩ 618.956,91 σε μακροπρόθεσμο δάνειο, πληρωτέο σε 26 δόσεις ύψους ΕΥΡΩ 18.162,93 εκάστη (με την τελευταία δόση ύψους ΕΥΡΩ 151.357,75 την 31.12.2022).

Ρυθμισμένο μακροπρόθεσμο δάνειο Μητρικής (ALPHA)

Με την από 27 Ιουνίου 2016 πρόσθετη πράξη ρύθμισης η Εταιρία συμφώνησε την αναδιάρθρωση των δόσεων πληρωμής δύο δανείων προς την ALPHA ύψους ΕΥΡΩ 3.634.907,30 και ΕΥΡΩ 1.137.729,03 αντίστοιχα. Με αυτή την αναδιάρθρωση συμφωνήθηκε η αποπληρωμή τους σε επτά ετήσιες δόσεις με την πρώτη καταβλητέα την 31.03.2017 συνολικής αξίας ΕΥΡΩ 596.170,04 και την τελευταία πληρωτέα την 31.03.2023 και επιτόκιο 4,181%. Για την κάλυψη των ανωτέρω δανειακών υποχρεώσεων έχει εκχωρηθεί το έσοδο από σύμβαση φασόν της Μητρικής Εταιρίας.

Μακροπρόθεσμο Δάνειο (ALPHA) με εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου

Το εν λόγω δάνειο αρχικού ποσού ΕΥΡΩ 15.072.433,62 είναι εγγυημένο από το Ελληνικό Δημόσιο, βάσει της από 04/07/2007 σύμβασης ρύθμισης οφειλών με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο του ανωτέρω δανείου ύψους ΕΥΡΩ 15.386.092,48 είναι πληρωτέο μέχρι την 31.12.2022. Κατόπιν της υπ' αριθμ. 2/43758/0025/26.6.2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομικών παρασχέθηκε η δυνατότητα αναστολής καταβολής δόσεων της περιόδου από 31.12.2013 έως και 31.12.2016 των δανείων που λήγουν μετά την 01.01.2017 και είναι εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο και η οποία εγκρίθηκε τυπικά τον Αύγουστο του 2015, οπότε και υπογράφηκε η πρόσθετη πράξη αναστολής καταβολής δόσεων ρυθμισμένων οφειλών με τη δανείστρια τράπεζα.

Για το ομολογιακό δάνειο υπάρχουν συγκεκριμένοι όροι καταγγελίας που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μη εμπρόθεσμη καταβολή πληρωμών, μη συμμόρφωση με τις γενικές και οικονομικές διασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, παροχή πληροφοριών που εμπεριέχουν σημαντικά λάθη και παραλήψεις, συγκεκριμένα γεγονότα αφερεγγυότητας, παύση επιχειρηματικής δραστηριότητας,

μείωση του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη, ιδιοκτησιακό καθεστώς των δανειζόμενων και ύπαρξη γεγονότων που επηρεάζουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Μητρικής Εταιρίας. Επίσης, στους όρους του δανείου συμπεριλαμβάνονται και οικονομικές ρήτρες, οι οποίες περιλαμβάνουν προϋποθέσεις διατήρησης συγκεκριμένων οικονομικών δεικτών.

Παρόλα αυτά, επισημαίνεται ότι μέχρι σήμερα ο Όμιλος συνεχίζει να έχει την αμέριστη στήριξη των δανειστριών Τραπεζών, γεγονός που επιβεβαιώνεται από τη συνεχή παροχή της αναγκαίας χρηματοδότησης (σημ. 2.4).

18. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού

Ο λογαριασμός στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	152.674,43	143.808,68	32.326,03	36.198,03

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησης του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της χρήσεως που έληξε την 30 Ιουνίου 2016 και της χρήσεως που έληξε την 30 Ιουνίου 2015 και την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα.

Η κίνηση της πρόβλεψης για τον Όμιλο και την Εταιρία αναλύεται ως εξής:

Περιγραφή	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσεως	143.808,68	123.809,49	36.198,03	26.805,54
Συνολική χρέωση στα αποτελέσματα	18.500,53	20.207,52	3.865,00	3.744,14
Πληρωθείσες παροχές εντός του έτους	(1.897,78)	(3.666,72)		
Ποσό που καταχωρείται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(7.737,00)	3.458,38	(7.737,00)	5.648,36
Καθαρή υποχρέωση λήξης χρήσεως	152.674,43	143.808,68	32.326,03	36.198,03

Η συνολική χρέωση για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Περιγραφή	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	13.726,54	14.248,93	3.141,00	3.074,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	2.876,21	3.095,24	724,00	670,14
Πρόσθετο κόστος επιπλέον παροχών	1.897,78	2.863,35		
Σύνολο	18.500,53	20.207,52	3.865,00	3.744,14

Το πρόσθετο κόστος των επιπλέον παροχών σχετίζεται με παροχές που πληρώθηκαν σε υπαλλήλους οι οποίοι απολύθηκαν. Τα περισσότερα από τα επιδόματα αυτά δεν ήταν αναμενόμενα στα πλαίσια αυτού του προγράμματος και συνεπώς οι επιπρόσθετες πληρωμές παροχών πλέον των υπαρχόντων αποθεματικών αντιμετωπίστηκαν ως πρόσθετη συνταξιοδοτική χρέωση.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των σχετικών προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού λόγω αποχώρησης, έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Αναμενόμενη αύξηση αποδοχών	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Αύξηση δείκτη τιμών καταναλωτή	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Εκτιμώμενη μέση μελλοντική υπηρεσία	20,74	21,14	21,23	21,29

Σε περίπτωση αύξησης της μέσης ετήσιας αύξησης μισθοδοσίας προσωπικού κατά 0,5%, τότε το σύνολο των παροχών προσωπικού θα αυξάνονταν κατά 9%, ενώ σε περίπτωση μείωσης της μέσης ετήσιας αύξησης μισθοδοσίας προσωπικού κατά 0,5%, τότε το σύνολο των παροχών προσωπικού θα μειώνονταν κατά 8%.

Σε περίπτωση αύξησης του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%, τότε το σύνολο των παροχών προσωπικού θα μειώνονταν κατά 8% ενώ σε περίπτωση μείωσης του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%, τότε το σύνολο των παροχών προσωπικού θα αυξάνονταν κατά 9%.

19. Βραχυπρόθεσμα Δάνεια

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια ύψους ΕΥΡΩ 1.463.318,75 και ΕΥΡΩ 0 (ΜΗΔΕΝ) για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα (30.06.2015: ΕΥΡΩ 12.921.894,11 και ΕΥΡΩ 5.141.167,07 για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα) χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για κεφάλαιο κίνησης. Οι εύλογες αξίες των ανωτέρω δανειακών υποχρεώσεων προσεγγίζουν τα ανωτέρω υπόλοιπα, λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Ο Όμιλος και η Εταιρία στις 30 Ιουνίου 2016 και 2015, δεν έχουν αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια.

Όπως αναφέρεται στη σημείωση 2.3 έχει πραγματοποιηθεί αναδιάρθρωση των βραχυπρόθεσμων δανείων με μετατροπή μεγάλου μέρους αυτών σε μακροπρόθεσμα δάνεια, ενώ το εναπομένον βραχυπρόθεσμο δάνειο μετατράπηκε σε μακροπρόθεσμο τον Ιούλιο 2016.

Για την εξασφάλιση μέρους των δανείων που υφίστατο κατά την 30η Ιουνίου 2016 και 2015 εκχώρηση απαίτησης από τον ΟΑΕΔ συνολικού ποσού ύψους ΕΥΡΩ 1.304.063,29 (30.06.2015: ΕΥΡΩ 636.184,83) (σημείωση 12, 20).

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων την 30 Ιουνίου 2016 ήταν 5,60% (30.06.2015: 7,55%). Το συνολικό έξοδο για τόκους, των βραχυπρόθεσμων δανείων για τις χρήσεις που έληξαν την 30 Ιουνίου 2016 και 2015, ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 576.687,54 και ΕΥΡΩ 223.845,32 περίπου αντίστοιχα για τον Όμιλο και σε ΕΥΡΩ 1.575.086,69 και ΕΥΡΩ 361.034,42 αντίστοιχα για την Εταιρία και συμπεριλαμβάνεται στα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα στη συνημμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (σημ. 26).

20. Εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

Κατηγορία εμπορικών υποχρεώσεων	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Προμηθευτές	6.025.081,28	4.545.658,15	273.347,68	531.158,07
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες Εταιρίες (σημ. 30)	1.784.045,57	1.763.409,18	192.522,47	277.115,15
Επιταγές πληρωτέες	954.712,52	1.009.550,00	53.439,00	0,00
Σύνολο Εμπορικών Υποχρεώσεων	8.763.839,37	7.318.617,33	519.309,15	808.273,22

Κατηγορία λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	983.693,16	1.088.641,44	64.720,13	28.883,01
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες	2.270.052,44	2.303.674,53	329.156,25	322.429,93
Οφειλόμενες αμοιβές Δ.Σ.-Μέτοχοι (σημ. 30)	887.560,56	714.531,71	338.346,70	250.821,23
Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη	402.211,60	171.255,91	163.454,00	44.875,55
Προκαταβολές πελατών	311.163,36	90.449,34	300.000,00	
Προκαταβολές πελατών (συνδεδεμένα μέρη) (σημ.30)	1.153.240,03	1.436.770,38	1.209.054,23	1.179.054,23
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	100.000,00	0,00	50.000,00	
Δεδουλευμένα έξοδα	165.061,31	235.911,32		
Οφειλόμενα χρηματοδοτικά μισθώματα	10.671,48		10.671,48	
Πιστωτές διάφοροι	450.415,05	250.100,47	38.858,50	29.765,98
Σύνολο λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	6.734.068,99	6.291.335,10	2.504.261,29	1.855.829,93

Οι εμπορικές υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται σε 0-120 ημέρες.

Για την εξασφάλιση μέρους των εμπορικών απαιτήσεων έχει εκχωρηθεί μέρος απαίτησης από ΟΑΕΔ ποσού ΕΥΡΩ 550.226,22 (30.06.2015: ΕΥΡΩ 550.226,22) (σημείωση 12,19).

21. Κύκλος εργασιών

Οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου είναι οι εξής:

- α) Βιομηχανική δραστηριότητα:
 - ✓ Εκκόκκιση και εμπορία εκκοκκισμένου βάμβακος και βαμβακόσπορου
 - ✓ Παραγωγή και εμπορία νημάτων
 - ✓ Παραγωγή και εμπορία υφασμάτων
- β) Εμπορική δραστηριότητα:
 - ✓ Αγορά και εμπορία εκκοκκισμένου βάμβακος και βαμβακόσπορου
 - ✓ Αγορά και εμπορία νημάτων
- γ) Παροχή υπηρεσιών:
 - ✓ Εκκόκκιση βάμβακος για λογαριασμό τρίτων (υπηρεσίες φασόν)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Προέλευση εσόδου				
Εμπορεύματα	124.709,32	36.866,37	0,00	0,00
Προϊόντα	8.150.261,90	8.663.335,95	0,00	0,00
Πρώτες ύλες και λοιπά αποθέματα	748.280,34	765.263,64	505,40	2.189,60
Παροχή υπηρεσιών	1.628.566,00	1.782.910,10	1.628.566,00	1.782.910,10
Σύνολο	10.651.817,56	11.248.376,06	1.629.071,40	1.785.099,70

22. Κόστος πωληθέντων

Περιγραφή	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	5.748.553,02	5.726.397,37	109.536,11	121.121,69
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 29)	2.800.076,72	3.654.249,68	529.721,12	513.357,47
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	396.273,71	400.514,49		
Παροχές τρίτων	2.086.801,33	2.169.533,08	225.779,75	260.112,67
Διάφορα έξοδα	55.189,41	79.445,04	2.064,16	968,32
Έξοδα σε συνδεόμενα μέρη (σημ. 30)	28.800,00	28.800,00		
Αποσβέσεις (σημ. 27)	1.081.345,19	1.164.603,57	83.869,98	85.406,46
Σύνολο	12.197.039,38	13.223.543,23	950.971,12	980.966,61

Στο κόστος των αποθεμάτων του Ομίλου, κατά την 30.06.2016, περιλαμβάνεται ποσό ύψους ΕΥΡΩ 25.950,76 (30.06.2015: ΕΥΡΩ 87.266,51) που αφορά στην καθαρή ζημία από την αποτίμηση των αποθεμάτων τέλους χρήσης στη ρευστοποιήσιμη αξία τους (σημ. 10).

23. Άλλα Λειτουργικά Έσοδα

Προέλευση εσόδου	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Επιδοτήσεις από ΟΑΕΔ	225.278,91	422.775,17	50.624,15	76.747,55
Λοιπά έσοδα	29.416,04	53.459,25	3,32	20.088,27
Σύνολο	254.694,95	476.234,42	50.627,47	96.835,82

24. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας για τις χρήσεις που ολοκληρώθηκαν την 30 Ιουνίου 2016 και 2015 αντίστοιχα έχουν ως ακολούθως:

Περιγραφή	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 29)	428.400,94	477.832,44	141.993,03	130.802,87
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	315.893,25	309.816,97	213.745,22	220.398,62
Ενοίκια (σημ. 34ε)	29.773,70	41.245,59	5.400,00	5.100,00
Ασφάλιστρα	357,00	175,00		
Παροχές τρίτων	36.862,10	32.837,11	25.370,07	17.995,64
Φόροι – Τέλη	117.785,26	116.674,42	71.027,53	69.327,51
Διάφορα έξοδα	121.205,06	221.590,14	16.876,40	24.100,71
Αποσβέσεις (σημ. 27)	69.206,39	73.607,53	5.151,82	7.294,59
Σύνολο	1.119.483,70	1.273.779,20	479.564,07	475.019,94

25. Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως

Τα έξοδα της λειτουργίας διαθέσεως για τις χρήσεις που ολοκληρώθηκαν την 30 Ιουνίου 2016 και 2015 αντίστοιχα έχουν ως ακολούθως:

Περιγραφή	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 29)	160.872,13	63.233,91		
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	245.632,00	204.786,71	48.856,98	49.249,39
Παροχές τρίτων	0,00	37.028,07		
Διάφορα έξοδα	75.184,75	269.461,46	3.077,47	2.498,18
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (σημ. 11, 12)	241.714,91	122.250,73	0,00	96.993,80
Μεταφορικά	238.503,85	0,00		
Αποσβέσεις (σημ. 27)	6.659,22	6.659,22		
Σύνολο	968.566,86	703.420,10	51.934,45	148.741,37

26. Χρηματοοικονομικά έξοδα (καθαρά)

Περιγραφή	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Πιστωτικοί τόκοι	(18,51)	(7,69)	(0,11)	(7,62)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	(18,51)	(7,69)	(0,11)	(7,62)
Τόκοι μακροπροθέσμων δανείων (σημ. 17)	1.023.096,55	885.837,32	354.340,51	499.320,81
Τόκοι βραχυπροθέσμων δανείων (σημ. 19)	576.687,54	1.575.086,69	223.845,32	361.034,42
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	23.262,66	21.730,22	7.583,10	4.742,01
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	1.623.046,75	2.482.654,23	585.768,93	865.097,24
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	1.623.028,24	2.482.646,54	585.768,82	865.089,62

27. Αποσβέσεις

Περιγραφή	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων (σημ. 4)	1.098.551,68	1.170.848,51	89.021,80	92.701,05
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων (σημ. 5)	58.659,12	74.021,81		
Σύνολο αποσβέσεων	1.157.210,80	1.244.870,32	89.021,80	92.701,05
Οι παραπάνω αποσβέσεις κατανεμήθηκαν ως εξής:				
- Στο κόστος πωληθέντων (σημ. 22)	1.081.345,19	1.164.603,57	83.869,98	85.406,46
- Στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας (σημ. 24)	69.206,39	73.607,53	5.151,82	7.294,59
- Στα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως (σημ. 25)	6.659,22	6.659,22		
Σύνολο αποσβέσεων κατανεμημένων στις λειτουργίες	1.157.210,80	1.244.870,32	89.021,80	92.701,05

28. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Περιγραφή	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Πρόστιμα και ρήτρες	289.425,86	399.640,95		54.233,44
Ζημία από πώληση παγίων	529.733,03	0,00		
Διάφορα έξοδα	29.171,75	20.470,07	28.446,40	
Σύνολο	848.330,64	420.111,02	28.446,40	54.233,44

29. Κόστος μισθοδοσίας

Το απασχολούμενο προσωπικό του Ομίλου και της Εταιρίας κατά την 30.06.2016 και κατά την 30.06.2015 έχει ως εξής:

Κατηγορία εργαζομένων	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Μισθωτοί	21	22	8	8
Ημερομίσθιοι	107	107	4	4
Σύνολο	128	129	12	12

Το κόστος μισθοδοσίας ανά λειτουργία για τον Όμιλο και την Εταιρία αναλύεται ως ακολούθως:

Κατηγορία εξόδου	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Μισθοί & Ημερομίσθια	2.646.897,10	3.270.272,71	518.616,66	496.431,00
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	584.467,92	21.920,84	17.884,31	17.850,71
Εργοδοτικές εισφορές	139.605,09	882.914,96	131.469,03	126.134,49
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (σημ. 18)	18.379,67	20.207,52	3.744,14	3.744,14
Σύνολο	3.389.349,78	4.195.316,03	671.714,14	644.160,34
Οι παραπάνω αμοιβές προσωπικού κατανεμήθηκαν ως εξής:				
- Στο κόστος πωληθέντων (σημ. 22)	2.800.076,72	3.654.249,68	529.721,12	513.357,47
- Στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας (σημ. 24)	428.400,94	477.832,45	141.993,03	130.802,88
- Στα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως (σημ. 25)	160.872,13	63.233,91		
Σύνολο μισθοδοσίας που κατανεμήθηκε στις λειτουργίες	3.389.349,78	4.195.316,03	671.714,14	644.160,34

30. Πίνακας Γνωστοποιήσεων Συνδεδεμένων Μερών

α. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Από την ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος έχουν απαλειφθεί έσοδα, κόστη και έξοδα, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και της θυγατρικής της. Αυτές οι συναλλαγές αφορούν πωλήσεις και αγορές αγαθών, υπηρεσιών κατά την κανονική λειτουργία των επιχειρήσεων. Οι συνολικές αγορές και πωλήσεις μεταξύ μητρικής και θυγατρικής, τα εκκρεμή ενδοεταιρικά υπόλοιπα και οι λοιπές συναλλαγές κατά την 30 Ιουνίου 2016 και κατά την 30 Ιουνίου 2015 που έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση αναλύονται ως ακολούθως:

	Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015
α) Έσοδα	0,00	0,00
β) Έξοδα	0,00	0,00
γ) Απαιτήσεις	1.033.822,77	166.708,66
δ) Υποχρεώσεις	-	788.879,02

β. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν επιχειρήσεις, που ελέγχονται ή επηρεάζονται από τα βασικά διοικητικά στελέχη ή μετόχους του Ομίλου.

Δεν υπάρχει συμμετοχή του Ομίλου στις εταιρείες αυτές και οι συναλλαγές γίνονται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας των εταιρειών.

Οι όροι των συναλλαγών είναι σε καθαρή εμπορική βάση μεταξύ των συνδεδεμένων μερών που ενεργούν με την θέληση τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς.

Οι συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρίας με τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται στους δύο παρακάτω πίνακες:

i. Αγορές – Πωλήσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
α) Αγορές από λοιπά συνδεδεμένα μέρη:				
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	0,00	93.966,22		
ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ ΑΒΕΕ	0,00	63.393,60		
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΙΛΚΙΣ ΑΒΕΕ	252.044,42	147.428,31		
Σύνολο	252.044,42	304.788,13	0,00	0,00
β) Πωλήσεις σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη:				
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	0,00	0,00		
ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ ΑΒΕΕ	0,00	20.366,28		
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΙΛΚΙΣ ΑΒΕΕ	330.752,03	186.605,18		
Σύνολο	330.752,03	206.971,46	0,00	0,00

ii. Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
α) Απαιτήσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη:				
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	0,00			
ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ ΑΒΕΕ	0,00			
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΙΛΚΙΣ ΑΒΕΕ	1.048.701,04	483.806,31	87.657,76	63.217,76
ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΚΚΑΣ ΑΒΕΕ	281.674,66	32.474,66	249.200,00	249.200,00
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	0,00		1.033.822,77	788.879,02
Σύνολο	1.330.375,70	516.280,97	1.370.680,53	1.101.296,78
α) Υποχρεώσεις προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη:				
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	1.308.541,20	1.320.541,20	362.763,94	374.763,94
ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ ΑΒΕΕ	956.416,18	1.219.230,43	365.226,75	350.226,75
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΙΛΚΙΣ ΑΒΕΕ	0,00	0,00		
ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΚΚΑΣ ΑΒΕΕ	672.328,22	660.407,93	673.586,01	660.407,93
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	0,00	0,00		70.770,76
Σύνολο	2.937.285,60	3.200.179,56	1.401.576,70	1.456.169,38

Αμοιβές μελών διοίκησης και διευθυντικών στελεχών

Κατά την διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 30 Ιουνίου 2016 έχουν καταβληθεί σε μέλη της διοίκησης και σε διευθυντικά στελέχη αμοιβές ποσού ύψους ΕΥΡΩ 290.470,28 και ΕΥΡΩ 79.500,00 για τον Όμιλο και της Εταιρία αντίστοιχα (30.06.2015: ΕΥΡΩ 239.737,96 για τον Όμιλο και ΕΥΡΩ 30.000,00 για την Εταιρία). Την 30η Ιουνίου 2016 οφείλονται αμοιβές στα μέλη της διοίκησης και

στα διευθυντικά στελέχη ύψους ΕΥΡΩ 409.713,86 και ΕΥΡΩ 225.500,00 για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα (30.06.2015: ΕΥΡΩ 361.031,71 και ΕΥΡΩ 250,821,23 για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα).

31. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος και η Εταιρία εκτίθενται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης των κινδύνων του Ομίλου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις που μπορεί να έχουν οι κίνδυνοι αυτοί στην χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση του κινδύνου παρακολουθείται από τη Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης. Η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις, βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ο Όμιλος και η Εταιρία δεν χρησιμοποιούν παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση ανάληψης κινδύνων, αλλά ούτε και συμμετέχουν σε χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα μπορούσαν να τους εκθέσουν σε διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών ξένων νομισμάτων και επιτοκίων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής της ισοτιμίας του Δολαρίου Αμερικής προς το ΕΥΡΩ κυρίως λόγω του γεγονότος ότι οι διεθνείς τιμές του εκκοκκισμένου βάμβακος και των νημάτων καθορίζεται σε Δολάρια Αμερικής. Έτσι φθηνό Δολάριο Αμερικής σε σχέση με το ΕΥΡΩ δυσκολεύει την κερδοφορία του Ομίλου, λόγω του ότι αυτός αναγκάζεται, εξ' αιτίας του διεθνούς ανταγωνισμού να πουλάει φθηνότερα σε ΕΥΡΩ. Το αντίθετο ισχύει όταν το Δολάριο Αμερικής σε σχέση με το ΕΥΡΩ ακριβαίνει.

Κίνδυνος επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές του Ομίλου δεν επηρεάζονται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων για τις υποχρεώσεις και επενδύσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Πολιτική του Ομίλου είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις χρηματοδοτικές ανάγκες του προκειμένου να είναι σε θέση να προβεί εγκαίρως στη λήψη των αναγκαίων αποφάσεων για το συγκεκριμένο σκοπό.

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τις επενδύσεις καθώς και τις ανάγκες του σε κεφάλαια κίνησης μέσω τραπεζικού δανεισμού, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά του με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια (μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού EURIBOR) θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς ο Όμιλος θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού.

Όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Οι ανανεώσεις των επιτοκίων των βραχυπρόθεσμων δανείων είναι για διάστημα 1-3 μηνών και των μακροπρόθεσμων για διάστημα 3-6 μηνών. Αυτό δίνει την δυνατότητα στον Όμιλο να αποφεύγει μερικώς τον

κίνδυνο από μεγάλες διακυμάνσεις επιτοκίων. Η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου και της Εταιρίας (μέσω των επιπτώσεων που έχουν τα υπόλοιπα των δανείων στο τέλος της χρήσης με κυμαινόμενο επιτόκιο στα αποτελέσματα) σε πιθανές αλλαγές επιτοκίων, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές:

<i>Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ΕΥΡΩ</i>	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Μεταβλητότητα επιτοκίων και αντίστοιχη επίδραση στα αποτελέσματα προ φόρων (+/-) 1%	(+/-) 290	(+/-) 473	(+/-) 119	(+/-) 164

Σημειώνεται ότι ο παραπάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει τη θετική επίπτωση των εισπραχθέντων τόκων καταθέσεων, καθώς τα συγκεκριμένα ποσά είναι ασήμαντα.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών καθώς επιλέγει φερέγγυους πελάτες. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση.

Ειδική μηχανογραφική εφαρμογή ελέγχει το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημιές από απαξίωση. Στο τέλος του έτους η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια εξασφάλιση ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Επίσης όσον αφορά προϊόντα καταθέσεων, ο Όμιλος συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλό επίπεδο με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων, άμεσα ρευστοποιήσιμων απαιτήσεων καθώς και πιστωτικών περιθωρίων για την άμεση άντληση κεφαλαίων από την τραπεζική αγορά.

Παρά τη δύσκολη συγκυρία ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας σε καθημερινή βάση, μέσω της συστηματικής παρακολούθησης των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων, καθώς επίσης και μέσω της καθημερινής παρακολούθησης των πραγματοποιούμενων πληρωμών. Παράλληλα ο Όμιλος παρακολουθεί συνεχώς την ωρίμανση των απαιτήσεων όσο και των υποχρεώσεων με αντικειμενικό σκοπό τη διατήρηση μιας ισορροπίας μεταξύ των κεφαλαίων που απαιτούνται.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας στις 30 Ιουνίου 2016 και 30 Ιουνίου 2015 αντίστοιχα, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις και συμφωνίες, σε μη προεξοφλημένες τιμές:



Όμιλος	Λιγότερο από 4 μήνες	4 με 12 μήνες	1 με 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ποσά χρήσης 30.06.2016 (ποσά σε χιλιάδες €)					
Εμπορικές Υποχρεώσεις	6.202	2.562	0	0	8.764
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις & δεδ. Έξοδα	2.393	4.342	0	0	6.734
Δανειακές Υποχρεώσεις	1.690	4.007	26.894	17.346	49.937
	10.285	10.911	26.894	17.346	65.436

Όμιλος

Ποσά χρήσης 30.06.2015	Λιγότερο από 4 μήνες	4 με 12 μήνες	1 με 2 έτη	2 με 5 έτη	Σύνολο
(ποσά σε χιλιάδες €)					
Εμπορικές Υποχρεώσεις	5.555	1.764	0	0	7.319
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις & δεδ. Έξοδα	2.487	2.276	917	611	6.291
Δανειακές Υποχρεώσεις	97	8.992	28.004	10.232	47.325
	8.139	13.032	28.921	10.843	60.935

Εταιρία	Λιγότερο από 4 μήνες	4 με 12 μήνες	1 με 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ποσά χρήσης 30.06.2016 (ποσά σε χιλιάδες €)					
Εμπορικές Υποχρεώσεις	273	246			519
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις & δεδ. Έξοδα	935	1.570			2.504
Δανειακές Υποχρεώσεις	227	1.702	8.321	6.457	16.707
	1.435	3.518	8.321	6.457	19.731

Εταιρία

Ποσά χρήσης 30.06.2015	Λιγότερο από 4 μήνες	4 με 12 μήνες	1 με 2 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
(ποσά σε χιλιάδες €)					
Εμπορικές Υποχρεώσεις	531	277			808
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις & δεδ. Έξοδα	677	1.179			1.856
Δανειακές Υποχρεώσεις	23	95	12.168	4.138	16.424
	1.231	1.551	12.168	4.138	19.088

Διαχείριση Κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου και της Εταιρίας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής τους διαβάθμισης καθώς και των υγιών

δεικτών κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες τους και να μεγιστοποιείται η αξία των μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προσπαθεί να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ υψηλότερων αποδόσεων που θα ήταν εφικτές με υψηλότερα επίπεδα δανεισμού και των πλεονεκτημάτων και της ασφάλειας που θα παρείχε μια ισχυρή και υγιής κεφαλαιακή θέση.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετούν ο Όμιλος και η Εταιρία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης.

Η Διοίκηση του Ομίλου ελέγχει την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων χρησιμοποιώντας τον δείκτη συνολικού δανεισμού προς τα ίδια κεφάλαια.

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	44.240.015,32	33.094.332,84	14.778.100,62	11.164.461,57
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.697.398,84	14.230.507,64	1.929.068,02	5.259.303,88
	49.937.414,16	47.324.840,48	16.707.168,64	16.423.765,45
Ίδια Κεφάλαια ιδιοκτητών μητρικής	(20.915.236,66)	(16.794.843,07)	(38.887,78)	318.972,59
Συνολικός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια	(2,39)	(2,82)	(429,63)	51,49

Άλλοι επιχειρηματικοί κίνδυνοι

Πέραν των προαναφερόμενων κινδύνων ο Όμιλος αντιμετωπίζει επίσης τους παρακάτω κινδύνους οι οποίοι προέρχονται από εξωγενείς παράγοντες:

- Εξάρτηση του εκκοκκιστηρίου του Ομίλου στις καλλιεργήσιμες εκτάσεις και τους φυσικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθενται τα αγροτικά προϊόντα.
- Περαιτέρω επιδείνωση της παγκόσμιας οικονομίας με αρνητικές επιπτώσεις στην αγοραστική δύναμη των καταναλωτών.

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί, ενεργά τις τάσεις σε κάθε αγορά και αντιδρά άμεσα για την προσαρμογή του στις εκάστοτε συνθήκες.

32. Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου και της Εταιρίας υπολογίστηκαν ως ακολούθως:

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Ζημιές προ φόρων	(5.833.990,73)	(6.384.414,60)	(416.985,98)	(642.115,45)
Πλέον:				
Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα (σημ. 26, 7)	1.607.082,67	2.488.171,54	585.768,82	865.089,62
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων (σημ. 4,5)	1.157.210,80	1.244.870,32	89.021,80	92.701,05
ΣΥΝΟΛΟ EBITDA	(3.069.697,26)	(2.651.372,74)	257.804,64	315.675,22

33. Χρηματοοικονομικά μέσα - Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι το ποσό που εισπράττεται για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή πληρώνεται για το διακανονισμό μίας υποχρέωσης σε μία συναλλαγή υπό κανονικές συνθήκες μεταξύ δύο εμπορικά συναλλασσόμενων κατά την ημερομηνία αποτίμησής της. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 30ης Ιουνίου 2016 και 2015 προσδιορίστηκε με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση από την Διοίκηση.

Οι μέθοδοι αποτίμησης της εύλογης αξίας ιεραρχούνται σε τρία επίπεδα:

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές αξίες από ενεργές χρηματαγορές για ακριβώς ίδια εμπορεύσιμα στοιχεία,

Επίπεδο 2: Αξίες που δεν είναι επιπέδου 1 αλλά μπορεί να εντοπισθούν ή να προσδιοριστούν άμεσα ή έμμεσα μέσω χρηματιστηριακών τιμών από ενεργές αγορές,

Επίπεδο 3: Αξίες για περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που δε βασίζονται σε χρηματιστηριακές τιμές από ενεργές χρηματαγορές.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2, ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για την μέτρησή της εύλογης αξίας.

Τα ποσά που εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομική Θέσης για τα ταμειακά διαθέσιμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς και τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Οι αξίες των μακροπροθέσμων δανείων είναι σχεδόν ίδιες με την εύλογη επειδή τα δάνεια αυτά είναι σε τοπικό νόμισμα και έντοκα με κυμαινόμενο επιτόκιο.

34. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α. Εκκρεμοδικίες – Δικαστικές Υποθέσεις

Ο Όμιλος εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας του. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι του Ομίλου εκτιμούν ότι δεν υπάρχουν σημαντικές επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση, στην χρηματοοικονομική θέση ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας της Εταιρίας ή του Ομίλου.

β. Εγγυητικές επιστολές – Λοιπές εγγυήσεις

Ο Όμιλος και η Εταιρία δεν έχουν στην κατοχή της ληφθείσες εγγυήσεις καλής εξόφλησης απαιτήσεων πελατών. Ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν χορηγήσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης υπέρ τρίτων συνολικού ύψους ΕΥΡΩ 12.7 εκ. και ΕΥΡΩ 4,6 εκ. αντίστοιχα (30.06.2015: ΕΥΡΩ 12.621,00 και ΕΥΡΩ 4.621,00 αντίστοιχα).

Η Μητρική Εταιρία έχει παράσχει εγγύηση ποσού ΕΥΡΩ 14.567.114,46 (30.06.2015: ΕΥΡΩ 14.567.114,46) για εξασφάλιση δανειακής υποχρέωσης της θυγατρική εταιρίας, ανεξόφλητο υπόλοιπο κατά την 30.06.2016 ΕΥΡΩ 15.386.092,48 (30.06.2015: ΕΥΡΩ 15.275.602,47).

Αντίστοιχα η θυγατρική εταιρία έχει παράσχει εγγύηση ποσού ΕΥΡΩ 3.950.728,72 (30.06.2015: ΕΥΡΩ 3.950.728,72) προς Τράπεζα για εξασφάλιση μακροπρόθεσμης δανειακής υποχρέωσης της Μητρικής Εταιρίας, ανεξόφλητο υπόλοιπο κατά την 30.06.2016 ΕΥΡΩ 3.588.822,05 (30.06.2015: ΕΥΡΩ 3.561.370,51).

γ. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιριών του Ομίλου έχουν ως εξής:

- α. ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. από 01.07.2009 έως 30.06.2011 και
- β. ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. από 01.01.2005 έως 30.06.2011.

Η Εταιρία έχει προβεί στην διενέργεια σχετικής πρόβλεψης ύψους Ευρώ 70 χιλ. (30.06.2015: ΕΥΡΩ 70 χιλ.) για πιθανές μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν σε μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές αρχές για τις διαχειριστικές χρήσεις για τις οποίες παραμένει ανέλεγκτη αν και την παρούσα χρονική στιγμή δεν ήταν δυνατόν να προσδιοριστεί με ακρίβεια το ύψος των επιπλέον φόρων και προστίμων που πιθανόν να επιβληθούν καθώς αυτό εξαρτάται από τα ευρήματα του φορολογικού ελέγχου. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τον φόρο εισοδήματος στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών θα λάβει χώρα.

Οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν για τον Όμιλο και την Εταιρία δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Η θυγατρική εταιρία δεν έχει προβεί στην διενέργεια σχετικής πρόβλεψης για πιθανές μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν σε μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές αρχές για τις διαχειριστικές χρήσεις για τις οποίες παραμένει ανέλεγκτη λόγω συσσωρευμένων φορολογικών ζημιών. Οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Σημειώνεται ότι η θυγατρική εταιρία έχει υπαχθεί στις διατάξεις του Ν. 3299/2004 για την ενίσχυση επενδυτικού σχεδίου με το κίνητρο της επιχορήγησης. Στην απόφαση υπαγωγής αναφέρονται οι όροι χορήγησης της ενίσχυσης τους οποίους είναι υποχρεωμένη να πληροί η εταιρία πριν την έναρξη της παραγωγικής δραστηριότητας προκειμένου να εγκριθεί η υπαγωγή της επένδυσης στο Ν.3299/2004 και οι υποχρεώσεις που έχει η εταιρία μέχρι την παρέλευση πενταετίας από την δημοσίευση της απόφασης ολοκλήρωσης και έναρξης της παραγωγικής λειτουργίας της κάθε επένδυσης.

Το Υπουργείο Ανάπτυξης έχει ξεκινήσει διαδικασίες ελέγχου των επιχειρήσεων που υπάγονται στον Ν.3299/2004 (απόφαση 53517/14.12.2013) προκειμένου να κριθεί η τήρηση των υποχρεώσεων που ορίζονται στις αποφάσεις υπαγωγής. Αν και υπάρχει επένδυση για την οποία δεν έχει παρέλθει η πενταετία από την δημοσίευση της απόφασης ολοκλήρωσης και έναρξης της παραγωγικής λειτουργίας, η Διοίκηση του Ομίλου δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει αν από τον

έλεγχο του Υπουργείου προκύψει η μη τήρηση κάποιων υποχρεώσεων και υφίσταται θέμα επιστροφής μέρους των επιχορηγήσεων αυτών.

Ο έλεγχος για την έκδοση της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2012-2015 διενεργήθηκε από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρίας και της θυγατρικής της, σύμφωνα με τις διατάξεις της §5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994. Από τους ελέγχους αυτούς δεν προέκυψαν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις με την επιφύλαξη του ελέγχου των επιχορηγούμενων επενδυτικών σχεδίων του Ν. 3299/2004 από το Υπουργείο Ανάπτυξης, λόγω αδυναμίας του νόμιμου ελεγκτή να ελέγξει την τήρηση των υποχρεώσεων που ορίζονται στις αποφάσεις υπαγωγής τους οποίους είναι υποχρεωμένη να πληροί η Εταιρία μέχρι την παρέλευση πενταετίας από την δημοσίευση της απόφασης ολοκλήρωσης και έναρξης της παραγωγικής λειτουργίας της κάθε επένδυσης λόγω ασάφειας του θεσμικού πλαισίου και των εξειδικευμένων τεχνικών γνώσεων που απαιτούνται και εμπίπτουν στην αρμοδιότητα του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Για τη χρήση που έληξε την 30 Ιουνίου 2016 η Εταιρία και η θυγατρική της έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65^α του ν. 4174/ 2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2016. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου.

δ. Δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες

Κατά την 30η Ιουνίου 2016 η Εταιρία έχει δέσμευση για αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού. Το συνολικό κόστος της επένδυσης ανέρχεται στο ποσό των ΕΥΡΩ 33.890,00, από το οποίο έχει προκαταβληθεί ποσό ύψους ΕΥΡΩ 10.167,00 μέχρι την 30η Ιουνίου 2016 (σημ. 4).

ε. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Την 30η Ιουνίου 2016 η Εταιρία είχε συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης που αφορά την ενοικίαση ακινήτου, μηχανήματος και μεταφορικών μέσων με λήξη μέχρι τον Νοέμβριο του 2018.

Τα μισθώματα περιλαμβάνονται στην επισυναπτόμενη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης που έληξε την 30 Ιουνίου 2016 και ανέρχονται σε ΕΥΡΩ 53.173,70 (30.06.2015: ΕΥΡΩ 64.945,59).

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης που έχει συνάψει ο Όμιλος στις 30 Ιουνίου 2016 και 30 Ιουνίου 2015 έχουν ως ακολούθως:

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Εντός 1 έτους	54.964,45	51.781,32	0,00	0,00
Από 2 μέχρι 5 έτη	24.445,84	43.051,21	0,00	0,00
Σύνολο	79.410,30	94.833,53	0,00	0,00

Το κόστος των λειτουργικών μισθώσεων αναλύεται ανά λειτουργία ως ακολούθως:

	30.06.2016	30.06.2015
Κόστος πωληθέντων (σημ. 22)	28.800,00	28.800,00
Έξοδα διοίκησης (σημ. 24)	29.773,70	41.245,59
Σύνολο	58.574,70	70.045,59

στ. Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Την 30η Ιουνίου 2016 η Εταιρία είχε συμφωνία χρηματοδοτικής μίσθωσης που αφορά την ενοικίαση ενός αυτοκινήτου με λήξη μέχρι τον Απρίλιο 2019.

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης που έχει συνάψει ο Όμιλος στις 30 Ιουνίου 2016 και 30 Ιουνίου 2015 έχουν ως ακολούθως:

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Εντός 1 έτους	12.450,06	0,00	12.450,06	0,00
Από 2 μέχρι 5 έτη	19.564,38	0,00	19.564,38	0,00
Σύνολο	32.014,44	0,00	32.014,44	0,00

35. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Με εξαίρεση την πρόσθετη χρηματοδότηση και αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού που αναλύονται στη σημείωση 2.3 των οικονομικών καταστάσεων, δεν υπήρξαν γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2016, που να επηρεάζουν σημαντικά την κατανόηση αυτών των οικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων) και θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιηθούν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Κομοτηνή, 09 Δεκεμβρίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΙΩΑΝΝΗΣ Χ. ΑΚΚΑΣ

Α.Δ.Τ. ΑΚ 290032

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΣΑΒΒΑΣ Λ. ΜΙΡΛΙΑΟΥΝΤΑΣ

Α.Δ.Τ. ΑΕ 355084

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΕΜ. ΚΕΛΕΣΙΔΗΣ

Α.Δ.Τ ΑΚ 263165

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ