



## ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

(1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2018)

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(Τα ποσά αναγράφονται σε ευρώ)

Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία την 23η Απριλίου 2019 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.varvaressos.gr](http://www.varvaressos.gr).

Αργύρης Σαρρίδης

Γενικός Διευθυντής  
ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.



## Περιεχόμενα

	Σελίδα
1. Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	4
2. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	5
2.1. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν το έτος 2018	5
2.2. Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες	10
2.3. Εργασιακά θέματα	12
2.3 Προοπτικές έτους 2019	12
2.5 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	15
2.6. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	15
2.7. Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη και Περιβαλλοντικά Θέματα	17
2.8. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης	17
2.9 Οικονομική κατάσταση του κλάδου και οικονομική θέση της Εταιρίας	20
2.10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	20
2.11 Πληροφορίες για την Εταιρία	22
2.12. Εταιρική Διακυβέρνηση	25
3. Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	45
4. Έκθεση Ελέγχου ανεξάρτητου Νόμιμου Ελεγκτή	47
5. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	53
6. Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων	114



**1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 5 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ Ν. 3556/2007)**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματοουργεία :

1. Αναστασία Βαρβαρέσου του Γρηγορίου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Νικόλαος Βελής του Ιωάννη, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
3. Παντελής Παλαντζίδης του Θωμά, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματοουργεία (εφεξής καλούμενης για λόγους συντομίας ως Εταιρία ή ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.) δηλώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε :

- α) Οι εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. για την περίοδο 01.01.2018 – 31.12.2018, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.
- β) Η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Νάουσα 23.04.2019

Α. Βαρβαρέσου

Ν. Βελής

Π. Παλαντζίδης

Πρόεδρος

Αντιπρόεδρος

Μέλος Δ.Σ.



## **2. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε τις Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετούνται από την 01.01.2005 καθώς και την παρούσα έκθεση για την χρήση από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2018.

### **2.1. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν το έτος 2018**

Οι οικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα, η πολιτική αβεβαιότητα στην ευρύτερη περιοχή π.χ. Τουρκία, Μέση Ανατολή, το μεταναστευτικό και τα τρομοκρατικά χτυπήματα που συμβαίνουν σε ολόκληρο τον κόσμο και οι εμπορικές εντάσεις που προκύπτουν με την επιβολή δασμών από τις ΗΠΑ επηρεάζουν τη λειτουργία της εταιρίας. Την αυξημένη πολιτικοοικονομική αβεβαιότητα που επικρατεί προσπαθεί να αντιμετωπίσει η εταιρία καταβάλλοντας ιδιαίτερη μεγάλη προσπάθεια.

#### Πυρκαγιά

Στις 06.01.2018 στις 03:00π.μ. εκδηλώθηκε πυρκαγιά στις εγκαταστάσεις του Εργοστασίου 3 της εταιρίας. Με την έγκαιρη επέμβαση της Πυροσβεστικής Υπηρεσίας Νάουσας και των εργαζόμενων της εταιρίας, το φαινόμενο περιορίστηκε στον χώρο της διαχείρισης παραπροϊόντων. Το μεγαλύτερο μέρος της ζημίας αφορούσε μηχανολογικό και κτιριακό εξοπλισμό ενώ ασήμαντες ήταν οι απώλειες σε αποθέματα. Οι επιπτώσεις ήταν η καθυστέρηση στις παραδόσεις προϊόντων και η απώλεια παραγωγής 380 τόνων νημάτων που είχε επίσης αντίκτυπο στα ετήσια οικονομικά αποτελέσματα όπου ο κύκλος εργασιών ήταν μειωμένος κατά 25% περίπου. Η αποκατάσταση της ζημιάς ολοκληρώθηκε στο τελευταίο τρίμηνο του 2018.

Στις 12.07.2018 συμφωνήθηκε μεταξύ των ασφαλιστικών εταιριών και της εταιρίας το σύνολο της αποζημίωσης για την ζημία της πυρκαγιάς της 06.01.2018 στις εγκαταστάσεις της εταιρίας στο ποσό των EUR 785.000, το οποίο μετά από συναίνεση των Τραπεζών καταβλήθηκε στην εταιρία.

#### Σχέδιο αναδιάρθρωσης

Στις 19.03.2018 η εταιρία έλαβε την τελική έκθεση ελέγχου Κ.Ο.Ε. του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας που καταλήγει στην επιτυχή υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (όπως αυτό εγκρίθηκε από την Επιτροπή Ανταγωνισμού Ε.Ε. και σύμφωνα με την απόφαση υπαγωγής του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας). Αναμένεται η έκδοση της υπουργικής απόφασης.

### Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου

Κατά το Β' εξάμηνο του 2018 διενεργήθηκε φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2017 των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013. Στις 26.11.2018 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος και εκδόθηκε φορολογικό πιστοποιητικό συμπεράσματος χωρίς επιφύλαξη.

### Σύμβαση προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας

Στις 05.04.2018 έγινε τροποποίηση της ρύθμισης οφειλών προς τη Δ.Ε.Η. για την πληρωμή της οφειλής που προέκυψε το 2017 αλλά και λόγω του γεγονότος της πυρκαγιάς στις 06.01.2018. Η εταιρία αποπληρώνει τις οφειλές της σύμφωνα με το πρόγραμμα των δόσεων.

### Ενέργειες για εύρεση στρατηγικού επενδυτή

Η εταιρία κάνει προσπάθειες και επαφές για την εύρεση επενδυτή για χρηματοδότηση του επενδυτικού της σχεδίου. Βρίσκεται σε συζητήσεις με επενδυτικά funds του εξωτερικού για πιθανή χρηματοδότηση του Επενδυτικού σχεδίου.

### Έγκριση Υπαγωγής Επενδυτικού Σχεδίου στο Νόμο 4399/2016

Εγκρίθηκε το αίτημα της εταιρίας για την υπαγωγή στο καθεστώς ενισχύσεων «Γενική Επιχειρηματικότητα» του Νόμου 4399/2016 που αφορά επενδύσεις παραγωγικού εξοπλισμού αξίας 4,7 εκ. Ευρώ για θεμελιώδη αλλαγή του συνόλου της παραγωγικής διαδικασίας της μονάδας στη Στενήμαχο Νάουσας.

### Αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 29.06.2018

Πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για την εταιρική χρήση 2017, την Παρασκευή 29.06.2018, στην έδρα της εταιρίας Δ.Δ. Στενημάχου Ναούσης. Παρέστησαν 2 Μέτοχοι που εκπροσωπούσαν ποσοστό 81,57% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, ήτοι 13.364.241 μετοχών επί συνόλου 16.383.428 μετοχών.

Ελήφθησαν οι εξής αποφάσεις επί των κάτωθι θεμάτων της Ημερήσιας Διάταξης :

1. Υποβολή και έγκριση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρικής χρήσης 2017 (01.01.2017 – 31.12.2017) και των σχετικών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή

Εγκρίθηκαν με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων). Αποφασίστηκε η μη διανομή μερίσματος για την χρήση του 2017, διότι δεν υπάρχουν διανεμητέα κέρδη εκμετάλλευσης.

2. Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της εταιρικής χρήσης 01.01.2017 – 31.12.2017. Εγκρίθηκαν με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων)



3. Έγκριση των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών της Επιτροπής Ελέγχου για την εταιρική χρήση 01.01.2017 – 31.12.2017 και προέγκριση αμοιβών αυτών για την τρέχουσα χρήση.  
Εγκρίθηκαν με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων)
4. Έγκριση εξόδων κινήσεως κλπ. αμοιβών και δαπανών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.  
Εγκρίθηκαν με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων)
5. Εκλογή ενός Τακτικού και ενός Αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών για την εταιρική χρήση 2018 και καθορισμός αμοιβής τους. Εξελέγη με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων) ως τακτικός ελεγκτής της εταιρίας για τη χρήση 2018 ο κ. Αθανάσιος Στ. Διαμαντής (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13091) και ως αναπληρωματικός ελεγκτής ο κ. Δημήτριος Χρ. Κουσινόβαλης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13591) από την ελεγκτική εταιρία «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.».
6. Εκλογή Ελεγκτικού Γραφείου (τακτικού και αναπληρωματικού ελεγκτού) και επικύρωση της ανάθεσης του φορολογικού ελέγχου για τη χρήση 2018 και καθορισμός αμοιβής του. Εξελέγη με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων) ως Τακτικός Ελεγκτής για το φορολογικό έλεγχο της εταιρίας για τη χρήση 2017 ο κ. Αθανάσιος Στ. Διαμαντής (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13091) και ως αναπληρωματικός ελεγκτής ο κ. Δημήτριος Χρ. Κουσινόβαλης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13591) από την ελεγκτική εταιρία «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.»
7. Έγκριση συμβάσεων και αμοιβών σύμφωνα με τα άρθρα 23α και 24 του Κ.Ν. 2190/1920.  
Εγκρίθηκαν με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων)
8. Ορισμός μελών της επιτροπής ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 44 του Κ.Ν. 4449/2017. Εκλέχθηκε με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων) τριμελή Ελεγκτική Επιτροπή, απαρτιζόμενη από τα ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ. κα Ουρανία Παναγιωταλίδη, κα Νιόβη Αμανατίδου και κ. Παντελή Παλαντζίδη, η οποία (Επιτροπή) θα ασκεί τις προβλεπόμενες από το άρθρο 44 του Κ.Ν. 4449/2017 αρμοδιότητες.
9. Παροχή άδειας κατ' άρθρο 23 κ.ν.2190/1920 στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντές της εταιρίας να μετέχουν στη διοίκηση άλλων εταιρειών με συναφές αντικείμενο Εγκρίθηκε με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων) η παροχή άδειας στις κ.κ. Ιζαμπέλλα Βαρβαρέσου και Σεσίλ Βαρβαρέσου να μετέχουν στη διοίκηση άλλων εταιρειών με συναφές αντικείμενο.
10. Έγκριση και ολοκλήρωση της διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων. Εγκρίθηκε με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων), η ολοκλήρωση της διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 14<sup>ης</sup> Φεβρουαρίου 2013.
11. Υπαγωγή επενδυτικού σχεδίου στον Αναπτυξιακό Νόμο 4399/2016.  
Ανακοινώθηκε η υπαγωγή του επενδυτικού σχεδίου στον Αναπτυξιακό Νόμο 4399/2016 και εγκρίθηκε με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων) ο τρόπος χρηματοδότησης του επενδυτικού σχεδίου.
12. Διάφορα θέματα και ανακοινώσεις. Δεν αναφέρθηκαν περαιτέρω θέματα.



Αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 07.08.2018 - Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Πραγματοποιήθηκε στις 07.08.2018 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Στη Γενική Συνέλευση παρέστησαν αυτοπροσώπως δύο (2) μέτοχοι, οι οποίοι εκπροσώπησαν συνολικά ποσοστό 81,57% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, ήτοι 13.364.241 μετοχές επί συνόλου 16.383.428. Τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και οι αποφάσεις επί αυτών έχουν ως ακολούθως :

1. (i) Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας λόγω κεφαλαιοποίησης τμήματος του κατ' άρθρο 4 παρ. 4α κ.ν. 2190/20 ειδικού αποθεματικού της εταιρίας για λόγους στρογγυλοποίησης, ταυτόχρονη  
(ii) αύξηση της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ανώνυμης μετά ψήφου μετοχής της εταιρίας με μείωση του συνολικού αριθμού αυτών, συνένωση των εν λόγω μετοχών (reverse split) και  
(iii) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ανώνυμης μετά ψήφου μετοχής της εταιρίας (όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά το reverse split), με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 4α του κ.ν. 2190/1920 ή εναλλακτικά με συμφηφισμό ζημιών. Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας. Παροχή εξουσιοδοτήσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο για τη ρύθμιση όλων των ανωτέρω θεμάτων της Εταιρίας και κάθε συναφούς θέματος.

Εγκρίθηκε με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων) :

(i) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά Ευρώ 3,60 λόγω κεφαλαιοποίησης τμήματος του κατ' άρθρο 4 παρ. 4<sup>α</sup> κ.ν. 2190/20 ειδικού αποθεματικού της εταιρίας και την ταυτόχρονη (ii) αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ανώνυμης μετά ψήφου μετοχής της εταιρίας από 0,30 Ευρώ σε 3,00 Ευρώ και μείωση του συνολικού αριθμού αυτών από 16.383.428 σε 1.638.344 νέες κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές της εταιρίας με συνένωση των εν λόγω μετοχών (reverse split) σε αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές της εταιρίας προς μία (1) νέα κοινή μετοχή της εταιρίας και (iii) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ανώνυμης μετά ψήφου μετοχής της εταιρίας (όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά το reverse split), από 3,00 Ευρώ σε 0,30 Ευρώ με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 4<sup>α</sup> του κ.ν. 2190/1920 ή εναλλακτικά με συμφηφισμό ζημιών. Επιπρόσθετα αποφάσισε την τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της εταιρίας και παρέσχε τις σχετικές εξουσιοδοτήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο.

2. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών μέχρι του ποσού των 1.500.000,00 Ευρώ με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, έκδοση νέων κοινών ανώνυμων μετοχών εφαρμοζομένου του άρθρου 13α του Κ.Ν. 2190/1920 σε περίπτωση μερικής κάλυψης του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. - Καθορισμός της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών και των λοιπών όρων της αύξησης. - Εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν συνεπεία της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών. - Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας για τη ρύθμιση όλων των θεμάτων που αφορούν την ανωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, τη χορήγηση αδειών και εγκρίσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, την εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και κάθε συναφούς θέματος. Τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρίας σύμφωνα με τα ανωτέρω.





Εγκρίθηκε με ψήφους 13.364.241 (100% των παρισταμένων) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας ποσού Ευρώ 1.474.509,60, μέσω έκδοσης νέων, κοινών, ανώνυμων, μετά ψήφου μετοχών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία τρεις (3) νέες κοινές ανώνυμες μετοχές για κάθε μία (1) παλαιά κοινή ανώνυμη μετοχή, με έκδοση 4.915.032 μετοχών ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του Ευρώ (0,30 Ευρώ) και τιμή διάθεσης έκαστης τριάντα λεπτά του Ευρώ (0,30 Ευρώ) ήτοι στο άρτιο, με καταβολή μετρητών. Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας θα ανέρχεται πλέον σε 1.966.012,80 Ευρώ διηρημένο σε 6.553.376 μετοχές αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (0,30 Ευρώ).

- Η τιμή διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της εταιρίας κατά το χρόνο της αποκοπής του δικαιώματος προτιμήσεως.
- Το δικαίωμα προτίμησης στην ως άνω αποφασισθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν όλοι οι μέτοχοι της εταιρίας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε., μία εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους, η δε ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία της παρούσης Γενικής Συνέλευσης με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας και όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Κλάσματα δικαιωμάτων δε θα εκδοθούν.
- Παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας εφόσον διαπιστώσει τον τελικό αριθμό των τυχόν αδιάθετων μετοχών, να τις διαθέσει κατά την κρίση του, σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει.
- Οι βασικοί μέτοχοι της εταιρίας με ποσοστό μεγαλύτερο από 5% δήλωσαν :

Η κα Α. Βαρβαρέσου ότι θα συμμετέχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ασκώντας ολικώς τα δικαιώματα προτίμησης που της αναλογούν στην επικείμενη αύξηση, θα διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. και επίσης εκδήλωσε την πρόθεσή της να αποκτήσει πρόσθετες πέραν των αναλογουσών σε αυτήν μετοχές, εφόσον μείνουν αδιάθετες.

Ο κ. Κων/νος Βαρβαρέσος ότι θα συμμετέχει στην αύξηση μέχρι του ποσού των EUR 110.000 και ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής στην εταιρία όπως αυτό θα διαμορφωθεί μετά την μερική συμμετοχή του (ως ανωτέρω) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών και για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. Εκδήλωσε δε την πρόθεσή του να αποκτήσει πρόσθετες από τις αδιάθετες μετοχές.

- Σε περίπτωση κατά την οποία η κάλυψη της παραπάνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν θα είναι πλήρης σύμφωνα με το άρθρο 13 α του Κ.Ν. 2190/1920, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης.
- Παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την υλοποίηση της ανωτέρω απόφασης, για τη ρύθμιση όλων των λεπτομερειών ή/και των τεχνικών θεμάτων που σχετίζονται με την ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας.
- Τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρίας σύμφωνα με τα ανωτέρω.



## 2.2 Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

### Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι

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

### Πιστωτικοί Κίνδυνοι

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

### Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίου

Ο Τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι σε Ευρώ και τα επιτόκια ακολουθούν τη διακύμανση του Euribor. Η ευαισθησία της Εταιρίας για παράδειγμα σε αύξηση ή μείωση επιτοκίου κατά 0,5% θα επιφέρει επιβάρυνση ή βελτίωση των αποτελεσμάτων και των Ιδίων Κεφαλαίων, κατά 57 χιλ. Ευρώ περίπου. Από τον Ιούνιο του 2017, η Εταιρία, σε συνεργασία με την PWC, έχει υποβάλλει αίτημα αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού της καθώς και αίτημα για τη χρηματοδότηση του Επενδυτικού Σχεδίου στις δανείστριες τράπεζες και αναμένει την απόφασή τους.

### Κίνδυνοι από μεταβολή των τιμών πρώτων υλών

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



### Κίνδυνος τιμής

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

### Κίνδυνος Προμηθευτών

Η Εταιρία αγοράζει βαμβάκι από την Ελλάδα και το εξωτερικό. Οι ποσότητες βάμβακος που χρειάζονται για την παραγωγική διαδικασία αποτελούν το 1% της Ελληνικής παραγωγής και για τον λόγο αυτό δεν υπάρχει εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές. Κίνδυνος προμηθευτών μπορεί να υπάρξει για την Εταιρία σε περίπτωση μεγάλων καταστροφών ή εφαρμογή ειδικών πολιτικών από μεγάλα κράτη καταναλωτές βάμβακος. Για τις υπόλοιπες κυτταρινούχες ύλες, προμηθευτής είναι η εταιρεία Lenzing AG με την οποία υπάρχει σχέση συνεργασίας περισσότερο από 30 χρόνια. Πιθανός κίνδυνος για την επιχειρηματική δραστηριότητα υπάρχει αν η εταιρία Lenzing σταματήσει την παραγωγή της ή τις παραδόσεις προς την εταιρία. Στην περίπτωση αυτή η εταιρία θα απευθυνθεί σε άλλους προμηθευτές από την παγκόσμια αγορά.

### Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνεπής διαχείριση κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την ύπαρξη επαρκών χρηματικών διαθεσίμων και την εξασφάλιση επαρκών ορίων χρηματοδότησης. Για την εξυπηρέτηση των αναγκών της η Εταιρία παρακολουθεί και εφαρμόζει κυλιόμενες προβλέψεις των ρευστών διαθεσίμων με βάση τις προσδοκώμενες ταμειακές ροές. Επίσης έχει συνάψει συμβάσεις εκχώρησης των απαιτήσεών της, με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση των κεφαλαίων κίνησης. Το Δ.Σ. της εταιρίας πιστεύει ότι με α) την υλοποίηση συμφωνίας με τις δανειστριες τράπεζες, β) την έγκριση του νέου επενδυτικού σχεδίου, γ) την είσοδο νέων κεφαλαίων, δ) τη βελτίωση του προϊοντικού μείγματος, ε) τις συνεργασίες με νέους πελάτες θα μπορέσει να ξεπεράσει σταδιακά τις δυσκολίες ρευστότητας που αντιμετωπίζει, να βελτιώσει τα μεγέθη της και να περάσει σε κερδοφορία.

### Μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και στον κόσμο

Οι οικονομικές καταστάσεις σε ολόκληρο τον κόσμο επηρεάζουν αιφνιδίως διαφορετικές πτυχές της οικονομίας. Οι εμπορικές εντάσεις που έχουν προκύψει με την επιβολή δασμών από τις ΗΠΑ απειλούν τις προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας. Τα τρομοκρατικά χτυπήματα στον δυτικό κόσμο, το Brexit, το μεταναστευτικό πρόβλημα και η ιδιαίτερη κατάσταση στην Τουρκία, η κρίση στην Ιταλία συμβάλουν αρνητικά και επηρεάζουν το καταναλωτικό κοινό.

Σε ένα δυσμενές οικονομικό και χρηματοπιστωτικό περιβάλλον παγκοσμίως, το Ελληνικό Δημόσιο έχασε την εμπιστοσύνη των αγορών και την πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίων λόγω της επιδείνωσης των μακροοικονομικών και δημοσιονομικών μεγεθών της χώρας, σε συνδυασμό με την αυξημένη αβεβαιότητα των επενδυτών. Αυτές οι συνθήκες κατέστησαν αναγκαία την προσφυγή της χώρας σε εξωτερική οικονομική στήριξη. Για να αντιμετωπιστεί η κρίση δημόσιου χρέους που δημιουργήθηκε, χρειάστηκαν τρία Μνημόνια Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής και μία σημαντική αναδιάρθρωση του δημόσιου χρέους (το λεγόμενο PSI) το 2012.



Η πρωτοφανής δημοσιονομική προσαρμογή που ακολούθησε επέτεινε την ένταση των αρχικών κλονισμών της οικονομίας, με αποτέλεσμα το πραγματικό ΑΕΠ να υποστεί σωρευτική μείωση κατά 25% και πλέον, η ανεργία να εκτιναχθεί και το ακαθάριστο διαθέσιμο εισόδημα να υποχωρήσει σημαντικά.

Επιπροσθέτως, η επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και τις αναλήψεις μετρητών στο τέλος Ιουνίου του 2015 και η συνέχισή τους επέδρασε αρνητικά στην οικονομική δραστηριότητα, επηρεάσουν τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρίας ως εξής:

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

Το γεγονός ότι η Εταιρία εξάγει το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής της εξασφαλίζει ότι οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες δεν θα διαταραχθούν σημαντικά από την τρέχουσα κατάσταση στην Ελλάδα με την προϋπόθεση ότι η χώρα θα μείνει αξιόπιστη και για τους πελάτες της Εταιρίας. Κάθε δραστηριότητα της Εταιρίας όπως και το επενδυτικό πρόγραμμα της θα επανεξετάζονται τακτικά. Σε αυτό το αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον, η Διοίκηση αξιολογεί συνεχώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις της για να εξασφαλίσει ότι όλες οι απαραίτητες ενέργειες και τα μέτρα που θα πρέπει να ληφθούν, προκειμένου να ελαχιστοποιηθούν οι επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

### **2.3. Εργασιακά θέματα**

Η εταιρία ανέκαθεν στελεχωνόταν από έμπειρο και ικανό ανθρώπινο δυναμικό που είχε πλήρη γνώση του αντικειμένου εργασιών. Κατά τη διάρκεια της παρούσας οικονομικής συγκυρίας οι εργαζόμενοι έχουν επιδείξει επαγγελματισμό και ευαισθησία που δίνει στην εταιρία τη βεβαιότητα πως είναι αρωγοί της προσπάθειας που καταβάλλεται για την έξοδο από την κρίση και τη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρίας.

Η διοίκηση της εταιρίας βρίσκεται στον ίδιο χώρο με την παραγωγή ώστε οι σχέσεις των Διευθυντικών στελεχών με τους εργαζομένους να είναι στενές. Δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα ενώ δεν υπάρχουν δικαστικές διαμάχες που να αφορούν σε εργασιακά θέματα. Βέβαια η υποδομή της εταιρίας επιτρέπει την άμεση αναπλήρωση των στελεχών και εργαζομένων χωρίς να υπάρχουν επιπτώσεις στη λειτουργία της.

### **2.4. Προοπτικές έτους 2019**

Η βιομηχανία της κλωστοϋφαντουργίας είναι μια ιδιαίτερη και ετερογενής βιομηχανία, η οποία καλύπτει ένα σημαντικό αριθμό δραστηριοτήτων και παραμένει ένας ισχυρός κλάδος της μεταποίησης στην Ε.Ε. Οι ευρωπαϊκοί παραγωγοί είναι παγκόσμιοι ηγέτες σε αγορές τεχνικών / βιομηχανικών κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων για την αυτοκινητοβιομηχανία τον ιατρικό κλάδο καθώς και σε υψηλής ποιότητας ενδύματα.



Τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα του τομέα κλωστοϋφαντουργικών ειδών και ειδών ένδυσης στην ΕΕ εντοπίζονται πλέον στην έμφαση που αποδίδεται στην ποιότητα και στο σχεδιασμό, στη δημιουργικότητα, στην καινοτομία και στην τεχνολογία, στα προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας, στην άμεση ανταπόκριση, στο χαμηλότερο μεταφορικό κόστος, στην εύκολη επικοινωνία, στην πιο εύκολη και οικονομική πρόσβαση στον προμηθευτή, στην φιλική προς το περιβάλλον παραγωγή και στην εφαρμογή καλών πρακτικών.

Σύμφωνα με στοιχεία του ΣΕΠΕΕ ανάμεικτη ήταν η εικόνα της πορείας του κλάδου ένδυσης – κλωστοϋφαντουργίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2018.

Οι λιανικές πωλήσεις κατέγραψαν πτώση, έστω και μικρή, 0,4% ενώ αντίθετα οι εξαγωγές εκτός Ευρώπης σημείωσαν άνοδο 4,7%.

Ειδικότερα:

Η παραγωγή το 2018 κατέγραψε πτώση 2% στην ένδυση και 1,1% στην κλωστοϋφαντουργία. Όσον αφορά τον κύκλο εργασιών, η μεν κλωστοϋφαντουργία κατέγραψε αύξηση 0,9% η δε ένδυση ελαφρά μείωση 0,4%. Ωστόσο το τελευταίο τρίμηνο του 2018 ο κύκλος εργασιών στην ένδυση παρουσίασε άνοδο 1,6%.

Η απασχόληση σημείωσε άνοδο 0,7% στην κλωστοϋφαντουργία, ενώ στην ένδυση μείωση κατά 3%. Οι λιανικές πωλήσεις το 2018 σημείωσαν οριακή μείωση 0,4%. Ήταν η πρώτη χρονιά μετά το 2012 που οι λιανικές πωλήσεις κατέγραψαν πτώση. Το τελευταίο όμως τρίμηνο του 2018 οι λιανικές πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 0,6%.

Οι εξαγωγές εκτός Ευρώπης κατέγραψαν αύξηση 4,7% και ανήλθαν σε περίπου 50 δις ευρώ. Στην ένδυση η αύξηση ήταν μεγαλύτερη και ανήλθε σε 6,4% και σε αξία σε 26,6 δις ευρώ. Στην κλωστοϋφαντουργία η αύξηση ήταν 2,8% και σε αξία σε 23,4 δις ευρώ.

Οι πέντε πρώτες χώρες – πελάτες της Ευρωπαϊκής Ένωσης το 2018 ήταν κατά σειρά: η Ελβετία με αξία εξαγωγών 6,6 δις ευρώ (+8,9%), οι ΗΠΑ με 6 δις ευρώ (+4,7%), η Κίνα με 4,1 δις ευρώ (+18,9%), η Ρωσία με 3,3 δις ευρώ (+2,6%) και το Χονγκ Κονγκ με 2,6 δις ευρώ (+2,2%).

Οι εισαγωγές κατέγραψαν αύξηση 2,1% και ανήλθαν σε 114,8 δις ευρώ. Στην ένδυση οι εισαγωγές ανήλθαν σε 84,3 δις ευρώ, αυξημένες κατά 2,3%, ενώ στην κλωστοϋφαντουργία ανήλθαν σε 30,5 δις ευρώ σημειώνοντας άνοδο 1,5%.

Όσον αφορά τους κύριους προμηθευτές της Ευρωπαϊκής Ένωσης αυτοί κατά σειρά ήταν: η Κίνα με 37,4 δις ευρώ (0%), το Μπαγκλαντές με 16,8 δις ευρώ (+5,9%), η Τουρκία με 14,6 δις ευρώ (0,6%), η Ινδία με 7,7 δις ευρώ (-1,6%) και το Πακιστάν με 5,3 δις ευρώ (0%). (πηγή: Greekfashion ΣΕΠΕΕ).

Η Εταιρία ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε από το 2016 ξεκίνησε την ανάπτυξη και παραγωγή ιδιαίτερων ποιοτικών προϊόντων έχοντας σαν στόχο τη θεμελιώδη αλλαγή του συνόλου της παραγωγικής διαδικασίας που εκτιμάται ότι θα περατωθεί στο τέλος του 2019. Η αλλαγή του προϊόντικού μείγματος συνίσταται στην ανάπτυξη και παραγωγή κερδοφόρων ποιοτικών προϊόντων με υψηλότερη προστιθέμενη αξία.

Σημαντική θετική εξέλιξη για την Εταιρία είναι επίσης η έγκριση του Επιχειρηματικού Σχεδίου στα πλαίσια του Επενδυτικού Νόμου 4399/2016 που αφορά το κύριο στόχο της Εταιρίας δηλαδή «Επενδυτικό Σχέδιο θεμελιώδους αλλαγής του συνόλου της παραγωγικής διαδικασίας μονάδος κλωστοϋφαντουργίας» προϋπολογισμού 4.750 χιλ. Ευρώ.



Το χρηματοδοτικό σχήμα έχει ως εξής: Ίδια κεφάλαια 875.896,34 ευρώ (18,45%), μακροπρόθεσμο δανεισμό 2.376.076,51 ευρώ (50,05%) και επιχορήγηση 1.495.432,77 ευρώ (31,50%). Στόχος του προγράμματος είναι η διείσδυση σε κλωστοϋφαντουργικά ποιοτικά προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας για την βιομηχανία, τον επαγγελματικό ρουχισμό και την ιατρική. Η υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος έχει προχωρήσει πάνω από 48%.

Σύμφωνα με τελευταίες μελέτες για τη βιομηχανία της μόδας και των ειδών πολυτελείας (Οκτώβριος 2018), οι καταναλωτές ενδιαφέρονται όλο και περισσότερο για τις επιπτώσεις που έχει στο περιβάλλον η παραγωγή ειδών ένδυσης και κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων. Οι τάσεις είναι εγγύτητα-αμεσότητα, αυτοματισμός, βιωσιμότητα με χαμηλό περιβαλλοντικό αποτύπωμα. Η ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. ανταποκρινόμενη σ' αυτήν την τάση της αγοράς ανέπτυξε και παράγει το καινοτόμο προϊόν **SUPREME GREEN COTTON®** (κατοχυρωμένο στην Ε.Ε. από τις 30.08.2018) που καλλιεργείται και παράγεται με στόχο την αειφορία, τη διαφάνεια και την ιχνηλασιμότητα σε όλα τα στάδια της παραγωγής του. Το προϊόν έχει ιδιαίτερα καλή ανταπόκριση στην Ευρωπαϊκή και Ιαπωνική αγορά.

Η αναμενόμενη αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας, η επίσης αναμενόμενη χρηματοδότηση του Επιχειρηματικού της Σχεδίου που θα βοηθήσει ουσιαστικά στη βελτίωση της παραγωγικότητας της, η έγκριση του επιχειρηματικού σχεδίου στα πλαίσια του επενδυτικού νόμου Ν. 4399/2016, η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και η θεμελιώδης αλλαγή του προϊόντικού μείγματος της Εταιρίας που συντελείτε με ιδιαίτερη προσπάθεια όλων των εργαζομένων αποτελεί εξέλιξη κομβικής σημασίας για τη βιωσιμότητά της και διαμορφώνει νέες προοπτικές για την αναπτυξιακή της πορεία. Η στρατηγική της Εταιρίας είναι η περαιτέρω ανάπτυξη των εξαγωγών στα νέα καινοτόμα προϊόντα που ήδη παράγει και θα συνεχίσει να παράγει. Μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, την αναδιάρθρωση των δανείων και την χρηματοδότηση του Επιχειρηματικού Σχεδίου, αναμένεται να εξορθολογιστεί η χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας και θα περιοριστεί το χρηματοοικονομικό κόστος. Σε ενδεχόμενη μη συμφωνία με τις δανείστριες συστημικές τράπεζες, οι επιπτώσεις θα είναι αρνητικές για την συνέχιση της λειτουργίας της Εταιρίας.

Το έτος 2018 η Εταιρία έπρεπε να αντιμετωπίσει, να προχρηματοδοτήσει και να αποκαταστήσει της συνέπειες από τη πυρκαγιά της 06.01.2018, παράλληλα να υλοποιεί το επενδυτικό πρόγραμμα της χωρίς τραπεζική χρηματοδότηση, να αναπτύσσει νέα προϊόντα για νέους πελάτες, να δημιουργήσει ένα νέο ιδιαίτερα αξιόλογο πελατολόγιο, να προβεί στη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και να πιστοποιηθεί κατά ISO 9001:2015 και ISO 14001:2015

Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία και την επίδρασή τους στις δραστηριότητες της Εταιρίας, δεδομένου ότι η χώρα δεν περνά απλά μία κρίση, αλλά έχουν αλλάξει όλα τα οικονομικά δεδομένα. Σε αυτό το οικονομικό περιβάλλον, η Διοίκηση είναι πάντα κοντά στην παραγωγή, εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις, προκειμένου να διασφαλίσει ότι αναλαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της. Η εταιρεία έχει περιορισμένη δραστηριότητα πωλήσεων στην Ελλάδα συνεπώς δεν θα επηρεάζεται σημαντικά από τα συνολικά αρνητικά αποτελέσματα της χώρας.



## 2.5 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης κατά το έτος 2018 ήταν 257.050 Ευρώ έναντι των 233.407 Ευρώ κατά το έτος 2017. Οι συναλλαγές αυτές αφορούν τις υποχρεώσεις της Εταιρίας προς Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης.

Οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης την 31.12.2018 ανέρχονται σε 29.278 Ευρώ έναντι 51.278 Ευρώ στις 31.12.2017.

## 2.6. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Η ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματοουργεία κατά την χρήση από 01.01.2018 – 31.12.2018 πραγματοποίησε πωλήσεις ύψους 14,48 εκ. Ευρώ έναντι 19,35εκ. Ευρώ της περσινής χρήσης, ήταν δε μειωμένες κατά 25%.

Οι εξαγωγές αποτέλεσαν το 80,58% των πωλήσεων και ανήλθαν σε 11,66εκ. Ευρώ έναντι 13,4εκ. Ευρώ στην χρήση του 2017.

Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε -473.282 Ευρώ (ποσοστό -3,26%) έναντι 802.239 Ευρώ (ποσοστό 4,15%) της προηγούμενης χρήσης.

Τα αποτελέσματα της Εταιρίας εμφανίζουν ζημίες 3.593.293 Ευρώ έναντι ζημιών 2.270.940 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2017.

Τα υπόλοιπα πελατών, εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων ανέρχονται σε 3.201.289 Ευρώ έναντι 5.113.068 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Έγινε πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων ύψους 65.668 Ευρώ.

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας ανέρχονται στο τέλος της χρήσης 2018 στο ποσό των 28.361.885 Ευρώ έναντι των 26.483.887 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2017.

Οι δανειακές υποχρεώσεις φθάνουν στο ποσό των 10.645.513 Ευρώ ( βραχυπρόθεσμος δανεισμός 10.163.022 Ευρώ και μακροπρόθεσμος δανεισμός 482.491 Ευρώ ) στο τέλος του 2018 έναντι 10.879.423 Ευρώ ( βραχυπρόθεσμος δανεισμός 6.337.272 Ευρώ και μακροπρόθεσμος δανεισμός 4.542.151 Ευρώ ) στο τέλος του 2017.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας κατά την χρήση που έκλεισε ανέρχονται σε -365.626 Ευρώ έναντι 3.082.411 Ευρώ το 2017.

Η γενική ρευστότητα της Εταιρίας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 0,41.

Οι επενδύσεις σε μηχανολογικό εξοπλισμό που έγιναν κατά το 2018 ανήλθαν σε 665.961 ευρώ, έναντι 1.129.676 ευρώ το έτος 2017.



Παραθέτουμε επιπλέον ορισμένους αριθμοδείκτες που παρουσιάζουν την Οικονομική Διάρθρωση και την Αποδοτικότητα της Εταιρίας.

α) Οικονομικής Διάρθρωσης και αυτάρκειας:

	2018	2017
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	7.486.985	10.508.348
Σύνολο Ενεργητικού	27.996.259	29.566.298
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>27%</b>	<b>36%</b>
Ίδια Κεφάλαια	-365.626	3.082.410
Σύνολο Υποχρεώσεων	28.361.885	26.483.887
<b>Ίδια Κεφάλαια/Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>-1,29%</b>	<b>12%</b>
Ίδια Κεφάλαια	-365.626	3.082.410
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	20.509.274	19.057.950
<b>Ίδια Κεφάλαια / Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>	<b>-1,78%</b>	<b>16%</b>
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	7.486.985	10.508.348
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	17.948.736	11.097.086
<b>Γενική Ρευστότητα (Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχ/σμες Υποχρεώσεις)</b>	<b>42%</b>	<b>95%</b>

β) Αποδόσεως και Αποδοτικότητας:

	2018	2017
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων και χρημ/κών αποτελεσμάτων	-2.188.298	-1.235.236
Πωλήσεις	14.478.102	19.350.355
<b>Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως / Πωλήσεις</b>	<b>-15,11%</b>	<b>-6,38</b>
Μικτά αποτελέσματα	-473.282	-802.239
Πωλήσεις	14.478.102	14.478.102
<b>Μικτά αποτελέσματα / Πωλήσεις</b>	<b>-3,27%</b>	<b>-4,15%</b>
Μικτά αποτελέσματα	-473.282	-802.239
Κόστος πωλήσεων	14.951.384	18.548.116
<b>Μικτά αποτελέσματα / Κόστος πωλήσεων</b>	<b>-3,17%</b>	<b>4,3%</b>





## 2.7. Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη και Περιβαλλοντικά θέματα

Στο πλαίσιο των αρχών της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης η Εταιρία εφαρμόζει πρωτοβουλίες προς τρεις κατευθύνσεις, που αποτελούν βασική στρατηγική της Εταιρίας, όπως ο σεβασμός προς τον άνθρωπο, την κοινωνία και το φυσικό περιβάλλον.

Η φιλοσοφία και οι δράσεις που εφαρμόζει η Εταιρία περιγράφονται στην ειδική έκθεση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.

Η εταιρία λαμβάνοντας υπόψη την αλληλεπίδραση των δραστηριοτήτων, των προϊόντων και υπηρεσιών με το περιβάλλον, την κλίμακα των επιδράσεων και των περιβαλλοντικών πτυχών, εγκατέστησε ένα τεκμηριωμένο Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης (ΣΠΔ), σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο ISO 14001:2015.

Στις 27.2.2019 η εταιρία πιστοποιήθηκε ως μία από τις πιο αιφώρες βιομηχανίες της κλωστοϋφαντουργίας παγκοσμίως στο υψηλότερο επίπεδο (Level 3) με βαθμολογία 78% (global average 65%) με το πιστοποιητικό της ΟΕΚΟΤΕΧ ( STeP by ΟΕΚΟΤΕΧ®).

Με αυτήν την διεθνή αναγνώριση από το πιο γνωστό διεθνή Ινστιτούτο Πιστοποίησης Προτύπων στην κλωστοϋφαντουργία, η Εταιρία πλέον εντάσσεται στην κορυφαία κατηγορία της ευρωπαϊκής κλωστοϋφαντουργίας, με πιστοποιημένες αιφώρες παραγωγικές διαδικασίες.

## 2.8 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Η Εταιρία χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) για τη λήψη αποφάσεων, τον στρατηγικό σχεδιασμό και την αξιολόγηση της επίδοσης της. Οι δείκτες αυτοί βοηθούν στην καλύτερη και πληρέστερη κατανόηση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων της Εταιρίας και λαμβάνονται υπόψη σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

### **Κέρδη προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDAMargin) (%)**

Ο δείκτης EBIDTA εντάσσεται στη γενικότερη ενότητα των δεικτών αποδοτικότητας και εξυπηρετεί στην καλύτερη ανάλυση των λειτουργικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας.

Ο δείκτης υπολογίζεται εάν από τον κύκλο εργασιών αφαιρεθούν το κόστος πωληθέντων, τα έξοδα διάθεσης, τα έξοδα διοίκησης, τα λοιπά λειτουργικά έξοδα και προστεθούν τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης και οι συνολικές αποσβέσεις και στη συνέχεια διαιρεθεί με τον κύκλο εργασιών. Τα μεγέθη αυτά χρησιμοποιούνται χωρίς καμία προσαρμογή από τις οικονομικές καταστάσεις και τις σημειώσεις τους.



	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Πωλήσεις</b>	<b>14.478.102</b>	<b>19.350.355</b>
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων και χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων	-2.188.298	-1.235.236
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	813.428	974.445
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	14.777	18.795
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων επενδύσεων χρήσης	-36.806	-46.002
<b>Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>-1.396.899</b>	<b>-287.998</b>
Περιθώριο κερδών/ζημιών προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	<b>-9,65%</b>	<b>4,15%</b>

#### Κέρδη προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBITMargin) (%)

Ο δείκτης EBIT εντάσσεται στη γενικότερη ενότητα των δεικτών αποδοτικότητας και εξυπηρετεί στην καλύτερη ανάλυση των λειτουργικών αποτελεσμάτων της εταιρίας.

Ο δείκτης υπολογίζεται εάν από τον κύκλο εργασιών αφαιρεθούν το κόστος πωληθέντων, τα έξοδα διάθεσης, τα έξοδα διοίκησης, τα λοιπά λειτουργικά έξοδα και προστεθούν τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης και στη συνέχεια διαιρεθεί με τον κύκλο εργασιών. Τα μεγέθη αυτά χρησιμοποιούνται χωρίς καμία προσαρμογή από τις οικονομικές καταστάσεις.

	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Πωλήσεις	14.478.102	19.350.355
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων και χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	-2.188.298	-1.235.236
Περιθώριο κερδών/ζημιών προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	<b>-15,11%</b>	<b>-6,38%</b>



### Κέρδη χρήσης προ φόρων / Κύκλος εργασιών (E.B.T. Margin)(%)

Ο δείκτης E.B.T εξυπηρετεί στην καλύτερη ανάλυση των λειτουργικών αποτελεσμάτων της εταιρίας

Ο δείκτης υπολογίζεται εάν από τον κύκλο εργασιών αφαιρεθούν το κόστος πωληθέντων, τα έξοδα διάθεσης, τα έξοδα διοίκησης, τα λοιπά λειτουργικά έξοδα, τα χρηματοοικονομικά έξοδα και προστεθούν τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης και τα χρηματοοικονομικά έσοδα και στη συνέχεια διαιρεθεί με τον κύκλο εργασιών. Τα μεγέθη αυτά χρησιμοποιούνται χωρίς καμία προσαρμογή από τις οικονομικές καταστάσεις.

	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Πωλήσεις	14.478.102	19.350.355
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων (EBT)	-3.486.840	-1.880.686
Περιθώριο καθαρού Κέρδους	<b>-24,08%</b>	<b>-9,72%</b>

### Καθαρός Δανεισμός

Ο καθαρός δανεισμός είναι ένας ΕΔΜΑ που χρησιμοποιεί η διοίκηση για να αξιολογήσει την κεφαλαιακή διάρθρωση της εταιρίας και την δυνατότητα μόχλευσης. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται προσθέτοντας στα μακροπρόθεσμα δάνεια το βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων και τα βραχυπρόθεσμα δάνεια, και αφαιρώντας από το σύνολο τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	10.163.022	6.337.272
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	482.491	4.542.151
<b>Σύνολο</b>	<b>10.645.513</b>	<b>10.879.423</b>
Ταμιακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	-102.693	-60.352
Καθαρός δανεισμός	10.542.820	10.819.071



## 2.9. Οικονομική κατάσταση του κλάδου και οικονομική θέση της Εταιρίας

Η οικονομική κατάσταση του κλάδου και η οικονομική θέση της Εταιρίας καταγράφηκε στην παράγραφο «2.4 Προοπτικές έτους 2019».

## 2.10. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

### 2.10.1. Αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 04.01.2019 - Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Πραγματοποιήθηκε στις 04.01.2019 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Στη Γενική Συνέλευση παρέστησαν αυτοπροσώπως δύο (2) μέτοχοι, οι οποίοι εκπροσώπησαν συνολικά ποσοστό 81,57% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, ήτοι 1.336.423 μετοχές επί συνόλου 1.638.344. Τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και οι αποφάσεις επί αυτών έχουν ως ακολούθως :

1 Επανασυζήτηση του θέματος 2 της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 07.08.2018 που συγκλήθηκε με την από 16.07.2018 Πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου και πραγματοποιήθηκε την 07.08.2018, ήτοι του θέματος για την «Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών μέχρι του ποσού των 1.500.000,00 Ευρώ με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, έκδοση νέων κοινών ανώνυμων μετοχών εφαρμοζομένου του άρθρου 13α του Κ.Ν. 2190/1920 σε περίπτωση μερικής κάλυψης του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου», καθότι οι διαδικασίες για την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου βρίσκονται σε εξέλιξη από τις Αρμόδιες Αρχές της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επανεγκρίθηκε με ψήφους 1.336.423 (100% των παρισταμένων) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας ποσού Ευρώ 1.474.509,60, μέσω έκδοσης νέων, κοινών, ανώνυμων, μετά ψήφου μετοχών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία τρεις (3) νέες κοινές ανώνυμες μετοχές για κάθε μία (1) παλαιά κοινή ανώνυμη μετοχή, με έκδοση 4.915.032 μετοχών ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του Ευρώ (0,30 Ευρώ) και τιμή διάθεσης έκαστης τριάντα λεπτά του Ευρώ (0,30 Ευρώ) ήτοι στο άρτιο, με καταβολή μετρητών. Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας θα ανέρχεται πλέον σε 1.966.012,80 Ευρώ διηρημένο σε 6.553.376 μετοχές αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (0,30 Ευρώ).

- Η τιμή διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της εταιρίας κατά το χρόνο της αποκοπής του δικαιώματος προτιμήσεως.
- Το δικαίωμα προτίμησης στην ως άνω αποφασισθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν όλοι οι μέτοχοι της εταιρίας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρίας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε., μία εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους, η δε ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία της παρούσης Γενικής Συνέλευσης με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας και όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Κλάσματα δικαιωμάτων δε θα εκδοθούν.
- Παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας εφόσον διαπιστώσει τον τελικό αριθμό των τυχόν αδιάθετων μετοχών, να τις διαθέσει κατά την κρίση του, σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει.



- Οι βασικοί μέτοχοι της εταιρίας με ποσοστό μεγαλύτερο από 5% δήλωσαν :  
Η κα Α. Βαρβαρέσου ότι θα συμμετέχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ασκώντας ολικώς τα δικαιώματα προτίμησης που της αναλογούν στην επικείμενη αύξηση, θα διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. και επίσης εκδήλωσε την πρόθεσή της να αποκτήσει πρόσθετες πέραν των αναλογουσών σε αυτήν μετοχές, εφόσον μείνουν αδιάθετες.  
Ο κ. Κων/νος Βαρβαρέσος ότι θα συμμετέχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ασκώντας ολικώς τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν στην επικείμενη αύξηση, θα διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. και επίσης εκδήλωσε την πρόθεσή του να αποκτήσει πρόσθετες πέραν των αναλογουσών σε αυτόν μετοχές, εφόσον μείνουν αδιάθετες.
- Σε περίπτωση κατά την οποία η κάλυψη της παραπάνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν θα είναι πλήρης σύμφωνα με το άρθρο 13 α του Κ.Ν. 2190/1920, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης.
- Παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την υλοποίηση της ανωτέρω απόφασης, για τη ρύθμιση όλων των λεπτομερειών ή/και των τεχνικών θεμάτων που σχετίζονται με την ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας.

### **2.10.2. Παραίτηση της κας Ιζαμπέλλας Κ. Βαρβαρέσου από Πρόεδρο της εταιρίας**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στη συνεδρίασή του της 13ης Μαρτίου 2019 αποδέχθηκε την παραίτηση της κας Ιζαμπέλλας Κ. Βαρβαρέσου από Πρόεδρο και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και αποφάσισε την αναπλήρωση του παραιτηθέντος Μέλους, σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού της Εταιρίας.

Κατόπιν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

- Αναστασία Γρ. Βαρβαρέσου, Πρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Νικόλαος Ι. Βελής, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
- Ουρανία Ι. Παναγιωταλίδη, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Παντελής Θ. Παλαντζίδης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Νιόβη Βλ. Αμανατίδου, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η ως άνω αντικατάσταση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου θα τεθεί προς έγκριση στην επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

### **2.10.3 Συμφωνία με Τράπεζες - Δ.Ε.Η.**

Τον Απρίλιο του 2019 οι δανείστριες τράπεζες προχώρησαν στην προέγκριση της αναδιάρθρωσης των δανείων και τη χρηματοδότηση του εγκεκριμένου επιχειρηματικού σχεδίου της εταιρίας. Αναμένεται η οριστικοποίηση των όρων. Παράλληλα η Εταιρία συζητά και με τη Δ.Ε.Η. για νέα ρύθμιση.



#### **2.10.4. Ολοκλήρωση Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων που αποφασίσθηκε από τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρίας της 07.08.2018 και 04.01.2019 και πραγματοποιήθηκε κατά το διάστημα από τις 20.03.2019 έως και τις 03.04.2019, καλύφθηκε μερικώς με την άντληση κεφαλαίων ποσού ευρώ 1.407.497,40 μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και του δικαιώματος προεγγραφής παλαιών μετόχων (κάλυψη 95,46%). Η πιστοποίηση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

#### **2.11. Πληροφορίες για την Εταιρία**

##### Γενικές Πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρία “ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία” με διακριτικό τίτλο “ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ ΑΕ” ιδρύθηκε το 1974 (Φ.Ε.Κ. 745/6.5.1974), αρχικά με την επωνυμία “ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΓΡΗΓ. ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Α.Ε.”, μετονομάστηκε σε “ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Νηματουργεία Ναούσης” την 06.03.1990 (ΦΕΚ 812/06.03.1990), στη σημερινή επωνυμία, την 17.01.2003 (Φ.Ε.Κ. 316/17.01.2003). Για τις σχέσεις της Εταιρίας με το εξωτερικό χρησιμοποιούνται η επωνυμία της και ο διακριτικός της τίτλος σε ακριβή μετάφραση και λατινικούς χαρακτήρες, ήτοι η επωνυμία “VARVARESSOS S.A. (ή A.G.) – EUROPEAN SPINNING MILLS” και ο διακριτικός τίτλος “VARVARESSOS S.A. (ή A.G.)”

Η Εταιρία προήλθε από μετατροπή της υφιστάμενης Εταιρίας με την επωνυμία “ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ - ΒΑΦΕΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΠΕ” που προϋπήρχε από το 1964.

Έδρα της Εταιρίας είναι το Δημοτικό Διαμέρισμα του Στενημάχου, Νάουσας του Ν. Ημαθίας και ειδικότερα τα γραφεία αυτής στη διεύθυνση Δ.Δ. Στενήμαχος, Τ.Κ. 592 00 Νάουσα, τηλέφωνο 23320 52 650 & fax 23320 52 676, e-mail: info@varvaressos.gr.

Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών (ΜΑΕ) του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 10650/06/Β/86/22 και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 20951226000. Η διάρκεια της έχει ορισθεί από την καταχώρηση της στο μητρώο Α.Ε. (8.5.1974) μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2100, με δυνατότητα παράτασης μετά από απόφαση της Γενικής της Συνέλευσης.

Σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της είναι:

α) Η βιομηχανική παραγωγή και η εμπορία ειδών κλωστηρίων - νηματουργείων από βαμβάκι ή άλλες ίνες φυσικές κατά κύριο λόγο και εν γένει η ίδρυση και εκμετάλλευση νηματουργείων, για ίδιο ή λογαριασμό τρίτων προς δε και η εμπορία γενικώς κλωστοϋφαντουργικών ειδών, β) Η αγορά και πώληση πρώτων υλών και υποπροϊόντων και επεξεργασία αυτών, γ) Η ίδρυση θυγατρικών εταιριών οιοδήποτε αντικειμένου, δ) Η ανάληψη αντιπροσωπειών Οίκων του εσωτερικού ή του εξωτερικού των ανωτέρω ή συναφών ειδών, ε) πάσα συναφής προς τις ανωτέρω εργασία, παραγωγή και εμπορία, στ) Το γενικό εμπόριο, ζ) Οι δραστηριότητες παροχής υπηρεσιών υπέρ του Κοινωνικού Συνόλου και άλλων υπηρεσιών κοινωνικού χαρακτήρα, η) Η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας η οποία παράγεται από ΑΠΕ, και θ) Η αστική και τουριστική εκμετάλλευση ακινήτων.



Προς επίτευξη του σκοπού της η Εταιρία δύναται:

α) Να συμμετέχει σε οιαδήποτε επιχείρηση παρεμφερούς ή άλλου σκοπού, υπό οιονδήποτε εταιρικό τύπο. β) Να συνεργάζεται με οιοδήποτε φυσικό η νομικό πρόσωπο κατά οιονδήποτε τρόπο. γ) Να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία οπουδήποτε στην ημεδαπή και αλλοδαπή και δ) να αντιπροσωπεύει οιαδήποτε επιχείρηση, ημεδαπή ή αλλοδαπή.

#### Δραστηριότητες της Εταιρίας

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία νημάτων.

Από την ίδρυση και την λειτουργία της Εταιρίας μέχρι και το 1992, παρήγαγε αποκλειστικά βαμβακερά νήματα. Το 1992, ερμηνεύοντας τα μηνύματα και τις εξελίξεις του κλάδου καθώς και τις απαιτήσεις του διεθνούς εμπορίου, επεκτάθηκε και στην παραγωγή ειδικών νημάτων. Πλέον εξειδικεύεται στην παραγωγή νημάτων από μακρόνια βαμβάκια (Pima/Supima) και αναμίξεις αυτών με κυτταρινούχες μικροίνες.

Αναλυτικότερα παράγει τα παρακάτω προϊόντα:

- Νήματα ειδικών και υψηλών προδιαγραφών, συμβατικής κλώσης, πλεκτικής - υφαντικής, μονόκλινα - πολύκλινα, σε τίτλους Ne 20 – 120 :
  - 100% Βαμβακερά πεννιέ
  - 100% Βαμβακερά Q - Cotton®, με πιστοποιημένο βαμβάκι
  - 100% Modal
  - 100% Micro modal
  - 100% Tencel
  - 100% Microtencel
  
- Νήματα σύμμικτα διαφόρων προσμείξεων και αναλογών, κυρίως με φυσικές ίνες, ως κατωτέρω:
  - Βαμβάκι / Modal ή Micromodal
  - Βαμβάκι / Tencel ή Microtencel
- Νήματα με Φλάμμες (ειδικά εφέ)
- Νήματα σε κυλίνδρους βαφείου
- Νήματα Compact
- Νήματα από Βιολογικό Βαμβάκι
- Νήματα Corespun

#### Διοίκηση – Διεύθυνση της Εταιρίας

Στο Διοικητικό Συμβούλιο στις 13.03.2019 έγινε αποδεκτή η παραίτηση της κας Ιζαμπέλλας Βαρβαρέσου από Πρόεδρος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και διορίστηκε νέο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου η κα Αναστασία Βαρβαρέσου του Γρηγορίου σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού της εταιρίας. Η εκλογή αυτή του νέου μέλους Διοικητικού Συμβουλίου θα τεθεί προς έγκριση στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων.



Κατόπιν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει ως ακολούθως :

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ. ΚΑΙ ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΜΕΛΟΥΣ	
Βαρβαρέσου Αναστασία	Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικό)	Χημικός Μηχανικός
Βελής Νικόλαος	Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό)	Μαθηματικός
Παναγιωταλίδη Ουρανία	Μέλος (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό)	Γεωπόνος-Κλωστοϋφαντουργός
Αμανατίδου Νιόβη	Μέλος (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό)	Οικονομολόγος
Παλαντζίδης Παντελής	Μέλος (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό)	Πολιτικός και Τοπογράφος Μηχανικός

Με την από 13.03.2019 το Διοικητικό Συμβούλιο αναθέσε στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρίας, μη μέλος αυτού, κ. Αργύρη Σαρρίδη του Πέτρου, όλες τις εξουσίες του Διοικητικού Συμβουλίου διοίκησης, διαχείρισης και εκπροσώπησης της Εταιρίας, για κάθε πράξη Διοικήσεως, Διαχείρισης και Εκπροσώπησης αυτής ενώπιον κάθε Αρχής διοικητικής, δικαστικής κλπ. και ενώπιον κάθε τρίτου, να ασκούνται εφεξής από τον ανωτέρω Γενικό Διευθυντή και να δεσμεύει αυτός την Εταιρία με μόνη την υπογραφή του τιθέμενη κάτω από την εταιρική επωνυμία, ήτοι το Διοικητικό Συμβούλιο αναθέτει στον ανωτέρω Γενικό Διευθυντή την άσκηση όλων των εξουσιών του Διοικητικού Συμβουλίου, ως και την εκπροσώπηση της Εταιρίας από αυτόν, κατά τα άρθρα 20 και 21 του Καταστατικού.

#### Μετοχικό Κεφάλαιο

Το διαμορφωθέν μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2018 ήταν 491.503,20 Ευρώ διαιρούμενο σε 1.638.344 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης 0,30 Ευρώ.

#### Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας με την λογιστική αξία της μετοχής την 31.12.2018 και τα αντίστοιχα της 31.12.2017 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας	31.12.2018	31.12.2017
Αριθμός Μετοχών	1.638.344 τεμάχια	16.383.428 τεμάχια
Ονομαστική Αξία	0,30€	0,30 €
Μετοχικό Κεφάλαιο	491.503,20 €	4.915.028,40 €
Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών	6.263.467 €	6.263.467 €
Λοιπά αποθεματικά	22.266.912 €	17.843.387 €
Ποσά προοριζόμενα για ΑΜΚ	835.000 €	-
Αποτελέσματα εις Νέον	-30.222.508 €	-25.939.472 €
Σύνολο Καθαρής Θέσης	-365.626 €	3.082.411 €
Λογιστική Αξία Μετοχής	-0,22 €	0,19 €





### Δικαιώματα μετόχων

1. Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με τη Διοίκηση της Εταιρίας δικαιώματά τους μόνο με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση.
2. Σε κάθε περίπτωση αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος, ή σε έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης, σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο Μετοχικό Κεφάλαιο. Μετά το τέλος της προθεσμίας, που όρισε το όργανο της Εταιρίας που αποφάσισε την αύξηση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από ένα μήνα, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, διατίθενται ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Η πρόσκληση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, στην οποία πρέπει να μνημονεύεται και η προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να ασκηθεί αυτό το δικαίωμα, δημοσιεύεται στο Τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως. Με τους περιορισμούς των παραγράφων 6 και 7 του άρθρου 13 του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί το δικαίωμα προτίμησης. Κατ' εξαίρεση, αν όλες οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές, η πρόσκληση για ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης είναι δυνατό να γίνεται με συστημένες επιστολές που θα στέλνονται στους μετόχους.

### Προσωπικό

Η Εταιρία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 απασχολούσε 227 εργαζόμενους έναντι 226 εργαζομένων κατά την 31.12.2017.

### **2.12. Εταιρική Διακυβέρνηση**

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται με τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οριοθετούνται από την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία (άρθρο 152 του Ν. 4548/2018) και τις διεθνείς πρακτικές, στο βαθμό που αυτές είναι εφαρμόσιμες με βάση το μέγεθος και την οργάνωσή της. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται η Εταιρία, έχει στόχο τη διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της Εταιρίας και όλων όσοι συνδέονται με τη λειτουργία της.

Ειδικότερα, η Εταιρία υιοθετεί και συμμορφώνεται τόσο με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 που περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες οργάνωσης των ανωνύμων εταιριών (εισηγμένων και μη), όσο και με τις διατάξεις του Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει ο οποίος, μεταξύ άλλων, ορίζει τις ιδιότητες των μελών του Δ.Σ. και τα αρμόδια για την εκλογή του εταιρικά όργανα (τηρουμένων των αρχών του διαχρονικού δικαίου).

Επίσης, η Εταιρία υιοθετεί και συμμορφώνεται με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν.4449/2017 και την υπ' αριθμ. εγκύκλιο με πρωτόκολλο 1302/28.4.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Επιτροπή Ελέγχου, τον Ν.4443/2016 για την κατάχρηση της αγοράς, και τον Ν.4449/2017 και ισχύει καθώς και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.



Η Εταιρία συμμορφώνεται και υιοθετεί αναμορφωμένο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, σε συμμόρφωση με τις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΟΣΑ και τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως καταρτίστηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης με πρωτοβουλία της ΕΧΑΕ και το ΣΕΒ με ορισμένες αποκλίσεις [http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/kodikas\\_etairikis\\_diakivernisis GR OCT2013.pdf](http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/kodikas_etairikis_diakivernisis_GR_OCT2013.pdf)

Μετά την δημοσίευση του Ν.3873/2010 και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) η Εταιρία με σκοπό την πλήρη συμμόρφωση της με τις επιταγές του Νόμου, αποφάσισε να εφαρμόσει τον συγκεκριμένο κώδικα στα θέματα που την αφορούν, ο οποίος τροποποιήθηκε στο πλαίσιο της πρώτης αναθεώρησης του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) τον Οκτώβριο του 2013.

Σημαντική προσθήκη στο νέο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί η υιοθέτηση του προτύπου της εξήγησης της μη συμμόρφωσης της Εταιρίας με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές του Κώδικα. Αυτό σημαίνει ότι ο νέος Κώδικας ακολουθεί την προσέγγιση «συμμόρφωση ή εξήγηση» και απαιτεί από τις εισηγμένες εταιρίες που επιλέγουν να τον εφαρμόζουν να δημοσιοποιούν την πρόθεσή τους αυτή και είτε να συμμορφώνονται με το σύνολο των ειδικών πρακτικών του Κώδικα, είτε να εξηγούν τους λόγους μη συμμόρφωσής τους με συγκεκριμένες ειδικές πρακτικές.

Η Εταιρία έχει καταρτίσει επαρκή κανονισμό εσωτερικής λειτουργίας, ο οποίος ανταποκρίνεται στο μέγεθος της, στο αντικείμενό της, στις αρχές της οργάνωσής της και στο οργανόγραμμά της.

Ο Κανονισμός Εσωτερικής Λειτουργίας συντάχθηκε σύμφωνα με τις απαιτήσεις της απόφασης 5/204/2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όπως τροποποιήθηκαν και ισχύουν και των νόμων Ν. 3016/2002 και Ν. 3091/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση, του νόμου Ν. 3340/2005 για τους κατόχους προνομιακών πληροφοριών και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς, του Ν. 3556/2007 για τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης σημαντικών συμμετοχών όπως ισχύουν, του Ν. 3693/2008 για την Επιτροπή Ελέγχου και τους νόμιμους ελεγκτές του Ν. 3873/2010 περί Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης και του Ν. 3884/2010 για την άσκηση δικαιωμάτων από μετόχους μειοψηφίας εισηγμένων εταιρειών.

Ο Κανονισμός Εσωτερικής Λειτουργίας περιλαμβάνει την οργανωτική δομή της Εταιρίας, τη διαχείριση των κινδύνων και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της, τις βασικές αρχές λειτουργίας της, τις σχετικές διαδικασίες, τη διάρθρωση και λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου, της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και τις βασικές αρχές του κώδικα συναλλαγών επί των κινητών αξιών της.

Σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον μία φορά ετησίως, επανεξετάζεται ο Κανονισμός Εσωτερικής Λειτουργίας με πρωτοβουλία του Γενικού Διευθυντού της Εταιρίας, προκειμένου να διαπιστώνεται η εναρμόνισή του με τις ισχύουσες πρακτικές της Εταιρίας, τις διατάξεις σχετικών νόμων ή/και αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Έκτακτα, σε περιπτώσεις σημαντικών αλλαγών στις δραστηριότητες της Εταιρίας, τις επιμέρους διευθύνσεις της ή τις αρμοδιότητες των διευθυντικών της στελεχών, ή σε όσες περιπτώσεις προβλέπονται από τον νόμο ή/και άλλες σχετικές διατάξεις, πραγματοποιείται επίσης, μεταβολή του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας.



Όλες οι τροποποιήσεις που αφορούν τμήματα του περιεχομένου του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας της Εταιρίας επέρχονται μετά από σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, από το οποίο και εγκρίνονται.

Η δε τελευταία σχετική τροποποίηση – επικαιροποίηση του κειμένου του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας της Εταιρίας έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στην συνεδρίασή του από 22.06.2017.

Η δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρίας είναι σύμφωνη με τον Κανονισμό Λειτουργίας και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει.

Η διανομή των αντιγράφων του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας είναι ελεγχόμενη.

Η Εταιρία από το 1995 είναι πιστοποιημένη κατά ISO 9001 και από το Νοέμβριο του 2018 πιστοποιημένη κατά ISO 9001:2015 και ISO 14001:2015, όπου περιγράφονται όλες οι διαδικασίες και η λειτουργία της Εταιρίας και αποτελούν τα συστήματα διοίκησης της Εταιρίας.

Η Εταιρία θα εφαρμόσει το άρθρο 112 του Ν. 4548/2018 σχετικά με Έκθεση Αποδοχών και θα την υποβάλλει στην επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Η Εταιρία δηλώνει ότι εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) που διαμορφώθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) (διαθέσιμο στο <http://www.helex.gr/el/esed>), στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται με τις ακόλουθες αποκλίσεις και εξαιρέσεις :

## ΑΠΟΚΛΙΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΚΑΙ ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΥΤΩΝ

Μέρος Α – Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

### I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.)

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει συστήσει ξεχωριστές επιτροπές που να προΐστανται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο και να προετοιμάζουν προτάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρίας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη.

### II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι 5μελές, αποτελείται από 1 μη εκτελεστικό, 1 εκτελεστικό και 3 ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

### III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρίας η δημιουργία της διάκρισης αυτής.



#### IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει υιοθετήσει, ως μέρος του εσωτερικού κανονισμού της Εταιρίας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στην Εταιρία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί.

Δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών ή εκτελεστικών δεσμεύσεων σε Εταιρίες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Διοικητικό Συμβούλιο.

#### V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρίας η συγκεκριμένη επιτροπή αξιολογείται ως μη απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

#### VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- Δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα αμοιβών είναι σαφώς καθορισμένα από τον υφιστάμενο Κανονισμό Λειτουργίας ενώ τυχόν απόκλιση συζητείται παρουσία όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

- Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες.

- Δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την Διοίκηση της Εταιρίας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

#### VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρίας.

### Μέρος Β - Εσωτερικός έλεγχος

#### I. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

-Δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω επιτροπής προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες διατάξεις.



-Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της.

#### Μέρος Γ – Αμοιβές

- Οι αμοιβές και οι τυχόν αποζημιώσεις των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται σε χωριστή κατηγορία στο Προσάρτημα των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

- Οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν προβλέπουν ότι το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί, λόγω αναθεωρημένων Οικονομικών Καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού.

- Δεν υφίσταται Επιτροπή Αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρίας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.

- Η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από πρόταση της Επιτροπής Αμοιβών, χωρίς την παρουσία των Εκτελεστικών Μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται Επιτροπή Αμοιβών. Οι πάσης φύσης αμοιβές και παροχές προς τα Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθορίζονται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στον Ν. 4548/2018.

Η Εταιρία θα εφαρμόσει το άρθρο 112 του Ν. 4548/2018 σχετικά με Έκθεση Αποδοχών και θα την υποβάλλει στην επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

#### **Η Γενική Συνέλευση και τα δικαιώματα των Μετόχων**

Σύμφωνα με το άρθρο 9, η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια ν' αποφασίζει περί: α) τροποποιήσεων του Καταστατικού, ως τοιούτων θεωρουμένων πάντως και των αυξήσεων ή μειώσεων του εταιρικού κεφαλαίου. Αι περί τροποποιήσεως του καταστατικού αποφάσεις είναι έγκυροι, εφόσον δεν απαγορεύονται δια ρητής διατάξεως του Καταστατικού, β) εκλογής μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ελεγκτών, γ) εγκρίσεως του ισολογισμού της εταιρίας δ) διαθέσεως των ετησίων κερδών, ε) συγχώνευσης, διάσπασης μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της εταιρίας και στ) περί διορισμού εκκαθαριστών.

Το Καταστατικό της Εταιρίας τελεί υπό εναρμόνιση αυτού προς τις διατάξεις του Νόμου 4548/2018 εντός των τασσομένων από τον ως είρηται Νόμο προθεσμιών και ήδη τα αρμόδια τμήματα της οργάνωσης της Εταιρίας δραστηριοποιούνται προς την ως άνω κατεύθυνση, προετοιμάζοντας το κείμενο της εν λόγω προσαρμογής.



Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται υποχρεωτικά στην έδρα της Εταιρίας, στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου Δήμου όμορου της έδρας, τουλάχιστον μια φορά κάθε εταιρική χρήση και εντός έξι (6) το πολύ μηνών από τη λήξη της χρήσης αυτής. Επί εταιριών των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο, που εδρεύει στην Ελλάδα, η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του δήμου, όπου βρίσκεται η έδρα του χρηματιστηρίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων όταν το κρίνει σκόπιμο.

Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται μ' αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την οριζόμενη για τη συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται, ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Ειδικά ορίζεται ότι η Γενική Συνέλευση νομίμως συγκαλείται, συνεδριάζει και παίρνει αποφάσεις χωρίς και την τήρηση των ανωτέρω προθεσμιών, μόνον εφόσον επιτυγχάνεται καθολική Γενική Συνέλευση των μετόχων και εφόσον δεν προβάλλεται από κανένα αντίρρηση για την μη τήρηση των ανωτέρω προθεσμιών.

#### *Πρόσκληση - Ημερήσια Διάταξη Γενικής Συνέλευσης*

1. Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα με ακριβή διεύθυνση, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στη συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου. Η πρόσκληση δημοσιεύεται ως εξής: α) στο τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβέρνησης, σύμφωνα με το άρθρο 3 του από 16 Ιανουαρίου 1930 Π.Δ/τος "Περί Δελτίου Ανωνύμων Εταιριών". β) με ανάρτηση της πρόσκλησης στην δημιουργημένη και καταχωρημένη στο Γ.Ε.ΜΗ. που τηρείται στο Υπουργείο Ανάπτυξης ιστοσελίδα της εταιρίας με ηλεκτρονική διεύθυνση [www.varvaressos.gr](http://www.varvaressos.gr) ή την εκάστοτε ηλεκτρονική διεύθυνση αυτής εφόσον έχει καταχωρηθεί στην μερίδα της εταιρίας. γ) η προαναφερθείσα ανάρτηση γνωστοποιείται αμελητί στο οικείο Μητρώο. δ) οι κατά τον Νόμο 4548/2018 προθεσμίες δημοσίευσής των δημοσιευτέων λογίζονται ότι εκκινούν ή λήγουν από την ημέρα που η εταιρία ανακοίνωσε στο οικείο Μητρώο την ανάρτηση της προσκλήσεως στην ιστοσελίδα αυτής ε) ενόσω τυχόν η εταιρία δεν διατηρεί ιστοσελίδα ή δεν έχει καταχωρήσει αυτήν στη μερίδα αυτής, η δημοσίευση της προηγούμενης παραγράφου πραγματοποιείται εκτός από το ΦΕΚ/ΤΑΕ – ΕΠΕ και «Γ.Ε.ΜΗ.» και σε μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα Πανελλαδικής κυκλοφορίας. Η πρόσκληση αυτή δημοσιεύεται προ δέκα (10) πλήρων ημερών στο Τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως και προ είκοσι πλήρων (20) ημερών στις ως άνω εφημερίδες. Στις περιπτώσεις επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων οι παραπάνω προθεσμίες συντέμνονται στο μισό. Ειδικά όμως ορίζεται με το παρόν καταστατικό, ότι η Γενική Συνέλευση νομίμως συγκαλείται, συνεδριάζει και παίρνει αποφάσεις, χωρίς να γίνουν οι κατά τα ανωτέρω δημοσιεύσεις της προσκλήσεως για τη Συνεδρίαση, μόνον εφόσον επιτυγχάνεται καθολική Γενική Συνέλευση των μετόχων και εφόσον δεν προβάλλεται από κανένα αντίρρηση για την μη τήρηση των ανωτέρω δημοσιεύσεων και προθεσμιών.



2. Δέκα (10) ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει υποχρέωση να δίνει σε κάθε μέτοχο, που το ζητάει, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και την έκθεση των Ελεγκτών, πάνω σ' αυτές.

3. Η πρόσκληση για τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης και η απόφαση της τελευταίας για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου πρέπει, με ποινή ακυρότητας, να ορίζουν το σκοπό της μείωσης αυτής, καθώς και τον τρόπο πραγματοποίησής της. Δεν γίνεται καμία καταβολή στους μετόχους από το αποδεσμευόμενο με τη μείωση ενεργητικό της εταιρίας, με ποινή ακυρότητας αυτής της καταβολής, εκτός εάν ικανοποιηθούν οι δανειστές της εταιρίας των οποίων οι απαιτήσεις γεννήθηκαν πριν από τη δημοσιότητα σύμφωνα με το άρθρο 7β της απόφασης για τη μείωση ή ενδεχομένως της σχετικής εγκριτικής διοικητικής πράξης και είναι ληξιπρόθεσμες ή, σε περίπτωση που δεν είναι ληξιπρόθεσμες, εφόσον λάβουν επαρκείς ασφάλειες, λαμβανομένων υπ' όψιν των ασφαλειών που έχουν ήδη λάβει, καθώς και της εταιρικής περιουσίας που θα απομείνει μετά την πραγματοποίηση της μείωσης. Οι δανειστές αυτοί μπορούν να υποβάλουν στην εταιρία αντιρρήσεις κατά της πραγματοποίησης των παραπάνω καταβολών εντός προθεσμίας εξήντα (60) ημερών από την παραπάνω δημοσιότητα. Επί του βάσιμου των αντιρρήσεων κρίνει το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της εταιρίας κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, μετά από αίτηση της εταιρίας. Εάν υποβληθούν αντιρρήσεις από περισσότερους δανειστές, εκδίδεται μία απόφαση ως προς όλες. Εάν οι δανειστές αποδείξουν ότι η μείωση θέτει σε κίνδυνο την ικανοποίηση των απαιτήσεων τους και ότι δεν διαθέτουν επαρκείς ασφάλειες, το δικαστήριο επιτρέπει την καταβολή των αποδεσμευόμενων με τη μείωση ποσών μόνο υπό τον όρο της εξόφλησης των απαιτήσεων αυτών, εάν είναι ληξιπρόθεσμες ή της παροχής επαρκών ασφαλειών. Η παρούσα παράγραφος εφαρμόζεται και όταν η μείωση του κεφαλαίου γίνεται με ολική ή μερική απαλλαγή των μετόχων από την υποχρέωση καταβολής καλυφθέντος και μη καταβληθέντος κεφαλαίου.

#### *Κατάθεση μετοχών - Αντιπροσώπηση*

1. Οι μέτοχοι που επιθυμούν να πάρουν μέρος στη Γενική Συνέλευση, οφείλουν να δεσμεύουν το σύνολο ή μέρος των μετοχών τους, μέσω του χειριστή τους στο σύστημα αύλων τίτλων (ΣΑΤ) και να καταθέτουν στα γραφεία της έδρας της Εταιρίας όπως αυτή προσδιορίζεται από το άρθρο 2 παρόντος, στην υπηρεσία μετόχων στο ταμείο παρακαταθηκών και δανείων ή σε οποιαδήποτε στην Ελλάδα ανώνυμη τραπεζική εταιρία τη σχετική βεβαίωση δέσμευσης μετοχών πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της συνέλευσης.

2. Οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευτούν σ' αυτήν από πρόσωπο που έχουν εξουσιοδοτήσει νόμιμα. 3. Τα έγγραφα νομιμοποίησης αντιπροσώπων των μετόχων, πρέπει να καταθέτονται στην Εταιρία τουλάχιστον πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. 4. Μέτοχοι που δεν έχουν συμμορφωθεί με τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 3 του άρθρου αυτού, μπορούν να πάρουν μέρος στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

#### *Πίνακας των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου*

Σαραντα οκτώ (48) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση τοιχοκολλάτε σε εμφανή θέση του καταστήματος της Εταιρίας, νόμιμα συνταγμένος πίνακας των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Ο πίνακας αυτός πρέπει να περιέχει όλα τα στοιχεία που αξιώνει ο νόμος, όπως τις ενδείξεις των τυχόν αντιπροσώπων των μετόχων, τον αριθμό των μετοχών και ψήφων του καθενός και τις διευθύνσεις των μετόχων και των αντιπροσώπων τους.



#### *Απλή απαρτία και πλειοψηφία της Γεν. Συνέλευσης*

1. Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως, επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σ' αυτή τουλάχιστον είκοσι τα εκατό (20%) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου (εφόσον βεβαίως έχουν τηρηθεί οι νόμιμες προθεσμίες δημοσιεύσεως της προσκλήσεως για την σύγκλησή της).
2. Εάν δεν συντελεστή τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται επαναληπτική συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, με πρόσκληση δέκα (10) ημέρες, τουλάχιστον, πριν. Η επαναληπτική συνέλευση αυτή βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.
3. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

#### *Εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία της Γενικής Συνέλευσης*

1. Κατ' εξαίρεση, προκειμένου για αποφάσεις που αφορούν στη μεταβολή της εθνικότητας της εταιρίας, στη μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης αυτής, στην επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που δεν προβλέπεται από το καταστατικό, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 24 του Ν. 4548/2018, εκτός εάν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, στη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 49 του Ν. 4548/2018, στη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, στη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρίας, παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 24 του Ν. 4548/2018 και ήδη κατά το άρθρο 130 του Νόμου 4548/2018 που απαιτεί να παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση μέτοχοι, εκπροσωπώντας τα δύο τρίτα (2/3) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.
2. Αν δεν συντελεστεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση αυτή και ύστερα από πρόσκληση πριν δέκα πλήρεις (10) τουλάχιστον ημέρες, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική συνέλευση, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως όταν σ' αυτήν εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου.
3. 'Αν δεν συντελεστεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται και πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες δεύτερη επαναληπτική συνέλευση, με πρόσκληση, τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες πριν, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως όταν σ' αυτήν εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.
4. Όλες οι αποφάσεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.



#### Πρόεδρος - Γραμματέας Γενικής Συνέλευσης

1. Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή όταν απουσιάζει ή κωλύεται αυτός, ο αναπληρωτής του. Χρέη γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο.
2. Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός γραμματέα, που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

#### Θέματα συζήτησης - Πρακτικά Γενικής Συνέλευσης

1. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερήσια διάταξη.
2. Για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη συνέλευση τηρούνται πρακτικά και υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της.
3. Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών επικυρώνονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή τον αναπληρωτή του.

Η Εταιρία θα εφαρμόσει τις διατάξεις του Ν.4548/2018 σχετικά με τις αρμοδιότητες της Γενικής Συνέλευσης και τους τρόπους λήψης των αποφάσεων εναρμονίζοντας σύννομα το Καταστατικό αυτής με εφαρμογή όλων των σχετικών ορισμών του Νόμου 4548/2018.

#### Ελεγκτές

Αναφορικά με τα ζητήματα σύνταξης και ελέγχου ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Καταστατικού της Εταιρίας θα προβεί η Εταιρία εγκαίρως στην εναρμόνιση του Καταστατικού της σύμφωνα με το νέο Νόμο 4548/2018.

#### **Σύνθεση & Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου, Εποπτικών Οργάνων και Επιτροπών της Εταιρίας**

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του ισχύοντος Καταστατικού της, η Εταιρία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από πέντε (5) μέχρι δεκαπέντε (15) Συμβούλους.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας για τέσσερα (4) έτη θητείας. Κατ' εξαίρεση η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση. Ο αριθμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται αυτόματα, κάθε φορά, από τον αριθμό των κάθε φορά εκλεγμένων (από την συνεδρίαση της Γενικής Συνελεύσεως) για να συγκροτήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να επανεκλεγούν και είναι ελεύθερα ανακλητά. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Δύο από τα μη εκτελεστικά θα είναι πάντοτε ανεξάρτητα μέλη. Ρητά ορίζεται ότι τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να είναι λιγότερα του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών. Οι αρμοδιότητες των εκτελεστικών μελών, των μη εκτελεστικών μελών και των εξ αυτών ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών προσδιορίζονται σύμφωνα με το περιεχόμενο του Ν. 3016/2002.



Το Καταστατικό ορίζει ότι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, δυναμένου να αποκτά και την ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου, κατά τα οριζόμενα περί της ιδιότητας και των εξουσιών των Διευθύνοντων Συμβούλων στο άρθρο 20 του παρόντος.

Το Καταστατικό ορίζει αναφορικά προς τον τρόπο εκλογής Διοικητικού Συμβουλίου την δυνατότητα όπως προτείνονται προς εκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο υποψήφιοι βάσει καταλόγων και ότι εκλέγονται από αυτούς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την αναλογία των ψήφων που λαμβάνει κάθε κατάλογος. Τυχόν κλάσματα λογίζονται υπέρ του καταλόγου που συγκέντρωσε τις περισσότερες ψήφους. Από τον κάθε κατάλογο εκλέγονται, τα πρόσωπα που έλαβαν τις περισσότερες ψήφους. Το σύστημα της εκλογής αυτής, μπορεί να εισαχθεί ή να καταργηθεί με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 130 και την παράγραφο 1 του άρθρου 132 του Ν. 4548/2018 ως ισχύει.

Τα μέλη του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας παρατίθενται ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ. ΚΑΙ ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΜΕΛΟΥΣ
Βαρβαρέσου Αναστασία του Γρηγορίου	Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικό)
Βελής Νικόλαος του Ιωάννη	Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό)
Νιόβη Αμανατίδου του Βλαδίμηρου	Μέλος (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό)
Παναγιωταλίδη Ουρανία του Ιωάννη	Μέλος (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό)
Παλαντζίδης Παντελής του Θωμά	Μέλος (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό)

Το ανωτέρω Διοικητικό Συμβούλιο της ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. εξελέγη με απόφαση του από 13.03.2019 Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας, συγκροτήθηκε σε σώμα την 13.03.2019 (Αρ. Καταχώρησης στο Γ.Ε.ΜΗ. 1528785/19.03.2019), είναι πενταμελές (5) και η θητεία του λήγει την 30.06.2021.

Η ως άνω σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου θα τεθεί προς έγκριση στην επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Τα μέλη με εκτελεστικές δραστηριότητες ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Εταιρίας, ενώ τα μη εκτελεστικά προάγουν τα εταιρικά ζητήματα.

Στην επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση θα γίνει εκλογή αναπληρωματικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4548/2018 σχετικά με το Διορισμό, Αρμοδιότητες και Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η επαγγελματική διεύθυνση όλων των Μελών του Δ.Σ. της Εταιρίας είναι η έδρα της Εταιρίας, Δ.Δ. Στενημάχου, 592 00 Νάουσα, Ελλάδα.

Οι κυρίες Παναγιωταλίδη Ουρανία και Αμανατίδου Νιόβη καθώς και ο κ. Παλαντζίδης Παντελής αποτελούν ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Ως ανεξάρτητα – μη εκτελεστικά θεωρούνται, σύμφωνα με το Ν. 3016/2002, άρθρο 4 για την εταιρική διακυβέρνηση, τα μέλη που δεν είναι Μέτοχοι και δεν έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρία ή με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα.

Μετά την από 13.03.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η εκπροσώπηση της Εταιρίας ανατίθεται στους:

Στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρίας, μη μέλος αυτού, κ. Αργύρη Σαρρίδη του Πέτρου, όλες τις εξουσίες του Διοικητικού Συμβουλίου διοίκησης, διαχείρισης και εκπροσώπησης της Εταιρίας, για κάθε πράξη Διοικήσεως, Διαχείρισης και Εκπροσώπησης αυτής ενώπιον κάθε Αρχής διοικητικής, δικαστικής κλπ. και ενώπιον κάθε τρίτου, να ασκούνται εφεξής από τον ανωτέρω Γενικό Διευθυντή και να δεσμεύει αυτός την Εταιρία με μόνη την υπογραφή του τιθέμενη κάτω από την εταιρική επωνυμία, ήτοι το Διοικητικό Συμβούλιο αναθέτει στον ανωτέρω Γενικό Διευθυντή την άσκηση όλων των εξουσιών του Διοικητικού Συμβουλίου, ως και την εκπροσώπηση της Εταιρίας από αυτόν, κατά τα άρθρα 20 και 21 του Καταστατικού

Στον Αντιπρόεδρο κ. Νικόλαος Βελής εκπροσωπεί την Εταιρία σε κάθε πράξη Διοικήσεως, Διαχειρίσεως και εκπροσωπήσεως αυτής ενώπιον κάθε Αρχής και κάθε τρίτου και δεσμεύει την Εταιρία με μόνη την υπογραφή του τιθεμένη κάτω από την εταιρική επωνυμία.

### **Τρόπος λειτουργίας και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.)**

#### **Εξουσία - Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου – Εκπροσώπηση της εταιρίας**

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη διοίκηση (διαχείριση και διάθεση) της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εταιρίας. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που, σύμφωνα με το νόμο ή αυτό το καταστατικό, ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.
2. Θέματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας, τους εσωτερικούς ελεγκτές αυτής και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Εταιρίας αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
3. Πάντως οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούσαν υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10 και 23α του Κωδ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν και συνάδουν προς τις διατάξεις του προαναφερθέντος Ν. 3016/2002 και ήδη τελούν υπό τα οριζόμενα στο Νόμο 4548/2018, όπως ισχύουν.
4. Πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμα και αν είναι εκτός του εταιρικού σκοπού, δεσμεύουν την Εταιρία απέναντι στους τρίτους, εκτός αν αποδειχθεί ότι ο τρίτος γνώριζε την υπέρβαση του εταιρικού σκοπού ή όφειλε να την γνωρίζει. Δεν συνιστά απόδειξη μόνη η τήρηση των διατυπώσεων δημοσιότητας ως προς το καταστατικό της Εταιρίας ή τις τροποποιήσεις του.
5. Περιορισμοί της εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου από το καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης δεν αντιτάσσονται στους τρίτους ακόμα και αν έχουν υποβληθεί στις διατυπώσεις δημοσιότητας.
6. Δάνεια της Εταιρίας σε τρίτους, καθώς και η παροχή πιστώσεων σ' αυτούς με οποιοδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών με σκοπό την απόκτηση από αυτούς μετοχών της Εταιρίας απαγορεύεται απολύτως και είναι άκυρα.
7. Ο διορισμός, η εκλογή ή η παύση μελών του Δ.Σ. για οποιοδήποτε λόγο και των εκπροσώπων που ασκούν διαχείριση της Εταιρίας ή εκπροσωπούν αυτήν υπόκειται σε δημοσιότητα σύμφωνα με τον Ν. 4548/2018. Διευκρινίζεται όμως ότι οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, με αντικείμενο το προαναφερθέν, ισχύουν από λήψεως αυτών, έναντι των τρίτων και πριν να γίνει η καταχώρηση του σχετικού Πρακτικού ή ανακοινώσεως στο ΜΑΕ, ή πριν επίσης γίνει η δημοσίευση στο τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ, εφόσον ο αντισυμβαλλόμενος τρίτος λαμβάνει γνώση της λήψεως της αποφάσεως διά παραδόσεως εις αυτόν αντιγράφου αυτής, εκ μέρους της Εταιρίας (ΑΠ 308/1961).



8. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο κατά τον Ν. 3016/2002, για τη σύνταξη του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας.
9. Το καταστατικό της Εταιρίας ορίζει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει τις εξουσίες του διαχείρισης και εκπροσώπησης (άνευ περιορισμού τινός στην έκταση των ανατιθέμενων εξουσιών) σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη. Μπορεί επίσης να επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο ή να το υποχρεώνει να αναθέτει τον εσωτερικό έλεγχο της εταιρίας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μη μέλη του ή, εάν ο νόμος δεν το απαγορεύει και σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν, εφόσον δεν το απαγορεύει το καταστατικό και προβλέπεται από τις αποφάσεις του διοικητικού συμβουλίου, να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων σε άλλα μέλη ή τρίτους.

### **Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου**

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως μετά την εκλογή του συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρο ή Αντιπροέδρους.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει ένα ή δύο ή και περισσότερους διευθύνοντες συμβούλους και εντεταλμένους συμβούλους από τα μέλη του ή μη, καθορίζοντας συγχρόνως και τις αρμοδιότητές τους.
3. Με την επιφύλαξη της αμέσως προηγούμενης ανωτέρω διατάξεως, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την εκπροσώπηση της Εταιρίας σε υπαλλήλους αυτής, εκ του στελεχιακού δυναμικού της, κατέχοντας θέσεις Διευθύνσεως ή Εποπτείας και για θέματα αποκλειστικά προσδιοριζόμενα από την αναθέτουσα απόφαση, εντός πάντοτε του κύκλου του αντικειμένου της εργασίας τους, δυνάμενο βέβαια να αναθέτει σ' αυτούς την εκπροσώπηση και για μόνον μέρος του αντικειμένου της εργασίας τους.
4. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις. Τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν κωλύεται, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ένας από τους Διευθύνοντες Συμβούλους.

### **Αναπλήρωση μέλους Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, απέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητα τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 13 του Ν. 4548/2018 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

Και επίσης: ορίζει ότι σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρίας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3), ορίζεται όμως ότι τα απομένοντα μέλη του



Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Επίσης, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1 του άρθρου 3 του Νόμου 3016/2002, αν εκλεγεί από το Διοικητικό Συμβούλιο προσωρινό μέλος μέχρι την πρώτη Γενική Συνέλευση σε αναπλήρωση άλλου ανεξάρτητου που παραιτήθηκε, εξέλειπε ή για οποιοδήποτε λόγο κατέστη έκπτωτο, το μέλος που εκλέγεται πρέπει να είναι και αυτό ανεξάρτητο.

### **Σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου**

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει να συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρίας κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της εταιρίας το απαιτούν, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου ή του αναπληρωτή αυτού, στην οποία αναγράφονται με σαφήνεια τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεως επιτρέπεται μόνον εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων. Η πρόσκληση

γνωστοποιείται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύο τουλάχιστον ημέρες πριν από την συνεδρίαση.

2. Κατ' εξαίρεση ορίζεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει εντός του Νομού της έδρας, αρκεί η πρόσκληση σύγκλησής του να γνωστοποιείται εγγράφως και εμπροθέσμως κατά τα οριζόμενα υπό του νόμου ή τηρουμένων των προθεσμιών του νόμου, υπό των προθεσμιών που Κανονιστική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου θα ορίζει.

3. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη, και εφόσον συμφωνούν όλα τα μέλη του. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση. Με απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης μπορεί να ορίζονται ελάχιστες τεχνικές προδιαγραφές ασφάλειας για την εγκυρότητα της συνεδρίασης.

4. Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του με αίτηση τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου αυτό να συνέλθει εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Στην αίτηση πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται, με σαφήνεια και τα θέματα που θα απασχολήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο. Αν δεν συγκαληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του εντός της ανωτέρω προθεσμίας, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο εντός προθεσμίας πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά (7) ημερών, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας:

- Αναστασία Βαρβαρέσου – Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικό μέλος)

Διπλωματούχος Χημικός Μηχανικός του Πολυτεχνείου Aachen Γερμανίας.



- Νικόλαος Βελής - Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό μέλος)

Πτυχιούχος Μαθηματικός της Σχολής Θετικών Επιστημών του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης. Εργάζεται στην Εταιρία από το 1990.

- Νιόβη Αμανατίδου - Μέλος (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό)

Πτυχιούχος του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης και κάτοχος Μεταπτυχιακού Διπλώματος στη Διοίκηση Υπηρεσιών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών

- Ουρανία Παναγιωταλίδου – Μέλος (Μη Εκτελεστικό μέλος)

Γεωπόνος – Κλωστοϋφαντουργός, Πρώην Καθηγήτρια Εφαρμογών ΑΤΕΙ Θεσσαλονίκης

- Παντελής Παλαντζίδης– Μέλος (Μη Εκτελεστικό μέλος)

Πολιτικός και Τοπογράφος Μηχανικός

#### Αντιπροσώπηση μελών - Απαρτία - Πλειοψηφία

1. Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των τριών.
3. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου παίρνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από την περίπτωση της παρ. 2 του άρθρου 5 του παρόντος. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### Πρακτικά Διοικητικού Συμβουλίου

1. Για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά. Τα Πρακτικά υπογράφονται ανά συζητούμενο θέμα, ήτοι ανά απόφαση επί εκάστου θέματος, ώστε σε περίπτωση διακοπής της συνεδρίασεως πριν την εξάντληση των θεμάτων είναι ισχυρές οι αποφάσεις που λήφθηκαν επί εκάστου συζητηθέντος θέματος με υπογραφή περί της ληφθείσας απόφασης, καίτοι δεν θα φέρεται κατά τον άνω τρόπο και πράξη κλεισίματος του Πρακτικού.
2. Τα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο αυτού ή τον Διευθυντή Διοικητικών Υπηρεσιών της Εταιρίας ή εκάστοτε Προϊστάμενο του Λογιστηρίου. Αντίγραφα των πρακτικών εκδίδονται επισήμως από τα πρόσωπα αυτά, χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.



#### Αποζημίωση μελών Διοικητικού Συμβουλίου

1. Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να χορηγηθεί αποζημίωση, που το ποσό της ορίζεται από την τακτική Γενική Συνέλευση με ειδική απόφαση.
2. Κάθε άλλη αμοιβή ή αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου βαρύνει την Εταιρία αν εγκριθεί με ειδική απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Οι αμοιβές και οι τυχόν αποζημιώσεις των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται σε χωριστή κατηγορία στο Προσάρτημα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.
3. Δάνεια της Εταιρίας προς τα πρόσωπα της παραγράφου 5 του άρθρου 23α του Κ.Ν 2190/20 ως ισχύει, ως και η παροχή πιστώσεως προς αυτούς κατά οποιονδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών προς τρίτους απαγορεύονται απολύτως και είναι άκυρα. Για οποιαδήποτε άλλη σύμβαση μεταξύ της Εταιρίας και των προσώπων αυτών, χρειάζεται απαραίτητα προηγούμενη ειδική άδεια της Γενικής Συνέλευσης. Αυτό ισχύει και για τις συμβάσεις εργασίας ή εντολής, καθώς και για κάθε τροποποίησή τους. Επίσης δάνεια της Εταιρίας σε τρίτους καθώς και η παροχή πιστώσεων σ' αυτούς με οποιονδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών με σκοπό την απόκτηση από αυτούς μετοχών της Εταιρίας, απαγορεύονται απολύτως και είναι άκυρα.

#### Απαγόρευση ανταγωνισμού, ευθύνες γενικών μελών Διοικητικού Συμβουλίου και συμβάσεις της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

1. Απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και στους Διευθυντές της Εταιρίας, να ενεργούν κατ' επάγγελμα, χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε ένα από του σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρία ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε Εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς.
2. Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω διάταξης, η Εταιρία έχει δικαίωμα για αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 2 και 3 του Κωδ. Ν. 2190/1920.
3. Οι κατά το άρθρο τριάντα έξι (36) του αρχικού καταστατικού διορισθέντες πρώτοι σύμβουλοι της Εταιρίας μπορούσαν να ενεργούν για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται στους επιδιωκόμενους από την Εταιρία σκοπούς ή να μετέχουν, ως ομόρρυθμοι εταίροι, εταιρειών που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Για τους ίδιους ανωτέρω, όριζε το ρηθέν αρχικό καταστατικό ότι εφόσον επανεκλέγονται στο Διοικητικό Συμβούλιο, παρείχετο από τότε η αυτή ανωτέρω άδεια και για το μέλλον. Η εν λόγω διάταξη ορίζεται ισχυρή και διά παρόντος.
4. Παν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ευθύνεται έναντι της Εταιρίας κατά την Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων για κάθε πταίσμα του. Ευθύνεται ίδια εάν ο Ισολογισμός περιέχει παραλείψεις ή ψευδείς δηλώσεις αποκρύπτουσες την πραγματική κατάσταση της Εταιρίας. Η ευθύνη αυτή δεν υφίσταται, εάν το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αποδείξει ότι κατέβαλε την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία. Η επιμέλεια αυτή κρίνεται με βάση και την ιδιότητα του κάθε μέλους και τα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί. Η ευθύνη αυτή δεν υφίσταται προκειμένου για πράξεις ή παραλείψεις που στηρίζονται σε σύννομη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή που αφορούν εύλογη επιχειρηματική απόφαση η οποία ελήφθη με καλή πίστη, με βάση επαρκείς πληροφορίες και αποκλειστικά προς εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος. Η διάταξη του προηγούμενου εδαφίου δεν εφαρμόζεται στις τρέχουσες συναλλαγές της Εταιρίας. Κατά τα λοιπά ισχύουν οι διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκαν με τον Ν. 3603/2007.

Κατ' εξαίρεση:

1.α) Η παροχή εγγύησης ή άλλης ασφάλειας υπέρ των προσώπων της παραγράφου 5 (παρόντος, κατωτέρω) επιτρέπεται μόνο εφόσον: αα) η εγγύηση ή η ασφάλεια υπηρετεί το εταιρικό συμφέρον, ββ) η Εταιρία έχει δικαίωμα αναγωγής κατά του πρωτοφειλέτη ή του προσώπου υπέρ του οποίου παρέχεται η ασφάλεια, γγ) προβλέπεται ότι οι λαμβάνοντες την εγγύηση ή την ασφάλεια θα ικανοποιούνται μόνο μετά την πλήρη εξόφληση ή τη συναίνεση όλων των πιστωτών με απαιτήσεις που είχαν ήδη γεννηθεί κατά το χρόνο της υποβολής σε δημοσιότητα, σύμφωνα με την επόμενη περίπτωση γ' και δδ) ληφθεί προηγουμένως άδεια της Γενικής Συνέλευσης, η οποία όμως δεν παρέχεται, εάν στην απόφαση αντιτάχθηκαν μέτοχοι εκπροσωπώντας τουλάχιστον το ένα δέκατο (1/10) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση Μετοχικού Κεφαλαίου ή το ένα εικοστό (1/20), εάν πρόκειται για Εταιρείες με μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει στη Γενική Συνέλευση έκθεση για τη συνδρομή των προϋποθέσεων της παρούσας υποπαραγράφου. β) Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται σύμφωνα με την προηγούμενη υποπερίπτωση δδ', η οποία περιέχει τα βασικά στοιχεία της εγγύησης ή της ασφάλειας, και ιδίως το ύψος και τη διάρκεια τους, καθώς και την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, υπόκειται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β. Η ισχύς της εγγύησης ή της ασφάλειας αρχίζει μόνο από τη δημοσιότητα αυτής.

2. Απαγορεύεται και είναι άκυρη η σύναψη οποιωνδήποτε άλλων συμβάσεων της Εταιρίας με τα πρόσωπα της παραγράφου 5 (παρόντος, κατωτέρω) χωρίς ειδική άδεια της Γενικής Συνέλευσης. Η απαγόρευση αυτή δεν ισχύει προκειμένου για πράξεις που δεν εξέρχονται των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών της Εταιρίας με τρίτους.

3. Η άδεια της Γενικής Συνέλευσης κατά την προηγούμενη παράγραφο 2 δεν παρέχεται, εάν στην απόφαση αντιτάχθηκαν μέτοχοι εκπροσωπώντας τουλάχιστον το ένα τρίτο (1/3) του εκπροσωπούμενου στη Συνέλευση Μετοχικού Κεφαλαίου.

4. Η άδεια της παραγράφου 2 μπορεί να παρασχεθεί και μετά τη σύναψη της σύμβασης, εκτός εάν στην απόφαση αντιτάχθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση Μετοχικού Κεφαλαίου.

5. Οι ανωτέρω απαγορεύσεις και γενικώς οι απαγορεύσεις του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών ισχύουν για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα πρόσωπα που ασκούν έλεγχο επί της Εταιρίας, τους συζύγους και τους συγγενείς των προσώπων αυτών εξ αίματος ή εξ αγχιστείας μέχρι του τρίτου βαθμού, καθώς και τα νομικά πρόσωπα που ελέγχονται από τους ανωτέρω. Ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο θεωρείται ότι ασκεί έλεγχο επί της Εταιρίας, εάν συντρέχει μια από τις περιπτώσεις της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών (2190/1920, ως ισχύει).

6. Οι απαγορεύσεις των παραγράφων 1 και 2 ισχύουν και στις συμβάσεις που συνάπτουν τα πρόσωπα της ανωτέρω παραγράφου 5 με νομικά πρόσωπα ελεγχόμενα από την Εταιρία κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του νόμου περί ανωνύμων εταιρειών (2190/1920, ως ισχύει) ή με ομόρρυθμες ή ετερόρρυθμες εταιρείες, στις οποίες ομόρρυθμο μέλος είναι η Εταιρία, καθώς και στις συμβάσεις εγγυήσεων ή ασφαλειών που παρέχονται από τα πρόσωπα αυτά.

Κατά τα λοιπά ισχύουν οι διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκαν με τον Ν. 3603/2007.





### Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρία συμμορφούμενη πλήρως με τις επιταγές του άρθρου 44 του Ν.4449/2017 έχει εκλέξει Τριμελή Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα οποία πληρούν, κατά την ημερομηνία εκλογής τους έως και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, όπως προβλέπονται από τις διατάξεις του αρ. 4 του ν. 3016/2002, καθώς και τις λοιπές προϋποθέσεις της παρ. 1 του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017. Η Επιτροπή Ελέγχου έχει εκλεγεί με την από 29.06.2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας με την κάτωθι σύνθεση και με διάρκεια θητείας ενός έτους.

- Νιόβη Αμανατίδου του Βλαδίμηρου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Ουρανία Παναγιωταλίδη του Ιωάννη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Παντελής Παλαντζίδης του Θωμά, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου είναι ο κ. Παντελής Παλαντζίδης, ο οποίος ορίστηκε την 29.06.2018 από την Επιτροπή Ελέγχου.

Τουλάχιστον 1 μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρίας διαθέτει, εν προκειμένω, επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική, όπως απαιτείται από τις διατάξεις του άρθρου 44, παρ. 1, το τελευταίο εδάφιο του Ν. 4449/2017 ώστε να είναι σε θέση η Επιτροπή Ελέγχου, να εκπληρώσει συγκεκριμένες αρμοδιότητες που σχετίζονται με την παράγραφο 3, του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017.

Συγκεκριμένα, κατά δήλωση της Εταιρίας, η κα Νιόβη Αμανατίδου, Πτυχιούχος του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης (από το 2002), κάτοχος Μεταπτυχιακού Διπλώματος στη Διοίκηση Υπηρεσιών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (από το 2005). Εργάστηκε από το 2006 έως το 2009 ως βοηθός λογιστή στην Εταιρία ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε., όπου ασχολήθηκε μεταξύ άλλων και με την κατάρτιση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων. Έκτοτε εργάζεται ως υπεύθυνη οικονομικής διαχείρισης στην τεχνική εταιρία ΙΜΕc. Διαθέτει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στη λογιστική και ελεγκτική και γενικότερα στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία.

Η κα Ουρανία Παναγιωταλίδη, Πτυχιούχος Γεωπόνος του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης (από το 1969), Χημικό Κλωστοϋφαντουργό (M.S.c) του UMIST of Manchester (από το 1980), πρώην διδάκτωρ στο T.E.I. Θεσσαλονίκης, τμήμα Σχεδιασμού και Παραγωγής Ενδυμάτων.

Ο κ. Παντελής Παλαντζίδης, Πολιτικός Μηχανικός και Αγρονόμος Τοπογράφος Μηχανικός του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου (από το 1978). Έχει επίσης εμπειρία στο αντικείμενο των πράξεων της Επιτροπής Ελέγχου, διότι ήδη επί 20 περίπου χρόνια μετέχει σταθερά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, ευδοκίμως.

Χωρίς να μεταβάλλονται ή να μειώνονται οι υποχρεώσεις των μελών των οργάνων διοίκησης που ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων ή εταιρών, η επιτροπή ελέγχου έχει τις παρακάτω υποχρεώσεις σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 44 του Νόμου 4449/2017 :

1. Την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
2. Την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του



συστήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρίας.

3. Την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού έλεγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα να εξετάζει τις ενδιάμεσες και οριστικές οικονομικές καταστάσεις και να βεβαιώνει την σωστή εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και την συμμόρφωση της Εταιρίας με τους νόμους και τους κανονισμούς του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πριν από την έγκρισή τους από το Δ.Σ.

4. Να βεβαιώνει την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των ελεγκτών της Εταιρίας.

5. Την συμμόρφωση της Εταιρίας με τον κώδικα δεοντολογίας.

6. Σύσταση προς την γενική συνέλευση για την εκλογή του νομίμου ελεγκτή.

7. Ενημέρωση της από τον νόμιμο ελεγκτή για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου για την επίδοση ιδιαίτερης έκθεσης με τις τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως με τις αδυναμίες των διαδικασιών που αφορούν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί, εποπτεύει και αξιολογεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης και του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου της τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές ανά έτος, τηρώντας σχετικά πρακτικά των συνεδριάσεων. Συνεδριάζει έκτακτα, όταν κατά την κρίση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ή του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου το επιβάλλουν ειδικές συνθήκες. Στις συνεδριάσεις αξιολογούνται και αξιοποιούνται τα ευρήματα του ελεγκτικού έργου των οργάνων των εποπτικών αρχών και της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και συντάσσονται αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Η Επιτροπή Ελέγχου συσκέπτεται τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές το έτος με τον αρμόδιο της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου για τη συζήτηση θεμάτων της αρμοδιότητάς του, καθώς και των οικονομικών στοιχείων της Εταιρίας και προβλημάτων που ενδεχομένως, προκύπτουν από τους εσωτερικούς ελέγχους. Επιπρόσθετα, ο Κανονισμός προβλέπει ότι η Επιτροπή Ελέγχου καλεί, όποτε κρίνει σκόπιμο, τον αρμόδιο της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, για να παρακολουθεί συγκεκριμένες συνεδριάσεις ή συγκεκριμένα θέματα της ημερήσιας διάταξης και να εκθέτει άποψη επί αυτών. Συναφώς, σύμφωνα με τον ίδιο Κανονισμό, η Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνεται επί του ετήσιου προγράμματος ελέγχων της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου πριν από την εφαρμογή του και ζητεί το ετήσιο σχέδιο δραστηριοτήτων της, το οποίο εγκρίνεται από την Επιτροπή Ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου δεν διαθέτει ιδιαίτερο Κανονισμό Λειτουργίας και οι αρμοδιότητές της καθορίζονται στον Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας της Εταιρίας.

Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί και επιθεωρεί τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές το χρόνο, την ορθή λειτουργία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα και λαμβάνει γνώση του έργου της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και των εκθέσεών της. Ο υπεύθυνος της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες τόσο στην υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου όσο και στην Επιτροπή Ελέγχου και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο εξασφαλίζει στην Επιτροπή Ελέγχου τη συνδρομή εξωτερικού συμβούλου, εφόσον η Επιτροπή Ελέγχου το αιτηθεί αιτιολογημένα, θέτοντας



στη διάθεσή της τα απαραίτητα κονδύλια για το σκοπό αυτό. Η διοίκηση της Εταιρίας οφείλει να τους παρέχει όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους. Η Επιτροπή Ελέγχου διαθέτει πλήρη πρόσβαση σε κάθε στοιχείο της Εταιρίας που χρειάζεται για τη διενέργεια των καθηκόντων της και η Εταιρία θέτει στη διάθεση της Επιτροπής Ελέγχου κάθε πρόσωπο το οποίο η Επιτροπή κρίνει απαραίτητο.

### Εσωτερικός Έλεγχος

Η Εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, καθώς επίσης και με βάση τις διατάξεις της απόφασης 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την απόφαση με αριθμό 3/348/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διενεργεί ελέγχους από τη διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας. Η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου είναι ανεξάρτητη υπηρεσία, η οποία απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και στελεχώνεται από τη κα Καλλιόπη Σεραφεΐμ, η οποία είναι ανεξάρτητη, πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Οι αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου περιγράφονται στον Κανονισμός Εσωτερικής Λειτουργίας της Εταιρίας.

Κατά τη διάρκεια της άσκησης των ελεγκτικών καθηκόντων της, η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου έχει τη συνεργασία τόσο της Διοίκησης όσο και των Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρίας και τίθενται στη διάθεσή της όλες οι πληροφορίες, οι οποίες αναφέρονται στα λογιστικά βιβλία, στις λογιστικές εγγραφές, στους τραπεζικούς λογαριασμούς της Εταιρίας, καθώς επίσης και στο χαρτοφυλάκιό της, ούτως ώστε να έχει τη δυνατότητα να καταρτίσει αντικειμενικές εκθέσεις για τον εκάστοτε ελεγχόμενο τομέα. Ο έλεγχος έχει τη δυνατότητα να προτείνει αλλαγές στις υπάρχουσες διαδικασίες και πολιτικές, όταν διαπιστώσει κατά τη διάρκεια της εκτέλεσης του έργου του, ότι αυτές είναι απαρχειωμένες και εγκυμονούν κινδύνους για την Εταιρία. Η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου συντάσσει επίσης εκθέσεις σε τουλάχιστον τριμηνιαία βάση, τις οποίες υποβάλλει στην Επιτροπή Ελέγχου και στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και αφετέρου η λειτουργία των δύο βασικών υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του Ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

Επισημαίνεται ότι τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων παρέχουν λελογισμένη και όχι απόλυτη ασφάλεια, διότι είναι σχεδιασμένα ώστε να περιορίζουν μεν την πιθανότητα επέλευσης των σχετικών κινδύνων, χωρίς ωστόσο να μπορούν να τους αποκλείσουν τελείως.

Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται κατά το άρθρο 10 παράγραφος 1 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς.

Η γνωστοποίηση των απαιτούμενων πληροφοριών κατά το άρθρο 10 παράγραφος 1 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς έχει ως κάτωθι :



• Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2018, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν σε 491.503,20 Ευρώ διαιρούμενο σε 1.638.344 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστική αξίας τριάντα λεπτών του Ευρώ (0,30) η κάθε μία.

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό (%)
Βαρβαρέσος Κων/νος	677.161	41,33
Βαρβαρέσου Αναστασία	659.262	40,24
Λοιποί Μέτοχοι	301.921	18,43

Το σύνολο (100%) των μετοχών της Εταιρίας είναι κοινές, ανώνυμες και αδιαίρετες και δεν υπάρχουν ειδικές κατηγορίες μετοχών. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνοδεύουν τις μετοχές, είναι αυτά που προβλέπονται από τον Κ.Ν. 2190/1920.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο  
23.04.2019

Αναστασία Βαρβαρέσου  
Πρόεδρος Δ.Σ.



**3. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ  
ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. ΕΥΡΩΠΑΪΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 του Νόμου 3556/2007**

**1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 491.503,20 και διαιρείται σε 1.638.344 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ εκάστης.

Όλες οι μετοχές είναι ανώνυμες και εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία Επιτήρησης) του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας.

**2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας**

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το Καταστατικό της.

**3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 έως 11 του Ν. 3556/2007**

Μετά την αύξηση του μετοχικού που πιστοποιήθηκε την 15.07.2013 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν την 31.12.2016 ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας:

Κων/νος Βαρβαρέσος, ποσοστό 41,33%

Αναστασία Βαρβαρέσου, ποσοστό 40,24%

των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας.

Εξ' όσων στοιχείων είναι γνωστά στην Εταιρία κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του Μετοχικού Κεφαλαίου (οι μετοχές είναι ανώνυμες).

**4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

**5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

**6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας**

Δεν είναι γνωστές στην Εταιρία ούτε προβλέπεται στο Καταστατικό της δυνατότητα συμφωνιών μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

**7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/20**

Οι ρυθμίσεις του Καταστατικού της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 4548/2018 και είναι εναρμονισμένες με το Νόμο 3604/2007.



**8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 24 του Κ.Ν. 4548/2018**

Σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 2 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας από τη σύσταση της ή μέσα σε πέντε έτη από την σχετική απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα, με απόφαση του που λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το Μετοχικό Κεφάλαιο με την έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό της αύξησης δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του Μετοχικού Κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης. Η πιο πάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση.

**9. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

**10. Σημαντικές συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή το προσωπικό της Εταιρίας**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξ αιτίας δημόσιας πρότασης.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

23.04.2019

Αναστασία Βαρβαρέσου

Πρόεδρος Δ.Σ.

#### 4. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία»

##### Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

##### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις 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 λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

##### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

##### Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 επί των οικονομικών καταστάσεων, η οποία περιγράφει ότι η εταιρεία κατά την παρούσα χρήση παρουσίασε ζημίες ποσού ευρώ 3,6 εκ. περίπου που συναθροιζόμενη με τις ζημίες των προηγούμενων χρήσεων ευρώ 25,9 εκ. και ευρώ 700 χιλ. περίπου λόγω της επίπτωσης από την 1<sup>η</sup> εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, η σωρευμένη ζημία την 31.12.2018 ανήλθε σε ποσό ευρώ 30,2 εκ. περίπου. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω τα ίδια κεφάλαια διαμορφώνονται κατά την ημερομηνία ισολογισμού σε αρνητικά ποσού ευρώ 366 χιλ. περίπου και οι τρέχουσες υποχρεώσεις της εταιρείας υπερβαίνουν την ημερομηνία αυτή το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού κατά ποσό ευρώ 10,5 εκ. περίπου, ενώ συγκεκριμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες σχετιζόμενοι με το δανεισμό της εταιρείας καθίστανται αρνητικοί ενώ υφίστανται και λοιπές ενδείξεις οι οποίες γνωστοποιούνται μεταξύ των άλλων στην εν λόγω σημείωση. Τα γεγονότα αυτά και οι

συνθήκες, σε συνδυασμό και με τα άλλα θέματα τα οποία περιγράφονται στη σημείωση, υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Στη σημείωση 2.2 αναφέρονται και τα μέτρα τα οποία έχει λάβει ή σχεδιάζει να λάβει η διοίκηση της εταιρείας προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος για τη συνέχιση της δραστηριότητας της εταιρείας. Η γνώμη μας δεν τροποποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό.

### Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά. Εκτός από το θέμα που περιγράφεται στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση δραστηριότητας», έχουμε διαπιστώσει ότι το θέμα που περιγράφεται κατωτέρω είναι τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου που πρέπει να γνωστοποιηθεί στην έκθεσή μας.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
<b>Αποτίμηση αποθεμάτων</b>	
<p>Την 31.12.2018 η εταιρεία κατέχει αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων, καθώς και πρώτων &amp; βοηθητικών υλών ύψους € 4,2 εκ. περίπου (€ 5,3 εκ. περίπου την 31.12.2017). Η σωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε ποσό € 133 χιλ. περίπου (€120 χιλ. περίπου την 31.12.2017).</p> <p>Η εταιρεία αποτιμά τα αποθέματα στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους, όπως αναφέρεται στις λογιστικές πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί.</p> <p>Λόγω της φύσης των αποθεμάτων (εκκοκκισμένο βαμβάκι, νήμα), μέρος αυτών μπορεί αφενός να υποστεί αλλοιώσεις και αφετέρου να κινείται βραδέως, με συνέπεια να απαξιώνονται. Ως εκ τούτου, η διοίκηση της εταιρείας διενεργεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό των κατάλληλων απομειώσεων βασιζόμενη σε λεπτομερείς αναλύσεις για βραδέως κινούμενα αποθέματα και μελλοντικά σχέδια ρευστοποίησής τους.</p> <p>Θεωρούμε την αξιολόγηση της αποτίμησης των αποθεμάτων της εταιρείας ως ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου, αφενός γιατί τα αποθέματα εκκοκκισμένου βάμβακος, νήματος αποτελούν</p>	<p>Αξιολογήσαμε το εύλογο των παραδοχών της Διοίκησης που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της αξίας των αποθεμάτων από:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Την καταγραφή και την κατανόηση των διαδικασιών καθώς και των βασικών δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που υποστηρίζουν τη διαχείριση των αποθεμάτων που έχει υιοθετήσει η εταιρεία.</li> <li>- Την παρακολούθηση και μελέτη της διαδικασίας καταμέτρησης των αποθεμάτων καθώς και τη διενέργεια φυσικής απογραφής και την επανακαταμέτρηση σε δείγμα αποθεμάτων στους αποθηκευτικούς χώρους της εταιρείας.</li> <li>- Τη διενέργεια αναλυτικών διαδικασιών αναφορικά με την κίνηση των αποθεμάτων.</li> <li>- Την εξέταση δείγματος εμπορευμάτων με σκοπό την επιβεβαίωση του ορθού υπολογισμού του κόστους κτήσεως τους σύμφωνα με τα τιμολόγια αγορών και τον ορθό επιμερισμό των εξόδων αγοράς.</li> <li>- Την εξέταση δείγματος προϊόντων με σκοπό την επιβεβαίωση του ορθού υπολογισμού του κόστους παραγωγής τους σύμφωνα με το κόστος των πρώτων υλών, των άμεσων εργατικών και των γενικών βιομηχανικών εξόδων.</li> <li>- Την εξέταση της πληρότητας της αποτίμησης με την σύγκριση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, με το</li> </ul>



<p>το βασικό στοιχείο δραστηριότητας της εταιρείας και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης για τον προσδιορισμό της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους.</p> <p>Πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας για τα αποθέματα, αναφέρονται στην σημείωση 2.14 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.</p>	<p>κόστος κτήσης των αποθεμάτων.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Την εξέταση του ισοζυγίου αποθήκης για τον εντοπισμό ακίνητων και βραδέως κινούμενων αποθεμάτων.</li> <li>- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 10 «Αποθέματα» της ετήσιας οικονομικής έκθεσης</li> </ul>
--	---

### Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση

τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

### Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

## Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου.

Επίσης:

Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση της εταιρείας ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της για την έκφραση γνώμης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

## **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

### **1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου**

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε Ευρωπαϊκά Νηματουργεία» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

## 2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

## 3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

## 4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30/06/1993 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 26 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετοχών.

Θεσσαλονίκη, 25 Απριλίου 2019

**ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΣΤ. ΔΙΑΜΑΝΤΗΣ**

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

A.M. ΣΟΕΛ 13091



**5. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση  
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 σύμφωνα με τα  
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς «ΔΠΧΑ»**

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



**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

	Σελ.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	56
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	57
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	57
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	58
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	59
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	60
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	60
2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ	60
2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ	60
2.2 ΣΥΝΕΧΕΙΑ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	61
2.3 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ	62
2.4 ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΙΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	65
2.5 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	69
2.6 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ	69
2.7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	69
2.8 ΑΫΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	70
2.9 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	71
2.10 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Η ΟΜΑΔΕΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ) ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΝΤΑΙ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	71
2.11 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	71
2.12 ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	74
2.13 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	74
2.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	75
2.15 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	75
2.16 ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ & ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	76
2.17 ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	77
2.18 ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	77
2.19 ΚΡΑΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	79
2.20 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	79
2.21 ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΩΝ	80
2.22 ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	81
2.23 ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	82
2.24 ΚΟΣΤΗ ΕΡΕΥΝΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	82
2.25 ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΡΔΩΝ, ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ	82
2.26 ΣΤΡΟΓΓΥΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	82
2.27 ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	82
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	82
3.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	82
3.1.1 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	83



3.1.2	ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	83
3.1.3	ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	83
3.1.4	ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΩΝ ΤΙΜΩΝ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ	84
3.1.5	ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΗΣ	84
3.1.6	ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	84
3.2	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	86
3.3	ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	86
4.	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	87
4.1	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	87
4.2	ΚΑΘΟΡΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	87
5.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	88
6.	ΕΠΟΧΙΚΟΤΗΤΑ	91
7.	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	91
8.	ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	92
9.	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	92
10.	ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	95
11.	ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	95
12.	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	97
13.	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	98
14.	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	98
15.	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	99
16.	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	100
17.	ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	101
18.	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ	102
19.	ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	103
20.	ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	103
21.	ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	105
22.	ΛΟΙΠΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) – ΚΑΘΑΡΑ	105
23.	ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	106
24..	ΠΑΡΟΧΕΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ	106
25.	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)	107
26.	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	107
27.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	108
28.	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ	109
29.	ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	109
30.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	110
31.	ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	110
32.	ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ	111
33.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	111



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	7	20.371.120	18.907.015
Αύλα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	8	46.048	58.325
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	92.107	92.611
		<b>20.509.274</b>	<b>19.057.950</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Αποθέματα	10	4.179.211	5.330.652
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	11	3.201.289	5.113.068
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	13	3.793	4.276
Δεσμευμένες καταθέσεις		-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	14	102.693	60.352
		<b>7.486.985</b>	<b>10.508.348</b>
		<b>27.996.259</b>	<b>29.566.298</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	15	491.503	4.915.028
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15	6.263.467	6.263.467
Αποθεματικά	16	23.101.912	17.843.387
Αποτελέσματα εις νέον		(30.222.508)	(25.939.472)
		<b>(365.626)</b>	<b>3.082.411</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Δανεισμός - μακροπρόθεσμος	17	482.491	4.542.151
Προβλέψεις για παροχές κατά τη συνταξιοδότηση	18	430.090	416.919
Επιχορηγήσεις	19	699.314	736.120
Αναβαλλόμενη φορολογικές υποχρεώσεις	9	486.168	386.650
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	8.315.086	9.304.961
		<b>10.413.149</b>	<b>15.386.801</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Εμπορικές και λοιπές Υποχρεώσεις	20	7.785.714	4.759.814
Υποχρεώσεις από Φόρο Εισοδήματος		-	-
Δανεισμός - βραχυπρόθεσμος	17	10.163.022	6.337.272
		<b>17.948.736</b>	<b>11.097.086</b>
		<b>28.361.885</b>	<b>26.483.887</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>			
		<b>27.996.259</b>	<b>29.566.298</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>			

Το ΔΠΧΑ 9 και 15 εφαρμόστηκε αναγνωρίζοντας τη συνολική επίδρασή του στο λογ/σμό «Αποτελέσματα εις νέον» χωρίς αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών 2017 (Σημ. 2.4).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 60 έως 113 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων





## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	Σημ.	01/01 - 31/12/18	01/01 - 31/12/17
Πωλήσεις	5	14.478.102	19.350.355
Κόστος Πωληθέντων	23	(14.951.384)	(18.548.116)
<b>Μικτό Περιθώριο Κέρδους</b>		<b>(473.282)</b>	<b>802.239</b>
Έξοδα διάθεσης & διανομής	23	(1.237.191)	(1.284.303)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	23	(865.043)	(778.228)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	23	(150.258)	(84.909)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	21	98.139	130.385
Λοιπά κέρδη/(ζημίες) - καθαρά	22	439.337	(20.419)
<b>Λειτουργικό κέρδος/(ζημία)</b>		<b>(2.188.298)</b>	<b>(1.235.236)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	25	74	1
Χρηματοοικονομικά έξοδα	25	(1.298.617)	(645.451)
<b>Κέρδος / (Ζημία) Προ Φόρου Εισοδήματος</b>		<b>(3.486.840)</b>	<b>(1.880.686)</b>
Φόρος Εισοδήματος	26	(106.452)	(390.254)
<b>Κέρδος / (Ζημία) μετά από φόρους</b>		<b>(3.593.293)</b>	<b>(2.270.940)</b>
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή	31	(2,1932)	(1,3861)

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	01/01 - 31/12/18	01/01 - 31/12/17
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>(3.593.293)</b>	<b>(2.270.940)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους: Αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	9.553	(8.823)
<b>Συνολικό εισόδημα χρήσης μετά από φόρους</b>	<b>(3.583.739)</b>	<b>(2.279.763)</b>

Το ΔΠΧΑ 9 και 15 εφαρμόστηκε αναγνωρίζοντας τη συνολική επίδρασή του στο λογ/σμό «Αποτελέσματα εις νέον» χωρίς αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών 2017 (Σημ. 2.4).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 60 έως 113 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 31/12/2017</b>	<b>4.915.028</b>	<b>6.263.467</b>	<b>17.843.387</b>	<b>(25.939.472)</b>	<b>3.082.411</b>
Αλλαγή λογιστικής πολιτικής (σημ. 2)				(699.297)	(699.297)
<b>Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 01/01/2018</b>	<b>4.915.028</b>	<b>6.263.467</b>	<b>17.843.387</b>	<b>(26.638.769)</b>	<b>2.383.113</b>
Συνολικό Κέρδος/(Ζημιά) Περιόδου	-	-	-	(3.583.739)	(3.583.739)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(4.423.525)	-	-	-	(4.423.525)
Αύξηση Αποθεματικών			4.423.525		4.423.525
Ποσά Προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	835.000	-	835.000
<b>Υπόλοιπο 31/12/2018</b>	<b>491.503</b>	<b>6.263.467</b>	<b>23.101.912</b>	<b>(30.222.508)</b>	<b>(365.626)</b>
<b>Υπόλοιπο 01/01/2017</b>	<b>4.915.028</b>	<b>6.263.467</b>	<b>17.843.387</b>	<b>(23.659.708)</b>	<b>5.362.174</b>
Συνολικό Κέρδος/(Ζημιά) Περιόδου	-	-	-	(2.279.763)	(2.279.763)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2017</b>	<b>4.915.028</b>	<b>6.263.467</b>	<b>17.843.387</b>	<b>(25.939.472)</b>	<b>3.082.411</b>

Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) της εταιρία, για τις παρουσιαζόμενες χρήσεις, αναλύονται ως παρακάτω:

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	(3.593.293)	(3.593.293)
Αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	-	-	-	9.553	9.553
<b>1 Ιαν. 2018 - 31 Δεκ. 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.583.739)</b>	<b>(3.583.739)</b>
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	(2.270.940)	(2.270.940)
Αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	-	-	-	(8.823)	(8.823)
<b>1 Ιαν. 2017 - 31 Δεκ. 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.279.763)</b>	<b>(2.279.763)</b>

Το ΔΠΧΑ 9 και 15 εφαρμόστηκε αναγνωρίζοντας τη συνολική επίδρασή του στο λογ/σμό «Αποτελέσματα εις νέον» χωρίς αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών 2017 (Σημ. 2.4).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 60 έως 113 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	01/01 - 31/12/18	01/01 - 31/12/17
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>			
Κέρδος / (Ζημία) προ φόρου εισοδήματος		(3.486.840)	(1.880.686)
<i>Προσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	7	813.428	974.445
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	8	14.777	18.795
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων επενδύσεων χρήσης	19	(36.806)	(46.002)
Πρόβλεψη αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία	18	68.873	33.348
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	11	65.668	72.897
Ζημία από καταστροφή παγίων λόγω πυρκαγιάς		186.801	
Ζημία από καταστροφή παγίων		8.389	3.718
Ζημία / (κέρδος) από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22	483	(1.057)
Χρηματοοικονομικά έξοδα και έσοδα	25	1.298.543	645.450
<b>Ταμειακές Ροές πριν τις μεταβολές κεφαλαίου κίνησης</b>		<b>(1.066.685)</b>	<b>(179.092)</b>
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων		1.151.441	(501.784)
Μείωση / (Αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		1.146.814	(717.532)
Αύξηση / (Μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		2.470.422	(6.336.513)
Μείωση / (Αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων		504	1.016
Αύξηση / (Μείωση) λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		(989.875)	9.304.961
<b>Ταμειακές Ροές μετά τις μεταβολές κεφαλαίου κίνησης</b>		<b>2.712.621</b>	<b>1.571.054</b>
Φόροι Πληρωθέντες		-	-
Τόκοι Πληρωθέντες		(266.386)	(109.819)
<b>Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>		<b>2.446.235</b>	<b>1.461.236</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>			
Αγορές ενσώματων παγίων	7	(2.472.722)	(1.319.439)
Αγορές άυλων παγίων	8	(2.500)	(2.500)
Εισπράξεις από πώληση μηχανήματος		-	79
Τόκοι εισπραχθέντες	25	74	1
<b>Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		<b>(2.475.148)</b>	<b>(1.321.859)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρημ/κές Δραστηριότητες</b>			
Λήψη δανεισμού		-	66.993
Αποπληρωμή δανεισμού		(456.046)	(419.880)
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	16	527.300	-
<b>Καθαρό Αποτέλεσμα Ταμειακών Ροών από Χρηματ/κές Δραστηριότητες</b>		<b>71.254</b>	<b>(352.887)</b>
<b>(Μείωση) / Αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων</b>		<b>42.341</b>	<b>(213.510)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους	14	60.352	273.862
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>		<b>102.693</b>	<b>60.352</b>

Το ΔΠΧΑ 9 και 15 εφαρμόστηκε αναγνωρίζοντας τη συνολική επίδρασή του στο λογ/σμό «Αποτελέσματα εις νέον» χωρίς αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών 2017 (Σημ 2.4).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 60 έως 113 συνιστούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

Οι εγκαταστάσεις της Εταιρίας βρίσκονται στην Ελλάδα.

Η ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. έχει τη μορφή της Ανωνύμου Εταιρίας και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Έχει την έδρα της στην περιοχή Δ.Δ. Στενημάχου Νάουσας και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι [www.varvaessos.gr](http://www.varvaessos.gr).

Οι οικονομικές καταστάσεις της “ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.” για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 23.04.2019 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 βρίσκονται στη διάθεση του κοινού στην ιστοσελίδα [www.varvaessos.gr](http://www.varvaessos.gr).

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

### 2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

#### 2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 4.

## 2.2 ΣΥΝΕΧΕΙΑ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

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

Η εταιρία υπέστη ζημία ποσού Ευρώ 3.583.739 κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018 και μαζί με τις ζημίες που προέκυψαν λόγω πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 Ευρώ 699.297 καθώς και τις ζημίες των προηγούμενων χρήσεων Ευρώ 25.939.472, η συνολική ζημία ανήλθε σε Ευρώ 30.222.508, η οποία μείωσε τα ίδια κεφάλαια, τα οποία κατέστησαν αρνητικά Ευρώ 365.626. Κατά την 31.12.2018 οι τρέχουσες υποχρεώσεις της εταιρίας υπερβαίνουν το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού κατά Ευρώ 10.461.751. Οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τις τράπεζες ανέρχονται σε 2.200.000 ευρώ περίπου, ενώ οι χρηματοοικονομικοί δείκτες δανείου έχουν καταστεί αρνητικοί. Οι συνολικές υποχρεώσεις προς τη Δ.Ε.Η. ανέρχονται σε 12.105.535 ευρώ εκ των οποίων 8.315.096 ευρώ έχουν ρυθμιστεί.

Τα γεγονότα αυτά, υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με την δυνατότητα της εταιρίας να συνεχίσει την δραστηριότητά της. Η εταιρία βρίσκεται στο στάδιο προχωρημένων συζητήσεων με τις πιστώτριες Τράπεζες για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της και σε χορήγηση νέων δανείων. Οι συζητήσεις με τις πιστώτριες Τράπεζες είναι σε εξέλιξη, υπάρχει προέγκριση για την αναδιάρθρωση των δανείων και τη χορήγηση νέου μακροπρόθεσμου δανείου. Επίσης, συνεχίζονται οι συζητήσεις και διαπραγματεύσεις με τη Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού (Δ.Ε.Η.) για τυχόν εκπτώσεις επί των λογαριασμών κατανάλωσης, δεδομένου ότι η εταιρία καταβάλλει εμπρόθεσμα τις μηνιαίες δόσεις.

Εγκρίθηκε το αίτημα της εταιρίας για την υπαγωγή στο καθεστώς ενισχύσεων «Γενική Επιχειρηματικότητα» του Νόμου 4399/2016 που αφορά επενδύσεις παραγωγικού εξοπλισμού αξίας 4,7 εκ. Ευρώ για θεμελιώδη αλλαγή του συνόλου της παραγωγικής διαδικασίας της μονάδας.

Επίσης ολοκληρώθηκε η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων που αποφασίσθηκε από τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρίας της 07.08.2018 και 04.01.2019 και πραγματοποιήθηκε κατά το διάστημα από τις 20.03.2019 έως και τις 03.04.2019, καλύφθηκε μερικώς με την άντληση κεφαλαίων ποσού ευρώ 1.407.497,40 μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και του δικαιώματος προεγγραφής παλαιών μετόχων.

Το Δ.Σ. της Εταιρίας πιστεύει ότι με την αναμενόμενη υλοποίηση συμφωνίας με τις πιστώτριες Τράπεζες, καθώς και την υλοποίηση του νέου επενδυτικού σχεδίου, την είσοδο νέων κεφαλαίων, τη θεμελιώδη αλλαγή του προϊοντικού μείγματος της, τη βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων και τις συνεργασίες με νέους πελάτες, θα ξεπεράσει τις δυσκολίες ρευστότητας που αντιμετωπίζει και θα βελτιώσει τα οικονομικά της μεγέθη. Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, που ανακοινώθηκε ότι θα πραγματοποιηθεί στις 27 Ιουνίου 2019, θα τεθεί θέμα για την υιοθέτηση μέτρων εξεύρεσης κεφαλαίων κίνησης. Για τους παραπάνω λόγους συνεχίζει να υιοθετεί την «αρχή της συνέχειας των δραστηριοτήτων της» κατά την κατάρτιση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

## 2.3 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ

**Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:** : Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2018 ή μεταγενέστερα. Στην χρήση 2018 η Εταιρία υιοθέτησε τα πρότυπα ΔΠΧΑ 15 και ΔΠΧΑ 9. Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2018, δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρία δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Λ.Π. και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2018.

### Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

#### **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η επίδραση από την εφαρμογή του προτύπου στην Εταιρία περιγράφεται στη σημείωση 2.4.

#### **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»**

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η επίδραση από την εφαρμογή του προτύπου στην Εταιρία περιγράφεται στη σημείωση 2.4.

#### **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»**

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα.



## Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

### ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

### ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το ΔΠΧΑ 16 τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 1 Ιανουαρίου 2019, με νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται.

Η Εταιρεία σκοπεύει να εφαρμόσει για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 16 την 1 Ιανουαρίου 2019, εφαρμόζοντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Με βάση την εν λόγω προσέγγιση, η Εταιρεία θα αναγνωρίσει μία υποχρέωση την οποία θα επιμετρά στην παρούσα αξία της, όπως αυτή προκύπτει από την προεξόφληση των εναπομένουσων μισθωμάτων με το επιπλέον επιτόκιο δανεισμού (incremental borrowing cost) που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής του Προτύπου. Περαιτέρω, θα αναγνωρίσει ένα δικαίωμα χρήσης παγίου επιμετρώντας το δικαίωμα αυτό σε ένα ποσό το οποίο θα είναι ίσο με την αντίστοιχη υποχρέωση που θα αναγνωριστεί, προσαρμοσμένο με τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων που υπάρχουν πριν την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής. Η συγκριτική πληροφόρηση δε θα αναδιατυπωθεί, και δεν αναμένεται επίδραση της εφαρμογής του νέου προτύπου στα Ίδια Κεφάλαια κατά την πρώτη εφαρμογή. Περαιτέρω, η Εταιρεία έχει αποφασίσει να εφαρμόσει την εξαίρεση που παρέχεται από το Πρότυπο αναφορικά με τον προσδιορισμό των μισθώσεων και πιο συγκεκριμένα, την εφαρμοζόμενη πρακτική του ΔΠΧΑ 16, σύμφωνα με την οποία δε χρειάζεται να επαναξιολογήσει εάν μία σύμβαση είναι ή εμπεριέχει κατά την ημερομηνία της πρώτης μετάβασης.

Αυτό σημαίνει ότι, το ΔΠΧΑ 16 θα εφαρμοστεί στις συμβάσεις που έχουν ήδη αναγνωριστεί ως μισθώσεις με την εφαρμογή του ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» και της ΕΔΔΠΧΑ 4 «Προσδιορίζοντας κατά πόσο μία σύμβαση εμπεριέχει μίσθωση».

Τέλος, η Εταιρεία θα χρησιμοποιήσει και τις εξαιρέσεις του Προτύπου αναφορικά με τις βραχυχρόνιες μισθώσεις και τις μισθώσεις παγίων χαμηλής αξίας. Αναφορικά με το επιτόκιο προεξόφλησης, η Εταιρεία αποφάσισε να εφαρμόσει ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο σε κάθε κατηγορία μισθώσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά και ανάλογα με την υπολειπόμενη διάρκεια της κάθε μίσθωσης.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι θα αναγνωρίσει περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης κατά προσέγγιση περίπου € 34.000 και υποχρεώσεις από μισθώσεις ίσου ποσού. Τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις που θα αναγνωριστούν αφορούν μισθώσεις οχημάτων.

**Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημίες και τους φορολογικούς συντελεστές.

**ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) “Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών.

**ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) “Ορισμός του ουσιώδους” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)**

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.



### ΔΛΠ 12 “Φόροι εισοδήματος”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

### ΔΛΠ 23 “Κόστος δανεισμού”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

## **2.4 ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΙΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**

### **ΔΠΧΑ 15 “ Έσοδα από συμβόλαια από πελάτες”**

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά το ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής», ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και όλες τις σχετικές διερμηνείες για έσοδα από συμβόλαια με πελάτες, εκτός αν αυτά τα συμβόλαια εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων. Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων για τον προσδιορισμό των εσόδων από συμβάσεις με πελάτες. Σύμφωνα με το ΔΧΠΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται στο ποσό, το οποίο μία οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση των αγαθών ή των υπηρεσιών σε έναν πελάτη. Επίσης, το πρότυπο ορίζει τη λογιστική παρακολούθηση των επιπρόσθετων εξόδων για την ανάληψη μιας σύμβασης και των άμεσων εξόδων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της σύμβασης αυτής. Την 1 Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία υιοθέτησαν το ΔΧΠΑ 15, χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική μέθοδο, δηλαδή η επίδραση από τη μετάβαση αναγνωρίστηκε συσσωρευτικά στο «Αποτελέσματα εις νέο», ενώ τα συγκριτικά ποσά δεν επαναδιατυπώθηκαν. Ωστόσο, δεν είχαν καμία επίδραση στην κερδοφορία της Εταιρείας, ή την χρηματοοικονομική θέση της κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΧΠΑ 15. Επομένως, δεν έγινε καμία προσαρμογή στο «Αποτέλεσμα εις νέο» την 1 Ιανουαρίου 2018.

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος του αγαθού μεταφέρεται στον πελάτη, συνήθως με την παράδοσή του, και δεν υπάρχει καμία ανεκπλήρωτη υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον πελάτη. Οι βασικές κατηγορίες προϊόντων είναι νήματα με ειδική τεχνολογία, βαμβακερά νήματα, σύμμεικτα, νήματα Modal, νήματα Tencel, νήματα Micromodal, τα νήματα αυτά χρησιμοποιούνται για την παρασκευή κλινοσκεπασμάτων, ειδών ρουχισμού, γεφυφάσματα, τεχνητά, ιατρικά και ενεργειακά υφάσματα. και τα είδη συσκευασίας είναι φιλμ συσκευασίας, κώνοι, πάτοι, παλέτες, νάυλον πρέσσας, χαρτοκιβώτια, σακούλες πλαστικές και διαχωριστές. Η Εταιρεία δέχεται επιστροφές μόνο σε περίπτωση ελαττωματικού ή εν γένει εκτός προδιαγραφών προϊόντος.

Η απαίτηση αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η οικονομική οντότητα το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη. Το συμβατικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται όταν η Εταιρεία έχει ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις του προς τον πελάτη, πριν ο πελάτης πληρώσει ή πριν καταστεί απαιτητή η πληρωμή. Η συμβατική υποχρέωση αναγνωρίζεται όταν η Εταιρεία λαμβάνει τίμημα από τον πελάτη (προπληρωμή) ή όταν διατηρεί δικαίωμα επί ενός τιμήματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο (αναβαλλόμενο έσοδο) πριν την εκτέλεση των υποχρεώσεων της σύμβασης και τη μεταφορά των αγαθών ή των υπηρεσιών. Η συμβατική

υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι υποχρεώσεις της σύμβασης και το έσοδο καταγραφεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

#### **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

ΤΟ ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018. Την 1 Ιανουαρίου 2018, η Εταιρία υιοθέτησε το ΔΧΠΑ 9, χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική μέθοδο, δηλαδή η επίδραση από τη μετάβαση αναγνωρίστηκε συσσωρευτικά στο «Αποτελέσματα εις νέο», ενώ τα συγκριτικά ποσά δεν επαναδιατυπώθηκαν.

Κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, μετά από αξιολόγηση της διοίκησης της Εταιρίας, η κύρια επίπτωση του αναθεωρημένου προτύπου στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία Εταιρίας είναι η ακόλουθη:

Η Εταιρία εφάρμοσε την απλοποιημένη μέθοδο του προτύπου για την απομείωση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις κατά την 1.1.2018. Το αποτέλεσμα ήταν η αύξηση των προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων πελατών της Εταιρίας κατά € 699.297, με αντίστοιχη αντίδραση στο υπόλοιπο έναρξης του λογαριασμού «Αποτελέσματα εις νέο».

Δεν υπήρξε καμία επίδραση στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Η επίδραση στην καθαρή θέση της Εταιρίας έχει ως εξής:

<b>Υπόλοιπο 31/12/2017</b>	<b>(25.939.472)</b>
Αύξηση πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	(699.297)
<b>Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 01/01/2018</b>	<b>(26.638.769)</b>

#### (α) Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η Εταιρία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικά στην εύλογη αξία του προσθέτοντας κόστη συναλλαγής, στη περίπτωση που ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης. Τα κόστη συναλλαγής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης εξοδοποιούνται. Οι εμπορικές απαιτήσεις αρχικά επιμετρώνται στην τιμή συναλλαγής όπως ορίζει το ΔΠΧΑ 15 .

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΧΠΑ 9, τα χρεόγραφα επιμετρούνται στη συνέχεια στο αποσβέσιμο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης. Η ταξινόμηση βασίζεται σε δύο κριτήρια: α) το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων και β) τις συμβατικές ταμειακές ροές του μέσου, εάν αντιπροσωπεύουν «μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» (SPPI κριτήριο) επί του υπολοίπου που εκκρεμεί.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες:

- στο αποσβεσμένο κόστος
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία δεν διαθέτει περιουσιακά στοιχεία που να αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αλλά μόνο περιουσιακά στοιχεία που να αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 (Σημ. 13).

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (EIR) και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο πάυει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.

#### (β) Απομείωση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και όλων των ταμειακών ροών που η Εταιρεία αναμένει να λάβει. Η διαφορά προεξοφλείται χρησιμοποιώντας μια εκτίμηση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Για τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, τις εμπορικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις από μισθώσεις, η Εταιρεία εφάρμοσε την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολόγισε τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των στοιχείων αυτών. Για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, οι εμπορικές απαιτήσεις ομαδοποιήθηκαν βάσει κοινών χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου και των ημερών σε καθυστέρηση.

Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται με βάση τις ζημιές των επόμενων 12 μηνών. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών είναι ένα μέρος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλη τη διάρκεια ζωής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, που προκύπτει από την πιθανότητα αθέτησης πληρωμής ενός στοιχείου εντός των επόμενων 12 μηνών από την ημέρα αναφοράς. Πάντως, όταν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, η πρόβλεψη απομείωσης θα βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές όλης της διάρκειας ζωής του στοιχείου.



Η επίδραση από την εφαρμογή του προτύπου στην Εταιρεία περιγράφεται στη σημείωση 11.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις προσαρμογές που αναγνωρίστηκαν για κάθε κονδύλι της χρηματοοικονομικής κατάστασης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018 από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 και 15:

	31-Δεκ-17	ΔΠΧΑ 9 - προσαρμογές μετάβασης	01/01/2018 - αναπροσαρμοσέν ο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	18.907.015	-	18.907.015
Αύλα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	58.325	-	58.325
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	92.611	-	92.611
	<b>19.057.950</b>	<b>-</b>	<b>19.057.950</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Αποθέματα	5.330.652	-	5.330.652
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	5.113.068	(699.297)	4.413.771
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία	4.276	-	4.276
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	60.352	-	60.352
	<b>10.508.348</b>	<b>(699.297)</b>	<b>9.809.051</b>
			-
			-
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>29.566.298</b>	<b>(699.297)</b>	<b>28.867.002</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.915.028	-	4.915.028
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	6.263.467	-	6.263.467
Αποθεματικά	17.843.387	-	17.843.387
Αποτελέσματα εις νέον	-	(699.297)	(26.638.769)
	<b>3.082.411</b>	<b>(699.297)</b>	<b>2.383.114</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Δανεισμός - μακροπρόθεσμος	4.542.151	-	4.542.151
Προβλέψεις για παροχές κατά τη συνταξιοδότηση	416.919	-	416.919
Επιχορηγήσεις	736.120	-	736.120
Αναβαλλόμενη φορολογικές υποχρεώσεις	386.650	-	386.650
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.304.961	-	9.304.961
	<b>15.386.801</b>	<b>-</b>	<b>15.386.801</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Εμπορικές και λοιπές Υποχρεώσεις	4.759.814	-	4.759.814
Υποχρεώσεις από Φόρο Εισοδήματος	-	-	-
Δανεισμός - βραχυπρόθεσμος	6.337.272	-	6.337.272
	<b>11.097.086</b>	<b>-</b>	<b>11.097.086</b>
			-
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>26.483.887</b>	<b>-</b>	<b>26.483.887</b>
			-
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>29.566.298</b>	<b>(699.297)</b>	<b>28.867.001</b>

## 2.5 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Οι τομείς παρουσιάζονται με τρόπο που να είναι σύμφωνος με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στον επικεφαλής της λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων. Ο επικεφαλής της λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων, που είναι υπεύθυνος για την κατανομή των πόρων και την αξιολόγηση της αποδοτικότητας των τομέων, είναι η Διοίκηση της Εταιρίας, η οποία λαμβάνει τις στρατηγικές αποφάσεις της Εταιρίας.

## 2.6 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ

### (α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας.

### (β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών ή της αποτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμώνται. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αναφοράς, καταχωρούνται στα αποτελέσματα, εκτός από τις περιπτώσεις που μεταφέρονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα αφού έχουν οριστεί ως μέσα αντιστάθμισης των ταμειακών ροών και αντιστάθμισης καθαρών επενδύσεων. Τα κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές που σχετίζονται με ταμειακά διαθέσιμα ή δανειακές υποχρεώσεις παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στα «Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)-καθαρά». Όλα τα λοιπά κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στα «Λοιπά κέρδη/(ζημιές) - καθαρά».

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των νομισματικών στοιχείων σε ξένο νόμισμα ταξινομημένων σαν διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται μεταξύ συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν λόγω μεταβολής του αναπόσβεστο κόστους και λόγω λοιπών μεταβολών στη λογιστική αξία. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος καταχωρούνται στα αποτελέσματα, ενώ οι λοιπές μεταβολές στη λογιστική αξία καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

## 2.7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν: οικόπεδα, ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια, μηχανολογικό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό. Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει επίσης οποιαδήποτε μεταφορά από την καθαρή θέση κερδών/ζημιών από αντισταθμίσεις ταμειακών ροών για αγορές ενσώματων παγίων σε ξένο νόμισμα.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του μέρους του παγίου που αντικαθίσταται παύει να αναγνωρίζεται.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

- Κτίρια	45-50	Έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	2-30	Έτη
- Αυτοκίνητα	5-10	Έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	2-22	Έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων επανεξετάζονται και αναπροσαρμόζονται αν κριθεί απαραίτητο στο τέλος κάθε χρήσεως.

Η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου περιουσιακού στοιχείου απομειώνεται στην ανακτήσιμη αξία του όταν η λογιστική του αξία υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του (σημείωση 2.8).

Τα κέρδη ή οι ζημιές κατά την πώληση προκύπτουν από τη διαφορά μεταξύ των εσόδων από την πώληση και της λογιστικής αξίας και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης στο κονδύλι «Λοιπά κέρδη/(ζημιές) – καθαρά».

## 2.8 ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

### Λογισμικό

Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών προγραμμάτων τα οποία ελέγχονται από την Εταιρία (ιδιοπαραγόμενο λογισμικό) αναγνωρίζονται ως μέρος των άυλων περιουσιακών στοιχείων, όταν πληρούνται τα παρακάτω κριτήρια:

- Είναι τεχνικά εφικτό να ολοκληρωθεί το λογισμικό, ώστε να είναι διαθέσιμο για χρήση
- Η διοίκηση της επιχείρησης σκοπεύει να ολοκληρώσει το λογισμικό και να το χρησιμοποιήσει ή να το πουλήσει
- Υπάρχει η δυνατότητα να χρησιμοποιηθεί ή να πωληθεί το λογισμικό
- Αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το λογισμικό
- Υπάρχουν επαρκείς τεχνικοί, χρηματοοικονομικοί και άλλοι πόροι για να ολοκληρωθεί η ανάπτυξη του λογισμικού και για να χρησιμοποιηθεί ή να πουληθεί το λογισμικό

- Οι δαπάνες που σχετίζονται με την ανάπτυξη του λογισμικού μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα

Άμεσα σχετιζόμενα κόστη τα οποία κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του λογισμικού περιλαμβάνουν αμοιβές προσωπικού για την ανάπτυξη του λογισμικού και αναλογία γενικών εξόδων.

Άλλες δαπάνες ανάπτυξης που δεν πληρούν τα παραπάνω κριτήρια καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα. Δαπάνες ανάπτυξης που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί ως έξοδα στα αποτελέσματα δεν αναγνωρίζονται σαν περιουσιακό στοιχείο σε επόμενη περίοδο.

Το ιδιοπαραχθέν ή αγοραζόμενο λογισμικό που έχει αναγνωριστεί σαν άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του, η οποία κυμαίνεται από 2 έως 5 χρόνια.

## 2.9 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με αόριστη διάρκεια ζωής ή τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι έτοιμα προς χρήση, δεν αποσβένονται και ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποσβένονται ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσής του καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσεως. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Οι απομειώσεις που έχουν αναγνωριστεί σε προηγούμενες περιόδους σε μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (εκτός της υπεραξίας) εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς για τυχόν αναστροφή.

## 2.10 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Η ΟΜΑΔΕΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ) ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΝΤΑΙ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ.

Τα περιουσιακά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού ταξινομούνται ως στοιχεία που κατέχονται προς πώληση, όταν η λογιστική τους αξία πρόκειται να ανακτηθεί κυρίως μέσω της πώλησης και η πώληση θεωρείται εξαιρετικά πιθανή. Αυτά αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης.

## 2.11 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

### *Αναγνώριση και παύση αναγνώρισης*

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν, και μόνον όταν, η Εταιρεία καθίσταται συμβαλλόμενος του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού όταν και μόνο όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή όταν μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού και επί της ουσίας μεταβιβάζονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που σχετίζονται με το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού. Μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν, και μόνο όταν, εξοφλείται – δηλαδή όταν η δέσμευση που καθορίζεται στη σύμβαση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

#### *Ταξινόμηση και αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού*

Με εξαίρεση τις εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιλαμβάνουν ένα σημαντικό στοιχείο χρηματοδότησης και επιμετρώνται στην τιμή της συναλλαγής σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15, τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία προσθέτοντας το σχετικό κόστος της συναλλαγής εκτός από την περίπτωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός από εκείνα που αποτελούν καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνων, ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες:

- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος,
- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και
- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων χωρίς ανακύκλωση σωρευτικών κερδών και ζημιών κατά την αποαναγνώριση (συμμετοχικοί τίτλοι)

Η ταξινόμηση κάθε χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, προσδιορίζεται βάσει:

- του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρίας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, και
- των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

Όλα τα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και τα οποία αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος περιλαμβάνονται στα κονδύλια «Λοιπά κέρδη/(ζημιές) - καθαρά», «Χρηματοοικονομικά έξοδα» και «Χρηματοοικονομικά έσοδα», εκτός από την απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων που περιλαμβάνεται εντός των λειτουργικών αποτελεσμάτων.





### Μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

#### Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού επιμετράτε στο αποσβεσμένο κόστος όταν πληρούνται οι κατωτέρω συνθήκες:

- το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών,
- οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου ("SPPI" κριτήριο).

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική, η προεξόφληση παραλείπεται.

Η κατηγορία επιμέτρησης στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού όπως δάνεια και απαιτήσεις με σταθερές ή προκαθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε κάποια ενεργό αγορά, καθώς επίσης τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, καθώς επίσης και τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.

#### Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώνμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς εμπορία, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που προσδιορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υποχρεωτικά θα πρέπει να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται ως διακρατούμενα προς εμπορία εάν αποκτώνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά τους στο εγγύς μέλλον. Παράγωγα περιλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων επίσης ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς εμπορία, εκτός εάν ορίζονται ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ταμιακές ροές που δεν είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων ταξινομούνται και αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από το επιχειρηματικό μοντέλο.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων (συμμετοχικοί τίτλοι)

Σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία δύναται αμετακλήτως να επιλέξει να παρουσιάζει στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση τις μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο, ο οποίος δεν προορίζεται για εμπορική εκμετάλλευση.

## **2.12 ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης μόνο εάν υπάρχει το παρόν νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει τα αναγνωρισμένα ποσά και προτίθεται να τα εκκαθαρίσει σε καθαρή βάση ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

## **2.13 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 οδήγησε σε αλλαγή της λογιστικής αντιμετώπισης των ζημιών απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καθώς αντικατέστησε τον χειρισμό του ΔΛΠ 39 για αναγνώριση πραγματοποιηθέντων ζημιών με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Η απομείωση ορίζεται στο ΔΠΧΑ 9 ως αναμενόμενη πιστωτική ζημία (ECL), η οποία είναι η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμιακών ροών που οφείλονται στον κάτοχο συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και των ταμιακών ροών που αναμένεται να εισπραχθούν, δηλαδή τα ελλείμματα μετρητών που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης, προεξοφλημένο κατά προσέγγιση στο αρχικό πραγματικό επιτόκιο του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός εκείνων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Ο στόχος των απαιτήσεων απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 είναι να αναγνωρίσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για το σύνολο της διάρκειας ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, του οποίου ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί μετά την αρχική αναγνώριση, ανεξαρτήτως από το εάν η αξιολόγηση γίνεται σε συλλογικό ή εξατομικευμένο επίπεδο, χρησιμοποιώντας όλες τις πληροφορίες που μπορούν να συλλεχθούν, βάσει τόσο ιστορικών όσο και παρόντων στοιχείων, αλλά και στοιχείων που αφορούν σε λογικές μελλοντικές εκτιμήσεις της οικονομικής κατάστασης των πελατών και του οικονομικού περιβάλλοντος.

Για την εφαρμογή της ανωτέρω προσέγγισης πραγματοποιείται διάκριση μεταξύ:

- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή τα οποία έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς (Στάδιο 1) και για τα οποία αναγνωρίζεται η αναμενόμενη πιστωτική ζημία για τους επόμενους 12 μήνες,

- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση και τα οποία δεν έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο (Στάδιο 2). Για αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζεται η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά έως τη λήξη τους.
- των χρηματοοικονομικών στοιχείων για τα οποία υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης κατά την ημερομηνία αναφοράς (Στάδιο 3) και για τα οποία αναγνωρίζεται η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά έως τη λήξη τους.

### Εμπορικές απαιτήσεις και λοιπές απαιτήσεις

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις υπολογίζοντας τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια ζωής των ως άνω στοιχείων. Στην περίπτωση αυτή, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες συνιστούν τις αναμενόμενες ελλείψεις στις συμβατικές ταμειακές ροές, λαμβάνοντας υπόψη το ενδεχόμενο αθέτησης σε οποιοδήποτε σημείο κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Κατά τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί έναν πίνακα προβλέψεων έχοντας ομαδοποιήσει τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά μέσα με βάση τη φύση και ενηλικίωση των υπολοίπων και λαμβάνοντας υπόψη διαθέσιμα ιστορικά στοιχεία σε σχέση με τους οφειλέτες, προσαρμοσμένα για μελλοντικούς παράγοντες σε σχέση με τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον. Περαιτέρω ανάλυση παρουσιάζεται στη Σημείωση 11.

#### 2.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει τα έξοδα σχεδιασμού, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος, λοιπά άμεσα έξοδα και αναλογία των γενικών εξόδων παραγωγής (βάσει του κανονικού βαθμού χρησιμοποίησης του παραγωγικού δυναμικού). Το κόστος δεν περιλαμβάνει έξοδα δανεισμού. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης.

#### 2.15 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει μόνο κοινές μετοχές της Εταιρίας.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, περιλαμβάνεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

## 2.16 ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

Καθώς οι λογιστικές απαιτήσεις για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παρέμειναν σε μεγάλο βαθμό όμοιες σε σχέση με αυτές που ορίζονταν στο ΔΛΠ 39, οι λογιστικές πολιτικές του Ομίλου αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάστηκαν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως δανειακές υποχρεώσεις, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται εκτός του κόστους έκδοσης σχετικά με τον δανεισμό. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρεία διατηρεί ανεπιφύλακτα το δικαίωμα να μεταφέρει την τακτοποίηση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Πιο συγκεκριμένα:

### (i) Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, το οποίο αντανάκλα την εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης, όπου αυτά είναι σημαντικά.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα έντοκα δάνεια επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν οι υποχρεώσεις αποαναγνωρίζονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

### (ii) Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και επιμετρώνται μεταγενέστερα στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται με βάση τις συμφωνηθείσες πιστώσεις.

## 2.17 ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού στις χώρες όπου η εταιρία και οι θυγατρικές της λειτουργούν και αποφέρουν κέρδη. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις στις φορολογικές δηλώσεις σχετικά με καταστάσεις όπου η φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Σχηματίζει προβλέψεις, όπου είναι απαραίτητο, σε σχέση με τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις. Ωστόσο, δεν αναγνωρίζονται οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αν προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίζονται οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σχετίζονται με φόρους εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε στην ίδια επιχείρηση που είναι υπόχρεη φόρου είτε σε διαφορετικές επιχειρήσεις που είναι υπόχρεες φόρου, όταν υπάρχει η πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

## 2.18 ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

(α) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που δεν είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.



Συνήθως, τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της συνταξιοδοτικής παροχής που θα λάβει ένας εργαζόμενος κατά τη συνταξιοδότησή του, η οποία εξαρτάται συνήθως από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια προϋπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο η παροχή θα πληρωθεί και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Στις χώρες όπου δεν υπάρχει συγκροτημένη αγορά σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς των κρατικών ομολόγων.

Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός από την περίπτωση που συμπεριλαμβάνεται στο κόστος ενός περιουσιακού στοιχείου. Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης αντανακλά την αύξηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση των εργαζομένων μέσα στη χρήση καθώς και μεταβολές λόγω περικοπών ή διακανονισμών.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό μεταξύ της υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις παροχές σε εργαζομένους.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στη χρήση που έχουν προκύψει.

#### (β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης καθίστανται πληρωτέες όταν η Εταιρία τερματίζει την απασχόληση πριν την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος δέχεται την εθελούσια αποχώρηση με αντάλλαγμα αυτές τις παροχές. Η Εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η Εταιρία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά για αυτές τις παροχές και β) όταν η Εταιρία αναγνωρίζει έξοδα από αναδιοργάνωση που είναι στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 στα οποία περιλαμβάνεται η πληρωμή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Στην περίπτωση που γίνεται προσφορά για εθελούσια αποχώρηση, οι παροχές τερματισμού της αποχώρησης υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχθούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς προεξοφλούνται.

(γ) Προγράμματα διανομής κερδών και πρόσθετων παροχών

Η Εταιρία αναγνωρίζει μία υποχρέωση και ένα έξοδο για τις πρόσθετες παροχές και τη συμμετοχή στα κέρδη, χρησιμοποιώντας μια μέθοδο υπολογισμού που λαμβάνει υπόψη τα κατανεμημένα κέρδη στους μετόχους, ύστερα από ορισμένες προσαρμογές. Η Εταιρία αναγνωρίζει μία πρόβλεψη όταν υπάρχει δέσμευση νομική ή τεκμαιρόμενη ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.

## 2.19 ΚΡΑΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η Εταιρία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν κεφαλαιοποιημένα έξοδα, αναβάλλονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσώματων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με την σταθερή μέθοδο κατά την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

## 2.20 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, έξοδα αναδιάρθρωσης και νομικές αξιώσεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων,
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης, και
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις για αναδιάρθρωση περιλαμβάνουν ρήτρες τερματισμού μίσθωσης και πληρωμές τερματισμού απασχόλησης εργαζομένων. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Όταν υπάρχει ένας αριθμός παρόμοιων υποχρεώσεων, η πιθανότητα να απαιτηθεί η εκροή καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη ολόκληρη την ομάδα των συγκεκριμένων παρόμοιων υποχρεώσεων. Στην περίπτωση αυτή σχηματίζεται πρόβλεψη ακόμη και αν η πιθανότητα εκροής πόρων για μια μεμονωμένη υποχρέωση της ομάδας είναι πολύ μικρή.

Οι προβλέψεις επιμετρώνται στην παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο προεξόφλησης ένα προ-φόρου επιτόκιο που αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω της παρόδου του χρόνου καταχωρείται σαν έξοδο από τόκους.



## 2.21 ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

Σύμφωνα με το ΔΧΠΑ 15, καθιερώνεται ένα μοντέλο πέντε βημάτων για τον προσδιορισμό των εσόδων από συμβόλαια με πελάτες:

1. Προσδιορισμός της (των) σύμβασης (συμβάσεων) με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η Εταιρεία ικανοποιεί τις υποχρεώσεις εκτέλεσης.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται στο ποσό κατά το οποίο μία οντότητα προσδοκά να έχει ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση των αγαθών ή των υπηρεσιών σε έναν αντισυμβαλλόμενο. Κατά την ανάθεση μιας σύμβασης καθορίζεται και η λογιστική παρακολούθηση των επιπρόσθετων εξόδων καθώς και των άμεσων εξόδων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της σύμβασης αυτής.

Ως έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο μία οικονομική οντότητα αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη. Εάν το υποσχόμενο αντάλλαγμα σε μια σύμβαση περιλαμβάνει μεταβλητό ποσό, η οικονομική οντότητα εκτιμά το ποσό του ανταλλάγματος που θα δικαιούται έναντι της μεταβίβασης των υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών στον πελάτη. Το ποσό ανταλλάγματος μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εκπτώσεων, επιστροφών χρημάτων, πιστώσεων, μειώσεων τιμής και κινήτρων. Το υποσχόμενο αντάλλαγμα μπορεί επίσης να μεταβάλλεται, εάν το δικαίωμα μιας οικονομικής οντότητας επί του ανταλλάγματος εξαρτάται από την επέλευση ή μη επέλευση μελλοντικού γεγονότος. Για παράδειγμα, ένα ποσό ανταλλάγματος θα είναι μεταβλητό, εάν το προϊόν έχει πωληθεί με δικαίωμα επιστροφής.

Η μεταβλητότητα που σχετίζεται με το αντάλλαγμα που υπόσχεται ένας πελάτης δύναται να αναφέρεται ρητά στη σύμβαση. Η οικονομική οντότητα εκτιμά το ποσό του μεταβλητού ανταλλάγματος χρησιμοποιώντας μία από τις ακόλουθες μεθόδους, αναλόγως ποια μέθοδος θεωρεί ότι προβλέπει καλύτερα το ποσό του ανταλλάγματος που θα δικαιούται:

α) Εκτιμώμενη αξία —η εκτιμώμενη αξία ισούται με το άθροισμα των σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων ποσών σε ένα εύρος πιθανών ποσών ανταλλάγματος. Η εκτιμώμενη αξία αποτελεί κατάλληλη εκτίμηση του ποσού μεταβλητού ανταλλάγματος, εάν η οικονομική οντότητα έχει μεγάλο αριθμό συμβάσεων με παρεμφερή χαρακτηριστικά.

β) Το πιθανότερο ποσό —το πιθανότερο ποσό είναι το μοναδικό πιθανότερο ποσό σε ένα εύρος πιθανών ποσών ανταλλάγματος (ήτοι, η μοναδική πιθανότερη έκβαση της σύμβασης). Το πιθανότερο ποσό αποτελεί κατάλληλη εκτίμηση του ποσού μεταβλητού ανταλλάγματος, εάν η σύμβαση έχει μόνο δύο πιθανές εκβάσεις



Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν ικανοποιεί την εκτέλεση της συμβατικής υποχρέωσης, μεταβιβάζοντας τα αγαθά ή τις υπηρεσίες βάσει της υποχρέωσης αυτής. Η απόκτηση του ελέγχου από τον πελάτη γίνεται όταν έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τη χρήση και να αντλεί ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από αυτό το αγαθό ή την υπηρεσία. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ή σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος του αγαθού μεταφέρεται στον πελάτη, συνήθως κατά την παράδοσή σε αυτόν, και δεν υπάρχει καμία υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον πελάτη.

(α) Πωλήσεις- χονδρικές πωλήσεις

Η Εταιρεία κατασκευάζει και πουλάει ένα εύρος προϊόντων νημάτων στη χονδρική αγορά. Οι πωλήσεις των αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παραδώσει τα προϊόντα στον πελάτη χονδρικής, ο πελάτης χονδρικής έχει πλήρη ευχέρεια όσον αφορά τον τρόπο διανομής και την τιμή πώλησης των προϊόντων και δεν υπάρχει καμία ανεκπλήρωτη υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή της αγοράς των προϊόντων από μέρους του πελάτη χονδρικής. Σε συγκεκριμένους πελάτες χονδρικής δίνεται το δικαίωμα επιστροφής εάν οι πελάτες τους δεν αποδεχτούν τα αγαθά. Το έσοδο προσαρμόζεται με την αξία των εκτιμώμενων επιστροφών. Η παράδοση δεν πραγματοποιείται παρά μόνο όταν τα αγαθά έχουν παραδοθεί σε συγκεκριμένη τοποθεσία, ο κίνδυνος αχρήστευσης και ζημιάς έχει μεταφερθεί στον πελάτη χονδρικής και είτε ο πελάτης χονδρικής έχει αποδεχτεί τα προϊόντα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η σύμβαση πώλησης, είτε έχουν λήξει οι όροι αποδοχής, είτε η Εταιρεία έχει αντικειμενικές αποδείξεις ότι έχουν εκπληρωθεί όλα τα κριτήρια αποδοχής.

Τα προϊόντα νήματος συνήθως πωλούνται με εκπτώσεις σύμφωνα με το χρόνο πληρωμής, ενώ οι πελάτες έχουν δικαίωμα επιστροφής ελαττωματικών προϊόντων στην αγορά χονδρικής. Οι πωλήσεις καταχωρούνται βάσει της συμβατικής τιμής πώλησης, καθαρή από την εκτίμηση του ύψους των εκπτώσεων και των επιστροφών κατά τη στιγμή της πώλησης. Για την εκτίμηση και τον σχηματισμό πρόβλεψης για εκπτώσεις και επιστροφές χρησιμοποιούνται ιστορικά δεδομένα. Οι εκπτώσεις επί του όγκου των πωλήσεων προσδιορίζονται βάσει των προσδοκώμενων ετήσιων αγορών. Δεν θεωρείται ότι υπάρχει κάποιο στοιχείο χρηματοδότησης καθώς οι πωλήσεις πραγματοποιούνται με πίστωση 60 ημερών που είναι συνεπής με όμοιες πρακτικές του κλάδου.

(β) Έσοδα από ενοίκια

Τα έσοδα από ενοίκια αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

## 2.22 ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των δανείων ή απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται έσοδα από τόκους με το ίδιο επιτόκιο (αρχικό πραγματικό επιτόκιο) επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

## 2.23 ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

## 2.24 ΚΟΣΤΗ ΕΡΕΥΝΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης ή περιόδου που πραγματοποιούνται.

## 2.25 ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΡΔΩΝ, ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

Η διάθεση των κερδών χρήσεως, πλην του τακτικού αποθεματικού, καθώς και η αναγνώριση της υποχρέωσης διανομής μερίσματος αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις εφόσον ληφθεί η τελική έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

## 2.26 ΣΤΡΟΓΓΥΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Τα ποσά που εμπεριέχονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε Ευρώ. Λόγω του γεγονότος αυτού, διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

## 2.27 ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής Εταιρίας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

## 3 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

### 3.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο έντονος παγκόσμιος ανταγωνισμός που αντιμετωπίζει ο κλάδος κλωστοϋφαντουργίας από το 2005 μέχρι και σήμερα, σε συνδυασμό με το ισχυρό Ευρώ έναντι του Δολαρίου, είναι τα κυριότερα χαρακτηριστικά που επηρέασαν τον κλάδο τα τελευταία χρόνια.

Προσθετικά, η παγκόσμια οικονομική ύφεση, η ευρωπαϊκή χρήση χρέους και η αβεβαιότητα όσον αφορά το μικροοικονομικό και μακροοικονομικό περιβάλλον επηρέασαν τη παγκόσμια ζήτηση και την κατανάλωση κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων.



Τα τελευταία χρόνια, ο κλάδος στην Ελλάδα είχε να αντιμετωπίσει ταυτόχρονη αύξηση των τιμών στις μεταφορές (πετρέλαιο) και στην ενέργεια (ηλεκτρικό ρεύμα). Επιπρόσθετα δε, το γεγονός ότι η Ελλάδα βρίσκεται σε παρατεταμένη οικονομική αβεβαιότητα και ομηρία, επιδείνωσε την κατάσταση των επιχειρήσεων μειώνοντας την πιστοληπτική τους ικανότητα και ελαχιστοποιώντας την ρευστότητά τους.

Στην Ελλάδα τα χρηματοοικονομικά δεδομένα έχουν αλλάξει και επιδεινώθηκαν ακόμη περισσότερο με την εφαρμογή των capital controls τα οποία ισχύουν εν μέρει ακόμη και σήμερα.

### **3.1.1 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

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

### **3.1.2 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ**

Η Εταιρία εφαρμόζει το μοντέλο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στις εμπορικές απαιτήσεις και στα έσοδα χρήσεων εισπρακτέα. Για τις παραπάνω απαιτήσεις η Εταιρία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση που επιτρέπει το ΔΠΧΑ 9, βάση της οποίας η Εταιρία αναγνωρίζει τις πιστωτικές ζημιές που αναμένονται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων.

Για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, οι εμπορικές απαιτήσεις και τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα ομαδοποιήθηκαν βάσει κοινών χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου και των ημερών σε καθυστέρηση. Τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα έχουν τα ίδια χαρακτηριστικά κινδύνου με τις εμπορικές απαιτήσεις, ως εκ τούτου, ακολουθήθηκε η ίδια μεθοδολογία για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Τα προβλήματα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης των προηγούμενων ετών και η δημοσιονομική κρίση στην Ε.Ε., μεταφέρθηκαν στις επιχειρήσεις με μείωση πιστώσεων, μείωση ρευστότητας κλπ. Το μεγάλο πελατολόγιο της Εταιρίας, αλλά και οι διαδικασίες ελέγχου που εφαρμόζει, περιορίζουν το πιστοληπτικό κίνδυνο των πελατών. Δεν υφίσταται πελάτης που να κατέχει μερίδιο πάνω από 10% του κύκλου εργασιών. Η έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Επίσης είναι οι πιστώσεις προς τους πελάτες ασφαλισμένοι στην Ασφαλιστική Εταιρία EULER-HERMES.

### **3.1.3 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ**

Ο Τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι σε Ευρώ και τα επιτόκια ακολουθούν τη διακύμανση του Euribor. Η ευαισθησία της Εταιρίας για παράδειγμα σε αύξηση ή μείωση επιτοκίου κατά 0,5% θα επιφέρει επιβάρυνση ή βελτίωση των αποτελεσμάτων και των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατά 57 χιλ. Ευρώ περίπου. Από τον Ιούνιο του 2017, η Εταιρία, σε συνεργασία με την PWC, έχει υποβάλλει αίτημα αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού της καθώς και αίτημα για τη χρηματοδότηση του Επενδυτικού Σχεδίου στις δανείστριες τράπεζες και αναμένει την απόφασή τους.



### 3.1.4 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΩΝ ΤΙΜΩΝ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ

Μεγάλη συμμετοχή στο τελικό κόστος των νημάτων έχει η πρώτη ύλη, η οποία επηρεάζεται σημαντικά από την προσφορά και ζήτηση και από την ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου. Εκτιμάται ότι θα υπάρξει σταθεροποίηση των τιμών του βαμβακιού για την επόμενη περίοδο για αυτό τον λόγο η Εταιρία εφαρμόζει συγκρατημένη πολιτική αγορών στην αγορά του βάμβακος. Επίσης η Εταιρία παράγει νήματα και από άλλες πρώτες ύλες των οποίων οι τιμές επηρεάζονται μόνο από την προσφορά και τη ζήτηση.

### 3.1.5 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΗΣ

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

### 3.1.6 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Η συνεπής διαχείριση κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την ύπαρξη επαρκών χρηματικών διαθεσίμων και την εξασφάλιση επαρκών ορίων χρηματοδότησης. Για την εξυπηρέτηση των αναγκών της η Εταιρία παρακολουθεί και εφαρμόζει κυλιόμενες προβλέψεις των ρευστών διαθεσίμων με βάση τις προσδοκώμενες ταμειακές ροές.

Επίσης έχει συνάψει συμβάσεις εκχώρησης των απαιτήσεών της, με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση των κεφαλαίων κίνησης.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού:

31-Δεκ-18	Εντός 1 Έτους	Μεταξύ 1 & 2 Ετών	Μεταξύ 2 & 5 Ετών	Πάνω από 5 Έτη	Σύνολο
Δανεισμός	10.163.022	145.600	336.891	-	<b>10.645.513</b>
Εμπορικές & Λοιπές Υποχρεώσεις	6.220.195	1.080.000	5.789.754	1.445.332	<b>14.535.281</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>16.383.217</b>	<b>1.225.600</b>	<b>6.126.646</b>	<b>1.445.332</b>	<b>25.180.795</b>

31-Δεκ-17	Εντός 1 Έτους	Μεταξύ 1 & 2 Ετών	Μεταξύ 2 & 5 Ετών	Πάνω από 5 Έτη	Σύνολο
Δανεισμός	6.337.272	1.050.444	3.491.707	-	<b>10.879.423</b>
Εμπορικές & Λοιπές Υποχρεώσεις	2.742.952	989.875	4.782.639	3.532.447	<b>12.047.913</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>9.080.224</b>	<b>2.040.319</b>	<b>8.274.346</b>	<b>3.532.447</b>	<b>22.927.336</b>

Σημείωση: Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις δεν συμπεριλαμβάνουν τις υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία τις υποχρεώσεις φόρων και τις προκαταβολές των προμηθευτών, οι οποίες περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Συμβατικές Υποχρεώσεις».

### **Μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και στον κόσμο**

Οι οικονομικές καταστάσεις σε ολόκληρο τον κόσμο επηρεάζουν αιφνιδίως διαφορετικές πτυχές της οικονομίας. Οι εμπορικές εντάσεις που έχουν προκύψει με την επιβολή δασμών από τις ΗΠΑ απειλούν τις προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας. Τα τρομοκρατικά χτυπήματα στον δυτικό κόσμο, το Brexit, το μεταναστευτικό πρόβλημα και η ιδιαίτερη κατάσταση στην Τουρκία, η κρίση στην Ιταλία συμβάλουν αρνητικά και επηρεάζουν το καταναλωτικό κοινό.

Σε ένα δυσμενές οικονομικό και χρηματοπιστωτικό περιβάλλον παγκοσμίως, το Ελληνικό Δημόσιο έχασε την εμπιστοσύνη των αγορών και την πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίων λόγω της επιδείνωσης των μακροοικονομικών και δημοσιονομικών μεγεθών της χώρας, σε συνδυασμό με την αυξημένη αβεβαιότητα των επενδυτών. Αυτές οι συνθήκες κατέστησαν αναγκαία την προσφυγή της χώρας σε εξωτερική οικονομική στήριξη. Για να αντιμετωπιστεί η κρίση δημόσιου χρέους που δημιουργήθηκε, χρειάστηκαν τρία Μνημόνια Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής και μία σημαντική αναδιάρθρωση του δημόσιου χρέους (το λεγόμενο PSI) το 2012.

Η πρωτοφανής δημοσιονομική προσαρμογή που ακολούθησε επέτεινε την ένταση των αρχικών κλονισμών της οικονομίας, με αποτέλεσμα το πραγματικό ΑΕΠ να υποστεί σωρευτική μείωση κατά 25% και πλέον, η ανεργία να εκτιναχθεί και το ακαθάριστο διαθέσιμο εισόδημα να υποχωρήσει σημαντικά.

Επιπροσθέτως, η επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και τις αναλήψεις μετρητών στο τέλος Ιουνίου του 2015 και η συνέχισή τους επέδρασε αρνητικά στην οικονομική δραστηριότητα, επηρεάσουν τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρίας ως εξής:

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

Το γεγονός ότι η Εταιρία εξάγει το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής της εξασφαλίζει ότι οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες δεν θα διαταραχθούν σημαντικά από την τρέχουσα κατάσταση στην Ελλάδα με την προϋπόθεση ότι η χώρα θα μείνει αξιόπιστη και για τους πελάτες της Εταιρίας. Κάθε δραστηριότητα της Εταιρίας όπως και το επενδυτικό πρόγραμμα της θα επανεξετάζονται τακτικά. Σε αυτό το αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον, η Διοίκηση αξιολογεί συνεχώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις της για να εξασφαλίσει ότι όλες οι απαραίτητες ενέργειες και τα μέτρα που θα πρέπει να ληφθούν, προκειμένου να ελαχιστοποιηθούν οι επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

### 3.2 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ο σκοπός της Εταιρίας όταν διαχειρίζεται τα κεφάλαια είναι να εξασφαλίσει την ικανότητα συνεχούς δραστηριότητας, για να παρέχει οφέλη στους μετόχους και στους άλλους ενδιαφερόμενους καθώς και να διατηρήσει μια κεφαλαιουχική δομή η οποία θα μειώνει το κόστος κεφαλαίου. Το κεφάλαιο επισκοπείται με βάση ένα συντελεστή μόχλευσης. Ο συντελεστής υπολογίζεται ως το καθαρό χρέος διαιρούμενο με το συνολικό κεφάλαιο. Το καθαρό χρέος υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα ίδια κεφάλαια στον ισολογισμό συν το καθαρό χρέος.

Οι συντελεστές μόχλευσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Συνολικός Δανεισμός	10.645.513	10.879.423
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	(102.693)	(60.352)
<b>Καθαρό χρέος</b>	<b>10.542.821</b>	<b>10.819.071</b>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(365.626)	3.082.411
<b>Σύνολο Κεφαλαίου</b>	<b>10.177.195</b>	<b>13.901.481</b>
<b>Συντελεστής Μόχλευσης</b>	<b>103,59%</b>	<b>77,83%</b>

### 3.3 ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς χρηματαγορές, όπως μετοχές, προσδιορίζεται από τις δημοσιευμένες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη τους αξία.

Το αναπόσβεστο κόστος των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων εκτιμάται πως προσεγγίζει τις εύλογες αξίες αυτών.

#### **4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ**

##### **4.1 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ**

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

α) Η Εταιρία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σύμφωνα με τους ελληνικούς φορολογικούς νόμους. Απαιτείται σημαντική κρίση στον καθορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν μερικές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο οριστικός υπολογισμός φόρου. Όπου η τελική φορολογική έκβαση αυτών των θεμάτων είναι διαφορετική από τα ποσά που καταγράφηκαν αρχικά, τέτοιες διαφορές θα επηρεάσουν τον φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις φόρου εισοδήματος στην περίοδο κατά την οποία θα προκύψουν.

β) Η Εταιρία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις χρησιμοποιώντας έναν πίνακα προβλέψεων έχοντας ομαδοποιήσει τα χρηματοοικονομικά μέσα με βάση τη φύση και ενηλικίωση των υπολοίπων και λαμβάνοντας υπόψη διαθέσιμα ιστορικά στοιχεία σε σχέση με τους οφειλότες, προσαρμοσμένα για μελλοντικούς παράγοντες σε σχέση με τους οφειλότες και το οικονομικό περιβάλλον.

γ) Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού βασίζεται σε διάφορους παράγοντες οι οποίοι προσδιορίζονται αναλογιστικά χρησιμοποιώντας κάποιες παραδοχές. Οι παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό του καθαρού εξόδου παροχών προσωπικού περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο, τις μελλοντικές αυξήσεις μισθών καθώς και τα επίπεδα πληθωρισμού. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης. Η παρούσα αξία των καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο. Επιπλέον άλλη βασική οικονομική υπόθεση σχετίζεται με τις αυξήσεις των αποδοχών του προσωπικού. Αναλυτικότερα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη σημείωση 18.

##### **4.2 ΚΑΘΟΡΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ**

Δεν υπάρχουν περιοχές που να επηρεάζονται σημαντικά από εκτιμήσεις της διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

## 5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

### Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης – γεωγραφικοί τομείς

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

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

	31-Δεκ-18			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	1.249.321	1.799.792	152.176	3.201.289
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	7.130.256	650.894	4.564	7.785.714

  

	31-Δεκ-17			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	3.230.656	1.830.000	52.412	5.113.068
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	3.586.787	1.172.002	1.025	4.759.814

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





	01/01 - 31/12/18			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Πωλήσεις	2.812.140	10.713.864	952.098	14.478.102
Κόστος Πωληθέντων	(4.603.731)	(9.655.413)	(692.240)	(14.951.384)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>(1.791.591)</b>	<b>1.058.451</b>	<b>259.858</b>	<b>(473.282)</b>
Έξοδα διάθεσης & διανομής	(240.305)	(915.527)	(81.359)	(1.237.191)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(168.021)	(640.136)	(56.886)	(865.043)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	(29.185)	(111.191)	(9.881)	(150.258)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	98.139	-	-	98.139
Λοιπά κέρδη/(ζημίες) - καθαρά	440.626	-	(1.290)	439.337
<b>Λειτουργικό κέρδος / (ζημία) περιόδου</b>				<b>(2.188.298)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα				74
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)				(1.298.617)
<b>Κέρδος / (ζημία) προ φόρου εισοδήματος</b>				<b>(3.486.840)</b>
Φόρος Εισοδήματος				(106.452)
<b>Καθαρό κέρδος / (ζημία) περιόδου μετά από φόρο εισοδήματος</b>				<b>(3.593.293)</b>



	01/01 - 31/12/17			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Πωλήσεις	5.950.322	13.033.887	366.146	19.350.355
Κόστος Πωληθέντων	(6.780.899)	(11.274.891)	(492.327)	(18.548.116)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>(830.577)</b>	<b>1.758.996</b>	<b>(126.180)</b>	<b>802.239</b>
Έξοδα διάθεσης & διανομής	(394.929)	(865.072)	(24.302)	(1.284.303)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(239.309)	(524.194)	(14.726)	(778.228)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	(26.110)	(57.192)	(1.607)	(84.909)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	130.385	-	-	130.385
Λοιπά κέρδη/(ζημίες) - καθαρά	(30.465)	-	10.046	(20.419)
<b>Λειτουργικό κέρδος / (ζημία) περιόδου</b>				<b>(1.235.236)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα				1
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)				(645.451)
<b>Κέρδος / (ζημία) προ φόρου εισοδήματος</b>				<b>(1.880.686)</b>
Φόρος Εισοδήματος				(390.254)
<b>Καθαρό κέρδος / (ζημία) περιόδου μετά από φόρο εισοδήματος</b>				<b>(2.270.940)</b>

## 6. ΕΠΟΧΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρία δεν παρουσιάζει εποχικότητα στον κύκλο δραστηριότητας της κατά την διάρκεια του έτους.

## 7. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	Γήπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια & Εγκαταστάσεις	Μηχανήματα τεχνικές εγκαταστάσεις & Λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εξέλιξη	Σύνολο
<b>Κόστος</b>							
Υπόλοιπο 01/01/2018	1.036.901	10.018.953	27.181.180	108.316	348.333	146.609	38.840.291
Προσθήκες	-	390.645	626.349	-	3.478	1.452.250	2.472.722
Μειώσεις	-	(196.429)	(130.411)	-	(3.596)	-	(330.436)
Ανακατανομές	-	-	39.612	-	383	(39.995)	-
<b>Υπόλοιπο στις 31/12/2018</b>	<b>1.036.901</b>	<b>10.213.169</b>	<b>27.716.730</b>	<b>108.316</b>	<b>348.597</b>	<b>1.558.864</b>	<b>40.982.577</b>

<b>Αποσβέσεις</b>							
Υπόλοιπο 01/01/2018	-	3.188.661	16.363.814	83.751	297.051	-	19.933.276
Αποσβέσεις περιόδου	-	176.016	626.277	3.532	7.602	-	813.428
Μειώσεις	-	(57.730)	(74.621)	-	(2.895)	-	(135.245)
<b>Υπόλοιπο στις 31/12/2018</b>	<b>-</b>	<b>3.306.947</b>	<b>16.915.470</b>	<b>87.283</b>	<b>301.758</b>	<b>-</b>	<b>20.611.458</b>

<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31/12/2018</b>	<b>1.036.901</b>	<b>6.906.222</b>	<b>10.801.259</b>	<b>21.033</b>	<b>46.839</b>	<b>1.558.864</b>	<b>20.371.120</b>
---	------------------	------------------	-------------------	---------------	---------------	------------------	-------------------

	Γήπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια & Εγκαταστάσεις	Μηχανήματα τεχνικές εγκαταστάσεις & Λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εξέλιξη	Σύνολο
<b>Κόστος</b>							
Υπόλοιπο 01/01/2017	1.036.901	10.018.953	26.058.954	110.316	305.179	-	37.530.302
Προσθήκες	-	-	1.129.676	-	43.154	146.609	1.319.439
Μειώσεις	-	-	(7.450)	(2.000)	-	-	(9.450)
<b>Υπόλοιπο στις 31/12/2017</b>	<b>1.036.901</b>	<b>10.018.953</b>	<b>27.181.180</b>	<b>108.316</b>	<b>348.333</b>	<b>146.609</b>	<b>38.840.291</b>

<b>Αποσβέσεις</b>							
Υπόλοιπο 01/01/2017	-	2.960.039	15.630.913	82.080	291.452	-	18.964.484
Αποσβέσεις περιόδου	-	228.622	736.553	3.670	5.599	-	974.445
Μειώσεις	-	-	(3.653)	(2.000)	-	-	(5.653)
<b>Υπόλοιπο στις 31/12/2017</b>	<b>-</b>	<b>3.188.661</b>	<b>16.363.814</b>	<b>83.751</b>	<b>297.051</b>	<b>-</b>	<b>19.933.276</b>

<b>Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31/12/2017</b>	<b>1.036.901</b>	<b>6.830.292</b>	<b>10.817.366</b>	<b>24.566</b>	<b>51.282</b>	<b>146.609</b>	<b>18.907.015</b>
---	------------------	------------------	-------------------	---------------	---------------	----------------	-------------------

Το σύνολο των υποθηκών επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 8.250.000.

Σύμφωνα με τις ληφθείσες εκτιμήσεις της αξίας των ακινήτων της Εταιρίας από ανεξάρτητους φορείς με ημερομηνία αναφοράς την 30.08.2016, δεν προέκυψε απομείωση της αξίας τους, καθώς και έκτοτε δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για τα εν λόγω πάγια περιουσιακά στοιχεία.



## 8. ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b>Κόστος Αγοράς-Αρχική Αξία</b>		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	480.750	478.250
Προσθήκες	2.500	2.500
	<hr/>	<hr/>
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>483.250</b>	<b>480.750</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Αποσβέσεις</b>		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	422.425	403.630
Αποσβέσεις χρήσης	14.777	18.795
	<hr/>	<hr/>
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>437.202</b>	<b>422.425</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Αναπόσβεστη Αξία τέλους χρήσεως</b>	<b>46.048</b>	<b>58.325</b>
	<hr/>	<hr/>

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αφορούν κυρίως επενδύσεις σε λογισμικό.

## 9. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:



	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	(386.650)	-
Πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	(106.452)	(390.254)
Χρέωση στα συνολικά εισοδήματα	<u>6.935</u>	<u>3.604</u>
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	<u>(486.168)</u>	<u>(386.650)</u>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>	1.552.156	2.034.492
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση</b>	<u>(2.038.324)</u>	<u>(2.421.143)</u>
	<u>(486.168)</u>	<u>(386.650)</u>

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης έχουν ως εξής:

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	01/01/18	(Χρέωση) /	(Χρέωση) /	31/12/18
		Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσης	Πίστωση στα συνολικά εισοδήματα	
Αύλα πάγια	14.679	(6.272)	-	8.407
Αποτίμηση αποθεμάτων	17.958	(20.039)	-	(2.081)
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	120.907	4.474	6.935	132.316
Επιχορηγήσεις	213.475	(36.438)	-	177.037
Φορολογικές ζημιές	667.000	(293.000)	-	374.000
Πρόβλεψη απαξίωσης απαιτήσεων	1.000.474	(137.996)	-	862.477
<b>Σύνολο</b>	<b>2.034.492</b>	<b>(489.271)</b>	<b>6.935</b>	<b>1.552.156</b>

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	01/01/18	(Χρέωση) /	(Χρέωση) /	31/12/18
		Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσης	Πίστωση στα συνολικά εισοδήματα	
Αποτίμηση χρεωγράφων	(1.002)	259	-	(743)
Ενσώματα πάγια	<u>(2.420.141)</u>	<u>382.560</u>	-	<u>(2.037.580)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>(2.421.143)</b>	<b>382.819</b>	-	<b>(2.038.324)</b>



Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	01/01/17	(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσης	(Χρέωση) / Πίστωση στα συνολικά εισοδήματα	31/12/17
	Αύλα πάγια	22.950	(8.271)	-
Αποτίμηση αποθεμάτων	42.829	(24.871)	-	17.958
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	110.421	6.882	3.604	120.907
Επιχορηγήσεις	226.815	(13.340)	-	213.475
Φορολογικές ζημιές	1.143.833	(476.833)	-	667.000
Πρόβλεψη απαξίωσης απαιτήσεων	979.334	21.140	-	1.000.474
<b>Σύνολο</b>	<b>2.526.182</b>	<b>(495.294)</b>	<b>3.604</b>	<b>2.034.492</b>

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	01/01/17	(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσης	(Χρέωση) / Πίστωση στα συνολικά εισοδήματα	31/12/17
	Αποτίμηση χρεωγράφων	(695)	(307)	-
Ενσώματα πάγια	(2.525.487)	105.346	-	(2.420.141)
<b>Σύνολο</b>	<b>(2.526.182)</b>	<b>105.039</b>	<b>-</b>	<b>(2.421.143)</b>

Ο συντελεστής με τον οποίο υπολογίζεται ο αναβαλλόμενος φόρος είναι ίσος με αυτόν που εκτιμάται ότι θα ισχύει κατά τη στιγμή που θα αναστραφούν οι προσωρινές φορολογικές διαφορές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα αφορά τον αναβαλλόμενο φόρο που προέκυψε από την αναγνώριση του αναλογιστικού κέρδους ποσού εξόδου φόρου € 655 (Σημ.26) στην υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και της επίπτωσης της αναμενόμενης αλλαγής των φορολογικών συντελεστών στο συσσωρευμένο αναλογιστικό κέρδος αναγνωριζόμενο στην Καθαρή Θέση ποσού εσόδου φόρου € 7.590.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, η Εταιρία έχει μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές συνολικού ύψους €12.442.011. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 μόνο στην περίπτωση στην οποία η Εταιρία αναμένει μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες ζημιές πριν την λήξη της περιόδου μεταφοράς των ζημιών, ή κατά την έκταση που υπάρχουν αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις από προσωρινές φορολογητέες διαφορές οι οποίες αναμένεται να αντιστραφούν πριν την λήξη της περιόδου μεταφοράς των ζημιών. Η Εταιρία την 31 Δεκεμβρίου 2018 αναγνώρισε φορολογικές απαιτήσεις ύψους €374.000 για φορολογικές ζημιές ύψους €1.496.000.



## 10. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Εμπορεύματα	66.141	164.582
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή	2.108.591	2.737.851
Υποπροϊόντα	74.354	40.369
Παραγωγή σε εξέλιξη	716.640	793.114
Πρώτες και βοηθητικές ύλες-αναλώσιμα-ανταλλακτικά	1.106.053	1.436.973
Αγορές υπό παραλαβή	107.431	157.763
<b>Σύνολο μετά την απομείωση</b>	<b>4.179.211</b>	<b>5.330.652</b>

Η Εταιρία απομείωσε την αξία των αποθεμάτων την 31.12.2018 κατά ποσό 132.965 Ευρώ (την 31.12.2017 κατά ποσό 119.688 Ευρώ) στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία λόγω παλαιότητας και ακαταλληλότητας με συνέπεια τα αποτελέσματα της χρήσης να μειωθούν κατά 132.965 Ευρώ.

## 11. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Εμπορικές απαιτήσεις	2.752.643	2.737.800
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	3.902.508	4.818.855
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(4.410.738)	(3.670.773)
<b>Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων</b>	<b>2.244.413</b>	<b>3.885.882</b>
Προκαταβολές	225.908	369.851
Χρεώστες Διάφοροι	461.525	643.232
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	294.442	214.102
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(25.000)	-
<b>Σύνολο</b>	<b>3.201.289</b>	<b>5.113.068</b>

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

Στο κονδύλι «Χρεώστες Διάφοροι» περιλαμβάνονται απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο (ποσό 327.602 Ευρώ στη χρήση 2018 και ποσό 464.255 Ευρώ στη χρήση 2017)

Στο σύνολο των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρίας περιλαμβάνονται και απαιτήσεις σε καθυστέρηση και απομειωμένες έναντι των οποίων έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ύψους 4,411 εκατ. Ευρώ. Οι απαιτήσεις αυτές προέρχονταν από την εμπορική και επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρίας.



Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, οι εμπορικές απαιτήσεις και οι απομειώσεις έχουν ως εξής:

	<b>Εμπορικές Απαιτήσεις</b>	<b>Απομειώσεις</b>
Δεν είναι σε καθυστέρηση	1.263.069	25.261
Περισσότερο από 60 ημέρες σε καθυστέρηση	815.531	25.438
Περισσότερο από 360 ημέρες σε καθυστέρηση	4.576.552	4.360.039
	<b>6.655.152</b>	<b>4.410.738</b>

Μετά την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 την 1.1.2018, η Εταιρία εφαρμόζει την απλοποιημένη μέθοδο του ΔΠΧΠ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η οποία χρησιμοποιεί την πρόβλεψη της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για όλη τη διάρκεια ζωής των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων.

Για τον έλεγχο της απομείωσης που πραγματοποιήθηκε στις 31.12.2018 σύμφωνα με την παραπάνω μέθοδο, χρησιμοποιήθηκαν προϋπολογιστικά ποσοστά. Τα ποσοστά αυτά βασίζονται στις ημέρες καθυστέρησης πληρωμών για ομάδες πελατών με παρόμοια χαρακτηριστικά. Ο υπολογισμός αντανακλά ένα σταθμισμένο με πιθανότητες αποτέλεσμα, τη χρονική αξία του χρήματος, λογικές και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες την ημερομηνία του ισολογισμού για γεγονότα του παρελθόντος, τις τρέχουσες συνθήκες, τις προβλέψεις για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και συγκεκριμένες πληροφορίες για ορισμένες απαιτήσεις.

Το προηγούμενο έτος, η απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμήθηκε με το μοντέλο των υφιστάμενων ζημιών.

Η μεταβολή της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων έχει ως εξής:

	<b>31-Δεκ-18</b>	<b>31-Δεκ-17</b>
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>3.670.773</b>	<b>3.597.876</b>
Αλλαγή λογιστικής πολιτικής - ΔΠΧΑ 9	699.297	-
Χρέωση αποτελεσμάτων χρήσης	65.668	72.897
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>4.435.738</b>	<b>3.670.773</b>





## Χρηματοοικονομικά στοιχεία ανά κατηγορία

31-Δεκ-18	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία		Σύνολο
	Δάνεια και απαιτήσεις	μέσω των αποτελεσμάτων	
<b>Ενεργητικού</b>			
Εμπορικές Απαιτήσεις	2.244.413	-	2.244.413
Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	3.793	3.793
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	102.693	-	102.693
<b>Σύνολο</b>	<b>2.347.106</b>	<b>3.793</b>	<b>2.350.899</b>

31-Δεκ-17	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία		Σύνολο
	Δάνεια και απαιτήσεις	μέσω των αποτελεσμάτων	
<b>Ενεργητικού</b>			
Εμπορικές Απαιτήσεις	3.885.882	-	3.885.882
Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	4.276	4.276
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	60.352	-	60.352
<b>Σύνολο</b>	<b>3.946.235</b>	<b>4.276</b>	<b>3.950.510</b>

## 12. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Δοσμένες εγγυήσεις	92.107	92.611
<b>Σύνολο</b>	<b>92.107</b>	<b>92.611</b>

Οι δοσμένες εγγυήσεις αφορούν κυρίως εγγυήσεις προς τη ΔΕΗ.



### 13. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	4.276	3.219
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	(483)	1.057
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>3.793</b>	<b>4.276</b>

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτελούνται από μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο χρηματιστήριο και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

### 14. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Ταμειακά διαθέσιμα	361	4.510
Καταθέσεις όψεως	102.331	55.843
<b>Σύνολο</b>	<b>102.693</b>	<b>60.352</b>

#### Πιστωτική διαβάθμιση στα ταμειακά διαθέσιμα (Οίκος Fitch)

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
CCC+	100.108	-
CCC	2.223	-
RD	-	55.843
<b>Σύνολο</b>	<b>102.331</b>	<b>55.843</b>

## 15. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

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

(Ποσά σε Ευρώ)

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Αριθμός ονομαστικών μετοχών	1.638.344	16.383.428
Ονομαστική αξία ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,30	0,30
<b>Ονομαστική Αξία</b>	<b>491.503</b>	<b>4.915.028</b>
<b>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</b>	<b>6.263.467</b>	<b>6.263.467</b>

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας στις 7 Αυγούστου 2018 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά Ευρώ 3,60 λόγω κεφαλαιοποίησης τμήματος του κατ' άρθρο 4 παρ. 4<sup>α</sup> κ.ν. 2190/20 ειδικού αποθεματικού της Εταιρίας για λόγους στρογγυλοποίησης και την ταυτόχρονη αύξηση της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ανώνυμης μετά ψήφου μετοχής της Εταιρίας από 0,30 Ευρώ σε 3,00 Ευρώ και μείωση του συνολικού αριθμού αυτών από 16.383.428 σε 1.638.344 νέες κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές της Εταιρίας με συνένωση των εν λόγω μετοχών (reverse split) σε αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές της Εταιρίας προς μία (1) νέα κοινή μετοχή της Εταιρίας και την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας (όπως διαμορφώθηκε μετά το reverse split) από 3,00 Ευρώ σε 0,30 Ευρώ με το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού ύψους 4.423.528,80 Ευρώ.

Μετά τα ανωτέρω το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας από 4.915.032 Ευρώ διαιρούμενο σε 16.383.428 μετοχές αξίας 0,30 Ευρώ, ανέρχεται πλέον σε 491.503,20 Ευρώ διηρημένο σε 1.638.344 μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του Ευρώ (0,30 Ευρώ). Ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των 1.638.344 νέων μετοχών, με τελική ονομαστική αξία εκάστης € 0,30 ορίστηκε η 12.10.2018.



## 16. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Τακτικό Αποθεματικό	363.626	363.626
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	9.766.557	9.766.557
Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά	499.649	499.649
Ειδικά Αποθεματικά	11.637.081	7.213.555
Ποσά Προοριζόμενα για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	835.000	-
<b>Σύνολο</b>	<b>23.101.912</b>	<b>17.843.387</b>

### Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται να σχηματίζουν κάθε χρόνο τακτικό αποθεματικό ίσο με 5% του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου από τα κέρδη της χρήσης μέχρις ότου φτάσει το ένα τρίτο αυτού. Η διανομή του τακτικού αποθεματικού, κατά τη διάρκεια της ζωής της Εταιρίας απαγορεύεται.

### Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων και λοιπά ειδικά αποθεματικά

Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν σε μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων. Τα αποθεματικά αυτά αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις και δεν διανέμονται. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχουν λογιστικοποιηθεί φορολογικές υποχρεώσεις.

Σύμφωνα με τον Ν. 4172 παρ. 12, και προκειμένου για τα μη διανεμηθέντα ή μη κεφαλαιοποιημένα αποθεματικά των νομικών προσώπων του άρθρου 45 του Κ.Φ.Ε όπως αυτά σχηματίστηκαν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τα οποία προέκυψαν λόγω απαλλαγής αυτών κατ' εφαρμογή διατάξεων του Ν. 2238/94 από 1η Ιανουαρίου 2014 εφ' όσον δεν διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημιές από οποιαδήποτε αιτία και αν προέκυψαν κατά τα 5 τελευταία έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους.

Η Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και στο τέλος του 2014 τα συμψήφισε με τις φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημιές.

### Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά

Τα αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αφορούν έσοδα από τόκους και πωλήσεις συμμετοχών μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο, τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας ή φορολογούνται με παρακράτηση του φόρου στην πηγή. Πέραν των τυχόν προπληρωθέντων φόρων, τα αποθεματικά αυτά υπόκεινται σε φορολόγηση σε περίπτωση διανομής τους. Στην παρούσα φάση η Εταιρία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και ως εκ τούτου δεν λογιστικοποιήθηκαν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Η αύξηση των Ειδικών Αποθεματικών ποσού 4.423.525 Ευρώ στη χρήση 2018 οφείλεται στη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας (όπως διαμορφώθηκε μετά το reverse split) από 3,00 Ευρώ σε 0,30 Ευρώ με το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού ύψους 4.423.528,80 Ευρώ σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παρ. 4<sup>α</sup> του Ν. 2190/1920 όπως αποφασίστηκε με την από 7 Αυγούστου 2018 Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας.

Το κονδύλι “Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου” αφορά καταβολές των μετόχων έναντι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και συγκεκριμένα καταβολές ποσού 307.700 Ευρώ που πραγματοποιήθηκαν στην προηγούμενη χρήση και ποσού 527.300 Ευρώ που πραγματοποιήθηκαν εντός της χρήσης 2018. Η ανωτέρω αύξηση αποφασίστηκε με την από 7 Αυγούστου 2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας.

## 17. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Μακροπρόθεσμα δάνεια	713.975	6.724.159
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/μων δανείων	231.484	2.182.008
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>482.491</b>	<b>4.542.151</b>
Βραχυπρόθεσμα Τραπεζικά δάνεια	9.931.538	4.155.264
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/μων δανείων	231.484	2.182.008
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>	<b>10.163.022</b>	<b>6.337.272</b>

Το Κοινοπρακτικό δάνειο ποσού 6.098.965 Ευρώ ταξινομείται στο σύνολό του στη χρήση 2018 ως Βραχυπρόθεσμο (στη χρήση 2017 ποσό 3.914.059 Ευρώ απεικονίζονταν ως Μακροπρόθεσμο) καθώς η Εταιρία έλαβε περίοδο χάριτος της υποχρέωσης καταβολής των απλήρωτων δόσεων του 2018 για περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από το τέλος του έτους 2018. Η Εταιρία βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τις Τράπεζες για αναδιάρθρωση του υφιστάμενου δανεισμού και για λήψη επιπλέον δανεισμού για την ολοκλήρωση του εγκεκριμένου επενδυτικού της σχεδίου.

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα παρακάτω:

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	3,60%	3,60%
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	6,13%	6,13%

Οι οφειλές της Εταιρίας προς τα πιστωτικά ιδρύματα είναι εξασφαλισμένες με προσημειώσεις επί των οικοπέδων και κτιρίων της Εταιρίας (βλέπε σημ. 7) καθώς και με φορτωτικά έγγραφα και αξιόγραφα ως εγγύηση.



## 18. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ

01/01 - 31/12/18 01/01 - 31/12/17

<b>Ποσά αναγνωρισμένα στον Ισολογισμό</b>		
<b>Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων</b>	<b>430.090</b>	<b>416.919</b>
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	-	-
<b>Καθαρή Υποχρέωση Αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό</b>	<b>430.090</b>	<b>416.919</b>
<b>Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	23.808	21.983
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης / (περιουσιακού στοιχείου)	7.296	5.711
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας / (κέρδους)	-	-
<b>Συνολικό διαχειριστικό έξοδο που αναγνωρίζεται στο λογ. Αποτελεσμ.</b>	<b>31.104</b>	<b>27.694</b>
<b>Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>		
Κόστος περικοπών/διακανονισμού/τερματισμού υπηρεσίας	37.770	5.654
<b>Συνολικό έξοδο στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων</b>	<b>68.873</b>	<b>33.348</b>
<b>Μεταβολή στη παρούσα αξία της υποχρέωσης</b>		
Παρούσα αξία της υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	416.919	380.763
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	23.808	21.983
Κόστος τόκου	7.296	5.711
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(53.084)	(9.619)
Κόστος περικοπών / διακανονισμού / τερματισμού υπηρεσίας	37.770	5.654
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	-	-
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) - εμπειρία περιόδου	(2.618)	12.427
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου</b>	<b>430.090</b>	<b>416.919</b>
<b>Προσαρμογές</b>		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	-	-
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	2.618	(12.427)
<b>Συνολικό αναλογιστικό κέρδος / (ζημία) στη Καθαρή Θέση</b>	<b>2.618</b>	<b>(12.427)</b>
Άλλες προσαρμογές στη Καθαρή Θέση	-	-
<b>Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στη Καθαρή Θέση</b>	<b>2.618</b>	<b>(12.427)</b>
<b>Μεταβολές στη καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό</b>		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	416.919	380.763
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(53.084)	(9.619)
Συνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	68.873	33.348
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στη Καθαρή Θέση	(2.618)	12.427
<b>Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους</b>	<b>430.090</b>	<b>416.919</b>
<b>Σωρευτικό ποσό στη Καθαρή Θέση</b>	<b>192.360</b>	<b>189.742</b>
	<b>01/01 - 31/12/18</b>	<b>01/01 - 31/12/17</b>
<b>Βασικές Υποθέσεις</b>		
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	1,75%	1,75%
Μελλοντικές Αυξήσεις Μισθών	0,00%	0,00%
Μέσος Όρος Μελλοντικής Εργασιακής Ζωής	17,94	18,56
Πληθωρισμός	1,75%	1,75%



## 19. ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
<b>Υπόλοιπα αρχής χρήσης</b>	<b>736.120</b>	<b>782.122</b>
Μεταφορά στα αποτελέσματα της χρήσης	(36.806)	(46.002)
<b>Υπόλοιπα τέλους χρήσης</b>	<b>699.314</b>	<b>736.120</b>

Οι επιχορηγήσεις αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων. Η απόσβεση τους μειώνει τα συνολικά έξοδα αποσβέσεων των παγίων.

## 20. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	31-Δεκ-18	31-Δεκ-17
Προμηθευτές	3.399.853	1.749.059
Επιταγές πληρωτέες	67.184	-
Φόροι-Τέλη	101.300	50.925
Ασφαλιστικά Ταμεία	514.281	496.627
Δεδουλευμένα έξοδα	1.627.063	196.823
Δεδουλευμένοι τόκοι	18.907	-
Συμβατικές Υποχρεώσεις	949.937	1.469.310
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	307.700
Λοιποί πιστωτές	1.107.188	489.370
<b>Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις</b>	<b>7.785.714</b>	<b>4.759.814</b>
Μακροπρόθεσμη οφειλή ενέργειας	8.315.086	9.290.096
Μακροπρόθεσμο μέρος χρημ/κής υποχρέωσης	-	14.865
<b>Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	<b>8.315.086</b>	<b>9.304.961</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>16.100.800</b>	<b>14.064.775</b>

Το κονδύλι “Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου” ποσού 307.700 Ευρώ (χρήση 2017) μαζί με τις καταβολές των μετόχων που πραγματοποιήθηκαν εντός της χρήσης 2018 ποσού 527.300 Ευρώ μεταφέρθηκαν στα Αποθεματικά της Εταιρίας (Σημ. 16) βάσει της από 7 Αυγούστου 2018 Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας.

Στο κονδύλι «Λοιποί Πιστωτές» περιλαμβάνεται ποσό 252.388 Ευρώ, αφορά υποχρέωση καταβολής δεδουλευμένων αποδοχών προς το προσωπικό της Εταιρίας από το οποίο ποσό 16.614 Ευρώ αφορά δεδουλευμένες αποδοχές προς διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας (Σημ.30 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη»). Επίσης περιλαμβάνεται ποσό 522.000 Ευρώ που αφορά προσωρινή οικονομική ενίσχυση μετόχου προς την Εταιρία (Σημ.30 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη»).

Στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 ποσό 14.865 Ευρώ που αφορά το μακροπρόθεσμο μέρος χρημ/κής υποχρέωσης περιλαμβάνονταν στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμη οφειλή ενέργειας».

Το κονδύλι «Συμβατικές Υποχρεώσεις» αφορά προκαταβολές πελατών για αγορά προϊόντων. Στην συγκριτική χρήση, το σχετικό ποσό περιλαμβανόταν στο κονδύλι «Προκαταβολές Πελατών»

Στο κονδύλι «Δεδουλευμένα έξοδα» στη χρήση 2018 και 2017 περιλαμβάνονται κυρίως καταναλώσεις ρεύματος οι οποίες δεν έχουν τιμολογηθεί από τη ΔΕΗ έως το τέλος της χρήσεων.

Τον Απρίλιο του έτους 2018 επιτευχθεί συμφωνία για την πληρωμή της οφειλής κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας που προέκυψε το 2017, μετά τη λήξη του ήδη υφιστάμενου διακανονισμού, δεδομένου ότι έχει τηρηθεί η καταβολή των προβλεπόμενων δόσεων.

	<b>31-Δεκ-18</b>	<b>Λοιπές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>
<b>Παθητικού</b>		
Μακροπρόθεσμα Δάνεια		482.491
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια		10.163.022
Εμπορικοί & Λοιποί Πιστωτές		6.220.195
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		8.315.086
<b>Σύνολο</b>		<b>25.180.795</b>

	<b>31-Δεκ-17</b>	<b>Λοιπές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>
<b>Παθητικού</b>		
Μακροπρόθεσμα Δάνεια		4.542.151
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια		6.337.272
Εμπορικοί & Λοιποί Πιστωτές		2.742.952
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		9.304.961
<b>Σύνολο</b>		<b>22.927.336</b>





## 21. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

	01/01 - 31/12/18	01/01 - 31/12/17
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	36.806	46.002
Λοιπά έσοδα	61.333	84.383
<b>Σύνολο λοιπών λειτουργικών εσόδων</b>	<b>98.139</b>	<b>130.385</b>

## 22. ΛΟΙΠΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) - ΚΑΘΑΡΑ

	01/01 - 31/12/18	01/01 - 31/12/17
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(483)	1.057
Έκτακτα έσοδα από Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις λόγω πυρκαγιάς	785.000	-
Κέρδη από πώληση παγίων	-	256
Ζημία από καταστροφή παγίων λόγω πυρκαγιάς	(186.801)	-
Λοιπά έκτακτα έξοδα λόγω πυρκαγιάς	(118.489)	-
Λοιπά έξοδα	(39.891)	(21.732)
<b>Σύνολο λοιπών κερδών/(ζημιών) - καθαρά</b>	<b>439.337</b>	<b>(20.419)</b>

Στις 06.01.2018 στις 03:00πμ εκδηλώθηκε πυρκαγιά στις εγκαταστάσεις του Εργοστασίου 3 της Εταιρείας. Με την έγκαιρη επέμβαση της Πυροσβεστικής Υπηρεσίας Νάουσας και των εργαζόμενων της Εταιρείας, το φαινόμενο περιορίστηκε στον χώρο της διαχείρισης παραπροϊόντων. Οι εγκαταστάσεις όλες καθώς και τα υλικά είναι ασφαλισμένα και έγιναν όλες οι απαραίτητες ενέργειες και επαφές με τις ασφαλιστικές εταιρίες για την αποκατάσταση και την εξασφάλιση της αποζημίωσης. Η αποκατάσταση της ζημιάς έχει ολοκληρωθεί, το ύψος της ζημιάς συμφωνήθηκε στα 785.000 Ευρώ και λήφθηκε στο σύνολό του από τις ασφαλιστικές εταιρίες εντός της χρήσης 2018. Το μεγαλύτερο μέρος της ζημιάς αφορά μηχανολογικό και κτιριακό εξοπλισμό ενώ ασήμαντες είναι οι απώλειες σε αποθέματα. Οι επιπτώσεις είναι η καθυστέρηση στις παραδόσεις προϊόντων και απώλεια παραγωγής.



## 23. ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα διάθεσης & διανομής	Έξοδα ερευνών & ανάπτυξης	Σύνολο
<b>Για την χρήση που έληξε την 31/12/2018</b>					
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	8.495.863				<b>8.495.863</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.485.420	341.782	210.208	145.514	<b>4.182.924</b>
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.112	204.227	160.593	1.628	<b>367.560</b>
Παροχές τρίτων	2.146.879	101.059	115.754	2.392	<b>2.366.083</b>
Φόροι-Τέλη	25.329	108.696	1.690	82	<b>135.797</b>
Διάφορα έξοδα	10.157	69.621	681.394	604	<b>761.775</b>
Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων παγίων	786.623	39.658	1.883	40	<b>828.205</b>
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	-	-	65.668	-	<b>65.668</b>
	<b>14.951.384</b>	<b>865.043</b>	<b>1.237.191</b>	<b>150.258</b>	<b>17.203.876</b>
<b>Για την χρήση που έληξε την 31/12/2017</b>					
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	11.866.159			126	<b>11.866.285</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.513.747	347.714	200.380	82.110	<b>4.143.951</b>
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.330	181.649	183.733	-	<b>366.712</b>
Παροχές τρίτων	2.192.862	94.991	102.625	757	<b>2.391.236</b>
Φόροι-Τέλη	30.449	42.551	1.323	-	<b>74.323</b>
Διάφορα έξοδα	2.171	61.422	721.451	1.869	<b>786.913</b>
Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων παγίων	941.399	49.901	1.893	47	<b>993.240</b>
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	-	-	72.897	-	<b>72.897</b>
	<b>18.548.116</b>	<b>778.228</b>	<b>1.284.303</b>	<b>84.909</b>	<b>20.695.556</b>

## 24. ΠΑΡΟΧΕΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ

	01/01 - 31/12/18	01/01 - 31/12/17
Μισθοδοσία	3.164.445	3.158.145
Ασφαλιστικές εισφορές	888.358	897.237
Λοιπές παροχές προσωπικού	61.247	55.222
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	68.873	33.348
<b>Σύνολο</b>	<b>4.182.924</b>	<b>4.143.951</b>
Μέσος αριθμός εργαζομένων	<b>227</b>	<b>226</b>

Στη συγκριτική χρήση ποσό 9.619 Ευρώ είχε καταχωρηθεί στο κονδύλι «Μισθοδοσία» αντί για το κονδύλι «Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού»



## 25. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01 - 31/12/18	01/01 - 31/12/17
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα</b>		
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	74	1
<b>Σύνολο</b>	<b>74</b>	<b>1</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα</b>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(1.298.617)	(645.451)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.298.617)</b>	<b>(645.451)</b>
<b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>	<b>(1.298.543)</b>	<b>(645.450)</b>

Η αύξηση των χρεωστικών τόκων στη χρήση 2018 οφείλεται στον καταλογισμό από τη ΔΕΗ τόκων ποσού 800.224 Ευρώ για το σύνολο της οφειλής της Εταιρίας προς τη ΔΕΗ. Η Εταιρία βρίσκεται σε ενέργειες για ακύρωση μέρους των τόκων, καθώς τηρεί τους όρους του διακανισμού των οφειλών της προς τη ΔΕΗ προβαίνοντας σε εμπρόθεσμες αποπληρωμές των δόσεων.

## 26. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

	01/01 - 31/12/18	01/01 - 31/12/17
Αναβαλλόμενος Φόρος	(106.452)	(390.254)
<b>Σύνολο</b>	<b>(106.452)</b>	<b>(390.254)</b>

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής ανέρχεται σε 29% για τη χρήση 2018 και 2017. Με άρθρο 23 του Νόμου 4579/2018 οι συντελεστές του φόρου εισοδήματος μειώνονται σταδιακά σε είκοσι οκτώ τοις εκατό (28%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019, σε είκοσι επτά τοις εκατό (27%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020, σε είκοσι έξι τοις εκατό (26%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και σε είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και έπειτα.

Το ποσό του φόρου στην γραμμή «Φόρος εισοδήματος» της κατάστασης αποτελεσμάτων, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον ισχύοντα συντελεστή φόρου, επί των ζημιών της εταιρίας. Η διαφορά έχει ως εξής:

	01/01 - 31/12/18	01/01 - 31/12/17
<b>Ζημιές χρήσης</b>	<b>(3.486.840)</b>	<b>(1.880.686)</b>
Αναλογούν φόρος (29%)	1.011.184	545.399
Επίπτωση μόνιμων φορολογικών διαφορών	(65.829)	(57.769)
Επίπτωση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	70.746	
Φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων για τις οποίες αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαιτήση	(1.122.553)	(877.884)
Έκτακτη Εισφορά Αλληλεγγύης	-	-
<b>Σύνολο φόρου στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης</b>	<b>(106.452)</b>	<b>(390.254)</b>

Το φορολογικό έξοδο / έσοδο που αφορά τα λοιπά συνολικά εισοδήματα αναλύεται ως εξής:

01/01 - 31/12/18	Προ φορών	Φόρος	Μετά Φόρων
		Χρέωση / (Πίστωση)	
Αναγνωρισμένα Αναλογιστικά Κέρδη	(2.618)	655	(1.964)
	<b>(2.618)</b>	<b>655</b>	<b>(1.964)</b>

  

01/01 - 31/12/17	Προ φορών	Φόρος	Μετά Φόρων
		Χρέωση / (Πίστωση)	
Αναγνωρισμένες Αναλογιστικές Ζημιές	12.427	(3.604)	8.823
	<b>12.427</b>	<b>(3.604)</b>	<b>8.823</b>

## 27. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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



## **28. ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ**

### *Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης*

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 (χρήσεις 2011-2013) και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 όπως ίσχυε (χρήσεις 2014 και εντεύθεν), το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» την οποία στη συνέχεια υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2016 ο φορολογικός έλεγχος από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο κατέστη προαιρετικός βάσει του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013 όπως τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4410/2016

### *Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις*

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Μέχρι την 31/12/2016 δεν είχε κοινοποιηθεί οποιαδήποτε εντολή ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Ως εκ τούτου το δικαίωμα του Δημοσίου να κοινοποιεί φύλλα ελέγχου και πράξεις προσδιορισμού φόρου, τελών, εισφορών και προστίμων με σκοπό την επιβολή φόρου, έχει παραγραφεί για τη χρήση 2010 κατ' εφαρμογή των διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος).

Για τις χρήσεις 2011 έως 2018 ο φορολογικός έλεγχος διενεργήθηκε από την ΣΟΛ Α.Ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, εκδόθηκε πιστοποιητικό, ενώ δεν πρόέκυψαν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

## **29. ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ**

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



### 30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

	01/01 - 31/12/18	01/01 - 31/12/17
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	257.050	233.407
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης	-	1.576
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης	16.414	29.278
Υποχρεώσεις προς μετόχους	522.000	-

Στο κονδύλι «Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης» περιλαμβάνονται προκαταβολές μισθών για υπηρεσίες των διευθυντικών στελεχών προς την Εταιρεία. Στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης» περιλαμβάνονται υποχρεώσεις της Εταιρίας για μισθούς προς τα διευθυντικά στελέχη. Στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς μετόχους» περιλαμβάνεται υποχρέωση προς μέτοχο της Εταιρίας από προσωρινή οικονομική ενίσχυση αυτού προς την Εταιρία (αποδόθηκε το νόμιμο χαρτόσημο).

### 31. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

<b>Βασικά</b>	12 μήνες έως	12 μήνες έως
	31/12/2018	31/12/2017
Ζημίες που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας	(3.593.293)	(2.270.940)
Σταθμισμένος Μέσος Όρος του Αριθμού Μετοχών	1.638.344	1.638.344
<b>Βασικές Ζημίες ανά Μετοχή (Ευρώ ανά Μετοχή)</b>	<b>(2,1932)</b>	<b>(1,3861)</b>

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του Κέρδους/(Ζημίας) που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρίας, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης.

Η μεταβολή του σταθμισμένου μέσου όρου του αριθμού των μετοχών στη χρήση 2018 οφείλεται στη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με την από 7 Αυγούστου 2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας με συνένωση των εν λόγω μετοχών (reverse split) σε αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές της Εταιρίας προς μία (1) νέα κοινή μετοχή της Εταιρίας. Ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των 1.638.344 νέων μετοχών, με τελική ονομαστική αξία εκάστης € 0,30 ορίστηκε η 12.10.2018. Η Εταιρία προέβει σε αλλαγή του σταθμικού μέσου όρου του αριθμού των μετοχών στη συγκριτική χρήση (2017).



### 32. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Οι συνολικές αμοιβές που χρεώθηκαν κατά τη χρήση 2018 από τους νόμιμους ελεγκτές ανήλθαν σε 18.150 Ευρώ.

	01/01 - 31/12/18	01/01 - 31/12/17
Αμοιβές Τακτικού Ελέγχου	8.700	8.700
Αμοιβές για Άλλες Υπηρεσίες Ελεγκτικής Φύσης	9.450	7.850
<b>Σύνολο</b>	<b>18.150</b>	<b>16.000</b>

### 33. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

#### Αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 04.01.2019 - Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Πραγματοποιήθηκε στις 04.01.2019 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Στη Γενική Συνέλευση παρέστησαν αυτοπροσώπως δύο (2) μέτοχοι, οι οποίοι εκπροσώπησαν συνολικά ποσοστό 81,57% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, ήτοι 1.336.423 μετοχές επί συνόλου 1.638.344. Τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και οι αποφάσεις επί αυτών έχουν ως ακολούθως :

1. Επανασυζήτηση του θέματος 2 της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 07.08.2018 που συγκλήθηκε με την από 16.07.2018 Πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου και πραγματοποιήθηκε την 07.08.2018, ήτοι του θέματος για την «Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών μέχρι του ποσού των 1.500.000,00 Ευρώ με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, έκδοση νέων κοινών ανώνυμων μετοχών εφαρμοζομένου του άρθρου 13α του Κ.Ν. 2190/1920 σε περίπτωση μερικής κάλυψης του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου», καθότι οι διαδικασίες για την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου βρίσκονται σε εξέλιξη από τις Αρμόδιες Αρχές της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επανεγκρίθηκε με ψήφους 1.336.423 (100% των παρισταμένων) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας ποσού Ευρώ 1.474.509,60, μέσω έκδοσης νέων, κοινών, ανώνυμων, μετά ψήφου μετοχών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία τρεις (3) νέες κοινές ανώνυμες μετοχές για κάθε μία (1) παλαιά κοινή ανώνυμη μετοχή, με έκδοση 4.915.032 μετοχών ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του Ευρώ (0,30 Ευρώ) και τιμή διάθεσης έκαστης τριάντα λεπτά του Ευρώ (0,30 Ευρώ) ήτοι στο άρτιο, με καταβολή μετρητών. Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας θα ανέρχεται πλέον σε 1.966.012,80 Ευρώ διηρημένο σε 6.553.376 μετοχές αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (0,30 Ευρώ).

- Η τιμή διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της εταιρίας κατά το χρόνο της αποκοπής του δικαιώματος προτιμήσεως.

- Το δικαίωμα προτίμησης στην ως άνω αποφασισθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν όλοι οι μέτοχοι της εταιρίας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρίας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε., μία εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους, η δε ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία της παρούσης Γενικής Συνέλευσης με απόφαση του Διοικητικού

Συμβουλίου της εταιρίας και όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

- Κλάσματα δικαιωμάτων δε θα εκδοθούν.
- Παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας εφόσον διαπιστώσει τον τελικό αριθμό των τυχόν αδιάθετων μετοχών, να τις διαθέσει κατά την κρίση του, σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει.

- Οι βασικοί μέτοχοι της εταιρίας με ποσοστό μεγαλύτερο από 5% δήλωσαν :

Η κα Α. Βαρβαρέσου ότι θα συμμετέχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ασκώντας ολικώς τα δικαιώματα προτίμησης που της αναλογούν στην επικείμενη αύξηση, θα διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. και επίσης εκδήλωσε την πρόθεσή της να αποκτήσει πρόσθετες πέραν των αναλογουσών σε αυτήν μετοχές, εφόσον μείνουν αδιάθετες.

Ο κ. Κων/νος Βαρβαρέσος ότι θα συμμετέχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ασκώντας ολικώς τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν στην επικείμενη αύξηση, θα διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. και επίσης εκδήλωσε την πρόθεσή του να αποκτήσει πρόσθετες πέραν των αναλογουσών σε αυτόν μετοχές, εφόσον μείνουν αδιάθετες.

- Σε περίπτωση κατά την οποία η κάλυψη της παραπάνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν θα είναι πλήρης σύμφωνα με το άρθρο 13 α του Κ.Ν. 2190/1920, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης.

- Παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την υλοποίηση της ανωτέρω απόφασης, για τη ρύθμιση όλων των λεπτομερειών ή/και των τεχνικών θεμάτων που σχετίζονται με την ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας.

### **Παραίτηση της κας Ιζαμπέλλας Κ. Βαρβαρέσου από Πρόεδρο της εταιρίας**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στη συνεδρίασή του της 13ης Μαρτίου 2019 αποδέχθηκε την παραίτηση της κας Ιζαμπέλλας Κ. Βαρβαρέσου από Πρόεδρο και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και αποφάσισε την αναπλήρωση του παραιτηθέντος Μέλους, σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού της Εταιρίας.

Κατόπιν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

- Αναστασία Γρ. Βαρβαρέσου, Πρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Νικόλαος Ι. Βελής, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
- Ουρανία Ι. Παναγιωταλίδη, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Παντελής Θ. Παλαντζίδης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Νιόβη Βλ. Αμανατίδου, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η ως άνω αντικατάσταση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου θα τεθεί προς έγκριση στην επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.



### Συμφωνία με Τράπεζες - Δ.Ε.Η.

Τον Απρίλιο του 2019 οι δανείστριες τράπεζες προχώρησαν στην προέγκριση της αναδιάρθρωσης των δανείων και τη χρηματοδότηση του εγκεκριμένου επιχειρηματικού σχεδίου της εταιρίας. Αναμένεται η οριστικοποίηση των όρων. Παράλληλα η Εταιρία συζητά και με τη ΔΕΗ για νέα ρύθμιση.

### Ολοκλήρωση Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων που αποφασίσθηκε από τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρίας της 07.08.2018 και 04.01.2019 και πραγματοποιήθηκε κατά το διάστημα από τις 20.03.2019 έως και τις 03.04.2019, καλύφθηκε μερικώς με την άντληση κεφαλαίων ποσού ευρώ 1.407.497,40 μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και του δικαιώματος προεγγραφής παλαιών μετόχων (κάλυψη 95,46%). Η πιστοποίηση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

Νάουσα, 23 Απριλίου 2019

Αναστασία Βαρβαρέσου

Πρόεδρος  
Διοικητικού Συμβουλίου

Αργύρης Σαρρίδης

Γενικός Διευθυντής

Μαυρογιάννης Ευάγγελος

Για το Λογιστήριο



PricewaterhouseCoopers Accounting A.E.

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

**Διάθεση αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. για ποσό μέχρι €1.474.509,60 με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων δυνάμει των από 07.08.2018 και 04.01.2019 αποφάσεων των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων της εταιρίας.**

Γνωστοποιείται σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, την απόφαση 25/06.12.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και την υπ' αριθμ. 10/839/08.03.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ότι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας αυξήθηκε με την έκδοση 4.691.658 νέων κοινών ανώνυμων μετά ψήφου μετοχών που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, με αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά μετοχή, με τιμή διάθεσης 0,30 ευρώ. Το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη του την από 10.04.2019 «Έκθεση Πιστοποίησης Καταβολής του Μετοχικού Κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 20 του Ν. 4548/2018» της ελεγκτικής εταιρίας «ΜΑΖΑΡΣ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε.», πιστοποίησε την καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά 1.407.497,40 ευρώ με την έκδοση 4.691.658 νέων κοινών ανώνυμων μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ έκαστη.

Τα συνολικά κεφάλαια που αντλήθηκαν μέσω της αύξησης θα διατεθούν: α. για την κάλυψη των αναγκών του επενδυτικού προγράμματος της εταιρίας μετά την υπαγωγή του επιχειρηματικού σχεδίου στον Αναπτυξιακό Νόμο 4399/2016 και β. για την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης και πληρωμή υποχρεώσεων της εταιρίας :

ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ (σε Ευρώ)	ΕΤΟΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΤΕΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (μέχρι 31.12.2018)	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ
		2017	2018		
Κτιριακές Εγκαταστάσεις	875.896,34	69.568,85	127.104,97	196.673,82	
Μηχανολογικός Εξοπλισμός - Τεχνικές Εγκαταστάσεις		207.296,19	334.352,46	541.648,65	
<b>Σύνολο Επενδυτικού Σχεδίου</b>	<b>875.896,34</b>	<b>276.865,04</b>	<b>461.457,43</b>	<b>738.322,47</b>	<b>137.573,87</b>
Κεφάλαιο Κίνησης	531.601,06	15.197,47	9.891,24	25.088,71	
<b>Σύνολο Κεφαλαίου Κίνησης</b>	<b>531.601,06</b>	<b>15.197,47</b>	<b>9.891,24</b>	<b>25.088,71</b>	<b>506.512,35</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>1.407.497,40</b>	<b>292.062,51</b>	<b>471.348,67</b>	<b>763.411,18</b>	<b>644.086,22</b>

\* Σημείωση : Στο υπόλοιπο προς διάθεση περιλαμβάνεται ποσό 10.242,30 ευρώ το οποίο έχει ήδη διατεθεί ως προκαταβολή για την αγορά νέου μηχανολογικού εξοπλισμού.

Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά τη συνεδρίασή της στις 23.04.2019 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των 4.691.658 νέων κοινών ανώνυμων μετά ψήφου μετοχών. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στην κατηγορία Επιτήρησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών θα ξεκινήσει στις 25.04.2019.

Νάουσα, 23 Απριλίου 2019

Αναστασία Βαρβαρέσου

Αργύρης Σαρρίδης

Μαυρογιάννης Ευάγγελος

Πρόεδρος  
Διοικητικού Συμβουλίου

Γενικός Διευθυντής

Για το Λογιστήριο



PricewaterhouseCoopers  
Accounting A.E.