



ΕΓΓΡΑΦΟ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΛΟΓΩ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ
ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ**

FANCO A.E., ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. και GALLOP A.E.B.E.

**ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΩΝ Β'ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.
ΚΑΙ ΤΗΣ FANCO A.E. ΤΗΣ 12.09.2006 ΚΑΙ
ΤΩΝ ΕΚΤΑΚΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. ΚΑΙ GALLOP A.E.B.E. ΤΗΣ
12.09.2006**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά τη συνεδρίασή του της 28.12.2006 ενημερώθηκε για
το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου

Περιστέρι, 28 Δεκεμβρίου 2006

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ	5
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	8
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	17
3.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	17
3.2 Πληροφορίες για τη Σύσταση του Εγγράφου και τους Ελεγκτές της Εταιρείας	21
3.2.1 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές	23
3.2.1.1 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	23
3.2.1.2 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές της FANCO	23
3.2.1.3 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	23
3.2.1.4 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές της GALLOP	24
3.2.2 Φορολογικοί έλεγχοι	28
3.2.2.1 ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	28
3.2.2.2 Ενοποιούμενες εταιρίες του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	28
3.3 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων	29
3.4 Έγγραφα μέσω Παραπομπής	29
3.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	30
3.6 Πληροφορίες για την Απορροφή ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	32
3.6.1 Σύνομο ιστορικό και ανάπτυξη της Εταιρείας	32
3.6.2 Επενδύσεις	36
3.6.2.1 Επενδύσεις χρήσεων 2004-2005 & περιόδου 01.01-30.09.2006	36
3.6.2.2 Τρέχουσες και σκοπούμενες επενδύσεις	36
3.6.3 Δραστηριότητα της Εταιρείας	37
3.6.3.1 Αντικείμενο δραστηριότητας Ομίλου	37
3.6.3.2 Παράγοντες που επηρεάζουν τη δραστηριότητα του Ομίλου	38
3.6.3.3 Παραγωγική διαδικασία	39
3.6.3.4 Προμηθευτές – Πρώτες ύλες	42
3.6.3.5 Δίκτυο πωλήσεων	42
3.6.3.6 Σημαντικές συμβάσεις	43
3.6.4 Ακίνητα-Εγκαταστάσεις-Εξοπλισμός	50
3.6.4.1 Άδειες λειτουργίας-Σήματα-Ευρεσιτεχνίες	50
3.6.4.2 Γήπεδα-Κτιριακές εγκαταστάσεις	50
3.6.4.3 Μηχανολογικός εξοπλισμός Ομίλου	51
3.6.4.4 Εγγυήσεις - Ενέχυρα – Εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου	53
3.6.4.5 Περιβαλλοντικές επιπτώσεις	58
3.6.5 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	59
3.6.5.1 Πληροφορίες για την ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	60
3.6.5.2 Εταιρείες στις οποίες συμμετέχει η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	62
3.6.5.3 Πληροφορίες για τις σημαντικές συμμετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	62
3.6.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 2004-2005 Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	64
3.6.6.1 Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων 2004-2005	64
3.6.6.2 Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών 2004-2005	70
3.6.6.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών	78
3.6.6.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες μεταβολών καθαρής θέσης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ την 31.12.2004 και 31.12.2005	79
3.6.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με τη Συγχώνευση	80
3.6.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2006 Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	83
3.6.8.1 Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2006	83
3.6.8.2 Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμού 30.09.2006	87
3.6.8.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών	91
3.6.8.4 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ την 30.09.2006	92
3.6.8.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες μεταβολών καθαρής θέσης του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ την 30.09.2006 και 30.09.2005	93

3.6.8.6	Κεφαλαιακή διάρθρωση και συνολικό καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος την 30.09.2006	94
3.6.8.7	Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	95
3.6.8.8	Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρείας	96
3.6.9	Πληροφορίες για τις τάσεις και τις προοπτικές του Ομίλου για τη χρήση 2006	96
3.7	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	97
3.7.1.1	Διοικητικό Συμβούλιο	97
3.7.1.2	Εταιρική Διακυβέρνηση	100
3.7.1.3	Δηλώσεις μελών διεθυντικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών ..	102
3.7.1.4	Αμοιβές και οφέλη	104
3.7.2	Οργανόγραμμα	106
3.7.3	Προσωπικό	107
3.7.4	Κύριοι μέτοχοι	109
3.7.5	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	113
3.7.5.1	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη χρήσεων 2004-2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006	113
3.7.6	Μερισματική Πολιτική	115
3.7.7	Μετοχικό Κεφάλαιο	116
3.7.7.1	Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	116
3.7.7.2	Εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου	116
3.7.8	Καταστατικό	119
3.7.9	Θεσμικό Πλαίσιο	120
3.8	Πληροφορίες για την Απορροφώμενη FANCO Α.Ε.	121
3.8.1	Γενικές πληροφορίες	121
3.8.2	Αντικείμενο εργασιών	122
3.8.3	Μετοχικό κεφάλαιο – Μετοχική σύνθεση	122
3.8.4	Διοικητικό Συμβούλιο	122
3.8.5	Συμμετοχές	123
3.8.6	Πάγια περιουσιακά στοιχεία – Εγκαταστάσεις	123
3.8.6.1	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	123
3.8.6.2	Γήπεδα – Οικόπεδα – Κτιριακές εγκαταστάσεις	123
3.8.6.3	Μηχανολογικός εξοπλισμός	123
3.8.6.4	Εγγυήσεις – Εμπράγματα βάρη	123
3.8.6.5	Προσωπικό	123
3.8.7	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων FANCO 2004-2005 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	124
3.8.7.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων 2004-2005	124
3.8.7.2	Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών 2004-2005	126
3.8.7.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών	128
3.8.7.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες μεταβολών καθαρής θέσης της FANCO την 31.12.2004 και 31.12.2005	129
3.8.8	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων FANCO Περιόδου 01.01-30.09.2006 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	130
3.8.8.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2006	130
3.8.8.2	Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών περιόδου 01.01-30.09.2006	132
3.8.9	Διεταιρικές Συναλλαγές FANCO χρήσεων 2004-2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006	135
3.9	Πληροφορίες για την Απορροφώμενη ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	137
3.9.1	Γενικές πληροφορίες	137
3.9.2	Αντικείμενο εργασιών	137
3.9.3	Μετοχικό κεφάλαιο – Μετοχική σύνθεση	137
3.9.4	Διοικητικό Συμβούλιο	138
3.9.5	Συμμετοχές	138
3.9.6	Πάγια περιουσιακά στοιχεία – Εγκαταστάσεις	138
3.9.6.1	Γήπεδα – Οικόπεδα – Κτιριακές εγκαταστάσεις	138
3.9.6.2	Μηχανολογικός εξοπλισμός	138
3.9.6.3	Εγγυήσεις – Εμπράγματα βάρη	138
3.9.6.4	Προσωπικό	138
3.9.7	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ 2004-2005 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	139
3.9.7.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων 2004-2005	139
3.9.7.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών 2004-2005	140
3.9.7.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών	142
3.9.7.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες μεταβολών καθαρής θέσης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ την 31.12.2004 και 31.12.2005	143
3.9.8	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Περιόδου 01.01-30.09.2006 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	144
3.9.8.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2006	144
3.9.8.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών περιόδου 01.01-30.09.2006	145

3.9.9	Διεταιρικές Συναλλαγές ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ χρήσεων 2004-2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006	147
3.10	Πληροφορίες για την Απορροφώμενη GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	148
3.10.1	Γενικές πληροφορίες	148
3.10.2	Αντικείμενο εργασιών	148
3.10.3	Μετοχικό κεφάλαιο – Μετοχική σύνθεση	148
3.10.4	Διοικητικό Συμβούλιο	148
3.10.5	Συμμετοχές	149
3.10.6	Πάγια περιουσιακά στοιχεία – Εγκαταστάσεις	149
3.10.6.1	Γήπεδα – Οικόπεδα – Κτιριακές εγκαταστάσεις	149
3.10.6.2	Μηχανολογικός εξοπλισμός	149
3.10.6.3	Εγγυήσεις – Εμπράγματα βάρη	149
3.10.6.4	Προσωπικό	149
3.10.7	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων GALLOP 2004-2005 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	150
3.10.7.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων 2004-2005	150
3.10.7.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών 2004-2005	151
3.10.7.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών	152
3.10.7.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες μεταβολών καθαρής θέσης της GALLOP την 31.12.2004 και 31.12.2005	153
3.10.8	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων GALLOP Περιόδου 01.01-30.09.2006 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	154
3.10.8.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2006	154
3.10.8.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών περιόδου 01.01-30.09.2006	155
3.10.9	Διεταιρικές Συναλλαγές GALLOP χρήσεων 2004-2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006	156

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ 157

4.1	Περιγραφή της Συγχώνευσης	157
4.2	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	157
4.3	Δαπάνες έκδοσης	158
4.4	Οι όροι της συγχώνευσης	158
4.5	Καθορισμός της σχέσης ανταλλαγής μετοχών	160
4.6	Μετοχική σύνθεση μετά τη συγχώνευση - Διασπορά	161
4.7	Μέθοδοι αποτίμησης – Δηλώσεις εκτιμητών	161
4.8	Διαδικασία διάθεσης των νέων μετοχών	167
4.9	Προϋπάρχοντες δεσμοί μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιρειών	167
4.10	Πληροφορίες για τις μετοχές της Εταιρείας	168
4.10.1	Δικαιώματα μετόχων	169
4.10.2	Φορολογία μερισμάτων	171

1. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Το παρόν Έγγραφο Συγχώνευσης (εφεξής το «Έγγραφο») αφορά τη συγχώνευση με απορρόφηση από την εταιρεία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. (εφεξής «**ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ**» ή «**Εταιρεία**» ή «**Απορροφούσα**») των εταιρειών FANCO Α.Ε. (εφεξής «**FANCO**»), ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. (εφεξής «**ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ**») και GALLOP Α.Ε.Β.Ε. (εφεξής «**GALLOP**») σύμφωνα με τις αποφάσεις των Β' Επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και της FANCO της 12.09.2006 και των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP της 12.09.2006. Το παρόν Έγγραφο έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2δ του Ν. 3401/2005 και περιέχει όλες τις πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως ορίζονται στον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι εταιρείες FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP θα απορροφηθούν από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ με ισολογισμό μετασχηματισμού της 31.03.2006.

Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Κ.Ν. 2166/1993 σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 69-77 του Κ.Ν. 2190/1920 και με τους όρους και συμφωνίες που περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης (ΣΣΣ) που υπεγράφη στις 29.05.2006.

Βάσει των σχέσεων αξιών μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιριών, η οποία εγκρίθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιριών, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι: α) για τους μετόχους της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ η αριθμητική σχέση 0,65:1, β) για τους μετόχους της FANCO η αριθμητική σχέση 0,25:1, γ) για τους μετόχους της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ η αριθμητική σχέση 35,93027888:1 και δ) για τους μετόχους της GALLOP η αριθμητική σχέση 5,08234621:1. Πιο συγκεκριμένα:

1. Κάθε μέτοχος της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ θα ανταλλάξει 1 κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή ονομαστικής αξίας € 0,30 με 0,65 νεοεκδιδόμενες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Απορροφώσας, νέας ονομαστικής αξίας € 0,50 εκάστη. Δηλ. οι μέτοχοι της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ θα λάβουν συνολικά 46.114.250 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Απορροφώσας.
2. Κάθε μέτοχος της FANCO (πλην της μετόχου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ) θα ανταλλάξει 1 κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή ονομαστικής αξίας € 0,30 με 0,25 νεοεκδιδόμενες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Απορροφώσας, νέας ονομαστικής αξίας € 0,50 εκάστη. Δηλ. οι μέτοχοι της FANCO θα λάβουν συνολικά 2.198.433 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Απορροφώσας.
3. Κάθε μέτοχος της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ (πλην των μετόχων ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και FANCO) θα ανταλλάξει 1 κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή ονομαστικής αξίας € 29,46 με 35,93027888 νεοεκδιδόμενες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Απορροφώσας, νέας ονομαστικής αξίας € 0,50 εκάστη. Δηλ. οι μέτοχοι της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ θα λάβουν συνολικά, ύστερα από στρογγυλοποίηση, 505.036 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Απορροφώσας.
4. Κάθε μέτοχος της GALLOP (πλην της μετόχου FANCO) θα ανταλλάξει 1 κοινή ονομαστική ή ανώνυμη μετά ψήφου μετοχή ονομαστικής αξίας € 1,56 με 5,08234621 νεοεκδιδόμενες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Απορροφώσας, νέας ονομαστικής αξίας € 0,50 εκάστη. Δηλ. οι μέτοχοι της GALLOP θα λάβουν συνολικά, ύστερα από στρογγυλοποίηση, 453.081 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Απορροφώσας.

Σημειώνεται ότι, η προϋπάρχουσα συμμετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ κατά 27,26% (3.295.768 μετοχές) στο μετοχικό κεφάλαιο της FANCO και κατά 77,14% (790.729 μετοχές) στο μετοχικό κεφάλαιο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ θα απαλειφθεί λόγω συγχύσεως. Επίσης, η προϋπάρχουσα συμμετοχή της FANCO κατά 21,48% (220.215 μετοχές) στο μετοχικό κεφάλαιο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και κατά 90,00% (802.332 μετοχές) στο μετοχικό κεφάλαιο της GALLOP θα απαλειφθεί λόγω συγχύσεως.

Προκειμένου να διαπιστωθεί κατά πόσο οι προτεινόμενοι όροι συγχώνευσης από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιριών είναι εύλογοι και λογικοί για τους μετόχους των τεσσάρων εταιριών, ανατέθηκε στην ελεγκτική εταιρεία «KPMG ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» να προβεί σε εκτίμηση της αγοραίας αξίας των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιριών.

Με βάση το εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας που υπολογίστηκε ανά εταιρεία προσδιορίστηκαν τα εύρη των σχέσεων αξιών μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιριών ως εξής:

	Εύρος Αξιών	
	Ελάχιστο	Μέγιστο
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς FANCO	14,51060438	16,96705860
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	1,02950669	1,53399343

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς GALLOP	8,99521338	11,41116504
--------------------------------------	------------	-------------

Λαμβάνοντας υπόψη την απόφαση της διοίκησης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ να αυξήσει την ονομαστική αξία των νέων μετοχών (μετά τη συγχώνευση) σε € 0,50 ανά μετοχή από € 0,30 ανά μετοχή, τα εύρη των σχέσεων ανταλλαγής που προκύπτουν έχουν ως εξής:

	Σχέσεις ανταλλαγής	
	Ελάχιστο	Μέγιστο
Μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της FANCO	0,22481239	0,26287017
Μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	29,32836048	43,70006767
Μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της GALLOP	4,53308183	5,75058564

Οι προτεινόμενες από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιρειών σχέσεις ανταλλαγής μετοχών εμπίπτουν εντός του εύρους των αντίστοιχων σχέσεων ανταλλαγής μετοχών που προέκυψαν από τις αποτιμήσεις των εταιρειών και επομένως οι προτεινόμενες σχέσεις είναι εύλογες και λογικές σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69, 70, 72-77 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, και κατά τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του Ν. 2166/1993, λαμβανομένων επίσης υπόψη και των οικείων διατάξεων του Κανονισμού του Χ.Α., όπως ισχύουν.

Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, όπως εγκρίθηκε από την Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ της 12.09.2006, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ύψους € 21.283.500,00 διαιρούμενο σε 70.945.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα διαμορφωθεί ως κάτωθι:

	Μετοχικό κεφάλαιο (€)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	21.283.500,00
FANCO Α.Ε.	2.638.119,60
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	414.089,76
GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	139.070,88
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου προς στρογγυλοποίηση με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών της απορροφώσας	160.619,76
ΣΥΝΟΛΟ	24.635.400,00

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ θα ανέρχεται σε € 24.635.400,00, διαιρούμενο σε 49.270.800 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,50 έκαστη.

ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ: ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΠΡΙΝ & ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

	(ποσά σε €)
A. Μετοχικό Κεφάλαιο πριν τη Συγχώνευση	€ 21.283.500,00
Ονομαστική αξία μετοχής	€ 0,30
Αριθμός μετοχών πριν τη Συγχώνευση	70.945.000
B. Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω Συγχώνευσης	
Μετοχικό κεφάλαιο FANCO	€ 3.626.850,00
Μείον: Διαγραφή της αξίας συμμετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της FANCO	€ 988.730,40
Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της FANCO	€ 2.638.119,60
Μετοχικό κεφάλαιο ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	€ 30.196.500,00
Μείον: Διαγραφή της αξίας συμμετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	€ 23.294.876,34
Μείον: Διαγραφή της αξίας συμμετοχής της FANCO στο μετοχικό κεφάλαιο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	€ 6.487.533,90
Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	€ 414.089,76
Μετοχικό κεφάλαιο GALLOP	€ 1.390.708,80
Μείον: Διαγραφή της αξίας συμμετοχής της FANCO στο μετοχικό κεφάλαιο της GALLOP	€ 1.251.637,92

Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της GALLOP € 139.070,88

Αύξηση κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών της Απορροφώσας για λόγους
 στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας 160.619,76

Σύνολο Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου € 3.351.900,00**Μετοχικό Κεφάλαιο ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ μετά τη Συγχώνευση (Α+Β) € 24.635.400,00**

Ονομαστική αξία μετοχής € 0,50

Αριθμός μετοχών μετά τη Συγχώνευση 49.270.800

Σχέση Ανταλλαγής:

Για τους μετόχους της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Μία (1) παλαιά μετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ με
 0,65 νέες μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Για τους μετόχους της FANCO Μία (1) παλαιά μετοχή της FANCO με 0,25 νέες
 μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Για τους μετόχους της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Μία (1) παλαιά μετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ με
 35,93027888 νέες μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Για τους μετόχους της GALLOP Μία (1) παλαιά μετοχή της GALLOP με 5,08234621
 νέες μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών Τίτλος μίας (1) μετοχής

Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας Κλωστήρια Ναούσης Α.Ε. της 12.09.2006 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την συγχώνευση θα μειωθεί κατά 9.854.160,00 ευρώ με συμφητισμό συσσωρευμένων ζημιών και ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 0,50 ευρώ σε 0,30 ευρώ χωρίς μεταβολή του αριθμού των μετοχών.

	Μετοχικό Κεφάλαιο (σε €)	Μετοχές	Ονομαστική αξία (σε €)
Μετοχικό κεφάλαιο μετά την παρούσα αύξηση λόγω απορρόφησης των Εταιρειών FANCO Α.Ε., ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. και GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	24.635.400,00	49.270.800	0,50
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου	-9.854.160,00	49.270.800	-0,20
Μετοχικό Κεφάλαιο μετά την μείωση	14.781.240,00	49.270.800	0,30

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα διαμορφωθεί στο ποσόν των δέκα τεσσάρων εκατομμυρίων επτακοσίων ογδόντα μιας χιλιάδων διακοσίων σαράντα ευρώ (14.781.240,00 €) διαιρούμενο σε σαράντα εννέα εκατομμύρια διακόσιες εβδομήντα χιλιάδες οκτακόσιες (49.270.800) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η κάθε μία.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη συγχώνευση παρατίθενται στο Κεφ. 4 «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου».

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Πέρα από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο, οι επενδυτές πρέπει να λάβουν προσεκτικά υπόψη τους και τους παράγοντες κινδύνου και τα λοιπά στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω, πριν λάβουν οποιαδήποτε απόφαση σχετικά με την πιθανή επένδυσή τους σε μετοχές της Εταιρείας.

Στο παρόν κεφάλαιο του Εγγράφου περιγράφονται οι κίνδυνοι αυτοί που μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας ή ακόμα και απευθείας την τιμή της μετοχής της. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

Επισημαίνεται ότι η μελέτη αυτού του κεφαλαίου και μόνον δεν είναι επαρκής για να αποκτήσουν οι επενδυτές μια ολοκληρωμένη εικόνα για τη λήψη επενδυτικής απόφασης. Ως εκ τούτου, η απόφαση για πιθανή επένδυση σε μετοχές οφείλει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο.

Ιδιαίτερα επισημαίνεται ότι οι όποιες δηλώσεις και αξιολογικές κρίσεις που εμφανίζονται στο παρόν κεφάλαιο και αλλού στο παρόν Έγγραφο δεν αποτελούν προτροπή για επένδυση. Αντιθέτως, συστήνεται στο επενδυτικό κοινό να χρησιμοποιήσει όλα τα στοιχεία του παρόντος Εγγράφου για να διαμορφώσει ίδια άποψη για την Εταιρεία.

Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποιήσεις τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

Α. Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την Εταιρεία

Υλοποίηση του Σχεδίου Δράσης (Action Plan) της Εταιρείας

Κατά την περίοδο 2002-2005 η χρηματοοικονομική κατάσταση και η ρευστότητα των εταιρειών του Ομίλου υπέστη σημαντική επιδείνωση λόγω των προβλημάτων που αντιμετώπισε ο κλάδος της κλωστοϋφαντουργίας και της συνεχούς συρρίκνωσης του τραπεζικού δανεισμού, αποτέλεσμα της σφιχτής πιστοδοτικής πολιτικής που ακολούθησαν οι πιστώτριες τράπεζες του Ομίλου κατά το εν λόγω διάστημα.

Το Δεκέμβριο του 2004, μεταξύ της Εταιρείας και των τραπεζών ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK (κύριες πιστώτριες τράπεζες) υπεγράφη σύμβαση ομολογιακού δανείου ύψους € 20 εκατ., πενταετούς διάρκειας. Από το συνολικό ποσό του ομολογιακού δανείου, κεφάλαια ύψους € 9 εκατ. αφορούσαν στην αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού και κεφάλαια ύψους € 11 εκατ. αφορούσαν σε νέα ρευστότητα για την ενίσχυση του κεφαλαίου κινήσεως. Ταυτόχρονα, οι κύριες πιστώτριες τράπεζες δεσμεύτηκαν για τη διατήρηση του ύψους του δανεισμού του Ομίλου στα επίπεδα της 30.06.2004 και για περίοδο 18 μηνών, αρχής γενομένης από το Φεβρουάριο 2005.

Επίσης, το Δεκέμβριο του 2004 οι κύριες πιστώτριες τράπεζες ανέθεσαν, με τη συναίνεση της διοίκησης του Ομίλου, στον χρηματοοικονομικό σύμβουλο KANTOR την εκπόνηση Επιχειρησιακού Σχεδίου αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης του Ομίλου. Από την εν λόγω χρηματοοικονομική μελέτη που κατατέθηκε στις κύριες πιστώτριες τράπεζες τον Ιούνιο του 2005, προέκυπτε ότι ο Όμιλος είναι βιώσιμος. Απαραίτητη όμως προϋπόθεση για τη βιωσιμότητά είναι η έγκαιρη χρηματοδότηση και υλοποίηση των προβλεπόμενων σε αυτό ενεργειών.

Ειδικότερα, στο Σχέδιο Δράσης περιλαμβάνονται ενέργειες για:

- (α) τη σταδιακή αναστολή της λειτουργίας των ζημιογόνων δραστηριοτήτων της Εταιρείας με το κλείσιμο βιομηχανικών μονάδων,
- (β) την περαιτέρω μείωση προσωπικού στις εναπομένουσες βιομηχανικές μονάδες,
- (γ) τη μείωση του λειτουργικού κόστους,
- (δ) τον επαναπροσδιορισμό της εμπορικής πολιτικής,
- (ε) τον επαναπροσδιορισμό της πολιτικής προμήθειας πρώτων υλών,
- (στ) τη διοικητική ανασυγκρότηση,
- (ζ) την κεφαλαιακή αναδιάρθρωση με ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων και τη συνολική αναχρηματοδότηση του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου και
- (η) τη συγχώνευση των εταιρειών του Ομίλου.

Βάσει των ανωτέρω, στις 15.03.2006 μεταξύ των κύριων πιστωτριών τραπεζών και του Ομίλου υπεγράφη συμφωνητικό (Memorandum Of Understanding, M.O.U.) για τη χρηματοδοτική στήριξη του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Στα πλαίσια του συμφωνητικού αυτού οι κύριες πιστώτριες τράπεζες προέβησαν σε νέα χορήγηση δανείων ύψους € 25,5 εκατ. και

συμφώνησαν στην υλοποίηση της συνολικής αναδιάρθρωσης του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου μέχρι του ποσού των € 140 εκατ. εντός του 2006. Διευκρινίζεται ότι η υπογραφή του συμφωνητικού έγινε με χρονική καθυστέρηση επτά μηνών σε σχέση με την ημερομηνία που είχε αρχικά προταθεί από το σύμβουλο. Η καθυστέρηση αυτή είχε ως αποτέλεσμα την περαιτέρω χρηματοοικονομική επιβάρυνση του Ομίλου κατά το δ' τρίμ. του 2005 και το α' τρίμ. του 2006, καθώς και την αντίστοιχη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων. Περισσότερη πληροφόρηση σχετικά με την EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS LTD. παρατίθενται στην ενότητα 3.7.4 «Κύριοι Μέτοχοι» του παρόντος Εγγράφου.

Ωστόσο, με την επίτευξη της νέας χρηματοδότησης ξεκίνησε και η υλοποίηση του Σχεδίου Δράσης και η ανάκαμψη των πωλήσεων. Σημειώνεται ότι οι κύριες πιστώτριες τράπεζες παρακολουθούν την υλοποίηση του Σχεδίου Δράσης με ενημερώσεις που γίνονται από την Εταιρεία καθώς και με τακτικές αναφορές που συντάσσονται από τον σύμβουλο KANTOP.

Τονίζεται ότι η επιτυχής και έγκαιρη υλοποίηση του Σχεδίου Δράσης θα καθορίσει τη βιωσιμότητα του Ομίλου καθώς και τη δυνατότητα να συνεχίσει τη δραστηριότητά του λειτουργικά και αποτελεσματικά.

Κεφαλαιακή αναδιάρθρωση

Η κεφαλαιακή αναδιάρθρωση που προβλέπεται στο συμφωνητικό (Μ.Ο.Υ.) που υπεγράφη μεταξύ των κύριων πιστωτριών τραπεζών (ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK) και του Ομίλου στις 15.03.2006 έχει δύο άξονες:

(α) Ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων για ποσό τουλάχιστον € 10 εκατ., με την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Την κάλυψη της έκδοσης έχει εγγυηθεί, μέσω ευρωπαϊκής τράπεζας, η EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS Ltd. Τα έσοδα της έκδοσης θα χρησιμοποιηθούν για τη μείωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας προς τις κύριες πιστώτριες τράπεζες. Σημειώνεται ότι η παραπάνω εγγύηση παρεσχέθη προς τις κύριες πιστώτριες τράπεζες στα πλαίσια του Μ.Ο.Υ. για την εκπλήρωση της δέσμευσης του επενδυτή για την εξόφληση τραπεζικών δανείων προς την εταιρεία και μέχρι ποσού € 10 εκατ.

(β) Αναχρηματοδότηση του συνολικού τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου μέχρι του ποσού των € 140 εκατ., με μετατροπή του σε μακροπρόθεσμο με περίοδο χάριτος. Η αναχρηματοδότηση προβλέπεται να πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και της ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων.

Επισημαίνεται ότι μέχρι την 30.09.2006 η χρηματοδότηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης του Ομίλου είχε ολοκληρωθεί και ήδη αυτό υλοποιείται με επιτυχία, με ενέργειες που έχουν επιφέρει σημαντικές μειώσεις στο κόστος παραγωγής και στο κόστος διοίκησης και διάθεσης. Επίσης με την αναδιάρθρωση του εμπορικού δικτύου ανακάμπτουν σταδιακά οι πωλήσεις του Ομίλου ενώ έχει επιτευχθεί και σημαντική βελτίωση στο εμπορικό περιθώριο κέρδους μέσω της υλοποίησης διαδικασιών για την οικονομική αξιολόγηση όλων των παραγγελιών και τη μη αποδοχή παραγγελιών με αρνητικό προϋπολογιστικό αποτέλεσμα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA).

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να αναφερθεί ότι το κόστος της λειτουργικής αναδιάρθρωσης εκτιμάται να ανέλθει στο ποσό των € 10 εκατ., και θα επιβαρύνει ανάλογα τα αποτελέσματα και την καθαρή θέση των εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Τμήμα του εν λόγω κόστους, ήτοι ποσό € 1,7 εκατ. και € 1,1 εκατ., έχει ήδη επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2005 και των ενδιάμεσων περιόδων του 2006, αντίστοιχα, ενώ για ποσό € 0,9 εκατ. έγινε χρήση προβλέψεων προηγούμενων χρήσεων.

Τονίζεται ότι ακόμα και μετά την προαναφερθείσα ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων κατά ποσό τουλάχιστον € 10 εκατ. και εφόσον δεν επιτευχθεί επαρκής ενίσχυση των αποτελεσμάτων, ο προβληματισμός περί της χρηματοοικονομικής διάρθρωσης και της ικανότητας του Ομίλου να εξυπηρετεί τις υποχρεώσεις του θα παραμείνει. Επισημαίνεται ότι η ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων είναι αναγκαία, όχι όμως επαρκής για την οικονομική εξυγίανση και την ανάκαμψη του Ομίλου. Κατόπιν αυτού δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο και νέας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου εντός του προσεχούς έτους (2007) για την οποία όμως δεν μπορεί να δοθεί εγγύηση ότι θα καλυφθεί και θα έχει το προσδοκώμενο αποτέλεσμα. Η προαναφερθείσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ενδέχεται να απαιτηθεί και σε περίπτωση που η προβλεπόμενη από το Μ.Ο.Υ. ενίσχυση του κεφαλαίου κινήσεως με τραπεζικό δανεισμό ύψους €20 εκατομμυρίων δεν επαρκέσει, λόγω αρνητικής εξέλιξης των αποτελεσμάτων. Διευκρινίζεται ότι με βάση τις οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2006 και μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας θα κατέλθουν κάτω από το μισό του μετοχικού κεφαλαίου και κατά συνέπεια συντρέχουν οι προϋποθέσεις των αρθρ.47 & 48 του Κ.Ν.2190/20. Κατόπιν αυτού θα συγκληθεί Γενική Συνέλευση η οποία θα αποφασίσει για τις ενέργειες άρσης των εν λόγω προϋποθέσεων.

Αναφορικά με την απορροφούμενη FANCO, σημειώνεται ότι με βάση τις παρούσες συνθήκες η εταιρεία έχει ανάγκη περαιτέρω κεφαλαιακής ενισχύσεως δεδομένου ότι, λόγω σωρευμένων ζημιών συντρέχει περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/20. Για το λόγο αυτό η τακτική Γενική Συνέλευση της 19/5/06 ενημερώθηκε και ενέκρινε τις ενέργειες της διοικήσεως να προχωρήσει σε συγχώνευση με απορρόφηση από την Κλωστήρια Ναούσης ώστε με τον τρόπο αυτό να αντιμετωπιστεί και το πρόβλημα της αρνητικής καθαρής θέσης που παρουσιάζει η εταιρεία.

Κίνδυνος αναστολής

Σύμφωνα με τον κανονισμό του Χρηματιστηρίου, το Δ.Σ. του Χ.Α. στη συνεδρίασή του της 17.02.2005, λαμβάνοντας υπόψη τις πληροφορίες που παρουσιάστηκαν στο ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση της θυγατρικής ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε., την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, που εγκρίθηκε σύμφωνα με τα παραπάνω, αποφάσισε να εντάξει τη μετοχή της εταιρείας σε καθεστώς επιτήρησης από την Παρασκευή 18 Φεβρουαρίου 2005, κατ' εφαρμογή του Άρθρου 110 / Στοιχείο Β (ένταξη λόγω ανησυχητικών γεγονότων) του κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Επίσης, το Δ.Σ. του Χ.Α. στη συνεδρίασή του της 3.3.2005 σύμφωνα με τον κανονισμό του Χρηματιστηρίου, και λαμβάνοντας υπόψη:

- τα αρνητικά αποτελέσματα προ φόρων σε 3 συνεχόμενες χρήσεις της εταιρείας (2002-2004),
- τα αρνητικά αποτελέσματα προ φόρων κατά την τελευταία χρήση (2004) μεγαλύτερα σε απόλυτο νούμερο από τα αντίστοιχα αποτελέσματα της χρήσεως που προηγήθηκε και σε απόλυτο μέγεθος μεγαλύτερα από το 20% του κύκλου εργασιών της εταιρείας,

αποφάσισε να εντάξει την μετοχή της ΦΑΝΚΟ Α.Ε., σε καθεστώς επιτήρησης από την Παρασκευή 4 Μαρτίου 2005, κατ' εφαρμογή του Άρθρου 110 / Στοιχείο Α του ισχύοντος τότε κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Στα πλαίσια επίσης του τροποποιημένου κανονισμού του ΧΑ (με τις από 31-5-2006 και 20-7-2006 αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. που εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 3/392/26-7-2006 εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ Β/1195/31-8-2006), και συγκεκριμένα τη παρ. 10 του άρθρου 213, η διάρκεια παραμονής στην κατηγορία Επιτήρησης και στην Κατηγορία Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα (1) έτος. Μετά την παρέλευση του έτους, εφόσον δεν έχουν εκλείψει οι λόγοι υπαγωγής, οι μετοχές θα υπάγονται για τον υπόλοιπο χρόνο παραμονής τους στη κατηγορία αυτή σε ειδικό καθεστώς διαπραγμάτευσης, συνιστάμενο στην διενέργεια δημοπρασιών μία φορά την εβδομάδα όπως ορίζεται με απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών Κατά συνέπεια υφίσταται κίνδυνος η μετοχή της Εταιρείας να υπαχθεί στο ειδικό αυτό καθεστώς.

Επιπλέον, εφόσον δεν επιτευχθούν οι στόχοι του σχεδίου αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης, καθώς και η συνολική αναχρηματοδότηση και χρηματοδότηση του κεφαλαίου κινήσεως, και δεν εξευρεθεί άλλη εναλλακτική λύση, υπάρχει κίνδυνος οι Εποπτικές Αρχές να θέσουν την μετοχή της εταιρείας σε αναστολή διαπραγμάτευσης.

Η Εταιρεία για την αντιμετώπιση του εν λόγω κινδύνου, προχώρησε σε σειρά στρατηγικών ενεργειών και ειδικότερα, στη σύνταξη επιχειρησιακού σχεδίου αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης καθώς και στην έγκριση της χρηματοδότησής του από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες. Ήδη το επιχειρησιακό σχέδιο υλοποιείται με επιτυχία, με ενέργειες που έχουν επιφέρει σημαντικές μειώσεις στο κόστος παραγωγής και στο κόστος διοίκησης και διάθεσης. Επίσης υλοποιείται με επιτυχία η αναδιάρθρωση του εμπορικού δικτύου με σταδιακή ανάκαμψη των πωλήσεων και σημαντική βελτίωση του περιθωρίου μικτού κέρδους μέσω της υλοποίησης διαδικασιών για την οικονομική αξιολόγηση όλων των παραγγελιών και την μη αποδοχή παραγγελιών με αρνητικό προϋπολογιστικό Ε.Β.Ι.Τ.Δ.Α. Παράλληλα ολοκληρώνονται οι διαδικασίες για την συγχώνευση των εταιρειών του ομίλου, μετά το πέρας των οποίων, έχει συμφωνηθεί να πραγματοποιηθεί συνολική αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού, ενώ παράλληλα θα ενισχυθούν τα ίδια κεφάλαια με την έκδοση και μετατροπή σε μετοχές μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου. Με την επιτυχή υλοποίηση των ανωτέρω αλλά και άλλων ενεργειών η διοίκηση εκτιμά ότι θα αποτρέψει τον ανωτέρω κίνδυνο καθώς και ενδεχόμενης αναστολής διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας.

Κίνδυνος αλλαγής μετοχικής σύνθεσης Εταιρείας και μείωσης της διασποράς

Στις 15 Μαρτίου 2006 μεταξύ της Εταιρείας και των κύριων πιστωτριών τραπεζών υπεγράφη συμφωνία για την υπό όρους και προϋποθέσεις χρηματοδότηση του Επιχειρησιακού Σχεδίου αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης των εταιρειών του Ομίλου. Πέραν των άλλων προβλέπεται και η έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μέχρι ποσό τουλάχιστον € 10 εκατ. την οποία έχει εγγυηθεί Ευρωπαϊκή τράπεζα. Το ποσό αυτό θα χρησιμοποιηθεί για τη μείωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας προς τις κύριες πιστώτριες τράπεζες (βλέπε Κεφάλαιο «Σημαντικές συμβάσεις»).

Η EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS Ltd. έθεσε ως προϋπόθεση την απόκτηση μετοχών (μέσω μετατροπής των ομολογιών συνολικής αξίας € 10 εκατ.) που θα ισοδυναμούν με το 33,3 % του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της διάθεσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου. Κατόπιν αυτού η Γενική Συνέλευση της 09.06.2006 ενέκρινε την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με αποκλεισμό του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και με λόγο μετατροπής τέτοιον ώστε οι μετοχές που θα λάβει από την μετατροπή ο επενδυτής να ισούνται με το 33,3% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της διάθεσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου και της μετατροπής του σε μετοχές. Ως εκ τούτου και μετά την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, η διασπορά των μετοχών θα μειωθεί σημαντικά και κατά συνέπεια ο νέος μέτοχος θα έχει τη δυνατότητα να επηρεάζει σημαντικά τις υποθέσεις της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της εκλογής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η έκδοση του εν λόγω ομολογιακού δανείου θα γίνει το συντομότερο δυνατό και ο ομολογιούχος θα έχει δυνατότητα μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές άμεσα.

Σε περίπτωση που η EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS Ltd. πωλήσει το σύνολο των μετοχών της σε ένα μοναδικό επενδυτή (ή σε περιορισμένο αριθμό επενδυτών) αυτός θα έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει σημαντικά τις υποθέσεις της Εταιρείας. Επίσης, οι μελλοντικές προθέσεις της EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS Ltd., ενδέχεται να επιδράσουν στην εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας και στην ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

Ληξιπρόθεσμες οφειλές

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για την περίοδο 01.01-30.09.2006 το σύνολο σχεδόν των υποχρεώσεων προς προμηθευτές εξυπηρετείται με χρονική υστέρηση, ενώ οι ληξιπρόθεσμες οφειλές του Ομίλου προς τους Δημόσιο, Ι.Κ.Α. και τρίτους ανήλθαν σε € 1.095 χιλ., € 4.141 χιλ. (εκ των οποίων € 1.303 χιλ. έχει ρυθμιστεί) και € 1.872 χιλ., αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι από 01.10.2006 μέχρι την 22.11.2006 (ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ από το Δ.Σ. αυτής) κατέστησαν ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας προς το Δημόσιο, το Ι.Κ.Α. και τρίτους ποσού € 187 χιλ., € 459 χιλ. και € 52 χιλ., αντίστοιχα. Για την ίδια περίοδο οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου προς Δημόσιο, Ι.Κ.Α. και τρίτους διαμορφώθηκαν σε € 267 χιλ., € 459 χιλ. και € 616 χιλ., αντίστοιχα.

Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν επιτύχει τη ρύθμιση των εν λόγω οφειλών και προβεί στη σταδιακή αποπληρωμή τους, συντρέχει ο κίνδυνος διακοπής συνεργασίας με προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές αλλά και ο κίνδυνος επιβολής πρόσθετων προστίμων και προσαυξήσεων επί των υφιστάμενων (σήμερα) ληξιπρόθεσμων οφειλών με αποτέλεσμα η οικονομική κατάστασή του να παρουσιάσει περαιτέρω επιδείνωση. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με σχετικό σχολιασμό του τακτικού ορκωτού ελεγκτή-λογιστή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στην έκθεση επισκόπησης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2006 Η ρύθμιση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων μπορεί να γίνει μόνο με την αποκατάσταση της ρευστότητας του ομίλου μέσω της ομαλοποίησης των λειτουργικών ταμιακών ροών, της χρηματοδότησης των παραγγελιών και των πιστώσεων προς τους πελάτες, της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, και της ρύθμισης των τραπεζικών υποχρεώσεων.

Επάρκεια κεφαλαίου κίνησης

Σύμφωνα με δήλωση της διοίκησης της Εταιρείας, το κεφάλαιο κίνησης για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες δεν επαρκεί Η διοίκηση του Ομίλου, για την αντιμετώπιση του εν λόγω κινδύνου, διαπραγματεύεται με τις Πιστώτριες Τράπεζες, στα πλαίσια της Β' φάσης υλοποίησης του Μ.Ο.Υ., την συνολική αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού.

Αναλυτικότερα, στην Β' φάση του Μ.Ο.Υ. προβλέπεται η έκδοση Ομολογιακού Δανείου ύψους € 140 εκατ. περίπου με σκοπό την αναχρηματοδότηση του συνολικού τραπεζικού δανεισμού των εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και τη μετατροπή του σε μακροπρόθεσμο. Στο συνολικό ποσό των € 140 εκατ. θα περιλαμβάνεται ο υφιστάμενος τραπεζικός δανεισμός, μετά την μείωσή του κατά το ποσό των €10 εκατομμυρίων που θα προκύψει από την έκδοση του Μ.Ο.Δ., καθώς και από όριο € 20 εκατ. περίπου που αφορά νέα ρευστότητα για την χρηματοδότηση των αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης.

Η προαναφερθείσα χρηματοδότηση κεφαλαίου κινήσεως συμπεριλαμβάνεται στο συνολικό ποσό των €140 εκατ. και σε καμία περίπτωση ο τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του κεφαλαίου κινήσεως, δεν δύναται να υπερβεί το ανωτέρω ποσό, γεγονός που μας επιτρέπει να εκτιμήσουμε ότι με τα σημερινά επίπεδα δανεισμού, η νέα χρηματοδότηση κεφαλαίου κινήσεως θα ανέλθει σε περίπου €20 εκατ.

Οι βασικότερες προϋποθέσεις για την υλοποίηση της Β' Φάσης της χρηματοδότησης είναι:

- α. Η ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας συγχώνευσης (με ενδεικτική ημερομηνία ολοκλήρωσης τον Αύγουστο 2006 και πάντως όχι αργότερα από 31.12.2006).
- β. Η παραμονή της υφιστάμενης διοίκησης καθ' όλη τη διάρκεια της υλοποίησης του επιχειρησιακού σχεδίου.
- γ. Η ολοκλήρωση της προβλεπόμενης στην Α' Φάση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.
- δ. Παροχή waiver για την παράταση του χρόνου αποπληρωμής του υπολοίπου του Κοινοπρακτικού Δανείου της ΚΛΩΝΑΤΕΞ μέχρι την 30.09.2006 από όλες τις τράπεζες, καθώς και δέσμευση της διοίκησης της εταιρείας για την πώληση, το ταχύτερο δυνατόν, των μετοχών της ALDEMAR που κατέχει η ΚΛΩΝΑΤΕΞ. Διευκρινίζεται ότι η ΚΛΩΝΑΤΕΞ έχει προσκομίσει στις Πιστώτριες Τράπεζες πρόταση για πώληση των μετοχών της ALDEMAR, η οποία βρίσκεται στο στάδιο της εξέτασης από τα αρμόδια όργανα των τραπεζών. Εν τω μεταξύ, τα κοινοπρακτικά δάνειο της ΚΛΩΝΑΤΕΞ εξυπηρετείται κανονικά.

Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της συγχώνευσης και την αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρείας από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες, το κεφάλαιο κίνησης της ενοποιημένης πλέον Εταιρείας θα επαρκεί για την κάλυψη των αναγκών της. Σε περίπτωση μη υλοποίησης της Β' Φάσης του Μ.Ο.Υ., το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου δεν θα επαρκεί για την χρηματοδότηση της λειτουργίας του.

Πέραν των ανωτέρω η Διοίκηση της Εταιρείας έχει προβεί στις ακόλουθες ενέργειες για την κάλυψη των αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης:

- υπέγραψε πρόσφατα συμφωνία για εκχώρηση απαιτήσεων πελατείας (factoring) εξωτερικού μέχρι του ποσού των € 8 εκατ.
- έχει επιτύχει συμφωνίες με πελάτες του εξωτερικού για επιτάχυνση του χρόνου εισπράξεως, γεγονός που αναμένεται σταδιακά να ενισχύσει περαιτέρω το κεφάλαιο κίνησης
- εκποιεί σταδιακά τα παλαιά αποθέματα, αποδεσμεύοντας με αυτό τον τρόπο αδρανή κεφάλαια

Κεφαλαιακή διάρθρωση

Με βάση τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006 και τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν επισκοπηθεί και ελεγχθεί, αντίστοιχα, από τον τακτικό ορκωτό-ελεγκτή λογιστή κ. Χαράλαμπο Ξένο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας Σ.Ο.Λ. Α.Ε., ο Όμιλος εμφάνισε ζημίες (μετά την αφαίρεση των φόρων και πριν την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας) ύψους € 36.583 χιλ. και € 63.980 χιλ., αντίστοιχα, ενώ τα ίδια κεφάλαια (μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας) στη λήξη των ίδιων περιόδων διαμορφώθηκαν σε € 890 χιλ. και € 35.690 χιλ., αντίστοιχα.

Επιπλέον, κατά τη λήξη της περιόδου 01.01-30.09.2006 οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 254.107 χιλ. εκ των οποίων € 114.923 χιλ. αφορούσαν μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (εκ των οποίων € 39.717 χιλ. μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις και € 31.515 χιλ. μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης) και € 139.184 χιλ. αφορούσαν βραχυπρόθεσμες (εκ των οποίων € 92.775 χιλ. βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, € 3.307 χιλ. βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων και € 1.620 χιλ. βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρημ/κής μίσθωσης). Αντίστοιχα, στο τέλος της χρήσης 2005 οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 240.239 χιλ., εκ των οποίων € 115.126 χιλ. αφορούσαν μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (εκ των οποίων € 40.599 χιλ. μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις και € 31.022 χιλ. μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρημ/κής μίσθωσης) και € 125.113 χιλ. αφορούσαν βραχυπρόθεσμες (εκ των οποίων € 77.196 χιλ. βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, € 3.168 χιλ. βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων και € 3.911 χιλ. βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης).

Ως εκ τούτου ο δείκτης ξένα προς ίδια κεφάλαια ανήλθε σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα και διαμορφώθηκε σε 285,5:1 κατά την 30.09.2006 και 6,7:1 κατά την 31.12.2005. Κατά συνέπεια εάν δεν ευοδωθούν οι προσπάθειες της διοίκησης για την αναδιάρθρωση του δανεισμού και την επιστροφή στην λειτουργική κερδοφορία η κεφαλαιακή διάρθρωση δεν είναι επαρκής για την στήριξη της λειτουργίας του ομίλου.

Εγγυήσεις

Ο Πρόεδρος της Εταιρείας κ. Θωμάς Λαναράς έχει παράσχει την προσωπική του εγγύηση προς την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ως εκπροσώπου των ομολογιούχων δανειστών συνολικού ύψους € 20 εκατ. για την κάλυψη ισόποσου ομολογιακού δανείου, η σύμβαση του οποίου υπεγράφη στις 09.12.2004 και εκταμιεύθηκε το Φεβρουάριο του 2005. Το υπόλοιπο του εν λόγω δανείου στις 30.09.2006 ανήρχετο σε € 20 εκατ. Για τον ίδιο λόγο έχει δοθεί εγγύηση προς την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ και από την εταιρεία ΚΛΩΝΑΤΕΞ Α.Ε.

Επισημαίνεται ότι τυχόν μεταβολές στο καθεστώς των προσωπικών εγγυήσεων του κ. Θωμά Λαναρά προς τις πιστώτριες τράπεζες ή τυχόν αδυναμία της ΚΛΩΝΑΤΕΞ Α.Ε. στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών της, ενδέχεται να προκαλέσει προβλήματα στη χρηματοδότηση της Εταιρείας από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες. Τέλος αναφορικά με την εγγύηση € 19.583 χιλ. υπέρ LAN-NET ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. προς ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ για την παροχή τραπεζικής χρηματοδότησης, σημειώνεται ότι η βασική σύμβαση με την οποία είχε παρασχεθεί η εγγύηση προς την LAN-NET έχει τροποποιηθεί με νέα σύμβαση, χωρίς η σχετική τροποποίηση να έχει υπογραφεί από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ ως εγγυητή. Συνεπώς θεωρούμε ότι η σχετική υποχρέωση της εταιρείας δεν υφίσταται πλέον. Εάν παρά ταύτα νομικά εξακολουθεί να υφίσταται η εγγύηση και επέλθει λόγος κατάπτωσης της, τότε η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ενδέχεται να κληθεί να καλύψει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση ως εγγυητής, μέχρι του ύψους της παρασχεθείσας εγγύησης.

Εκποίηση περιουσιακών στοιχείων

Στις συμβατικές υποχρεώσεις που έχει αναλάβει η Εταιρεία στα πλαίσια της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου των € 20 εκατ. κατά το έτος 2005, περιλαμβάνονται και δεσμεύσεις για την εκποίηση μη στρατηγικών περιουσιακών της στοιχείων. Τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στα πάγια περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και στα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Τα εν λόγω πάγια περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση έχουν αποτιμηθεί σε αξίες υπό καθεστώς πίεσης (forced-sales) με βάση μελέτη που είχε εκπονηθεί για το σκοπό αυτό από ανεξάρτητο εκτιμητικό οίκο (American Appraisal). Η συνολική λογιστική αξία των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων την 30.09.2006 ανέρχεται σε € 7,8 εκατ. περίπου.

Για την πώληση των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων η διοίκηση της Εταιρείας καταβάλλει προσπάθεια για την επίτευξη του μέγιστου δυνατού τιμήματος. Σε περίπτωση όμως κατά την οποία λόγω της επίσπευσης της διαδικασίας πώλησης των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων δεν δοθεί η δυνατότητα στην Εταιρεία να επιτύχει τίμημα μεγαλύτερο της αναπόσβεστης αξίας

τους, ενδέχεται να δημιουργηθεί λογιστική ζημία, η οποία θα λογιστικοποιηθεί και θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης της Εταιρείας κατά την οποία θα πραγματοποιηθεί η πώληση.
Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει ενδεχόμενη ζημία ούτε μπορεί να προδικάσει τα αποτελέσματα μελλοντικής διαπραγμάτευσης.

Προσύμφωνο αγοράς μετοχών ALDEMAR

Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ έχει συνάψει προσύμφωνο αγοράς (01/08/2003) για το 10% των μετοχών της ALDEMAR Α.Ε, κυριότητας της ΚΛΩΝΑΤΕΞ Α.Ε. (βλέπε σχετικά ενότητα «Σημαντικές συμβάσεις»). Όμως στο πλαίσιο κάποιων συμβατικών υποχρεώσεων της ΚΛΩΝΑΤΕΞ Α.Ε., η τελευταία πρέπει να μεταβιβάσει την εν λόγω συμμετοχή της σε τρίτο αγοραστή και αφού εκπληρώσει δανειακές της υποχρεώσεις να επιστρέψει στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. την προκαταβολή που έχει καταβάλει στο πλαίσιο του προσυμφώνου με ημερομηνία 01/08/2003. Το μέχρι σήμερα προσφερόμενο αντίτιμο της εκποίησης δεν είναι επαρκές να καλύψει το υπόλοιπο του δανείου και την προκαταβολή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Η ΚΛΩΝΑΤΕΞ ενδεχομένως δεν θα έχει την δυνατότητα να επιστρέψει άμεσα την προκαταβολή και υπάρχει κίνδυνος σημαντικής χρονικής καθυστέρησης, έως ότου η ΚΛΩΝΑΤΕΞ Α.Ε. καταφύγει σε εναλλακτικές πηγές για την άντληση των απαιτούμενων κεφαλαίων για την εξόφληση της εν λόγω υποχρέωσης προς την εταιρεία.

Διευκρινίζεται ότι η πώληση των μετοχών της ALDEMAR από την ΚΛΩΝΑΤΕΞ αποτελεί όρο για την υλοποίηση της Β' φάσης του Μ.Ο.Υ. (waiver).

Εξάρτηση από πελάτες

Κατά την περίοδο 01.01-30.09.2006 οι πωλήσεις του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς ένα μεγάλο και διεθνώς καταξιωμένο οίκο του εξωτερικού ανήλθαν σε ποσοστό 35% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της. Οι πωλήσεις αυτές συνίστατο σε πωλήσεις νήματος, εκρούσφασματος, βαμμένου υφάσματος και ετοιμού ενδύματος, εκμεταλλευόμενος με αυτό τον τρόπο το εμπορικό πλεονέκτημα που παρέχει στον Όμιλο η καθετοποιημένη δομή του. Η συνεργασία με τον εν λόγω πελάτη έχει αυξηθεί σε σχέση με το 2005, ιδιαίτερα μετά την ανάκαμψη των πωλήσεων τον Απρίλιο του 2006. Ειδικότερα το ύψος των πωλήσεων προς τον εν λόγω πελάτη το 2004 ανήλθε σε €1,6 εκ. το 2005 σε €10,5 εκ. και το 9μηνο του 2006 σε €15,9 εκατομ.. Παράλληλα, η Εταιρία συνεχώς αναζητά τη σύναψη συνεργασιών με νέους και καταξιωμένους πελάτες κατά κύριο λόγο της Δυτικής Ευρώπης.

Πιθανή διαταραχή ή και διακοπή της παραπάνω συνεργασίας, θα έχει αρνητική επίδραση (τουλάχιστον μεσοβραχυπρόθεσμα και έως την εξεύρεση νέου/ων πελάτη/ών) στην οικονομική θέση και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνος ληξιπρόθεσμων οφειλών

Εάν η εταιρεία δεν μπορέσει να ρυθμίσει τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της και οι οφειλότες επιμείνουν στην άμεση και χωρίς ρύθμιση εξόφληση τους τότε η εταιρεία δεν θα μπορέσει να ανταποκριθεί. Προβλέπεται πάντως ότι παράλληλα και μετά την ρύθμιση των τραπεζικών υποχρεώσεων που προβλέπεται από το Μ.Ο.Υ. (βλέπε σχετικά ενότητα 3.6.3.6 «Σημαντικές συμβάσεις») η Εταιρεία θα μπορέσει να ρυθμίσει τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Επίσης διευκρινίζεται ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ισχύουν με την προϋπόθεση της εξόφλησης των ασφαλιστρών η οποία μέχρι σήμερα δεν έχει ολοκληρωθεί και κατά συνέπεια, σε περίπτωση επελεύσεως ασφαλιστικού γεγονότος, υπάρχει κίνδυνος οι ασφαλιστικές εταιρείες να αρνηθούν την πληρωμή της αποζημίωσης, χωρίς την προηγούμενη εξόφλησή τους.

Διοίκηση της Εταιρείας

Η απόδοση της Εταιρείας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την προσπάθεια και τις ικανότητες των ανώτατων διοικητικών στελεχών και του υπόλοιπου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των διευθυντών. Επομένως, η απώλεια των υπηρεσιών από σημαντικά στελέχη της Εταιρείας μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Επιπλέον, η παραμονή της νέας ομάδας διοίκησης έχει τεθεί ως προϋπόθεση από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες (ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK) για τη χρηματοδότηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης καθώς και για τη συνολική αναχρηματοδότηση του τραπεζικού δανεισμού.

Ακυρότητα της Συγχώνευσης – Άρθρο 77 του Κ.Ν. 2190/1920

Σύμφωνα με το άρθρο 77 του Κ.Ν. 2190/1920 για τους λόγους ακύρωσης της συγχώνευσης ανωνύμου εταιρείας και τις συνέπειες οι οποίες επέρχονται, αναφέρονται τα εξής:

«1. Η συγχώνευση κηρύσσεται άκυρη με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου, το οποίο δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας μόνο αν:

- α) δεν τηρήθηκαν οι διατάξεις του άρθρου 74 του Κ.Ν. 2190/1920, ή

- β) αποδειχθεί ότι η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μιας από τις εταιρίες που συγχωνεύθηκαν και που ενέκρινε τη συγχώνευση είναι άκυρη ή ακυρώσιμη κατά τις διατάξεις των άρθρων 35^α παρ. 1 και 35β παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920.

2. Η αγωγή για την ακύρωση της συγχώνευσης είναι απαράδεκτη αν:

- α) παρήλθαν έξι μήνες από την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης που προβλέπεται από το άρθρο 74 του Κ.Ν. 2190/1920 ή
β) έπαψαν να υπάρχουν οι λόγοι για τους οποίους θα μπορούσε να γίνει η ακύρωση.

3. Το αρμόδιο δικαστήριο παρέχει στις ενδιαφερόμενες εταιρίες προθεσμία για την άρση των λόγων ακυρότητας της συγχώνευσης, όταν η άρση αυτή είναι εφικτή.

4. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920.

5. Η τριτακοπή κατά της απόφασης που κήρυξε την ακυρότητα της συγχώνευσης μπορεί να ασκηθεί μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την υποβολή της δικαστικής απόφασης στις διατυπώσεις δραστηριότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920.

6. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης δεν θίγει το κύρος των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε όφελος ή σε βάρος της απορροφώμενης εταιρείας στην περίοδο μετά την ημερομηνία καταχώρησης, στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74 του Κ.Ν. 2190/1920, και πριν από την υποβολή της απόφασης αυτής στη δημοσιότητα που προβλέπεται από την παράγραφο 4 του άρθρου αυτού.

7. Οι εταιρίες που έλαβαν μέρος στη συγχώνευση ευθύνονται εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις της προηγούμενης παραγράφου.»

Επιπροσθέτως σε περίπτωση ακύρωσης της συγχώνευσης επέρχονται και οι ακόλουθες έννομες συνέπειες:

- α) αναβίωσης του νομικού προσώπου των απορροφούμενων εταιρειών,
β) ανακοπή της ένεκεν συγχωνεύσεως καθολικής διαδοχής και διαχωρισμός της ενιαίας εταιρικής περιουσίας ώστε οι αναβιώσασες εταιρείες να ανακτήσουν τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που είχαν κατά τη στιγμή συντέλεσης της συγχώνευσης,
γ) επανάκτηση της ιδιότητας του μετόχου στις εταιρείες που αναβιώνουν και
δ) διατήρηση του κύρους των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε όφελος ή σε βάρος των απορροφούμενων εταιρειών στην περίοδο μεταξύ συντέλεσης της συγχώνευσης (ήτοι την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης) και υποβολής σε δημοσιότητα της δικαστικής απόφασης που ακύρωσε τη συγχώνευση. Επίσης με ρητή διάταξη του ανωτέρω νόμου, οι εταιρείες που έλαβαν μέρος στην ακυρωθείσα συγχώνευση ευθύνονται σε ολόκληρο για τις υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν στο ενδιάμεσο διάστημα από τη συντέλεση μέχρι την ακύρωση της συγχώνευσης, πράγμα που ενισχύει την ασφάλεια των συναλλαγών αφού καθιστά το ενιαίο περιουσιακό υπόβαθρο υπέγγυο έναντι των τρίτων για την ικανοποίηση των απαιτήσεών τους.

Β. Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τον Κλάδο που Δραστηριοποιείται η Εταιρεία

Διείσδυση των κινέζικων προϊόντων στην ελληνική και ευρωπαϊκή αγορά

Οι χώρες της Άπω Ανατολής και κυρίως η Κίνα, εντείνουν τον ανταγωνισμό στο χώρο του εμπορίου, λόγω του χαμηλού κόστους εργασίας καθώς και των άμεσων και έμμεσων επιδοτήσεων. Ο κινεζικός κλάδος κλωστοϋφαντουργικών ειδών και ειδών ένδυσης διαθέτει τεράστια παραγωγική ικανότητα με σαφώς χαμηλότερο κόστος εργασίας τόσο από το αντίστοιχο της Ε.Ε. όσο και από εκείνο άλλων ανταγωνιστών της. Σημειώνεται ότι από το 2001 που η Κίνα έγινε μέλος του Παγκόσμιου Οργανισμού Εμπορίου (Π.Ο.Ε.), η Κίνα επωφελήθηκε από την προοδευτική κατάργηση των ποσοστώσεων δυνάμει των συμφωνιών για τα κλωστοϋφαντουργικά είδη και τα είδη ένδυσης, με αποτέλεσμα ήδη το 2002, οι εξαγωγές των κινεζικών προϊόντων που δεν υπόκεινται σε περιορισμούς να σημειώσουν αλματώδη αύξηση. Αξιόπιστες μελέτες καταλήγουν στο συμπέρασμα ότι η Κίνα είναι σε θέση να κυριαρχήσει σε λίγα χρόνια στο διεθνές εμπόριο υφάσματος και ενδύματος.

Οι αρνητικές συνθήκες και συγκυρίες που επικράτησαν τα τελευταία έτη, επηρεάζοντας την ευρωπαϊκή και την ελληνική κλωστοϋφαντουργία, δεν προβλέπεται να βελτιωθούν σημαντικά εντός του 2006. Όμως, παρά τις δυσκολίες που παρουσιάζονται στην κλωστοϋφαντουργία τα τελευταία χρόνια, υπάρχει αισιοδοξία για το μέλλον του ευρωπαϊκού κλάδου καθώς οι ενδιαφερόμενοι φορείς έχουν κάνει συγκεκριμένες προτάσεις και έχουν αναλάβει πρωτοβουλίες με στόχο την εξισορρόπηση της κατάστασης χωρίς ωστόσο να μπορεί να δοθεί οποιαδήποτε εγγύηση για την επιτυχία του εγχειρήματος.

Άρση ποσοτικών περιορισμών

Από την 01.01.2005 σύμφωνα με τους κανόνες του Παγκόσμιου Οργανισμού Εμπορίου (εφεξής ΠΟΕ) προωθήθηκε η κατάργηση των ποσοτώσεων επί των εισαγωγών κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων, δηλαδή ο τομέας κλωστοϋφαντουργικών ειδών και ειδών ένδυσης της Ε.Ε. υπόκειται στους ίδιους κανόνες εμπορίου και εισαγωγών με οποιονδήποτε άλλο βιομηχανικό κλάδο. Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με την ένταξη στον Π.Ο.Ε. χωρών όπως η Κίνα και η Ρωσία, αλλά και η ένταξη νέων χωρών στην Ε.Ε., έχει επηρεάσει σημαντικά τις εξελίξεις στον κλάδο, αυξάνοντας τις εισαγωγές προϊόντων από τις αναπτυσσόμενες χώρες. Οι χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης και της Άπω Ανατολής χαρακτηρίζονται από χαμηλό κόστος εργασίας καθώς και από, άμεσες και έμμεσες, επιδοτήσεις. Επομένως, ο ανταγωνισμός που έχει προκύψει από την άρση των ποσοτώσεων έχει εντατικοποιηθεί με σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον συγκεκριμένο κλάδο, επιβαρύνοντας και τη λειτουργία της Εταιρείας.

Εξάρτηση του κόστους παραγωγής από διακυμάνσεις της τιμής του βάμβακος

Η βασική πρώτη ύλη των νημάτων είναι το βαμβάκι, η τιμή του οποίου αποτελεί τον κυριότερο συντελεστή στη διαμόρφωση του τελικού κόστους των προϊόντων. Επομένως, το κόστος παραγωγής της Εταιρείας είναι άρρηκτα συνδεδεμένο με την τιμή του βάμβακος, η οποία καθορίζεται στο Χρηματιστήριο εμπορευμάτων της Νέας Υόρκης. Τυχόν διακυμάνσεις στην τιμή του βάμβακος δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Επιπλέον και λόγω του αυξημένου ανταγωνισμού, τυχόν αυξήσεις των διεθνών τιμών της πρώτης ύλης δε μετακυλίνουν εύκολα στην τελική τιμή των προϊόντων, γεγονός που ενέχει τον κίνδυνο αρνητικής επίδρασης στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν έχει τη δυνατότητα εφαρμογής μεθόδων διαχείρισης κινδύνου από τη διακύμανση στην τιμή του βάμβακος δεδομένης της ιδιαίτερα επιβαρυνμένης χρηματοοικονομικής της κατάστασης. Οι εν λόγω μέθοδοι απαιτούν επαρκή ρευστότητα για την έγκαιρη αγορά και αποθεματοποίηση βάμβακος και τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων αντιστάθμισης των διακυμάνσεων στην τιμή του βάμβακος.

Κίνδυνος αγοράς

α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις του Ομίλου απευθύνονται κατά κύριο λόγο σε ευρωπαίους πελάτες. Το νόμισμα συναλλαγών είναι συνήθως το ευρώ (€) και κατά συνέπεια δεν προκύπτουν σημαντικοί κίνδυνοι από συναλλαγματικές διαφορές απαιτήσεων. Αντίθετα, σημαντικοί κίνδυνοι είναι δυνατό να προκύψουν από τη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών του νομίσματος προμήθειας πρώτων υλών (Αμερικανικό δολάριο, \$) έναντι του νομίσματος πώλησης ετοίμων προϊόντων (ευρώ, €), οι οποίες επηρεάζουν το περιθώριο κέρδους της Εταιρείας.

β) Επιτοκιακός κίνδυνος

Λόγω του υψηλού δανεισμού της Εταιρείας με όρους μεταβλητού επιτοκίου, τα χρηματοοικονομικά της έξοδα μεταβάλλονται άμεσα και ανάλογα με τις μεταβολές του βασικού επιτοκίου του ΕΥΡΩ (διάρκειας 3μηνου, 6μηνου), το οποίο διαμορφώνεται καθημερινά με βάση τους κανόνες της ελεύθερης αγοράς. Κατά συνέπεια, τυχόν διακύμανση στο επιτόκιο βάσης του ΕΥΡΩ έχει άμεση επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει διαφοροποιημένες συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου και όσον αφορά το ύψος και όσον αφορά την ποιότητα του πιστωτικού κινδύνου. Για το λόγο αυτό και ανάλογα με την κατηγορία προϊόντων και τον πελάτη ασφαρίζει μεγάλο τμήμα του πιστωτικού κινδύνου σε διεθνώς αναγνωρισμένες ασφαλιστικές εταιρείες εξειδικευμένες προς τούτο. Παρά ταύτα λόγω των δυσκολιών που αντιμετωπίζει ο κλάδος υφίστανται σημαντικοί πιστωτικοί κίνδυνοι σε συνδυασμό και με το χρόνο ρευστοποίησης των απαιτήσεων.

Γ. Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την Τιμή της Μετοχής

Παραμονή των μετοχών της Εταιρείας στην κατηγορία «Επιτήρησης»

Οι μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ εντάχθηκαν στην κατηγορία «Επιτήρησης» την 18.02.2005, ύστερα από σχετική απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. Σύμφωνα με το άρθρο 212 παρ. 1 εδ. ζ του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύει από τις 28 Νοεμβρίου 2005, κριτήριο ένταξης μετοχών στην κατηγορία «Επιτήρησης» είναι η ανακοίνωση ή εμφάνιση γεγονότων που δημιουργούν σοβαρές αμφιβολίες ή αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Σύμφωνα δε με το άρθρο 213 παρ. 10 του Κανονισμού του Χ.Α., όπως ισχύει από τις 28 Νοεμβρίου 2005, η διάρκεια παραμονής στην κατηγορία «Επιτήρησης» δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα (1) έτος. Κατά συνέπεια, μετά την παρέλευση του έτους, εφόσον δεν έχουν εκλείψει οι λόγοι υπαγωγής, υφίσταται ο κίνδυνος οι μετοχές να υπαχθούν στο μοντέλο «Δημοπρασιών λόγω Επιτήρησης», συνιστάμενο στη διενέργεια δημοπρασιών μία φορά την εβδομάδα, όπως ορίζεται με

απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. Τέλος, σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν. 3371/2005, υφίσταται ο κίνδυνος να ανασταλεί η διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρείας.

Μη πληρωμή μερίσματος

Το ύψος των ζημιών που φέρει η Εταιρεία είναι αρκετά σημαντικό και αυτό θα οδηγήσει σε σημαντική καθυστέρηση πληρωμής μερίσματος στους μετόχους της. Ο χρόνος έναρξης πληρωμής μερίσματος είναι άρρηκτα συνδεδεμένος με το ύψος των κερδών που η Εταιρεία θα εμφανίζει σε κάθε χρήση μετά την απόσβεση των σωρευμένων ζημιών.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της. Μεταξύ αυτών περιλαμβάνονται, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, οι εξής:

- ◆ Διακυμάνσεις στα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας
- ◆ Η επιτυχής υλοποίηση της στρατηγικής της Εταιρείας
- ◆ Η κατάσταση της Ελληνικής οικονομίας
- ◆ Ισχυρισμοί για τα υφιστάμενα ή προηγούμενα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας
- ◆ Πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στο εξωτερικό ή στην Ελλάδα
- ◆ Η γενικότερη κατάσταση των κεφαλαιαγορών

Επισημαίνεται επίσης, ότι στις χρηματιστηριακές αγορές μετά τις τρομοκρατικές ενέργειες της 11^{ης} Σεπτεμβρίου 2001 έχουν παρατηρηθεί μεγάλες διακυμάνσεις. Περαιτέρω τρομοκρατικές ενέργειες, πράξεις αντεπίθεσης ή κλιμάκωση εχθροπραξιών θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή της μετοχής της Εταιρείας, ανεξαρτήτως των οικονομικών αποτελεσμάτων της και της επίτευξης των στόχων της.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ορκωτό-ελεγκτή λογιστή κ. Χαράλαμπο Ξένο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας Σ.Ο.Λ. Α.Ε. Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της χρήσης 2005 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και εγκρίθηκαν με την από 19.05.2006 απόφαση της Τακτικής Γ.Σ. της Εταιρείας. Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση 2004 συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου βάσει των ΔΠΧΠ, εγκρίθηκαν με την από 28.08.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. και έχουν ελεγχθεί από τον κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
Κύκλος εργασιών	97.528	154.383
Μικτά κέρδη/(ζημίες)	(1.385)	(8.157)
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων	(22.230)	(19.605)
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	(39.311)	(36.827)
Αποτελέσματα προ φόρων	(61.313)	(89.597)
Μείον: Φόροι	(2.667)	(599)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(63.980)	(90.196)
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρείας	(53.065)	(79.273)
Μετόχους μειοψηφίας	(10.915)	(10.922)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(8.592)	3.771
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(186)	1.433
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	7.773	(12.738)

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2004 και 2005 περιλαμβάνονται εκτός της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ οι κάτωθι εταιρείες:

	Συμμετοχή	Ισοδύναμο % συμμετοχής μητρικής ⁽³⁾
Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης		
FANCO Α.Ε.	Άμεση	22,01%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	Άμεση	77,14%
	Έμμεση ⁽¹⁾	4,73%
GALLOP Α.Ε.Β.Ε. ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	19,81%
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ⁽⁴⁾	Άμεση	34,00%
ΕΛΙΞ Α.Ε. ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	22,01%
ALFAN S.A. ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	21,96%
BULFANCO A.D. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	21,58%
TEXTILKO E.O.O.D. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	22,01%
KAVASKO LTD. – ΠΓΔΜ ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	22,01%
Συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		
DELAN INVESTMENTS LTD.	Άμεση	33,99%

(1) η FANCO συμμετέχει στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ με ποσοστό 21,48%. Το αντίστοιχο ποσοστό της GALLOP Α.Ε.Β.Ε. το 2004 ήταν 17,61%

(2) ενοποιούνται από τη FANCO

(3) το ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ σε κάθε μία από τις ανωτέρω εταιρείες στις οποίες συμμετέχει έμμεσα υπολογίζεται ως το γινόμενο του ποσοστού συμμετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στη FANCO (22,01%) επί το ποσοστό που κατέχει άμεσα η FANCO σε κάθε μία από τις εταιρείες αυτές.

(4) η κατά 34,00% συμμετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. καταχωρήθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 ως μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο διαθέσιμο προς πώληση, ενώ τη χρήση 2004 ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου το 2005 διαμορφώθηκε σε € 97.528 χιλ. έναντι € 154.383 χιλ. το 2004, σημειώνοντας πώση της τάξης του 36,8%. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της αδυναμίας χρηματοδότησής της παραγωγής και των πωλήσεων με κεφάλαιο κίνησης και της διακοπής λειτουργίας των ζημιολόγων μονάδων και προϊόντων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Στο σημείο αυτό θα πρέπει να αναφερθεί ότι κατά τα τρία τελευταία χρόνια (2003-2005), οι τράπεζες περιόρισαν σημαντικά το δανεισμό προς την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και τον Όμιλό της. Ο δανεισμός συνίστατο κυρίως σε ανανεούμενες βραχυπρόθεσμες χορηγήσεις με συνέπεια τον Ιούλιο - Αύγουστο 2004 να προκύψει σημαντική έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως. Το Δεκέμβριο του 2004 μεταξύ της Εταιρείας και των τραπεζών ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK (κύριες πιστώτριες τράπεζες) υπεγράφη σύμβαση ομολογιακού δανείου, η οποία, μεταξύ άλλων, προέβλεπε την έκδοση ομολογιακού δανείου ύψους € 20 εκατ., πενταετούς διάρκειας, με δικαίωμα αναθεώρησης από τις τράπεζες. Το επιτόκιο του δανείου ισούται με EURIBOR έξι (6) μηνών πλέον 2,25 ποσοστιαίες μονάδες. Από το συνολικό ποσό του ομολογιακού δανείου, κεφάλαια ύψους € 9 εκατ. αφορούσαν αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού και € 11 εκατ. νέα ρευστότητα.

Η εν λόγω λύση προϋπέθετε και την εκπόνηση πενταετούς Επιχειρησιακού Σχεδίου, η αποδοχή του οποίου σήμαινε την παροχή νέας ρευστότητας από τις δανείστριες τράπεζες. Έτσι, οι εταιρείες του κλωστοϋφαντουργικού τομέα του Ομίλου σε συνεργασία με εξωτερικό σύμβουλο, που όρισαν οι Τράπεζες, συνέταξαν Επιχειρησιακό Σχέδιο αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης. Το εν λόγω Επιχειρησιακό Σχέδιο κατατέθηκε στις τράπεζες προς έγκριση τον Ιούνιο του 2005. Στο σχέδιο αυτό προβλέπεται και η παροχή νέας ρευστότητας, αλλά λόγω της καθυστέρησης της έγκρισης και χρηματοδότησής του, μέχρι το τέλος της χρήσης δεν έγινε καμιά εκταμίευση, με αποτέλεσμα να σημειωθούν σημαντικές ελλείψεις στην προμήθεια πρώτων υλών και καθυστέρηση στις πληρωμές υποχρεώσεων σε προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές.

Στις 15 Μαρτίου 2006 μεταξύ της Εταιρείας και των κύριων πιστωτριών τραπεζών υπεγράφη συμφωνία για την υπό όρους και προϋποθέσεις χρηματοδότηση του Επιχειρησιακού Σχεδίου αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης των εταιρειών του Ομίλου. Πέραν των άλλων προβλέπεται και η συγχώνευση με απορρόφηση των εταιρειών FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Ταυτόχρονα προβλέπεται έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μέχρι ποσό τουλάχιστον € 10 εκατ. την οποία έχει εγγυηθεί μέσω της Ευρωπαϊκής τράπεζας BANK HOFMANN, η EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS Ltd. (βλέπε Κεφάλαια «Σημαντικές Συμβάσεις» και «Παράγοντες Κινδύνου»).

Τα μικτά αποτελέσματα του Ομίλου παρέμειναν αρνητικά και διαμορφώθηκαν σε ζημίες € 1.385 χιλ. έναντι ζημιών € 8.157 χιλ. την προηγούμενη χρήση, λόγω κυρίως της διακοπής λειτουργίας των ζημιολόγων μονάδων και προϊόντων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου παρουσίασαν περαιτέρω επιδείνωση και παρέμειναν αρνητικά. Ειδικότερα, το 2005 τα εν λόγω αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε € 39.311 χιλ. έναντι € 36.827 χιλ. το 2004, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 6,7%, κυρίως λόγω του πολλαπλασιασμού του κόστους αδρανείας (€ 23.792 χιλ. το 2005 έναντι € 6.798 χιλ. το 2004) δεδομένης της σημαντικής έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως που κατέστησε αδρανές σημαντικό μέρος των εγκαταστάσεων του Ομίλου.

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου παρέμειναν αρνητικά σημείωσαν δε πώση της τάξης του 31,6% έναντι της χρήσης 2004 και διαμορφώθηκαν σε € 61.313 χιλ. έναντι € 89.597 χιλ. Η βελτίωση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στη σημαντική μείωση των ζημιών από αποτίμηση και πώληση συμμετοχών και χρεογράφων (ζημίες € 12.600 χιλ. το 2005 έναντι € 43.331 χιλ. το 2004).

Στοιχεία Ενοποιημένων Ισολογισμών		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	198.921	240.235
Αποθέματα	25.342	46.297
Απαιτήσεις από πελάτες	29.669	44.339

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	21.998	32.646
Σύνολο Ενεργητικού	275.930	363.517
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	115.126	101.302
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	80.364	106.498
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	44.749	60.472
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	240.239	268.272
Μετοχικό κεφάλαιο	21.284	6.081
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας	13.435	72.560
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας (β)	34.719	78.641
Δικαιώματα μειοψηφίας (γ)	972	16.605
Σύνολο Καθαρής Θέσης (δ)=(β)+(γ)	35.691	95.246
Σύνολο Παθητικού (ε)=(α)+(δ)	275.930	363.517

Η σχέση Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου το 2005 ανήλθε σε 6,7 έναντι 2,8 την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας σημαντική επιδείνωση κυρίως λόγω της αύξησης των σωρευμένων ζημιών κατά € 51.883 χιλ. και της μείωσης των δικαιωμάτων μειοψηφίας κατά € 15.633 χιλ. έναντι του 2004, λόγω κυρίως της μη ενοποίησης της ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. τη χρήση 2005 και της συμμετοχής των μετόχων μειοψηφίας στις ζημίες της περιόδου.

Το σύνολο των παγίων (ενσώματα και ασώματα, αναπόσβεστη αξία) του Ομίλου ανήλθε σε € 179.404 χιλ. το 2005 έναντι € 209.514 χιλ. το 2004, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 14,4% λόγω κυρίως των αποσβέσεων, της μείωσης της αξίας κτήσεως ορισμένων κτιρίων και της μη ενοποίησης της ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. τη χρήση 2005. Ως ποσοστό του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε 65,0% έναντι 57,6% το 2004.

Τα αποθέματα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 25.342 χιλ. το 2005 έναντι € 46.297 χιλ. το 2004, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 45,3%, αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης του κύκλου εργασιών δεδομένης της έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως και της μη ενοποίησης της ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.. Ως ποσοστό του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε 9,2% έναντι 12,7% το 2004.

Το σύνολο των πελατών και λοιπών απαιτήσεων (εμπορικές απαιτήσεις) διαμορφώθηκε σε € 50.665 χιλ. το 2005 έναντι € 71.941 χιλ. την προηγούμενη χρήση, αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης του κύκλου εργασιών και της μη ενοποίησης της ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.. Ως ποσοστό του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε 18,4% έναντι 19,8% το 2004.

Διευκρινίζεται ότι πάγια, αποθέματα και εμπορικές απαιτήσεις καλύπτουν το μεγαλύτερο ποσοστό των λογαριασμών Ενεργητικού του Ομίλου το 2005, ήτοι ποσοστό 92,6%.

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01-30.09.2006 προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της αντίστοιχης περιόδου, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Π. Σημειώνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο. Η Εταιρεία βεβαιώνει ότι οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις αρχές που ορίζονται στο ΔΛΠ 1 και ΔΠΧΠ 1. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εν λόγω περίοδο περιλαμβάνονται όλες οι εταιρείες που περιλαμβάνονταν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων (ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
Κύκλος εργασιών	45.722	81.250
Μικτά κέρδη/(ζημίες)	1.404	205
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων	(16.412)	(13.305)
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	(28.143)	(26.070)
Αποτελέσματα προ φόρων	(35.732)	(32.567)
Μείον: Φόροι	(852)	(2.528)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(36.583)	(35.095)
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρείας	(35.907)	(25.758)
Μετόχους μειοψηφίας	(676)	(9.337)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(12.756)	(13.399)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	1.237	(231)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	11.829	10.041

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	186.594	198.921
Αποθέματα	21.962	25.342
Απαιτήσεις από πελάτες	27.634	29.669
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18.806	21.998
Σύνολο Ενεργητικού	254.996	275.930
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	114.923	115.126
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	96.082	80.364
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	43.101	44.749
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	254.106	240.239
Μετοχικό κεφάλαιο	21.284	21.284
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας	(21.423)	13.435
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας (β)	(139)	34.719
Δικαιώματα μειοψηφίας (γ)	1.029	972
Σύνολο Καθαρής Θέσης (δ)=(β)+(γ)	890	35.691
Σύνολο Παθητικού (ε)=(α)+(δ)	254.996	275.930

Περαισσότερες πληροφορίες σχετικά με την εξέλιξη των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών μεγεθών της Εταιρείας για τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006 παρατίθενται στις ενότητες 3.6.6 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 2004-2005 Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π.» και 3.6.8 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2006 Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π.», αντίστοιχα, του παρόντος Εγγράφου.

3.2 Πληροφορίες για τη Σύνταξη του Εγγράφου και τους Ελεγκτές της Εταιρείας

Στο παρόν Έγγραφο του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 (εφεξής το «Έγγραφο») περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειρισταμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Έγγραφο περιέχει όλες τις πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως ορίζονται στον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και αποτελείται από: (α) τα Γενικά Στοιχεία Συγχώνευσης, (β) το Έγγραφο Αναφοράς, (γ) τις Πληροφορίες για τις Απορροφούμενες Εταιρείες FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP και (δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες μέρες και ώρες στα γραφεία της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι, τηλ. 210 57 08 000, αρμόδιος ο κ. Αθανάσιος Μαργέλλος, Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων.

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την από **22.12.2006** συνεδρίασή του ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. δηλώνει ότι εκτιμά πως οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έγγραφο που έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν 3401/2005, είναι ισοδύναμες με αυτές που θα περιλαμβάνονταν σε ένα Ενημερωτικό Δελτίο, υπό την έννοια ότι, κατά την εκτίμηση του Διοικητικού Συμβουλίου, περιέχει όλες τις πληροφορίες, οι οποίες περιγράφουν επαρκώς την εταιρική πράξη της συγχώνευσης.

Η Εταιρεία και τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου είναι υπεύθυνοι για το Έγγραφο και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται μέσω παραπομπής στην ιστοσελίδα της εταιρείας ΚΛΩΝΑΤΕΞ http://www.klonatex.gr/greek/ir/i_ir.asp.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Εγγράφου είναι τα εξής:

- Ο κ. Χαράλαμπος Βατίστας, Διευθύνων Σύμβουλος, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι, τηλ. 210 57 08 000
- Ο κ. Χαρίλαος Μητρέλιας, Γενικός Οικονομικός Διευθυντής, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι, τηλ. 210 57 08 000
- Ο κ. Εμμανουήλ Δετοράκης, Οικονομικός Διευθυντής, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι, τηλ. 210 57 08 000
- Ο κ. Δημήτριος Τσίπης, Διευθυντής Λογιστηρίου Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι, τηλ. 210 57 08 000

Τα Διοικητικά Συμβούλια των ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε., FANCO Α.Ε., ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. και GALLOP Α.Ε. δηλώνουν ότι όλα τα μέλη τους έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου και, μαζί με τους συντάκτες του, βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθή και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Δικαστικές εκκρεμοδικίες

Νομικός Σύμβουλος της Εταιρείας αλλά και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου είναι ο κ. Γεώργιος Κυριακόπουλος, δικηγόρος εγγεγραμμένος στο Δικηγορικό Σύλλογο Αθηνών με Α.Μ. 15067. Σημειώνεται ότι για επιμέρους θέματα η εταιρεία και ο Όμιλος συνεργάζονται και με άλλους δικηγόρους. Ο νομικός σύμβουλος και οι λοιποί δικηγόροι με τους οποίους συνεργάζεται ο Όμιλος με τις από 12.09.2006 επιστολές τους αναφέρουν τις σημαντικότερες αγωγές και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις του Ομίλου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Οι σημαντικότερες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις είναι οι παρακάτω:

Για την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ υφίστανται:

- ♦ διαταγή πληρωμής ποσού € 81.979,79 του προμηθευτή M&M MILITZER από το οποίο μέρος έχει διακανονιστεί και απομένει η καταβολή ποσού ύψους € 29.824,58.
- ♦ διαταγή πληρωμής ποσού € 81.650,46 του προμηθευτή MONTE FIBRE από το οποίο μέρος έχει διακανονιστεί και απομένει η καταβολή ποσού ύψους € 56.665,75.
- ♦ δύο αγωγές προμηθευτών για καταβολή των οφειλομένων προς αυτούς συνολικού ύψους € 13.245,95.
- ♦ τέσσερα εξώδικα προμηθευτών για καταβολή των οφειλομένων προς αυτούς συνολικού ύψους € 256.650,52.

- ♦ εξώδικο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ κατά ΕΥΣΤΑΘΙΟΣ ΑΓΓΕΛΟΥΣΗΣ Α.Ε. για οφειλή ποσού € 56.167,53.
- ♦ πρόστιμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συνολικού ύψους € 346.735,14 για τρεις υποθέσεις και ειδικότερα: α) με την απόφαση του Δ.Σ. της επιτροπής κεφαλαιαγοράς 5/282/01-10-2003 επεβλήθη πρόστιμο 100 χιλ.€ για παράβαση των διατάξεων του αρθρ.72 παρ.2 του Ν.1969/91 β) με την απόφαση του Δ.Σ. της επιτροπής κεφαλαιαγοράς 7/282/01-10-2003 επεβλήθη πρόστιμο 100 χιλ.€ στην απορροφηθείσα θυγατρική ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε. (ΦΕΚ 15253/31-12-04) για παράβαση των διατάξεων του αρθρ.72 παρ.2 του Ν.1969/91 και γ) με την απόφαση του Δ.Σ. της επιτροπής κεφαλαιαγοράς 4.20 Α/192/06-06-2000 επεβλήθη πρόστιμο 147 χιλ. € για παράβαση των διατάξεων του αρθρ.72 παρ.2 του Ν.1969/91. Η Εταιρεία έχει προσφύγει στα διοικητικά δικαστήρια και έχει διενεργήσει σχετική πρόβλεψη.
- ♦ αίτηση περί συντηρητικής κατάσχεσης οκτώ εργαζομένων κατά της εταιρείας και του Διοικητικού Διευθυντή για ποσό 415.922,73 €. Έχει εκδοθεί η υπ'αριθμόν 2471/ΑΦ/7-12-2005 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Βεροίας η οποία έκανε δεκτή μερικώς την αίτηση ως προς την εταιρεία και την απέρριψε ως προς τον Διοικητικό Διευθυντή. Η συντηρητική κατάσχεση δεν υλοποιήθηκε ποτέ διότι οι αποζημιώσεις είχαν εν τω μεταξύ καταβληθεί.
- ♦ ωσαύτως αγωγή εκατόν έξι εργαζομένων κατά της εταιρείας και του Διοικητικού Διευθυντή Νικολάου Παπαπάνου για ποσό 664.094,00 €. Έχει εκδοθεί η υπ'αριθμόν 21/ΕΡ-ΔΙ/2006 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Βεροίας η οποία αναβάλλει την έκδοση οριστικής απόφασης απευθύνοντας σχετικό ερώτημα προς το Δικαστήριο Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- ♦ Σχετικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΗΡΙΑ Κ.ΔΟΥΔΟΣ Α.Ε. (η οποία απορροφήθηκε το 2001 από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ) τον Μάρτιο του 2000 υφίσταται σε εκκρεμότητα ποινική δικογραφία με κατηγορουμένους τα μέλη του Δ.Σ. της εν λόγω εταιρείας. Έχει εκδοθεί πρωτόδικο παραπεμπτικό βούλευμα, κατά του οποίου έχει ασκηθεί έφεση και αναμένεται η έκδοση βουλεύματος του Συμβουλίου Εφετών. Κατά την νομική άποψη του Δικηγόρου η εξέλιξη της υπόθεσης θα είναι ευνοϊκή για τους κατηγορουμένους.
- ♦ Επίσης υφίσταται ποινική δικογραφία κατά του αιμηνήστου Χρήστου Λαναρά τ.Προέδρου της εταιρείας για δήθεν συνέργεια σε έκδοση εικονικών τιμολογίων. Κατά την νομική άποψη του Δικηγόρου δεν θα υπάρξουν οικονομικές επιπτώσεις εις βάρος της εταιρείας.

Για τη FANCO υφίστανται:

- ♦ εννιά αγωγές προμηθευτών για καταβολή των οφειλομένων προς αυτούς συνολικού ύψους € 122.456,28.
- ♦ οκτώ εξώδικα προμηθευτών για καταβολή των οφειλομένων προς αυτούς συνολικού ύψους € 717.351,35.
- ♦ δύο διαταγές πληρωμής προμηθευτών για καταβολή των οφειλομένων προς αυτούς συνολικού ποσού € 19.660,99 από το οποίο έχει καταβληθεί ήδη ποσό € 6.000,00 και το υπόλοιπο βρίσκεται υπό διακανονισμό.
- ♦ πρόστιμο ύψους € 39.500 της Νομαρχίας Βοιωτίας ύστερα από έλεγχο της ειδικής υπηρεσίας περιβάλλοντος κυρίως για τυπικούς λόγους. Επί προσφυγής στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Πειραιά εκδόθηκε η απόφαση με την οποία έγινε εν μέρει δεκτή η προσφυγή. Η απόφαση δεν έχει ακόμα καθαρογραφεί και η εταιρεία έχει κάνει σχετική πρόβλεψη.
- ♦ πρόστιμο ύψους € 27.187,47 της Νομαρχίας Βοιωτίας ύστερα από έλεγχο της ειδικής υπηρεσίας περιβάλλοντος κυρίως για μη έγκαιρη υποβολή δικαιολογητικών για τη μεταβίβαση της άδειας λειτουργίας. Η δικαστική εκκρεμότητα συνεχίζεται και έχει ανασταλεί η εκτέλεση της ταμιακής βεβαίωσης του προστίμου.
- ♦ αγωγή εβδομήντα έξι εργαζομένων κατά της εταιρείας και του Διευθύνοντος Συμβούλου για ποσό 354.864,10 €. Έχει εκδοθεί η υπ'αριθμόν 25/ΕΡ-ΔΙ/2006 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Βεροίας η οποία αναβάλλει την αγωγή κατά της Εταιρείας, ενώ απέρριψε την αγωγή κατά του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- ♦ πρόστιμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συνολικού ύψους € 293.470,29 για δύο υποθέσεις και ειδικότερα με την απόφαση του Δ.Σ. της επιτροπής κεφαλαιαγοράς 4.20 Α/192/06-06-2000 επεβλήθη πρόστιμο από 147 χιλ.€ για παράβαση των διατάξεων του αρθρ.72 παρ.2 του Ν.1969/91 στις απορροφηθείσες ΒΕΡΛΑΝ Α.Ε. (ΦΕΚ 8832/08-10-2001) και ΤΡΙΚΟΛΑΝ ΓΑΛΛΟΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Ε. (ΦΕΚ10077/02-10-2002) Η Εταιρεία έχει προσφύγει στα διοικητικά δικαστήρια και έχει διενεργήσει σχετική πρόβλεψη.

Για την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ υφίστανται:

- ♦ πρόστιμο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ύψους € 100.000,00 το οποίο επιβλήθηκε στην εταιρεία με την 6/282/1-10-2003 απόφαση του Δ.Σ. της επιτροπής κεφαλαιαγοράς για παράβαση των διατάξεων του αρθρ.72 παρ.2 του Ν.1969/91. Η εταιρεία έχει προσφύγει στα διοικητικά δικαστήρια παράλληλα όμως έχει καταβάλλει το σχετικό πρόστιμο.
- ♦ αγωγή της ROULCO INTERNATIONAL LTD ύψους € 3.226.889,40 για λύση σύμβασης. Σχετική αίτηση ασφαλιστικών μέτρων της ROULCO απερρίφθη ενώ κατά την εκδίκαση (01/11/2006) της αγωγής ο αντίδικος παραιτήθηκε του δικογράφου της αγωγής Ο αντίδικος επανήλθε με νέα αγωγή η εκδίκαση της οποίας έχει οριστεί στις 7/3/07.

Για τη GALLOP υφίστανται:

- ♦ αγωγή της ELVIKA Α.Ε.Β.Ε. που αφορά διεκδίκηση μισθωμάτων συνολικού ποσού € 66.280,28. Η συζήτηση της αγωγής ανεβλήθη με την συμφωνία καταβολής έξι μισθωμάτων σε δύο δόσεις ήτοι ποσό € 40.052,28.

Η διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, καθόσον γνωρίζει, τουλάχιστον κατά τους τελευταίους δώδεκα μήνες δεν υπήρξαν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένων και αυτών των διαδικασιών που εκκρεμούν ή

ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της Εταιρείας ή/και του Ομίλου της) που είχαν ή/και ενδέχεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

3.2.1 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές

3.2.1.1 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Η Εταιρεία ελέγχεται από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές για τις λογιστικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου και 31^{ης} Δεκεμβρίου κάθε χρήσης καθώς και για τις καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου και 30^{ης} Σεπτεμβρίου, λόγω υπαγωγής των μετοχών της στην κατηγορία Επιτήρησης.

Τον έλεγχο της εταιρικής και ενοποιημένης δημοσιευμένης οικονομικής κατάστασης της χρήσης 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την από 19.05.2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, διενήργησε ο κ. Χαράλαμπος Κων. Ξένος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2004 συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου βάσει των ΔΠΧΠ, εγκρίθηκαν με την από 28.08.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και έχουν ελεγχθεί από τον κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

Την επισκόπηση της εταιρικής και ενοποιημένης δημοσιευμένης οικονομικής κατάστασης της περιόδου 01.01-30.09.2006 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την από 22.11.2006 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, διενήργησε ο κ. Χαράλαμπος Κων. Ξένος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

Ως τακτικός ορκωτός ελεγκτής-λογιστής της χρήσης 2006 ορίστηκε, σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 19.05.2006, ο ορκωτός ελεγκτής-λογιστής κ. Χαράλαμπος Κων. Ξένος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

Η ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. δια του νομίμου εκπροσώπου της κ. Παναγιώτη Μαρκόπουλου, δηλώνει ότι δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον στην εταιρεία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, εκτός των αμοιβών που λαμβάνει στα πλαίσια του ρόλου της ως τακτικός ορκωτός ελεγκτής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.

3.2.1.2 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές της FANCO

Η FANCO ελέγχεται από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές για τις λογιστικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου και 31^{ης} Δεκεμβρίου κάθε χρήσης καθώς και για τις καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου και 30^{ης} Σεπτεμβρίου λόγω υπαγωγής των μετοχών της στην κατηγορία Επιτήρησης.

Τον έλεγχο της εταιρικής και ενοποιημένης δημοσιευμένης οικονομικής κατάστασης της χρήσης 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την από 19.05.2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της FANCO, διενήργησε ο κ. Χαράλαμπος Κων. Ξένος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

Την επισκόπηση της εταιρικής και ενοποιημένης δημοσιευμένης οικονομικής κατάστασης της περιόδου 01.01-30.09.2006 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την από 22.11.2006 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της FANCO, διενήργησε ο κ. Χαράλαμπος Κων. Ξένος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

Ως τακτικός ορκωτός ελεγκτής-λογιστής της χρήσης 2006, η διάρκεια της οποίας είναι από 01.01.2006 έως 31.03.2006, ορίστηκε, σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της FANCO της 19.05.2006, ο ορκωτός ελεγκτής-λογιστής κ. Κωνσταντίνος Ξένος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

3.2.1.3 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ

Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ελέγχεται από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές για τις λογιστικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου και 31^{ης} Δεκεμβρίου κάθε χρήσης.

Τον έλεγχο της εταιρικής δημοσιευμένης οικονομικής κατάστασης της χρήσης 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την από 27.03.2006 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ, διενήργησε ο κ.

Χαράλαμπος Κων. Ξένος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

Την επισκόπηση της εταιρικής οικονομικής κατάστασης της περιόδου 01.01-30.09.2006 που συντάχθηκε βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκε με την από 22.11.2006 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ, διενήργησε ο κ. Χαράλαμπος Κων. Ξένος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

Ως τακτικός ορκωτός ελεγκτής-λογιστής της χρήσης 2006, η διάρκεια της οποίας είναι από 01.01.2006 έως 31.03.2006, ορίστηκε, σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ της 29.06.2006, ο ορκωτός ελεγκτής-λογιστής κ. Κωνσταντίνος Ξένος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

3.2.1.4 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές της GALLOP

Η GALLOP ελέγχεται από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές για τις λογιστικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου και 31^{ης} Δεκεμβρίου κάθε χρήσης.

Τον έλεγχο της εταιρικής δημοσιευμένης οικονομικής κατάστασης της χρήσης 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την από 27.03.2006 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της GALLOP, διενήργησε ο κ. Δημήτρης Ι. Ιακωβίδης (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13251) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

Την επισκόπηση της εταιρικής οικονομικής κατάστασης της περιόδου 01.01-30.09.2006 που συντάχθηκε βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκε με την από 22.11.2006 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της GALLOP, διενήργησε ο κ. Δημήτρης Ι. Ιακωβίδης (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13251) της ελεγκτικής εταιρείας BAKER TILLY HELLAS Α.Ε. (από 22.06.2006) Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, 3^{ης} Σεπτεμβρίου 76, 104 33 Αθήνα, τηλ.: 210 82 53 078/9.

Ως τακτικός ορκωτός ελεγκτής-λογιστής της χρήσης 2006, η διάρκεια της οποίας είναι από 01.01.2006 έως 31.03.2006, ορίστηκε, σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της GALLOP της 30.06.2006, ο ορκωτός ελεγκτής-λογιστής κ. Δημήτρης Ι. Ιακωβίδης (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13251) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100.

Σημειώνεται ότι, ουδείς εκ των προαναφερόμενων ελεγκτών των συγχωνευόμενων εταιρειών έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (2004-2005 και 01.01-30.09.2006).

Εκθέσεις ελέγχου/επισκόπησης των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από τις ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP βάσει των Δ.Π.Χ.Π.

♦ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Περίοδος 01.01-30.09.2006

«Επισκοπήσαμε τις Ενδιάμεσες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.» της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η επισκόπησης μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθεμένων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασίζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψη μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιαστικές διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλιστεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 19 και 36 που παρατίθενται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στις οποίες αναφέρεται ότι στις υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές της Εταιρείας και του Ομίλου περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς επίσης ότι, παρά το γεγονός ότι το επιχειρησιακό σχέδιο αναδιάρθρωσης του Ομίλου υλοποιείται ήδη με επιτυχία,

εξασφαλίζοντας σημαντικές μειώσεις κόστους και βελτίωση του περιθωρίου κέρδους, από την επιτυχή και έγκαιρη ολοκλήρωση των ενεργειών που προβλέπονται στο επιχειρησιακό σχέδιο, την επιτυχή ολοκλήρωση της συγχώνευσης και της αύξησης του κεφαλαίου, την επιτυχή και χωρίς χρονική καθυστέρηση αναδιάρθρωση των δανείων και χρηματοδότηση των παραγγελιών και των πωλήσεων, καθώς και την επιτυχή ρύθμιση των λοιπών υφισταμένων ληξιπρόθεσμων και μη υποχρεώσεων θα εξαρτηθεί η βιωσιμότητα του Ομίλου. Τα δεδομένα αυτά υποδηλώνουν την ύπαρξη αβεβαιότητας ως προς τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της».

2005

«Ελέγξαμε τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος, επίσης, περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις».

2004

«Ελέγξαμε τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος, επίσης, περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις δεν παρουσιάζουν τα συγκριτικά χρηματοοικονομικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως, τα οποία, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, είναι απαραίτητα για την πλήρη πληροφόρηση.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από την ελλιπή πληροφόρηση, λόγω μη παραθέσεως συγκριτικών χρηματοοικονομικών στοιχείων, η οποία περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.»

♦ FANCO

Περίοδος 01.01-30.09.2006

«Επισκοπήσαμε τις Ενδιάμεσες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «FANCO Α.Ε.» της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο

επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθεμένων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιαστικές διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλιστεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 16 και 34 που παρατίθενται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι η Εταιρεία θα συγχωνευθεί με απορρόφηση από τη μητρική εταιρεία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.» με ημερομηνία μετασχηματισμού την 31.03.2006».

2005

«Ελέγξαμε τις συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «ΦΑΝΚΟ Α.Ε.», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιαστικές ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος, επίσης, περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 16 και 35 που παρατίθενται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στις οποίες γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι η εταιρεία θα συγχωνευθεί με απορρόφηση από τη μητρική εταιρεία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.», με ημερομηνία μετασχηματισμού την 31.03.2006».

♦ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ

Περίοδος 01.01-30.09.2006

«Επισκοπήσαμε τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.» της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η επισκόπησης μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθεμένων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιαστικές διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλιστεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 17 και 30 που παρατίθενται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι η εταιρεία θα συγχωνευθεί με απορρόφηση από τη μητρική Εταιρεία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.» με ημερομηνία μετασχηματισμού την 31.03.2006».

2005

«Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος, επίσης, περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της εταιρείας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 17 και 32 που παρατίθενται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στις οποίες γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι η εταιρεία θα συγχωνευθεί με απορρόφηση από τη μητρική εταιρεία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.», με ημερομηνία μετασχηματισμού την 31.03.2006».

♦ GALLOP

Περίοδος 01.01-30.09.2006

«Επισκοπήσαμε τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «GALLOP Α.Ε.Β.Ε.», της εννιάμηνης περιόδου που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης: Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 27 που παρατίθεται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι η εταιρεία θα συγχωνευθεί με απορρόφηση από τη μητρική εταιρεία "ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε." με ημερομηνία μετασχηματισμού την 31.03.2006».

2005

«Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «GALLOP Α.Ε.Β.Ε.», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με

εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος, επίσης, περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της εταιρείας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 28 που παρατίθεται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι η εταιρεία θα συγχωνευθεί με απορρόφηση από τη μητρική εταιρεία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.», με ημερομηνία μετασχηματισμού την 31.03.2006».

3.2.2 Φορολογικοί έλεγχοι

3.2.2.1 ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Οι χρήσεις 2003-2005 της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, καθώς και ορισμένες χρήσεις των θυγατρικών της εταιριών που ενοποιούνται, παραμένουν ανέλεγκτες και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

3.2.2.2 Ενοποιούμενες εταιρίες του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται πληροφορίες για το φορολογικό έλεγχο των εταιριών που ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας την περίοδο που έληξε την 30.09.2006:

	Έδρα	Συμμετοχή	Ισοδύναμο % συμμετοχής μητρικής ⁽³⁾	Ανέλεγκτες χρήσεις
Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης				
FANCO A.E.		Άμεση	27,26%	2005 - 01.01- 31.03.2006
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.		Άμεση	77,14%	2004 - 01.01- 31.03.2006
		Έμμεση ⁽¹⁾	5,86%	
GALLOP A.E.B.E. ⁽²⁾		Έμμεση ⁽¹⁾	24,53%	2003 - 01.01- 31.03.2006
ΕΛΙΞ Α.Ε. ⁽²⁾		Έμμεση ⁽¹⁾	27,26%	2001-2005
ALFAN S.A. ⁽²⁾		Έμμεση ⁽¹⁾	27,20%	2003-2005
BULFANCO A.D. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ ⁽²⁾		Έμμεση ⁽¹⁾	26,73%	-
TEXTILKO E.O.O.D. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ ⁽²⁾		Έμμεση ⁽¹⁾	27,26%	-
KAVASKO LTD. – ΠΓΔΜ ⁽²⁾		Έμμεση ⁽¹⁾	27,26%	-
Συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης				
DELAN INVESTMENTS LTD.- ΛΙΒΕΡΙΑ		Άμεση	33,39%	-

⁽¹⁾ η FANCO συμμετέχει στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ με ποσοστό 21,48%

⁽²⁾ ενοποιούνται από τη FANCO

⁽³⁾ το ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ σε κάθε μία από τις ανωτέρω εταιρείες στις οποίες συμμετέχει έμμεσα υπολογίζεται ως το γινόμενο του ποσοστού συμμετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στη FANCO (22,01%) επί το ποσοστό που κατέχει άμεσα η FANCO σε κάθε μία από τις εταιρείες αυτές.

Σημειώνεται ότι οι απορροφούμενες εταιρείες ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. και GALLOP AEBE καθώς και η απορροφούσα ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ βρίσκονται σε διαδικασία φορολογικού ελέγχου ο οποίος μέχρι σήμερα δεν έχει ολοκληρωθεί και ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό. Σε κάθε

περίπτωση, λόγω των συσσωρευμένων ζημιών, τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου των εν λόγω εταιρειών καθώς και των λοιπών εταιρειών του ομίλου, εκτιμάται ότι δεν θα επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του ομίλου.

3.3 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων

- ♦ Για τον καθορισμό της σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών, τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP ανέθεσαν στην «ΚΡΜΓ ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» (Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγ. Παρασκευή, Αθήνα) να διενεργήσει την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών και να εκφέρει γνώμη για το εάν η σχέση ανταλλαγής είναι λογική και εύλογη για τους μετόχους τους. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση αποτίμησης της «ΚΡΜΓ ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» παρατίθενται στο Κεφάλαιο 4 «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου». Η γνωμοδότηση της ελεγκτικής εταιρείας «ΚΡΜΓ ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» για τη διατύπωση γνώμης ως προς το εύλογο και λογικό της προτεινόμενης από τα Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιρειών σχέσης ανταλλαγής περιλαμβάνεται στην Έκθεση των Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιρειών και είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι, στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.klonatex.com/greek/default.asp>, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της FANCO <http://www.klonatex.com/greek/default.asp>, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ <http://www.klonatex.com/greek/default.asp> και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της GALLOP <http://www.klonatex.com/greek/default.asp>. Η «ΚΡΜΓ ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τις ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP εκτός της αμοιβής που έλαβε στα πλαίσια του ρόλου της ως εμπειρογνώμονας για την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών.
- ♦ Για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των απορροφούμενων εταιρειών FANCO και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ κατά την 31.03.2006, συντάχθηκαν εκθέσεις από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.». Ο κ. Χαράλαμπος Κων. Ξένος της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τις ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ πλην της αμοιβής που έλαβε στα πλαίσια του ως τακτικός ορκωτός ελεγκτής και για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των FANCO και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ την 31.03.2006.
- ♦ Για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της απορροφούμενης εταιρείας GALLOP κατά την 31.03.2006, συντάχθηκε έκθεση από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Δημήτριο Ι. Ιακωβίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13251) της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.». Ο κ. Δημήτριος Ι. Ιακωβίδης της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τις ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και GALLOP πλην της αμοιβής που έλαβε στα πλαίσια του ρόλου του ως τακτικός ορκωτός ελεγκτής και για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της GALLOP την 31.03.2006.
- ♦ Για την αναπροσαρμογή των παγίων περιουσιακών στοιχείων των ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ενόψει της εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π. έχει διενεργηθεί μελέτη εκτίμησης των ακινήτων τους από τον εκτιμητικό οίκο «AMERICAN APPRAISAL» Λ. Βασιλίσσης Σοφίας 54, 11528 Αθήνα, τηλ.: 210 72 91 867), ο οποίος δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τις ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP πλην της εκτίμησης των ακινήτων των εν λόγω εταιρειών ενόψει της εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π.
- ♦ Για την εκτίμηση των εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και των θυγατρικών της, ο Νομικός Σύμβουλος του Ομίλου κ. Γεώργιος Κυριακόπουλος (Σέκερη 4 Αθήνα, τηλ. 210 72 97 404) και οι λοιποί δικηγόροι που συνεργάζονται κατά περίπτωση με τον Όμιλο έχουν συντάξει σχετική επιστολή για τυχόν επίπτωσή τους στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου. Ο Νομικός Σύμβουλος της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου, κ. Γεώργιος Κυριακόπουλος, δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τις ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP πλην της πάγιας αντιμισθίας λόγω της θέσης του ως νομικού συμβούλου της FANCO.

3.4 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

- ♦ Οι δημοσιευμένες, εταιρικές και ενοποιημένες, οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και τα πιστοποιητικά ελέγχου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για την περίοδο 01.01-30.09.2006 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.inwebpage.com/naoussa/gr/index.html?irp=finf>.
- ♦ Οι δημοσιευμένες, εταιρικές και ενοποιημένες, οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και τα πιστοποιητικά ελέγχου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.inwebpage.com/naoussa/gr/index.html?irp=finf>.
- ♦ Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και το πιστοποιητικό ελέγχου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για τη χρήση 2004 που συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου βάσει των Δ.Π.Χ.Π. είναι διαθέσιμες

- στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.irwebpage.com/naoussa/gr/index.html?irp=finf>.
- ♦ Οι δημοσιευμένες, εταιρικές και ενοποιημένες, οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και τα πιστοποιητικά ελέγχου της FANCO για την περίοδο 01.01-30.09.2006 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.irwebpage.com/fanco/gr/index.html?irp=finf>
 - ♦ Οι δημοσιευμένες, εταιρικές και ενοποιημένες, οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και τα πιστοποιητικά ελέγχου της FANCO για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.irwebpage.com/fanco/gr/index.html?irp=finf>
 - ♦ Οι δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και τα πιστοποιητικά ελέγχου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.irwebpage.com/klonatex/gr/index.html?irp=subfin>.
 - ♦ Οι δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και τα πιστοποιητικά ελέγχου της GALLOP για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.irwebpage.com/klonatex/gr/index.html?irp=subfin>.

3.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

- ♦ Το Καταστατικό της Εταιρείας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι.
- ♦ Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ της χρήσης 2004 που συντάχθηκαν βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και ελέγχθηκαν από τον κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.irwebpage.com/naoussa/gr/index.html?irp=finf>.
- ♦ Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της απορροφώμενης FANCO της χρήσης 2004 που συντάχθηκαν βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και ελέγχθηκαν από τους κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) και Δημήτριο Σ. Ντζανάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11521) των ελεγκτικών εταιριών ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. και GRANT THORNTON Α.Ε., αντίστοιχα, και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.irwebpage.com/fanco/gr/index.html?irp=finf>.
- ♦ Οι οικονομικές καταστάσεις των εταιριών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ της χρήσης 2005 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ.Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.irwebpage.com/naoussa/gr/index.html?irp=finf>.
- ♦ Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για τη χρήση 2005 είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.irwebpage.com/naoussa/gr/index.html?irp=finf&x=14&y=8> και οι εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιριών FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP για τη χρήση 2005 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι και στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.irwebpage.com/naoussa/gr/index.html?irp=subfin>.
- ♦ Τα πρακτικά της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ της 12.09.2006 που ενέκρινε τη συγχώνευση είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι.
- ♦ Το από 29.05.2006 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των εταιριών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι.
- ♦ Οι ισολογισμοί μετασχηματισμού των απορροφώμενων εταιριών FANCO και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ με ημερομηνία 31.03.2006 και οι εκθέσεις για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών τους στοιχείων, οι οποίες έχουν διενεργηθεί από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11551) της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι.
- ♦ Ο ισολογισμός μετασχηματισμού της απορροφώμενης εταιρείας GALLOP με ημερομηνία 31.03.2006 και η έκθεση για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών της στοιχείων, η οποία έχει διενεργηθεί από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Δημήτριο Ι. Ιακωβίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13251) της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.» είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι.
- ♦ Οι επεξηγηματικές εκθέσεις των Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιριών, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι.

- ♦ Οι επιστολές του Νομικού Συμβούλου του Ομίλου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, κ. Γεώργιου Κυριακόπουλου, και των λοιπών δικηγόρων που συνεργάζονται κατά περίπτωση με τις εταιρείες του Ομίλου σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και οι σχετικές εκτιμήσεις τους είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι.
- ♦ Η μελέτη εκτίμησης των ακινήτων των ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ] που διενεργήθηκαν από τον εκτιμητικό οίκο «AMERICAN APPRAISAL» (Λ. Βασιλίσσης Σοφίας 54, 11528 Αθήνα, τηλ.: 210 72 91 867)), κατόπιν σχετικής συναίνεσης του εν λόγω οίκου, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι.
- ♦ Η αποτίμηση της «KPMG ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» σχετικά με τη διατύπωση γνώμης ως προς το εύλογο και λογικό των προτεινόμενων από τα Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιρειών σχέσεων ανταλλαγής, είναι διαθέσιμη, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του εν λόγω αποτιμητή, στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι.

3.6 Πληροφορίες για την Απορροφώσα ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

3.6.1 Σύντομο ιστορικό και ανάπτυξη της Εταιρείας

Η εταιρεία με την επωνυμία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.» ιδρύθηκε στις 31.12.1990 με την εισφορά του βιομηχανικού κλάδου και μετρητών της εταιρείας ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΑΒΕΝΤΤΕ, βάσει του Ν.Δ.1297/72. Η έδρα της βρίσκεται στην οδό Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32, Περιστέρι Αττικής, τηλ.: 210 57 08 000. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡ. Μ.Α.Ε. 23302/06/Β/90/12 και η διάρκεια της έχει οριστεί σε 50 έτη από τη σύστασή της, ήτοι μέχρι τις 31.12.2040.

Τα σημαντικότερα σημεία στην πορεία της Εταιρείας από την ίδρυσή της έως σήμερα παρατίθενται στη συνέχεια:

1990: Στην έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Β.Ε.Ν.Τ.Τ.Ε αποφασίστηκε η αλλαγή της επωνυμίας της σε ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΑΒΕΝΤΤΕ και η εισφορά του βιομηχανικού κλάδου για τη δημιουργία μίας νέας εταιρείας, της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. Η απόφαση αυτή εγκρίνεται από το Νομάρχη Ανατολικής Αττικής (Ε.Μ. 14315/31.12.90, ΦΕΚ 13/3.1.91) και η «νέα» εταιρεία αρχίζει την παραγωγική της λειτουργία. Στις 02.07.1991 αποφασίζεται η συμμετοχή με ποσοστό 50% στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΚΛΩΣΤΟΫΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΚΟΛΒΛΑΝ Α.Ε. ύψους κατά 347 εκατ. δρχ. περίπου. Παράλληλα συνεχίζεται ο εκσυγχρονισμός και η επέκταση των εργασιών της Εταιρείας.

1992: Στην τακτική γενική συνέλευση της 26.06.1992 αποφασίζεται η κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας της απόφασης Ε. 2665/88. Κατόπιν της αύξησεως αυτής το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 8.100.000.000 Δρχ. και διαιρείται σε 8.100.000 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. έκαστη. Στην έκτακτη γενική συνέλευση της 21.08.1992 αποφασίζεται η αγορά από τη μητρική εταιρεία ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΑΒΕΝΤΤΕ της συμμετοχής της στην ΚΛΩΣΤΟΫΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΚΟΛΒΛΑΝ Α.Ε. στην ονομαστική αξία. Κατόπιν τούτου η συμμετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. στο κεφάλαιο της ΚΟΛΒΛΑΝ ανέρχεται σε 473.700.000 δρχ. και αντιπροσωπεύει το 50% των μετοχών της. Τον ίδιο χρόνο πραγματοποιούνται επενδύσεις για την επέκταση και τον εκσυγχρονισμό των παγίων περιουσιακών στοιχείων ύψους 784 εκατ. δρχ.

1993: Αποφασίζεται η αγορά και του υπολοίπου 50% της ΚΟΛΒΛΑΝ από την ΚΟΛΒ & SCHUELE. Η αιτία της ανωτέρω αγοράς ήταν ότι η εταιρεία ΚΟΛΒ & SCHUELE έστρεψε το αντικείμενο των δραστηριοτήτων της σε άλλους, πλην της κλωστοϋφαντουργίας κλάδους, και κατά συνέπεια δεν υπήρχε πλέον αντικείμενο συνεργασίας. Το ποσό της εξαγοράς συμφωνήθηκε στα 2,8 εκατ. μάρκα Γερμανίας καταβλητέο στις 28.02.1994, ύστερα από συμψηφισμό των λοιπών δοσοληπτικών λογαριασμών των εταιρειών. Στο σημείο αυτό πρέπει να αναφερθεί ότι για την απόκτηση του 50% της ΚΟΛΒΛΑΝ, η ΚΟΛΒ & SCHUELE είχε καταβάλει ποσό της τάξης των 4,5 εκατ. μάρκων. Στην έκτακτη γενική συνέλευση της 31.12.1993 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου προερχόμενη από κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας του Ν. 2065/92 884.699.452 δρχ. και καταβολή μετρητών 15.300.548 δρχ. Ύστερα από την παραπάνω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 9.000.000.000 δρχ. και διαιρείται σε 9 εκατ. κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. έκαστη.

1994: Με απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 03.02.1994 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξάνεται κατά 3,5 δις δρχ. με την έκδοση 3,5 εκατομμυρίων κοινών ανώνυμων μετοχών ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. και τιμής διαθέσεως 1.350 δρχ. έκαστη. Η εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου καλύφθηκε κατά 1 εκατομμύριο μετοχές από ιδιωτική τοποθέτηση και κατά 2,5 εκατομμύρια μετοχές με δημόσια εγγραφή και η εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. πραγματοποιήθηκε στις 14.06.1994. Υλοποιώντας το επενδυτικό πρόγραμμα που περιλαμβανόταν στο Ενημερωτικό Δελτίο, η Εταιρεία ξεκίνησε έναν σημαντικής εκτάσεως εκσυγχρονισμό και επέκταση των εγκαταστάσεών της.

1995: Αποφασίζεται η απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής ΚΛΩΣΤΟΫΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΚΟΛΒΛΑΝ Α.Ε. Η διαδικασία της απορρόφησης ακολουθεί τα προβλεπόμενα στο άρθρο 78 του Κ.Ν.2190/20 και τις διατάξεις του Ν.2166/93 και γίνεται με βάση τον ισολογισμό μετασχηματισμού της απορροφώμενης της 31.12.1994. Από την απορρόφηση δεν προκύπτει αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας δεδομένου ότι η αξία των συμμετοχών στην ΚΟΛΒΛΑΝ ισούται με το μετοχικό της κεφάλαιο και κατά την λογιστική ενοποίηση τα δύο αυτά κονδύλια συμψηφίζονται. Τον ίδιο χρόνο και ύστερα από διαγωνισμό, η Εταιρεία αγοράζει από την ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΞΑΓΩΓΕΣ Α.Ε. οικόπεδο με Βιομηχανοστάσιο, εκτάσεως 61 στρεμμάτων και 11.000 τετραγωνικών μέτρων αντίστοιχα, στην Επισκοπή Ναούσης. Στο Βιομηχανικό αυτό χώρο εγκαθίσταται στη συνέχεια το Ε' Εργοστάσιο της Εταιρείας. Τέλος, υπάγονται στο Ν. 1892/90 σημαντικά επενδυτικά προγράμματα εκσυγχρονισμού και επεκτάσεως της Εταιρείας καθώς και το επενδυτικό πρόγραμμα της θυγατρικής ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.

1996: Συνεχίζεται το επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρείας, το οποίο για το χρόνο αυτό υπερβαίνει τα 2,2 δις δρχ., ενώ παράλληλα η παραγωγή αυξάνεται κατά 1,5 εκατομμύριο κιλά. Ιδρύεται η θυγατρική ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. και αρχίζει η κατασκευή του εργοστασίου της με σχέδια, εποπτεία και έλεγχο από τη διοίκηση της Εταιρείας.

1997: Εντός περιόδου 16 μηνών, ολοκληρώνεται η κατασκευή και η έναρξη παραγωγικής λειτουργίας του πλέον σύγχρονου κλωστήριου βάμβακος της θυγατρικής ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. δυναμικότητας 16.128 αδρακτιών. Το ύψος της επένδυσης υπερέβη τα 5,5 δις δρχ. και επιχορηγήθηκε κατά 3 δις δρχ. με βάση το Ν.1892/90.

1998: Βαίνει προς ολοκλήρωση το 4ετές επενδυτικό πρόγραμμα, που καταρτίστηκε μετά την εισαγωγή της Εταιρείας στο ΧΑ, το ύψος του οποίου υπερέβη τα 8 δις δρχ. Εγκρίθηκε από το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας η υπαγωγή νέου υπερσύγχρονου κλωστήριου βάμβακος στον Ν.1892/90. Το εγκριθέν ποσό της επενδύσεως ανέρχεται σε 7.830 εκατ. δρχ. Το έργο υλοποίησε η νέα θυγατρική εταιρεία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΜΑΡΩΝΕΙΑΣ Α.Ε., στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει κατά 95% και η μητρική ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΑΒΕΝΤΤΕ κατά 5%. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 21.11.1998 αποφασίζει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά δρχ. 1.312.500.000 με την έκδοση 1.312.500 κοινών ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. και τιμής διαθέσεως 1.800 δρχ. εκάστη. Τα συνολικά έσοδα της αύξησης ανήλθαν σε δρχ. 2.362.500.000.

1999: Είναι η χρονιά δυναμικής επέκτασης που άλλαξε τη μορφή της Εταιρείας. Στις 11.03.1999 αποκτά μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών το 10% των μετοχών της ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΗΡΙΑ ΚΩΣΤΑΣ ΔΟΥΔΟΣ Α.Ε. Η ενέργεια αυτή εντάσσεται στα πλαίσια των στρατηγικών συμμαχιών του Ομίλου για την αξιοποίηση των συνεργιών που προκύπτουν με την παραγωγή συμπληρωματικών προϊόντων και με την εκμετάλλευση κοινών εμπορικών δικτύων. Κινούμενη σε αυτά τα πλαίσια, η Εταιρεία στις 17.05.1999 απέκτησε μέσω του χρηματιστηρίου το 22,5% των μετοχών της βιομηχανίας ειδών ένδυσης FANCO Α.Ε. Στις 13.04.1999 ολοκληρώνεται η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίσθηκε την προηγούμενη χρήση και αρχίζει η διάθεση των κεφαλαίων σύμφωνα με τους σκοπούς της αύξησης. Στις 17.05.1999 αποφασίζεται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από την οποία συγκεντρώνεται ποσό δρχ. 41.580 εκατ. δρχ. που διατίθεται για τη χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας μέχρι το τέλος του ίδιου χρόνου. Στις 28.05.1999 υπογράφεται προσύμφωνο με την ΕΤΕΒΑ, ως εκπρόσωπου του πωλητού μετόχου, για την αγορά του 75,9% των μετοχών της εταιρείας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΟΤΤΟ ΕΒΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε. Η εξαγορά ολοκληρώνεται το Νοέμβριο. Ύστερα από συμφωνία με τους βασικούς μετόχους και με αγορά μέσω του Χ.Α., η Εταιρεία αποκτά δεσπόζουσα επιρροή στην ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΗΡΙΑ Κ.ΔΟΥΔΟΣ Α.Ε. Τέλος, τον Σεπτέμβριο του ίδιου χρόνου και μέσω αύξσεως του μετοχικού κεφαλαίου της ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε., η Εταιρεία αποκτά το 34% των μετοχών της εν λόγω εταιρείας.

2000: Έπειτα από ένα χρόνο μεγάλης επέκτασης κατά τη διάρκεια του οποίου τα μεγέθη της Εταιρείας πολλαπλασιάστηκαν, το ενδιαφέρον στρέφεται στην ομογενοποίηση των θυγατρικών, την επίτευξη οικονομιών κλίμακας καθώς και τη χρηματοοικονομική τους αναδιάρθρωση, εξύγιανση και επέκταση. Στα πλαίσια αυτής της επιδίωξης, η Εταιρεία συμμετέχει το Μάρτιο σε μεγάλη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής Κ.ΔΟΥΔΟΣ Α.Ε., η οποία εν τω μεταξύ έχει ξεκινήσει ένα πρόγραμμα επεκτάσεως και εκσυγχρονισμού των εγκαταστάσεών της, αγοράς νέων βιομηχανικών μονάδων και συμμετοχών σε ομοειδείς επιχειρήσεις. Τον Ιούνιο η Εταιρεία προχωρεί στη μεταβίβαση της συμμετοχής της στις εταιρείες ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΜΑΡΩΝΕΙΑΣ Α.Ε. στην ως άνω θυγατρική. Παράλληλα στα πλαίσια της μεγέθυνσης, της εξοικονόμησης πόρων και της ενιαίας παρουσίας της στην αγορά, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μαζί με τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΗΡΙΑ Κ.ΔΟΥΔΟΣ Α.Ε., ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΟΤΤΟ ΕΒΡΟΣ ΑΒΕΕ και ΠΡΟΦΙΝ ΠΡΟΤΥΠΟΝ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΟΝ Α.Ε. αποφάσισαν να ορίσουν ως Ισολογισμό μετασχηματισμού τον ισολογισμό των εταιρειών της 31.12.2000 για τη συγχώνευση με απορρόφησή τους από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.

2001: Η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 25.08.2001 ενέκρινε τη Σύμβαση Συγχώνευσης και η συγχώνευση με τις ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΗΡΙΑ Κ.ΔΟΥΔΟΣ Α.Ε., ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΟΤΤΟ ΕΒΡΟΣ ΑΒΕΕ και ΠΡΟΦΙΝ ΠΡΟΤΥΠΟΝ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΟΝ Α.Ε. ολοκληρώθηκε. Επίσης ολοκληρώθηκε και η συγχώνευση με απορρόφηση των ΒΕΡΛΑΝ ΒΑΜΒΑΚΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΚΗ Α.Ε., FLAMMA Ν. ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Β.Ε.Ε., KNITMASTER HORSIERY MILLS Α.Ε. από την ΤΡΙΚΟΛΑΝ Α.Ε. Η προκύπτουσα εταιρεία εντάσσεται στον κλάδο υφάσματος και ετοιμού ενδύματος και είναι πλήρως καθετοποιημένη.

Ταυτόχρονα ολοκληρώθηκε και η συγχώνευση της Κλωστήρια Ροδόπης Α.Ε. με τις Κλωστήρια Μαρώνειας Α.Ε. και Κλωστήρια Fanco Α.Β.Ε.Ε. Η εταιρεία που προέκυψε κατέλαβε την τρίτη θέση στον εγχώριο τομέα νήματος παράγοντας υψηλής ποιότητας νήματα πενιέ τεχνολογίας Comfortspin, τα οποία αναγνωρίζονται ως ανώτερης ποιότητας με βάση τα διεθνή πρότυπα της Uster.

Επιπλέον, ξεκίνησε η διαδικασία συγχώνευσης με απορρόφηση της ΤΡΙΚΟΛΑΝ Α.Ε. από τη FANCO Α.Ε.

Τέλος, από τα Δ.Σ. των εταιρειών Γ. ΓΙΑΝΝΟΥΣΗΣ ΑΒΕΕ και Lan-net Επικοινωνίες Α.Ε. αποφασίστηκε η απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

2002: Η Εταιρεία ολοκλήρωσε το επενδυτικό της πρόγραμμα και πλέον το σύνολο των παραγωγικών εγκαταστάσεων είναι σύγχρονες ή εκσυγχρονισμένες. Στρατηγικός στόχος του Ομίλου είναι να προχωρήσει σε περαιτέρω καθετοποίηση με ενίσχυση του τομέα υφάσματος και ετοιμού ενδύματος.

Με την από 18.10.2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και την από Κ2-14031/25.10.2002 έγκριση του Υπουργείου Ανάπτυξης, η έδρα της Εταιρείας μεταφέρθηκε στο Δήμο Περιστερίου. Έτσι, από 29 Οκτωβρίου 2002 η νέα Διεύθυνση των γραφείων της Εταιρείας είναι Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστερί.

2003: Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 14.02.2003 αποφασίστηκε η ονομαστικοποίηση των μετοχών της Εταιρείας καθώς και η αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού των υφιστάμενων μετοχών (σε αναλογία 1 νέα για κάθε 4 παλαιές) χωρίς μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου (Reverse split).

Με την από 23.07.2003 έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η διεύρυνση του σκοπού της ώστε ως σύγχρονη επιχείρηση να έχει την ευελιξία να ασχολείται με όλα τα αντικείμενα, που κατά περίπτωση μπορούν να αυξήσουν την περιουσία των μετόχων.

Η Εταιρεία υπέγραψε σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης με τη ΓΕΝΙΚΗ LEASING Α.Ε. με βάση την οποία πώλησε και εν συνεχεία μίσθωσε το κτίριο των κεντρικών της γραφείων (Κηφισού και Κωνσταντινουπόλεως 1, Περιστερί).

Το Δεκέμβριο ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της ΛΑΝΤΕΚ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. από τη ΛΑΝ-NET ΑΕΒΕΤ και η μετονομασία της σε ΛΑΝ-NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. Συνεπεία της συγχώνευσης αυτής η συμμετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στη ΛΑΝ-NET και στη ΛΑΝΤΕΚ από 6,86% και 4,16%, αντίστοιχα, διαμορφώθηκε σε 5,36% στη ΛΑΝΝΕΤ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. μετά τη συγχώνευση.

2004: Τον Ιανουάριο του 2004 η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την τροποποίηση του καταστατικού και την προσαρμογή του στις διατάξεις του Ν.3156/2003. Στις 19 Αυγούστου, μετά από προβλήματα στην λειτουργία μερικών μονάδων εξαιτίας έλλειψης πρώτης ύλης λόγω μειωμένης ρευστότητας της Εταιρείας, υπογράφηκε η καταρχήν συμφωνία για την χρηματοδότηση της με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες. Στα πλαίσια αυτά στις 8 Οκτωβρίου η ΚΑΝΤΟΡ ορίστηκε σύμβουλος αναδιάρθρωσης του κλωστοϋφαντουργικού κλάδου του Ομίλου ΚΛΩΝΑΤΕΞ και ορίστηκαν ελεγκτές χρηματορρών από την ΣΟΛ Α.Ε. Στις 9 Δεκεμβρίου υπογράφηκε η τελική συμφωνία με τις πιστώτριες τράπεζες η οποία προβλέπει την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου δανεισμού και την παροχή νέας ρευστότητας με έκδοση ομολογιακού δανείου και παράλληλα την συμμετοχή των επιχειρηματικών φορέων μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

2005: Στις 17.02.2005 το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου ενέκρινε το Ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας για τη συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΚΛΩΣΤΟΫΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε., τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με συμφωνισμό συσσωρευμένων ζημιών και ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων κατά € 15.202.500, με την έκδοση 50.675.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με αναλογία 25 νέες για κάθε 10 υφιστάμενες, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμή διάθεσης επίσης € 0,30 και την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου υπέρ των παλαιών μετόχων ύψους μέχρι € 5 εκατ. τριετούς διάρκειας.

Επίσης, στις 17.02.2005 το Δ.Σ. του Χ.Α. αποφάσισε την ένταξη των μετοχών της Εταιρείας στο καθεστώς «Υπό Επιτήρηση» λόγω ανησυχητικών γεγονότων.

Στις 23.02.2005 στο Δ.Σ. της Εταιρείας εξελέγη ο κ. Χαράλαμπος Βατίστας, ο οποίος πλαisiώθηκε με νέα στελέχη, κίνηση που εντάσσεται στο πλαίσιο ενεργειών με σκοπό την αναδιοργάνωση όλων των λειτουργικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, την εξυγίανσή του, τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και την επίτευξη βιώσιμης ανάπτυξης. Με την εκλογή του κ. Βατίστα σηματοδοτείται η μετάβαση του Ομίλου σε ένα νέο μοντέλο διοίκησης απεξαρτημένο από την ενεργή συμμετοχή του βασικού μετόχου στην καθημερινή λειτουργία και την ανάληψη της διοίκησης από καταξιωμένους επαγγελματίες.

Το Φεβρουάριο εκταμιεύτηκε ομολογιακό δάνειο € ύψους 20 εκατ., το οποίο καλύφθηκε από τις εξής τράπεζες: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK) (εφεξής «**κύριες πιστώτριες τράπεζες**») (βλέπε σχετικά κεφάλαιο «Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών 2004- 2005», ενότητα «Δάνεια»).

Στο τέλος Μαρτίου ολοκληρώθηκε επιτυχώς η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών ύψους € 15,2 εκατ. Τον Ιούλιο η Εταιρεία εξέδωσε πληροφοριακό σημείωμα σχετικά με την τροποποίηση της διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων της εν λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γ.Σ. της 26.06.2005. Σημειώνεται ότι από την εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου η Εταιρεία άντλησε κεφάλαια ύψους € 11,0 εκατ. από τα οποία το μεγαλύτερο μέρος είχε κατατεθεί ήδη από το 2004, ενώ το εναπομείναν ποσό των € 4,2 εκατ. καλύφθηκε με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων σε προμηθευτές κλπ.

Το Σεπτέμβριο ανακοινώθηκε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου καθώς και η διακοπή λειτουργίας του εργοστασιακού συγκροτήματος στον Άγιο Νικόλαο Ναούσης, γεγονός που υπαγορεύτηκε από την ανάγκη διακοπής των ζημιολογικών εκμεταλλεύσεων.

Τον Οκτώβριο ανακοινώνεται η ύπαρξη ληξιπρόθεσμων οφειλών των εταιρειών του Ομίλου, γεγονός που αποδεικνύει την έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως, ως συνέπεια της καθυστέρησης στην διαδικασία έγκρισης του Επιχειρησιακού Σχεδίου και χρηματοδότησης της Εταιρείας. Διευκρινίζεται ότι η Εταιρεία δεν εκδίδει μεταχρονολογημένες επιταγές.

Στα πλαίσια της συμφωνίας του Ομίλου με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες (ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK) για την αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού και την χρηματοδότηση των εταιρειών προσλήφθηκε εξωτερικός σύμβουλος, σε συνεργασία με τον οποίο ο Όμιλος συνέταξε και υπέβαλε τον Ιούνιο του 2005 πενταετές επιχειρησιακό σχέδιο αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης των εταιρειών του. Το εν λόγω επιχειρησιακό σχέδιο προέβλεπε μεταξύ άλλων αναδιάρθρωση των λειτουργικών δραστηριοτήτων και ιδιαίτερα των παραγωγικών εγκαταστάσεων, μείωση του προσωπικού και χρηματοδότηση κεφαλαίου κινήσεως και του κόστους αναδιάρθρωσης. Η έγκριση και χρηματοδότηση του Επιχειρησιακού Σχεδίου καθυστέρησε σημαντικά με συνέπεια την αδράνεια μεγάλου μέρους των παραγωγικών εγκαταστάσεων κατά το β' εξάμηνο 2005 και την δημιουργία ζημιών με περαιτέρω επιδείνωση της ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου.

2006: Με συμφωνητικό (Μ.Ο.Υ) που υπεγράφη στις 15.03.2006 οι κύριες πιστώτριες τράπεζες ενέκριναν τη χρηματοδότηση του Επιχειρησιακού Σχεδίου, υπό όρους και προϋποθέσεις (βλέπε Κεφάλαια «Σημαντικές Συμβάσεις» και «Παράγοντες Κινδύνου»).

Σημειώνεται ότι μέχρι την 30.09.2006 η χρηματοδότηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης του Ομίλου είχε ολοκληρωθεί και ήδη αυτό υλοποιείται με επιτυχία, με ενέργειες που έχουν επιφέρει σημαντικές μειώσεις στο κόστος παραγωγής και στο κόστος διοίκησης και διάθεσης. Παρόλ' αυτά, τα προβλήματα ρευστότητας, προς το παρόν τουλάχιστον, δεν έχουν επιλυθεί με συνέπεια η Εταιρεία να έχει σημαντικές ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις, οι οποίες προβλέπεται να αντιμετωπιστούν μόνο με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, τη συνολική αναδιάρθρωση των υποχρεώσεων και δη των τραπεζικών, την επιτυχή ολοκλήρωση της λειτουργικής αναδιάρθρωσης, την υλοποίηση του Επιχειρησιακού Σχεδίου και της κεφαλαιακής ενίσχυσής της.

Σε επίπεδο Ομίλου και για την αναδιάρθρωση των δραστηριοτήτων των θυγατρικών εταιρειών της FANCO στα Βαλκάνια, αναστάλη η λειτουργία του εργοστασίου της ALFAN και της KAVASKO. Επίσης παλαιότερα είχε διακοπεί και η παραγωγική λειτουργία του εργοστασίου ΤΡΙΚΟΛΑΝ και του υφαντηρίου στην Πετριά Πέλλας, άλλων παραγωγικών μονάδων της FANCO. Τέλος ήδη από το προηγούμενο έτος έχει διακοπεί και η λειτουργία του Β' Εργοστασίου της Εταιρείας στη Νάουσα.

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να αναφερθεί ότι από την αρχή του δ' τριμ. .2006 και μέχρι την 22.11.2006 (ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ από το Δ.Σ. αυτής) κατέστησαν ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας προς το Δημόσιο, το Ι.Κ.Α. και τρίτους ποσού € 187 χιλ., € 459 χιλ. και € 52 χιλ., αντίστοιχα. Για την ίδια περίοδο οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου προς Δημόσιο, Ι.Κ.Α. και τρίτους διαμορφώθηκαν σε € 267 χιλ., € 459 χιλ. και € 616 χιλ., αντίστοιχα.

Η ρύθμιση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων μπορεί να γίνει μόνο με την αποκατάσταση της ρευστότητας του Ομίλου μέσω της ομαλοποίησης των λειτουργικών ταμειακών ροών, της χρηματοδότησης των παραγγελιών και των πιστώσεων προς τους πελάτες, της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και της ρύθμισης των τραπεζικών υποχρεώσεων.

3.6.2 Επενδύσεις**3.6.2.1 Επενδύσεις χρήσεων 2004-2005 & περιόδου 01.01-30.09.2006**

Αναλυτικά η χρονική εξέλιξη των επενδύσεων του Ομίλου ανά εταιρεία παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

01.01-30.09.2006		Κατηγορία παγίου (ποσά σε € χιλ.)				
Εταιρεία	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός - Η/Υ	Σύνολο
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	0	0	0	3	1	4
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	0	0	0	0	2	2
FANCO	0	0	22	0	2	24
GALLOP	0	52	1	0	5	58
BULFANCO S.A.	0	0	13	4	1	18
TEXTILKO LTD	0	0	0	0	1	1
Σύνολο 01.01-30.09.2006	0	52	38	8	12	108

2005						
Εταιρεία	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός - Η/Υ	Σύνολο
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ	0	0	334	0	5	339
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ΑΕ	0	0	0	0	7	7
FANCO ΑΕ	0	28	21	0	23	72
GALLOP ΑΕ	0	34	0	0	9	43
BULFANCO S.A.	0	49	35	0	0	84
TEXTILKO LTD	0	0	16	0	1	17
KAVASKO LTD	0	0	0			1
Σύνολο 2005	0	111	407	0	45	563

2004						
Εταιρεία	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός - Η/Υ	Σύνολο
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ	0	8	2.378	47	124	2.557
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ	0	0	1	0	9	10
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ΑΕ	0	76	0	0	15	92
FANCO ΑΕ	0	106	39	1	54	200
GALLOP ΑΕ	0	3	0	0	9	12
ALFAN S.A.	0	8	0	0	1	9
BULFANCO S.A.	0	1	24	7	10	42
TEXTILKO LTD	0	0	0	0	1	1
KAVASKO LTD	0	12	41	0	8	60
Σύνολο 2004	0	215	2.483	55	231	2.983

Γενικό Σύνολο	0	378	2.928	63	288	3.654
---------------	---	-----	-------	----	-----	-------

Κατά τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006, λόγω έλλειψης ρευστότητας, πραγματοποιήθηκαν μικρές εκτάσεως επενδύσεις (€ 3.654χιλ.) σε πάγιο εξοπλισμό. Οι εν λόγω επενδύσεις χρηματοδοτήθηκαν από ίδια διαθέσιμα και πιστώσεις προμηθευτών. Η σημαντικότερη επένδυση πραγματοποιήθηκε την χρήση 2004 και αφορά τη δημιουργία πλεκτηρίου στη Στενήμαχο Ναούσης. Συγκεκριμένα στους υφιστάμενους χώρους του πρώην Δ' Εργοστασίου και στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης των παραγωγικών δραστηριοτήτων εις τρόπον ώστε το πλεκτήριο να αποτελεί συνέχεια του κλωστήριου (Γ' Εργοστάσιο) και να επιτυγχάνονται οικονομίες κλίμακας, συσκευασίας κλπ., εγκαταστάθηκαν καινούργιες και μεταχειρισμένες πλεκτικές μηχανές.

3.6.2.2 Τρέχουσες και σκοπούμενες επενδύσεις

Το σχέδιο λειτουργικής αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης του Ομίλου, στο παρόν στάδιο, δεν προβλέπει νέες επενδύσεις παρά μόνο ενέργειες αναδιάταξης των υφιστάμενων παραγωγικών εγκαταστάσεων με σκοπό να καταστούν περισσότερο αποτελεσματικές, ενώ ταυτόχρονα να επιτευχθεί περιορισμός του κόστους. Συνέπεια των προαναφερθέντων είναι η μη

πραγματοποίηση νέων επενδύσεων από την Εταιρεία και τις θυγατρικές της, πλην μικρής κλίμακας εργασιών συντηρήσεως, οι οποίες θα χρηματοδοτηθούν από τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

3.6.3 Δραστηριότητα της Εταιρείας

3.6.3.1 Αντικείμενο δραστηριότητας Ομίλου

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο κλωστοϋφαντουργίας και ειδικότερα στην παραγωγή και διάθεση βαμβακερών και σύμμεικτων, εκρού και χρωματιστών νημάτων υψηλής ποιότητας, πλεκτών εκρού υφασμάτων, βαμμένων υφασμάτων και ετοιμών ενδυμάτων. Επίσης παρέχει και υπηρεσίες βαφείου φινιριστηρίου.

Από το σύνολο των παραγομένων νημάτων το 80% είναι βαμβακερά 100% και το υπόλοιπο 20% σύμμεικτα διαφόρων συνθέσεων. Τα παραγόμενα υφάσματα στο σύνολό τους είναι βαμβακερά ενώ τα έτοιμα ενδύματα είναι κυρίως πλεκτά.

Συγκεκριμένα παράγονται:

- σύμμεικτα νήματα από βαμβάκι και ακρυλικό εκρού ή βαμμένο
- σύμμεικτα νήματα με βαμβάκι και τεχνητές ίνες (viscose, modal, polynosic, κλπ.) επίσης εκρού ή χρωματιστές
- σύμμεικτα νήματα με βαμβάκι και πολυεστέρα
- νήματα από 100% συνθετικές ή τεχνητές ίνες, νήματα από βαμβάκι και λινάρι, κλπ.
- νήματα fancy
- υφάσματα εκρού (ecru)
- υφάσματα βαμμένα φινιρισμένα
- πλεκτά έτοιμα ενδύματα (εσώρουχα, αθλητικά, casual, κλπ)

Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ συγκεντρώνουν παραγωγικά και εμπορικά ολόκληρο σχεδόν το εύρος των νημάτων από μη συνεχείς ίνες. Ειδικότερα, παράγονται νήματα κάθε τεχνολογίας από μία ή περισσότερες πρώτες ύλες φυσικές, τεχνητές ή συνθετικές, εκρού (ecru) ή χρωματιστές που καλύπτουν το σύνολο της αγοράς για κάθε είδους υφάσματα πλεκτικής ή υφαντουργίας και κάθε είδους έτοιμα ενδύματα. Η FANCO επικεντρώνεται παραγωγικά στην παραγωγή εκρού (ecru) και βαμμένων πλεκτών υφασμάτων, στην παροχή υπηρεσιών βαφής – φινιρίσματος και στην παραγωγή ετοιμών ενδυμάτων. Η παραγωγική διαδικασία τυποβαφής, κεντήματος και ραφής πραγματοποιείται από τις θυγατρικές των Βαλκανίων ενώ η κοπή και η συσκευασία – φόρτωση πραγματοποιείται από το εργοστάσιο της εταιρείας στην Κομοτηνή. Τέλος, η GALLOP παράγει και εμπορεύεται εσώρουχα. Πέραν της εμπορίας εσωρούχων, η GALLOP ασχολείται και με την εμπορία των επώνυμων ενδυμάτων με το εμπορικό σήμα JOCKEY, για το οποίο κατέχει άδεια παραγωγής και εμπορίας σε Ελλάδα και Κύπρο.

Οι παραγωγικές εγκαταστάσεις του Ομίλου βρίσκονται στη Μακεδονία (Ημαθία, Πέλλα, Θεσσαλονίκη), στη Θράκη (ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής, Παλαγία Αλεξανδρούπολης), στη Βοιωτία (Οινόφυτα, Αυλίδα) και στις Βαλκανικές χώρες (Αλβανία, πΓΔΜ, Βουλγαρία). Οι πωλήσεις του Ομίλου απευθύνονται σε τρεις κυρίως γεωγραφικές περιοχές: στην Ελλάδα, στις λοιπές χώρες της Ε.Ε. και σε τρίτες χώρες. Επισημαίνεται ότι η χρήση 2005 και το α' εξάμ. 2006 παρουσιάζουν σημαντική μείωση της παραγωγής και των πωλήσεων, η οποία οφείλεται αποκλειστικά στην έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως απαραίτητου να χρηματοδοτήσει την παραγωγή και τις πωλήσεις των εταιρειών του Ομίλου.

Η εξέλιξη του κύκλου εργασιών του Ομίλου ανά κατηγορία προϊόντος κατά τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006 έχει ως εξής:

Ανάλυση πωλήσεων ανά κατηγορία προϊόντος			
(ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.09.2006	2005	2004
Εμπορεύματα	3.136	4.037	4.906
Νήματα	23.265	58.336	78.393
Έτοιμα ενδύματα	5.807	18.810	34.249
Υφάσματα υφαντουργίας	48	864	2.056
Υφάσματα πλεκτικής	9.222	9.291	9.181
Υποπροϊόντα & άχρηστα	1.509	2.507	5.191
Α' ύλες & λοιπά υλικά	549	906	16.656
Παροχή υπηρεσιών (βαφή-φινιρίσμα, κτλ.)	2.186	2.777	3.751
Σύνολο	45.722	97.528	154.383

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005 και της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., οι οποίες ελέγχθηκαν και επισκοπήθηκαν, αντίστοιχα, από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση του κύκλου εργασιών του Ομίλου ανά γεωγραφική αγορά για τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006:

Ανάλυση εσόδων ανά γεωγραφική αγορά			
(ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.09.2006	2005	2004
Ελλάδα	18.947	40.114	65.532
Λοιπές χώρες Ε.Ε.	25.643	54.457	78.892
Τρίτες χώρες	1.132	2.956	9.958
Σύνολο	45.722	97.528	154.383

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005 και της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., οι οποίες ελέγχθηκαν και επισκοπήθηκαν, αντίστοιχα, από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιρειών και των κύριων πιστωτριών τραπεζών (ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK) έχει υπογραφεί συμφωνητικό (Μ.Ο.Υ.) για τη χρηματοδότηση του Ομίλου υπό όρους και προϋποθέσεις (βλ. σχετικά Κεφάλαιο «Σημαντικές συμβάσεις»).

Εξάρτηση του Ομίλου από διπλώματα ευρεσιτεχνίας ή άδειες εκμετάλλευσης, από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις ή από νέες μεθόδους μεταποίησης

Δεν υπάρχει εξάρτηση του Ομίλου από διπλώματα ευρεσιτεχνίας ή άδειες εκμετάλλευσης, από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις ή από νέες μεθόδους μεταποίησης που να έχουν σημαντική επίπτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και την κερδοφορία του, πλην της άδειας χρήσης του σήματος JOCKEY για παραγωγή και εμπορία ενδυμάτων, τα έσοδα της οποίας δε συνιστούν σημαντικό μέρος του κύκλου εργασιών του Ομίλου.

3.6.3.2 Παράγοντες που επηρεάζουν τη δραστηριότητα του Ομίλου

Παρά το γεγονός ότι ο κλωστοϋφαντουργικός κλάδος είναι από τους πλέον ανταγωνιστικούς της οικονομίας, δεδομένου ότι, σε διεθνές επίπεδο υφίσταται μεγάλη προσφορά προϊόντων και υπηρεσιών, παρουσιάζει σημαντικές στρεβλώσεις που δημιουργούν συνθήκες αθέμιτου ανταγωνισμού. Ειδικότερα, μεγάλο μέρος των κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων παράγονται σε χώρες εκτός Ε.Ε. και Η.Π.Α. με κόστος σημαντικά κατώτερο εξαιτίας άμεσων και έμμεσων επιδοτήσεων, μη εφαρμογής των κανόνων για την προστασία του περιβάλλοντος, των εργαζομένων κλπ. Η κατάσταση αυτή αντιμετωπίζεται μερικώς από τους περιορισμούς των διεθνών κανόνων δασμών και εμπορίου που προέβλεπαν ποσοτικούς περιορισμούς στις εξαγωγές των τρίτων χωρών.

Με την κατάργηση των ποσοστώσεων επί των εισαγωγών την 01.01.2005, οι διεθνείς αγορές κλωστοϋφαντουργίας και ένδυσης γνώρισαν πρωτοφανή εισροή κινεζικών προϊόντων. Ειδικότερα, στις αρχές του 2005 η Ευρωπαϊκή αγορά κατακλύσθηκε από αθρόες εισαγωγές κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων, κινεζικής κυρίως προέλευσης, οι οποίες είναι αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο των κάτωθι παραγόντων:

- ◆ χαμηλού εργατικού κόστους στην Κίνα σε σχέση με τις υπόλοιπες χώρες-παραγωγούς
- ◆ ισχυροποίησης του Ευρώ έναντι του Αμερικανικού δολαρίου
- ◆ 'διατήρησης' της ισοτιμίας του Γουάν από την Κινεζική κυβέρνηση σε μη ρεαλιστικά επίπεδα
- ◆ χορηγήσεις άτοκων ή/και μη εξυπηρετούμενων δανείων από την Κινεζική κυβέρνηση στις εξαγωγικές επιχειρήσεις και
- ◆ διατήρησης εισαγωγικών δασμών (στην Κίνα) για εισαγωγές κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων από τρίτες χώρες.

Οι τιμές πώλησης των νημάτων επηρεάζονται έμμεσα από τη μεταβολή των τιμών των πρώτων υλών (βάμβακος) στο Χρηματιστήριο Εμπορευμάτων της Νέας Υόρκης, ενώ η ζήτηση, σε παγκόσμιο επίπεδο, δεν παρουσιάζει σημαντικές μεταβολές και εμφανίζει μία σταθερή αυξητική τάση στα επίπεδα του 2% έως 3% ετησίως. Τα ανωτέρω ισχύουν περισσότερο στα 100% βαμβακερά νήματα και λιγότερο στα σύμμεικτα, όπου παρουσιάζονται σημαντικά περιθώρια διαφοροποίησης των προϊόντων. Επιπλέον, οι τιμές διάθεσης των ετοιμών ενδυμάτων παρουσιάζουν σημαντικές διαφοροποιήσεις, οι οποίες εξαρτώνται από τον τρόπο που διατίθενται τα εν λόγω ενδύματα στην αγορά. Δηλ. τα ενδύματα μπορεί να διατίθενται κατευθείαν στην αγορά και μάλιστα επώνυμα (περίπτωση προϊόντων με την επωνυμία JOCKEY, GALLOP, FLAMA, KNITMASTER) ή να έχουν παραχθεί για λογαριασμό πελάτου (BENETTON, REEBOK, κλπ.). Στην περίπτωση του Ομίλου τα νήματα διατίθενται σε παραγωγούς υφασμάτων ή ενδυμάτων, η δυναμικότητα των οποίων τα τελευταία χρόνια τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Ευρώπη έχει περιοριστεί σημαντικά λόγω της μεταφοράς της παραγωγής σε χώρες χαμηλού κόστους. Έτσι, η δυνητική πελατεία του Ομίλου για νήματα έχει περιοριστεί ενώ οι ποιοτικές απαιτήσεις έχουν αυξηθεί. Παράλληλα, την τελευταία διετία, οι τιμές νημάτων ήταν σε πολύ χαμηλά επίπεδα.

Σχετικά με τα έτοιμα ενδύματα που παράγει ο Όμιλος και λαμβάνοντας υπόψη ότι το μεγαλύτερο μέρος αυτών απευθύνεται σε πελάτες που χρησιμοποιούν δικά τους εμπορικά σήματα (brand names), η πλειοψηφία των εν λόγω πελατών έχει μεταφέρει τις πηγές προμήθειας ενδυμάτων σε τρίτες χώρες με αποτέλεσμα η αντίστοιχη Ευρωπαϊκή αγορά να έχει περιοριστεί στα υψηλής ποιότητας έτοιμα ενδύματα με πολύ περιορισμένο χρόνο παράδοσης. Με την υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης, τη διακοπή της λειτουργίας των ζημιογόνων μονάδων και της παραγωγής των ζημιογόνων προϊόντων, την επιτυχία μικρών χρόνων παράδοσης, τη βελτίωση της ποιότητας και την ανταγωνιστική τιμή ο Όμιλος προσπαθεί να αντιμετωπίσει την ως άνω πραγματικότητα η οποία παρά την παρέμβαση της Ε.Ε. και τις συμφωνίες για τον περιορισμό των κινεζικών εξαγωγών αποτελεί μονόδρομο.

Συμπερασματικά υφίσταται η τάση μεταφοράς της παραγωγής από την Ευρώπη στις χώρες χαμηλού κόστους και ιδιαίτερα στις Κίνα, Ταϊλάνδη, Πακιστάν, Ινδία, κλπ. Στην Ευρώπη διαφαίνεται να παραμένει μόνο το μέρος που αφορά υψηλής ποιότητας εξειδικευμένη παραγωγή για άμεση παράδοση. Ανάλογη τάση ακολουθούν και οι πωλήσεις. Τα αποθέματα, εξαιτίας του βραχυπρόθεσμου ορίζοντα μεταξύ παραγωγής και πωλήσεων, εκτιμάται να παραμείνουν σε πολύ χαμηλά επίπεδα, ενώ το κόστος θα συγκρατηθεί σημαντικά ώστε τα προϊόντα να εξακολουθούν να είναι ανταγωνιστικά. Σχετικά με τις τιμές διάθεσης, αυτές το 2006 διαμορφώνονται σε ικανοποιητικότερα επίπεδα σε σύγκριση με το 2005, ωστόσο δεν προβλέπεται σημαντική διαφοροποίηση παρά το γεγονός ότι η τάση αυτή μπορεί να συνεχιστεί.

3.6.3.3 Παραγωγική διαδικασία

Το σχέδιο αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης του Ομίλου περιλαμβάνει όλες τις λειτουργίες του Ομίλου με έμφαση, ωστόσο, στην παραγωγική λειτουργία. Η εφαρμογή του σχεδίου ξεκίνησε το 2005 και η πρώτη φάση ολοκλήρωσής του προβλέπεται εντός του 2006. Ειδικότερα και σε ότι αφορά την παραγωγική διαδικασία ο Όμιλος διέκοψε τη λειτουργία των ζημιογόνων εγκαταστάσεων αλλά και αυτών για τις οποίες δεν υπήρχε δυνατότητα διάθεσης των παραγόμενων προϊόντων. Συγκεκριμένα και κατά χρονολογική σειρά:

- τον Οκτώβριο του 2004 διεκόπη η παραγωγική λειτουργία της μονάδας ΤΡΙΚΟΛΑΝ στη Νάουσα, θυγατρικής της FANCO Α.Ε., επειδή ο κυριότερος πελάτης (ADIDAS) μετέφερε τις πηγές προμήθειας των προϊόντων του σε τρίτες χώρες
- τον Οκτώβριο του 2005 διεκόπη η παραγωγική λειτουργία των μονάδων του Β' Εργοστασίου (κλωστήριο πεννιέ) και ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (κλωστήριο open end) στη Νάουσα της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ
- το Δεκέμβριο του 2005 διεκόπη η παραγωγική λειτουργία του υφαντηρίου ΒΕΡΛΑΝ, της FANCO, στην Πετριά Πέλλας
- στα τέλη του 2005 διεκόπη η λειτουργία των μονάδων των θυγατρικών της FANCO, ALFAN (Αλβανία) και KAVASKO (π.Γ.Δ.Μ.).

Παράλληλα πραγματοποιείται αναδιάρθρωση των υπολοίπων μονάδων του Ομίλου σε Νάουσα, Θεσσαλονίκη και Αλεξανδρούπολη. Οι εν λόγω ενέργειες αναδιάρθρωσης συνοδεύτηκαν από μείωση του προσωπικού, καταρχήν με τη μέθοδο της οικειοθελούς αποχώρησης και στη συνέχεια με καταγγελία των συμβάσεων του προσωπικού των εργοστασίων η λειτουργία των οποίων διεκόπη.

Επιπλέον, οι εγκαταστάσεις της GALLOP στο Αιγάλεω μεταφέρθηκαν στους μισθωμένους χώρους του εργοστασίου της FANCO στην Αυλίδα, το οποίο πλέον χρησιμοποιείται από την GALLOP ως μονάδα παραγωγής και διανομής των προϊόντων της.

Τα παραγόμενα προϊόντα του Ομίλου διακρίνονται στις εξής τρεις (3) κατηγορίες: (α) νήματα, (β) πλεκτά υφάσματα και (γ) έτοιμα ενδύματα.

(α) Νήματα

Ο Όμιλος μέσω των εταιρειών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ παράγει νήματα τίτλου από ΝΕ 0,5 μέχρι ΝΕ 60, μονόκλωνα ή πολύκλωνα, πεννιέ, καρντέ, βαμβακερά, σύμμεικτα και συνθετικά, εκρού ή χρωματιστά. Διευκρινίζεται ότι τα νήματα χαρακτηρίζονται από τον τίτλο. Ο τίτλος του νήματος, δηλαδή η διατομή του, δείχνει το πάχος του και ορίζεται από το λόγο του μήκους προς το βάρος του νήματος. Η παραγωγή επομένως βαίνει μειούμενη σε κιλά κάθε παραγωγικής μονάδας με την αύξηση του τίτλου του νήματος που παράγεται.

Η παραγωγική διαδικασία αρχίζει από το εκκοκκισμένο βαμβάκι ή τις λοιπές πρώτες ύλες που ο Όμιλος προμηθεύεται σε μπάλες και καταλήγει, σε πρώτη φάση, στη νηματοποίησή του.

Συγκεκριμένα:

Οι πρώτες ύλες τοποθετούνται σε μπάλες κατά συστοιχίες σε ειδική αίθουσα όπου παραμένουν τουλάχιστον ένα 24ωρο, ώστε να «εγκλιματισθούν».

Ένα ειδικό μηχάνημα bale placker απορροφά μικρή ποσότητα πρώτης ύλης από κάθε μπάλα και την μεταφέρει στο σύστημα ανοίγματος Σκούτσερ όπου γίνεται μια πρώτη διαδικασία καθαρισμού.

Μεταξύ του συστήματος απορρόφησης και του συστήματος ανοίγματος εμφιλοχωρούν ειδικές μηχανικές ηλεκτρονικές και ηλεκτροπτικές διατάξεις μηχανημάτων που συναποτελούν το σύστημα ανιχνεύσεως και απομακρύνσεως ξένων υλών.

Μετά τον πρώτο καθαρισμό γίνεται η ανάμειξη των επί μέρους πρώτων υλών του χαρμανιού, με μηχανικές διατάξεις και τη βοήθεια αέρα.

Στη συνέχεια το χαρμάνι μεταφέρεται στα λανάρια όπου γίνεται το τελικό καθάρισμα από ακατάλληλες και άχρηστες ύλες (φύλλα, πολύ κοντές ίνες, σκόνη, κ.λπ.)

Οι καθαρισμένες και αναμειγμένες πρώτες ύλες μεταφέρονται στους σύρτες όπου γίνεται ένας πρώτος παραλληλισμός των ινών.

Η διαδικασία παραγωγής μέχρι το σημείο αυτό είναι γνωστή ως προπαρασκευή και είναι κοινή ανεξάρτητα από τη χρησιμοποιούμενη τεχνολογία νηματοποίησης. Στην Εταιρεία χρησιμοποιούνται οι εξής τεχνολογίες νηματοποίησης και η παραγωγική διαδικασία διαφοροποιείται ως εξής:

Για τη παραγωγή νημάτων **Open-End**:

Το φυτίλι από τους σύρτες μεταφέρεται κατευθείαν στις κλώστριες Open-End, οι οποίες λειτουργούν με τουρμπίνες (κεφαλές ανοικτής κλώσεως) αντί αδρακτιών και παράγουν νήμα σε κώνους, στην εμπορική συσκευασία των 2,5 κιλών περίπου, οι οποίοι οδηγούνται στη συνέχεια στην συσκευασία.

Για την παραγωγή νημάτων **Καρντέ**:

Το φυτίλι από τους σύρτες προχωρεί στις προγνέστριες, οι οποίες παράγουν το πρόννημα. Το πρόννημα μεταφέρεται στις κλώστριες όπου παράγεται το νήμα σε μασούρια. Τα μασούρια μεταφέρονται στα μπομπινουάρ όπου παράγονται κώνοι νήματος βάρους 2,5 κιλών που αποτελεί την εμπορική συσκευασία. Ακολουθεί η μηχανή συσκευασίας και η μεταφορά παλετών βάρους 700 κιλών περίπου ή κιβωτίων βάρους 60 κιλών περίπου στην αποθήκη ετοιμών προϊόντων.

Για την παραγωγή νημάτων **Πεννιέ**:

Πριν την παραγωγή προνήματος, όπως αναφέρεται στην παραγωγή νημάτων καρντέ, εμφιλοχωρεί μία επιπλέον διαδικασία (πεννιάζ) που συνίσταται στην αφαίρεση των κοντών ινών και σε περαιτέρω καθαρισμό και παραλληλισμό μέσω βατομηχανών, κτενιστριών και δευτέρου περάσματος από τους σύρτες. Στη συνέχεια το φυτίλι από τους σύρτες οδηγείται στις προγνέστριες, οι οποίες παράγουν το πρόννημα. Το πρόννημα μεταφέρεται στις κλώστριες όπου παράγεται το νήμα σε μασούρια. Τα μασούρια μεταφέρονται στα μπομπινουάρ όπου παράγονται κώνοι νήματος βάρους 2,5 κιλών που αποτελεί την εμπορική συσκευασία. Ακολουθεί η συσκευασία.

Η διαφορά μεταξύ συμβατικής κλώσεως και κλώσεως Open - End έγκειται στην φιλοσοφία κλώσεως, η οποία για τη συμβατική κλώση στηρίζεται στον παραλληλισμό και το στρίψιμο των ινών της πρώτης ύλης ενώ για την κλώση Open-End στη μείξη τους.

Στα σύγχρονα κλωστήρια όπως είναι τα περισσότερα κλωστήρια του Ομίλου, όλες οι μεταφορές των εν επεξεργασία προϊόντων στο ενδιάμεσο των παραπάνω παραγωγικών σταδίων γίνεται με συστήματα link και χωρίς την παρέμβαση εργατικών χεριών.

Στην περίπτωση παραγωγής προϊόντων από διαφορετικό χαρμάνι, δεν υπάρχει μεταβολή στην παραπάνω διαδικασία, χρησιμοποιείται όμως ξεχωριστή γραμμή παραγωγής για την αποφυγή μολύνσεως των προϊόντων.

Η παραγωγική δυναμικότητα των κλωστηρίων του Ομίλου ετησίως αναλυτικά ανά εταιρεία έχει ως εξής:

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

- ♦ Το Α' Εργοστάσιο έχει παραγωγική δυναμικότητα 2,5 εκατ. κιλών. Τα νήματα που παράγει είναι Open-End βαμβακερά, σύμμεικτα με βαμβάκι, συνθετικές ή και τεχνητές ίνες, συνθετικά, εκρού και χρωματιστά.
- ♦ Το Γ' Εργοστάσιο έχει παραγωγική δυναμικότητα που ανέρχεται σε 5,6 εκατ. κιλά νήματος ετησίως, εκ των οποίων το μεγαλύτερο μέρος είναι νήματα Πεννιέ.

- ♦ Το Ε' Εργοστάσιο διαθέτει παραγωγική δυναμικότητα 1,2 εκατ. κιλών ετησίως fancy open – end νημάτων. Επίσης, λειτουργεί μονάδα καθαρισμού δυναμικότητας 1,3 εκατ. κιλών. Διαθέτει επίσης και μονάδα παραγωγής νημάτων dref συνολικής παραγωγικής δυναμικότητας 1,6 εκατ. κιλών ετησίως.
- ♦ Το εργοστάσιο ΚΟΛΒΛΑΝ διαθέτει παραγωγική δυναμικότητα 3 εκατ. κιλών νήματος ετησίως.
- ♦ Το εργοστάσιο της Ραιδεστού Θεσσαλονίκης παράγει fancy νήματα πεννιέ και open-end με ετήσια δυναμικότητα της τάξεως των 2,2 εκατ. κιλών.
- ♦ Στην Αλεξανδρούπολη οι μονάδες ΚΟΕ II και ΚΟΕ III παράγουν νήματα open – end συνολικής παραγωγικής δυναμικότητας 5 εκατ. κιλά ετησίως.

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ

- ♦ Το κλωστήριο ΡΟΔΟΠΗ έχει παραγωγική δυναμικότητα που ανέρχεται σε 4,8 εκατ. κιλά νήματος πεννιέ ετησίως, πολύ υψηλής ποιότητας.
- ♦ Το κλωστήριο ΜΑΡΩΝΕΙΑ έχει παραγωγική δυναμικότητα που ανέρχεται σε 3,8 εκατ. κιλά νήματος πεννιέ ετησίως, πολύ υψηλής ποιότητας και τίτλου.
- ♦ Το κλωστήριο FANCO έχει παραγωγική δυναμικότητα που ανέρχεται σε 4 εκατ. κιλά νήματος πεννιέ ετησίως, πολύ υψηλής ποιότητας.

(β) Πλεκτά υφάσματα

Ο Όμιλος μέσω των εταιρειών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και FANCO παράγει πλεκτά υφάσματα esru και βαμμένα φινιρισμένα σε διάφορους τύπους και βαθμούς βαφής ή και τυπώματος, ανάλογα με τις απαιτήσεις των πελατών. Λόγω του πλήθους των διαφόρων τύπων πλοκής ο βαθμός χρησιμοποίησης των πλεκτηρίων είναι σημαντικά χαμηλός καθώς η παραγωγική δυναμικότητα πρέπει να καλύπτει τις ανάγκες ζήτησης σε διαφορετικού τύπου πλοκές.

Η παραγωγική διαδικασία για την παραγωγή πλεκτών υφασμάτων ξεκινά με τον «εγκλιματισμό» των νημάτων, τα οποία οι εταιρείες του Ομίλου προμηθεύονται σε κώνους. Ύστερα ακολουθεί η τοποθέτησή τους στις πλεκτομηχανές που παράγουν το esru ύφασμα σε τόπια, το οποίο στη συνέχεια προωθείται είτε στο βαφείο φινιριστήριο (εφόσον διατίθεται ως βαμμένο φινιρισμένο) είτε σε άλλα τμήματα για κοπή - ραφή. Σημειώνεται ότι τα βαφεία φινιριστήρια του Ομίλου διαθέτουν βαφικές μηχανές δυναμικότητας από 20 έως 1.000 κιλά, τυποβαφικές και ράμμα φινιρίσματος, από τις οποίες το ύφασμα εξέρχεται έτοιμο στη γνωστή του μορφή για περαιτέρω επεξεργασία (κοπή – ραφή).

Η παραγωγική δυναμικότητα των πλεκτηρίων και των βαφείων φινιριστηρίων του Ομίλου ετησίως αναλυτικά έχει ως εξής:

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

- Η μονάδα πλεκτηρίου στη Στενήμαχο Ναούσης παράγει πλεκτά υφάσματα εκρού, συνολικής παραγωγικής δυναμικότητας 3,8 εκατ. κιλών.

FANCO

- Η μονάδα πλεκτηρίου στη ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής παράγει πλεκτά υφάσματα εκρού, συνολικής παραγωγικής δυναμικότητας 2,4 εκατ. κιλών.
- Η μονάδα βαφείου – φινιριστηρίου στη ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής παράγει πλεκτά βαμμένα – φινιρισμένα υφάσματα, συνολικής παραγωγικής δυναμικότητας 4 εκατ. κιλών.
- Η μονάδα βαφείου – φινιριστηρίου στα Οινόφυτα Βοιωτίας παράγει πλεκτά βαμμένα – φινιρισμένα υφάσματα, συνολικής παραγωγικής δυναμικότητας 4 εκατ. κιλών.

Ο βαθμός χρησιμοποίησης των ως άνω παραγωγικών εγκαταστάσεων εξαρτάται από τις εν δυνάμει παραγγελίες και την αποτελεσματικότητά τους, οι οποίες γίνονται δεκτές μόνο στην περίπτωση που καταλείπουν τουλάχιστον θετικό μικτό αποτέλεσμα.

(γ) Έτοιμα ενδύματα

Τα έτοιμα ενδύματα παράγονται, μέσω της FANCO και GALLOP, κυρίως για λογαριασμό τρίτων αλλά και για λογαριασμό του Ομίλου με τα εξής εμπορικά σήματα JOCKEY, GALLOP, FLAMA, KNITMASTER, ASSIST.

Η παραγωγική διαδικασία ξεκινά με την παραλαβή του βαμμένου υφάσματος το οποίο στρώνεται στα ειδικά τραπέζια κοπής και μέσω συστημάτων CAD\CAM των οίκων LECTRA και GERBER κόβεται στα σχήματα και στα μεγέθη που έχουν προκαθοριστεί και αποτελούν τα τεμάχια υφασμάτων από τα οποία συντίθενται το ένδυμα. Σημειώνεται ότι η τοποθέτηση γίνεται ηλεκτρονικά ώστε να επιτυγχάνεται μέγιστη απόδοση ανά μέτρο υφάσματος. Στη συνέχεια τα κομμένα τεμάχια προωθούνται σε δευτερεύουσες διαδικασίες (τύπωμα, κέντημα) ή, εφόσον δεν προβλέπεται τέτοια διαδικασία, στο ραφείο. Σημειώνεται ότι η διαδικασία ραφής και ορισμένες από τις δευτερεύουσες διαδικασίες πραγματοποιούνται στις εγκαταστάσεις

των θυγατρικών των Βαλκανίων (BULFANCO και TEXTILCO) και σε τρίτους. Μετά τη ραφή, το σιδέρωμα και τον ποιοτικό έλεγχο τα έτοιμα πλέον ενδύματα επιστρέφουν στο εργοστάσιο της Κομοτηνής και από εκεί, μετά την ολοκλήρωση του τελικού ελέγχου προωθούνται στον πελάτη. Για ορισμένα από τα προϊόντα που διαθέτει η GALLOP η κοπή – ραφή – ετοιμασία γίνεται στο εργοστάσιο της Αυλίδας. Επισημαίνεται ότι η GALLOP εκτός από τα ιδιοπαραγόμενα προϊόντα προμηθεύεται και προϊόντα τα οποία έχει κατασκευάσει σε τρίτους, κυρίως στο εξωτερικό, με τα δικά της σήματα. Σημειώνεται ότι η διανομή των προϊόντων της GALLOP με τα ίδια εμπορικά σήματα στα καταστήματα και τα κέντρα διάθεσης πραγματοποιείται από το εργοστάσιο της Αυλίδας.

Η παραγωγική δυναμικότητα της κοπής και της ραφής του Ομίλου ετησίως ανά εταιρεία έχει ως εξής:

FANCO

- Η μονάδα κοπής στη ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής είναι δυναμικότητας 10 χιλ. τεμ. κατά μέσο όρο ανά βάρδια λειτουργίας, ανάλογα και με το βάρος του υφάσματος.

BULFANCO

- Η μονάδα κοπής – τυποβαφής – κεντήματος - ραφής και ετοιμασίας στη Βουλγαρία.

TEXTILCO

- Η μονάδα κοπής– κεντήματος - ραφής και ετοιμασίας στη Βουλγαρία.

Οι μονάδες στη Βουλγαρία (TEXTILCO και BULFANCO) σε συνεργασία και με τρίτους έχουν την δυνατότητα να παραδίδουν δυναμικότητα 100 χιλ. λεπτών ραφής ημερησίως.

GALLOP A.E.B.E.

Η μονάδα κοπής – ραφής δυναμικότητας 15 χιλ. λεπτών ημερησίως και κέντρο διανομής στην Αυλίδα Βοιωτίας.

3.6.3.4 Προμηθευτές – Πρώτες ύλες

Οι σημαντικότερες πρώτες ύλες για την παραγωγή των προϊόντων του Ομίλου είναι, το φυσικό βαμβάκι, οι ακρυλικές ίνες, οι πολυεστερικές ίνες, διάφορες τεχνητές ίνες όπως modal, viscose και polyposic και η χρησιμοποίησή τους κυμαίνεται ανάλογα με τις απαιτήσεις της μόδας.

Το βαμβάκι, που αποτελεί το 90% περίπου των συνολικώς πρωτογενώς χρησιμοποιούμενων πρώτων υλών από τον Όμιλο, προέρχεται κυρίως από την εγχώρια αγορά. Οι ελληνικές νηματοουργίες έχουν σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα έναντι των ευρωπαϊκών αλλά και τρίτων χωρών, λόγω της δυνατότητάς τους να επιλέγουν το απαιτούμενο βαμβάκι κατ' ευθείαν από τα εκκοκκιστήρια. Επιπλέον έχουν σημαντικά χαμηλότερο κόστος μεταφοράς, το οποίο για ορισμένες χώρες μπορεί να φτάσει το 10% της τιμής του βάμβακος. Η τιμή αγοράς του βάμβακος εξαρτάται από την τιμή του στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και τον δείκτη Λίβερπουλ και δεν παρουσιάζει σημαντικές μεταβολές ανεξάρτητα αν προέρχεται από την εσωτερική αγορά ή από εισαγωγή. Λόγω της έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως οι Α' ύλες αγοράζονται ανάλογα με τις τρέχουσες ανάγκες και όχι μαζικά, π.χ. κατά την εκκοκκιστική περίοδο για το βαμβάκι. Η τακτική αυτή χωρίς να δημιουργεί κινδύνους έλλειψης ποσοτήτων επειδή η αγορά είναι διεθνοποιημένη απαλλάσσει την Εταιρεία από τον κίνδυνο μεταβολής των τιμών.

Όσον αφορά τις συνθετικές και τεχνητές πρώτες ύλες εισάγονται από Ευρωπαϊκές κυρίως χώρες και συγκεκριμένα οι ακρυλικές ίνες, εκρού ή χρωματιστές από την Ιταλία, ο πολυεστέρας από την Τσεχία και οι τεχνητές ίνες από την Αυστρία. Οι τιμές των εν λόγω πρώτων υλών (που θεωρούνται ανταγωνιστικές σε σχέση με το βαμβάκι), ακολουθούν συνήθως παράλληλη πορεία προς τις τιμές του βάμβακος.

Επειδή η αγορά είναι διεθνοποιημένη, δεν υπάρχει εξάρτηση από συγκεκριμένο προμηθευτή και η επιλογή τους γίνεται ανάλογα με τους όρους αγοράς που εξυπηρετούν την Εταιρεία. Εξάριση αποτελεί η VISCOSSE την οποία κυρίως λόγω της εξαιρετικής της ποιότητας η Εταιρεία προμηθεύεται από την LENZING Αυστρίας. Βέβαια, παρά το γεγονός ότι έχει σημειωθεί καθυστέρηση στο διακανονισμό της οφειλής προς την προαναφερθείσα εταιρεία, η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ εκτιμά ότι δεν υφίσταται κίνδυνος διακοπής της μεταξύ τους συνεργασίας λόγω της πολυετούς συνεργασίας τους και των εξαιρετικών εμπορικών τους σχέσεων. Για δε τα λοιπά υλικά και βοηθητικές ύλες η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν υπάρχει κίνδυνος εξάρτησης από κάποιο μεμονωμένο προμηθευτή δεδομένου ότι υπάρχει σημαντικός αριθμός προμηθευτών των υλών αυτών.

3.6.3.5 Δίκτυο πωλήσεων

Τα νήματα του Ομίλου απορροφώνται στο μεγαλύτερο μέρος τους από βιομηχανίες και βιοτεχνίες και κάποιες μικρές ποσότητες από έμπορους-μεταπωλητές.

Ο Όμιλος διαθέτει αντιπροσώπους πωλήσεων στις Ευρωπαϊκές χώρες στις οποίες πραγματοποιεί εξαγωγές. Παράλληλα διαθέτει πλήρως οργανωμένη Υπηρεσία Πωλήσεων – Marketing, η οποία εκτός από την συνεργασία με τους κατά τόπους αντιπροσώπους, συνεργάζεται και απευθείας με τους κατά χώρα πελάτες. Με τον τρόπο αυτό ο Όμιλος πετυχαίνει να μην είναι εξαρτημένος αποκλειστικά από τους αντιπροσώπους του. Η άμεση συνεργασία με τους κατά τόπους πελάτες περιλαμβάνει εκτός από την εμπορική εξυπηρέτηση και παροχή τεχνικών συμβουλών σε ότι αφορά τη βελτίωση της περαιτέρω βιομηχανοποίησης των προϊόντων εκ μέρους των πελατών.

Το ίδιο ισχύει και για τα υφάσματα εκρού (ecru) ή βαμμένα, το μεγαλύτερο μέρος των οποίων διατίθεται στην ελληνική και στην ιταλική αγορά. Όσον αφορά τα έτοιμα ενδύματα και ειδικότερα για το κατασκευαστικό μέρος αυτών, όπου ο Όμιλος αναλαμβάνει την παραγωγή προϊόντων για λογαριασμό τρίτων έπειτα από υποδείξεις τους όσον αφορά τα επιμέρους χαρακτηριστικά, σημειώνεται ότι ο Όμιλος διαθέτει ειδική υπηρεσία με σημαντική εμπειρία και με άμεση συνεργασία με τις 'επώνυμες' εταιρείες. Τέλος, όσον αφορά τη διάθεση προϊόντων στους πελάτες λιανικής, η οποία πραγματοποιείται κυρίως από το δίκτυο της GALLOP, τονίζεται ότι η συγκεκριμένη εταιρεία διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο αντιπροσώπων και πελατών σε όλη την Ελλάδα μέσω του οποίου προωθούνται τα σήματα JOCKEY, GALLOP, FLAMA, KNITMASTER και ASSIST. Επίσης, η διάθεση προϊόντων της GALLOP γίνεται και από τα πρατήρια του Ομίλου.

Εκτός από την ελληνική και την ευρωπαϊκή αγορά, ο Όμιλος πραγματοποιεί πωλήσεις στις αγορές της Μέσης Ανατολής και της Βόρειας Αφρικής. Συνολικά, το ποσοστό των πωλήσεων που πραγματοποιήθηκαν σε αγορές του εξωτερικού το 2005 ξεπέρασε το 58%.

Εξάρτηση από πελάτες

Κατά την περίοδο 01.01-30.09.2006 οι πωλήσεις του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς ένα μεγάλο και διεθνώς καταξιωμένο οίκο του εξωτερικού ανήλθαν σε ποσοστό 35% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της. Οι πωλήσεις αυτές συνίστατο σε πωλήσεις νήματος, εκρού υφάσματος, βαμμένου υφάσματος και ρούχου, εκμεταλλευόμενος με αυτό τον τρόπο το εμπορικό πλεονέκτημα που παρέχει στον Όμιλο η καθετοποιημένη δομή του. Η συνεργασία με τον εν λόγω πελάτη έχει αυξηθεί σε σχέση με το 2005, ιδιαίτερα μετά την ανάκαμψη των πωλήσεων τον Απρίλιο του 2006. Παράλληλα, η Εταιρία συνεχώς αναζητά τη σύναψη συνεργασιών με νέους και καταξιωμένους πελάτες κατά κύριο λόγο της Δυτικής Ευρώπης.

3.6.3.6 Σημαντικές συμβάσεις

Ακολουθούν οι σημαντικές συμβάσεις που έχουν συνάψει οι εταιρείες του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ:

Εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνθηες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου, η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, εκτός αυτών που περιγράφονται παρακάτω:

Με το από 15.03.2006 συμφωνητικό (Memorandum Of Understanding, M.O.U.) που υπεγράφη μεταξύ αφενός των τραπεζών ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK (εφεξής οι Πιστώτριες Τράπεζες) και αφετέρου των εταιρειών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP καθώς και της ΚΛΩΝΑΤΕΞ και του κ. Θωμά Λαναρά ως εγγυητών, εγκρίθηκε η χρηματοδότηση του Επιχειρησιακού Σχεδίου, όπως αυτό παρατίθεται αναλυτικά στην Έκθεση/Εισήγηση του συμβούλου KANTOP, ο οποίος επιλέγη από τις τράπεζες.

Συνοπτικά το Επιχειρησιακό Σχέδιο Δράσης προβλέπει τα κάτωθι:

Σύμφωνα με τους όρους της από 9.12.2004 χρηματοδότησης του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, οι Πιστώτριες Τράπεζες Εθνική, Εμπορική, Αγροτική, Alpha Bank και EFG Eurobank, ανέθεσαν, με την σύμφωνη γνώμη της Εταιρείας, στον εξωτερικό σύμβουλο KANTOP την κατάρτιση επιχειρησιακού σχεδίου, με στόχο την επιχειρηματική αναδιάρθρωση του Ομίλου.

Το επιχειρησιακό σχέδιο καταρτίστηκε σε συνεργασία με την Εταιρία, παρουσιάστηκε στις Πιστώτριες Τράπεζες τον Ιούνιο 2005 και περιλαμβάνει ενέργειες για την καθολική αναδιάρθρωση της εταιρικής, οργανωτικής και χρηματοοικονομικής δομής του Ομίλου, με σκοπό την αξιοποίηση της ηγετικής θέσης που κατέχει σε αγορές του εξωτερικού, την μείωση του κόστους παραγωγής, διοίκησης και διάθεσης και την μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους.

Ειδικότερα, οι βασικοί άξονες ενεργειών για την άμεση ανάκαμψη της αρνητικής πορείας των αποτελεσμάτων σε πρώτη φάση και την μεσοπρόθεσμη ανάπτυξη του Ομίλου σε δεύτερη φάση, συνοψίζονται ως εξής:

1. **Μετακίνηση σε προϊόντα υψηλότερης προστιθέμενης αξίας:** Περιλαμβάνει ενέργειες για την ενίσχυση των μονάδων που είναι σχεδιασμένες για να παράγουν νήματα υψηλότερης προστιθέμενης αξίας και την αναστολή λειτουργίας, την μετακίνηση ή την αναδιάρθρωση των ζημιογόνων και παλαιάς τεχνολογίας μονάδων, για τις οποίες δεν υπάρχει

- περιθώριο ανάκαμψης ή αύξησης παραγωγικότητας ή τα προϊόντα τα οποία παράγουν έχουν υποκατασταθεί πλήρως από φθηνότερα εισαγόμενα προϊόντα.
2. **Μείωση παραγωγικού κόστους:** Μείωση του άμεσου και έμμεσου κόστους παραγωγής μέσω της επίτευξης οικονομιών, αλλά και της υλοποίησης διαδικασιών για τον καλύτερο έλεγχο των δαπανών.
 3. **Αναδιάρθρωση εμπορικού τομέα:** Περιλαμβάνει ενέργειες για την αναδιάρθρωση της εμπορικής στρατηγικής της εταιρίας (γεωγραφική κατανομή πωλήσεων, μείγμα προϊόντων, εμπορικό δίκτυο). Η επίτευξη της βελτίωσης στο εμπορικό περιθώριο κέρδους επιτυγχάνεται με την μεγιστοποίηση της τιμής πώλησης, στα πλαίσια των εκάστοτε συνθηκών της αγοράς, καθώς και στην ελαχιστοποίηση και προσεκτικό έλεγχο του κόστους διάθεσης (προμήθειες αντιπροσώπων, μεταφορικό κόστος).
 4. **Μείωση του κόστους προμήθειας βάμβακος:** Αλλαγή στην στρατηγική προμήθειας βάμβακος με στόχο την ελαχιστοποίηση της τιμής προμήθειας του βάμβακος, σε συνάρτηση με τις πραγματικές εμπορικές και παραγωγικές ανάγκες του Ομίλου.
 5. **Περιορισμός των εξόδων διοίκησης:** Περιλαμβάνει ενέργειες για την επίτευξη σημαντικών οικονομιών στα έξοδα διοικητικής υποστήριξης του Ομίλου.
 6. **Εκποίηση ανενεργών στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου**
 7. **Συγχώνευση των εταιριών του Ομίλου:** Προβλέπεται η συγχώνευση με απορρόφηση εντός του 2006 των εταιριών Fanco A.E., Κλωστήρια Ροδόπης Α.Ε. και Gallor A.E.B.E. από την Κλωστήρια Ναούσης Α.Ε.
 8. **Αναδιάρθρωση τραπεζικού δανεισμού:** Προβλέπεται η συνολική αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού, με μετατροπή αυτού σε μακροπρόθεσμο, καθώς και η ταυτόχρονη εξασφάλιση του απαραίτητου κεφαλαίου κινήσεως.
 9. **Χρηματοδότηση σχεδίου αναδιάρθρωσης:** Μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και της ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων, σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στο Μ.Ο.Υ., προβλέπεται η παροχή ενδιάμεσης χρηματοδότησης (bridge financing) για την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαια κίνησης και για την κάλυψη του κόστους των ενεργειών του σχεδίου αναδιάρθρωσης.
 10. **Διοικητική αναδιάρθρωση:** Ριζική αναδιάρθρωση της διοικητικής δομής της Εταιρίας, με την προσέλκυση επαγγελματιών managers, οι οποίοι θα διαδεχθούν το παραδοσιακό μοντέλο όπου η διοίκηση ασκείται από τον βασικό μέτοχο της Εταιρίας.

Η υλοποίηση της προβλεπόμενης από το Μ.Ο.Υ. χρηματοδότησης θα γίνει σε δύο φάσεις:

(i) **Α' Φάση**

Παροχή από τις πιστώτριες τράπεζες χρηματοδότησης ύψους € 25,5 εκατ. για την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης, για την πληρωμή ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων και για την κάλυψη των αναγκών του σχεδίου αναδιάρθρωσης. Η αποπληρωμή της ανωτέρω χρηματοδότησης θα πραγματοποιηθεί αντίστοιχα:

- κατά το ποσό των € 10 εκατ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ,
- κατά το ποσό των € 2,99 εκατ. μέχρι την 31.12.2006 (στο μεγαλύτερο μέρος του έχει ήδη εξοφληθεί) ,
- ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους €12,51 εκατ. θα ενταχθεί στη συνολική ρύθμιση των €140 εκατομμυρίων και θα μετατραπεί σε μακροπρόθεσμο μαζί με τον συνολικό τραπεζικό δανεισμό του Ομίλου.

Οι βασικότερες προϋποθέσεις για την υλοποίηση της Α' Φάσης της χρηματοδότησης είναι:

α. Η εισροή νέων κεφαλαίων στον Όμιλο ύψους € 10 εκατ. για την αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού, το αργότερο μέχρι την 31.12.2006. Για τη διασφάλιση της εισροής των νέων κεφαλαίων προσκομίσθηκε αντίστοιχη τραπεζική εγγυητική επιστολή ύψους € 10 εκατ.

β. Η απόφαση από τα Δ.Σ. των εταιριών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για τη συγχώνευση των εταιριών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ, FANCO και GALLOP με απορρόφηση από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που μέχρι την 31.12.2006 δεν έχει ολοκληρωθεί επιτυχώς η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ή η έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, ώστε η Εταιρία να προβεί σε αποπληρωμή ισόποσου ύψους τραπεζικών χρηματοδοτήσεων της Α' Φάσης, τότε η προαναφερθείσα εγγυητική επιστολή καταπίπτει αυτόματα υπέρ των Πιστωτριών Τραπεζών.

Διευκρινίζεται ότι η Α' Φάση, στην οποία οι Πιστώτριες Τράπεζες συμμετείχαν αναλογικά με τη συμμετοχή τους στο συνολικό τραπεζικό δανεισμό του Ομίλου, έχει ήδη υλοποιηθεί. Η συμμετοχή των Πιστωτριών Τραπεζών έχει ως εξής:

Ε.Τ.Ε.	€10.799 χιλ.
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	€6.742,5 χιλ.
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	€5.346,5 χιλ.
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	€2.207,5 χιλ.
EFG EUROBANK	€404,5 χιλ.
ΣΥΝΟΛΟ	€25.500 χιλ.

(ii) Β' Φάση

Έκδοση Ομολογιακού Δανείου ύψους € 140 εκατ. περίπου με σκοπό την αναχρηματοδότηση του συνολικού τραπεζικού δανεισμού των εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και τη μετατροπή του σε μακροπρόθεσμο. Στη Β' Φάση του Μ.Ο.Υ. καλούνται να συμμετάσχουν και οι λοιπές τράπεζες που χρηματοδοτούν τον Όμιλο, δηλαδή η ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ.

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι στο συνολικό ποσό των € 140 εκατ. παρέχεται η δυνατότητα στην Εταιρεία να κάνει χρήση ορίου € 20 εκατ. – € 25 εκατ. για την κάλυψη τρεχουσών αναγκών κεφαλαίου κινήσεως. Η προαναφερθείσα χρηματοδότηση κεφαλαίου κινήσεως συμπεριλαμβάνεται στο συνολικό ποσό των €140 εκατ. και σε καμία περίπτωση ο τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του κεφαλαίου κινήσεως, δεν δύναται να υπερβεί το ανωτέρω ποσό, γεγονός που μας επιτρέπει να εκτιμήσουμε ότι με τα σημερινά επίπεδα δανεισμού, η νέα χρηματοδότηση κεφαλαίου κινήσεως θα ανέλθει σε περίπου €20 εκατ. Επίσης, παρέχεται η δυνατότητα στις τράπεζες που επιθυμούν, να κεφαλαιοποιήσουν ποσό μέχρι € 7 εκατ. συνολικά από τον υφιστάμενο τραπεζικό δανεισμό κατά την πραγματοποίηση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Οι βασικότερες προϋποθέσεις για την υλοποίηση της Β' Φάσης της χρηματοδότησης είναι:

- Η ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας συγχώνευσης (με ενδεικτική ημερομηνία ολοκλήρωσης τον Αύγουστο 2006 και πάντως όχι αργότερα από 31.12.2006).
- Η παραμονή της υφιστάμενης διοίκησης καθ' όλη τη διάρκεια της υλοποίησης του επιχειρησιακού σχεδίου.
- Η ολοκλήρωση της προβλεπόμενης στην Α' Φάση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.
- Παροχή waiver για την παράταση του χρόνου αποπληρωμής του υπολοίπου του Κοινοπρακτικού Δανείου της ΚΛΩΝΑΤΕΞ μέχρι την 30.09.2006 από όλες τις τράπεζες, καθώς και δέσμευση της διοίκησης της εταιρείας για την πώληση, το ταχύτερο δυνατόν, των μετοχών της ALDEMAR που κατέχει η ΚΛΩΝΑΤΕΞ. Διευκρινίζεται ότι η ΚΛΩΝΑΤΕΞ έχει προσκομίσει στις Πιστώτριες Τράπεζες πρόταση για πώληση των μετοχών της ALDEMAR, η οποία βρίσκεται στο στάδιο της εξέτασης από τα αρμόδια όργανα των τραπεζών. Εν τω μεταξύ, τα κοινοπρακτικά δάνεια της ΚΛΩΝΑΤΕΞ εξυπηρετείται κανονικά.

Επισημαίνεται ότι ήδη η διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τις Πιστώτριες Τράπεζες για την οριστικοποίηση των όρων της συνολικής ρύθμισης του τραπεζικού δανεισμού.

Διευκρινίζεται ότι η EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS LTD είχε δηλώσει ότι επιθυμεί να καλύψει την απαίτηση των τραπεζών για την εισροή νέων κεφαλαίων στον Όμιλο ύψους € 10 εκατ. μέσω της διαδικασίας της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ή μέσω της έκδοσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, αποκτώντας με αυτό τον τρόπο το 33,3% του συνόλου των μετοχών της ενοποιημένης εταιρείας. Για τη διασφάλιση της ως άνω καταβολής των € 10 εκατ. από την EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS LTD. προς την Εταιρία, και προκειμένου να προχωρήσουν οι τράπεζες στην υλοποίηση της Α' Φάσης του Μ.Ο.Υ. προτού ολοκληρωθούν οι διαδικασίες της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ή της έκδοσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, η EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS LTD. προσκόμισε τραπεζική Εγγυητική Επιστολή ύψους € 10 εκατ. Κατόπιν αυτού η Γενική Συνέλευση της 09.06.2006 ενέκρινε την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου μέχρι ποσού € 16 εκατ., το οποίο και μέχρι ποσού τουλάχιστον € 10 εκατ. θα καλυφθεί από την EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS LTD. με αποκλεισμό του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και με λόγο μετατροπής τέτοιον ώστε οι μετοχές που θα λάβει από την μετατροπή ο επενδυτής να ισούνται με το 33,3% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας μετά τη συγχώνευση και την ολοκλήρωση της διάθεσης και μετατροπής του ομολογιακού δανείου σε μετοχές.

Περισσότερη πληροφόρηση σχετικά με την EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS LTD. παρατίθενται στην ενότητα 3.7.4 «Κύριοι Μέτοχοι» του παρόντος Εγγράφου.

Προσύμφωνο αγοράς μετοχών ALDEMAR

Η ΚΛΩΝΑΤΕΞ κατέχει το 9,8% των μετοχών της ALDEMAR Α.Ε.Τ.Ε., τις οποίες έχει ενεχυριάσει προς εξασφάλιση του κοινοπρακτικού της δανείου. Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στις 01/08/2003 σύναψε προσύμφωνο αγοράς των μετοχών αυτών. Το προσύμφωνο προέβλεπε την μεταβίβαση καθώς και παράδοση των μετοχών ελεύθερων χωρίς βάρος, μετά την διενέργεια νομικού και οικονομικού ελέγχου. Έναντι της ως άνω προαγοράς, η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ έχει προκαταβάλει ποσό το υπόλοιπο του οποίου ανέρχεται σήμερα σε € 6.799.451.

Οι όροι του προσυμφώνου παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα:

Προσύμφωνο αγοράς				
Εταιρεία	Εταιρεία	Αντικείμενο σύμβασης	Αξία	Τρόπος Καταβολής

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΚΛΩΝΑΤΕΞ Α.Ε.	Μεταβίβαση μετοχών ALDEMAR	15.090.284,31	Προκαταβολή μέχρι 10,8 εκατομ.€ σημερινό υπόλοιπο προκαταβολής 6.799.451 €
---------------------------------	-------------------------------	---------------	--

Στην αρχική συμφωνία μεταξύ κύριων πιστωτριών τραπεζών, Εταιρείας και του Ομίλου ΚΛΩΝΑΤΕΞ αποφασίσθηκε πέραν των άλλων και η διάθεση των μη λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων και συμμετοχών σε τρίτους. Κατόπιν αυτού η μεταβίβαση δεν υλοποιήθηκε και αποφασίσθηκε, η ΚΛΩΝΑΤΕΞ, να διαθέσει κατευθείαν τις εν λόγω μετοχές σε τρίτον.

Όταν η ΚΛΩΝΑΤΕΞ Α.Ε. εκποιήσει την εν λόγω συμμετοχή της και δεδομένου ότι οι μετοχές έχουν δοθεί ως επιπλέον ενέχυρο για την εξασφάλιση του κοινοπρακτικού της δανείου είναι αναγκασμένη να εξοφλήσει πρώτα την τελευταία δόση του κοινοπρακτικού δανείου της, σε υλοποίηση συμβατικής της υποχρέωσης προς τις πιστώτριες τράπεζες, και στη συνέχεια να επιστρέψει την ληφθείσα προκαταβολή στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. Το μέχρι σήμερα προσφερόμενο αντίτιμο της εκποίησης δεν είναι επαρκές να καλύψει το υπόλοιπο του δανείου και την προκαταβολή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Η ΚΛΩΝΑΤΕΞ ενδεχομένως δεν θα έχει την δυνατότητα να επιστρέψει άμεσα την προκαταβολή και υπάρχει κίνδυνος σημαντικής χρονικής καθυστέρησης, έως ότου η ΚΛΩΝΑΤΕΞ Α.Ε. καταφύγει σε εναλλακτικές πηγές για την άντληση των απαιτούμενων κεφαλαίων για την εξόφληση της εν λόγω υποχρέωσης προς την εταιρεία.

3.6.3.6.1 Συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Οι σημαντικότερες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης που έχει συνάψει η Εταιρεία και οι θυγατρικές της μέχρι την 30.09.2006 είναι οι ακόλουθες:

Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης						
Εταιρεία	Εταιρεία μίσθωσης	Αντικείμενο σύμβασης	Διάρκεια μίσθωσης	Μίσθωμα (σε €)	Τρόπος Καταβολής	Κόστος επαναγοράς (σε €)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	Γενική Χρηματοδοτικών Μισθώσεων Α.Ε.	Κτίριο Γραφείων επί Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού, Περιστέρι	28.02.2003-27.10.2022	έως 09/2006, € 96.650 από 10/2006 έως 09/2007, € 115.000 τα επόμενα μισθώματα θα αυξάνονται με ποσοστό 4% περίπου ανά 12 μήνες	Μηνιαίως	7.241.500
FANCO	A.T.E. Leasing	Μηχανήματα βαφείου-φινιριστηρίου στα Οινόφυτα Βοιωτίας	04.09.03 – 04.09.13	217.573	Τριμηνιαίως	-
	A.T.E. Leasing	Μηχανήματα βαφείου-φινιριστηρίου στα Οινόφυτα Βοιωτίας	03.12.03 – 05.12.13	35.819	Τριμηνιαίως	-
	A.T.E. Leasing	Οικόπεδα και κτίρια βιομηχανοστασίου στα Οινόφυτα Βοιωτίας	04.09.03 – 04.09.23	85.683	Τριμηνιαίως	575.974
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	Εμπορική Leasing	Μηχανήματα εργοστασίου στη ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής	21.07.2006-05.08.2009	50.086	Τριμηνιαίως	-
	Εμπορική Leasing	Μηχανήματα εργοστασίου στη ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής	21.07.2006-05.05.2009	295.207	Τριμηνιαίως	-

3.6.3.6.2 Συμβάσεις μίσθωσης-εκμίσθωσης

Οι σημαντικότερες συμβάσεις μίσθωσης και εκμίσθωσης που έχει συνάψει η Εταιρεία και οι θυγατρικές της μέχρι την 30.09.2006 είναι οι ακόλουθες:

Μισθωμένα ακίνητα

Εταιρεία	Διεύθυνση/Περιοχή	Περιγραφή	Εκμισθωτής	Διάρκεια σύμβασης	Μηνιαίο μίσθωμα (€)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	Σαμοθράκης 10, Αλεξανδρούπολη	Κατοικία	Ι. Δαλαβέρας	01.07.1998 - 31.05.2006 ⁽¹⁾	535
FANCO	Φιλίππου 35Α, Κομοτηνή	Κατοικία	Αναστασία Τσαπάρα	14.06.2004 - 14.06.2006 ⁽¹⁾	500
	Κουρτίδη 15 & Βούλγαρη, Θεσσαλονίκη	Κατοικία	Πολύκαρπος Σταγκίδης	01.05.2005 - 30.04.2006 ⁽¹⁾	525
	Θάσου & Τριαρίδη, Κομοτηνή	Κατοικία	Γεώργιος Σγούρογλου	01.07.2005 - 01.07.2006 ⁽¹⁾	500
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	Οικισμός Ροδίτη, Ν. Ροδόπης	Κατοικία	Θεοχάρης Πανταζίδης	01.01.2006 - 31.12.2006	323
	Μ. Μπότσαρη 66, Κομοτηνή	Κατοικία	Αναστάσιος Παπαδόπουλος	01.01.2006 - 31.12.2006	300

GALLOP	Ερμού 41, Μαρούσι	Υποκατάστημα	Ευαγγελίδης	27.10.1998 - 01.11.2007	1.174
	Β. Ουγκώ 14, Θεσσαλονίκη	Δειγματιστήριο	Αναστασιάδης	13.07.2001 - 15.07.2013	212
	Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, Περιστέρι	Κατάστημα	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	01.07.2005 - 30.06.2006 ⁽¹⁾	7.000
	Ριτσώνα, Βαθύ Αυλίδος	Υποκατάστημα (εργοστάσιο-αποθήκες)	FANCO	09.08.2005 - 09.08.2017	8.000
	Οινόφυτα	Αποθήκη	FANCO	01.01.2006 - (αορίστου χρόνου)	500

Εκμισθωμένα ακίνητα

Εταιρεία	Διεύθυνση	Περιγραφή	Μισθωτής	Διάρκεια σύμβασης	Μηνιαίο μίσθωμα (€)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, Περιστέρι	Γραφεία	ΛΑΝ-NET ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.	01.03.2006 - 29.02.2016	46.730
	Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, Περιστέρι	Κατάστημα	GALLOP	01.07.2005 - 30.06.2006 ⁽¹⁾	7.000
FANCO	Οινόφυτα	Αποθήκη	GALLOP	01.01.2006 - (αορίστου χρόνου)	500
	Κορονηγή	Αποθήκη	ΛΑΝ-NET ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.	01.09.2004 - 31.08.2016	150
	Ριτσώνα, Βαθύ Αυλίδος	Υποκατάστημα (εργοστάσιο-αποθήκες)	GALLOP	09.08.2005 - 09.08.2017	8.000

⁽¹⁾ Οι συμβάσεις που έληξαν εντός του 2006 παρατάθηκαν σιωπηρώς

3.6.3.6.3 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν συνάψει συμβάσεις με εταιρείες για την ασφαλιστική κάλυψη των περιουσιακών τους στοιχείων, των αποθεμάτων και του προσωπικού τους, οι σημαντικότερες εκ των οποίων παρουσιάζονται κάτωθι:

♦ Εργοστάσια – Κτιριακές εγκαταστάσεις

Για κάθε εργοστασιακό χώρο υπάρχουν τα εξής είδη ασφαλιστηρίων συμβολαίων:

- 1) Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου πυρός σταθερών ποσών, τα οποία καλύπτουν:
 - α) Κτίρια
 - β) Μηχανήματα - Εγκαταστάσεις και
 - γ) Συνήθη αποθέματα παραγωγής σε εξέλιξη
- 2) Ιδιαίτερο συμβόλαιο αυξημειούμενου ποσού (δηλωτικό αποθεμάτων), όπως αυτό προκύπτει με μηνιαίες δηλώσεις και καλύπτει τα αποθέματα πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων.
- 3) Συμβόλαιο απώλειας κερδών (ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ)

Οι καλύψεις των παραπάνω συμβολαίων αφορούν τους εξής κινδύνους:

- Φωτιά, κεραυνό, έκρηξη, πτώση αεροσκαφών
- Θύελλα, καταιγίδα, πλημμύρα, καθίζηση εδάφους
- Διάρρηξη ή υπερχειλίση δεξαμενών και/ή σωληνώσεων κεντρικής θέρμανσης και/ή ύδρευσης
- Διαρροή sprinklers
- Αστική ευθύνη συνέπεια μεταδόσεως πυρκαγιάς προς τρίτους
- Βραχυκύκλωμα
- Ζημιές και πυρκαγιά συνέπεια στάσεων και απεργιών
- Κακόβουλες βλάβες
- Κλοπή

- Πρόσκρουση οχήματος
- Εκκαθάριση υπολειμμάτων
- Σεισμός
- Κάλυψη πυρκαγιάς εκ σεισμού και /ή κλονισμού εκ σεισμού
- Άλλες ειδικές καλύψεις ανάλογα με τις ειδικές ανάγκες και ιδιαιτερότητες του κάθε εργοστασιακού χώρου

Λόγω του σημαντικού μεγέθους των ασφαλιζόμενων κινδύνων, η κάλυψη αυτών γίνεται από διαφορετικές ομάδες ασφαλιστικών εταιρειών και έχει ως εξής:

- Με επικεφαλής ασφαλιστική εταιρεία (Leader) την Εθνική Ασφαλιστική και τη συμμετοχή συνολικά 4 ασφαλιστικών εταιρειών καλύπτονται 6 εργοστασιακά συγκροτήματα (Άγιος Νικόλαος-Νάουσα, Στενήμαχος Ναούσης, Πετριά Πέλλας, Παλαγία Αλεξανδρούπολης, Επισκοπή Ναούσης και Νάουσα) με συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια ύψους € 68.710,30 χιλ.
- Με επικεφαλής ασφαλιστική εταιρεία (Leader) την Εθνική Ασφαλιστική και τη συμμετοχή συνολικά 4 ασφαλιστικών εταιρειών καλύπτονται 2 εργοστασιακά συγκροτήματα (εργοστάσιο Ροδόπης και εργοστάσιο Μαρώνειας) με συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια ύψους € 50.814,00 χιλ.
- Με επικεφαλής ασφαλιστική εταιρεία (Leader) την Εθνική Ασφαλιστική και τη συμμετοχή συνολικά 4 ασφαλιστικών εταιρειών καλύπτονται 2 εργοστασιακά συγκροτήματα (πρώην ΤΡΙΚΟΛΑΝ στη Νάουσα και πρώην ΒΕΡΛΑΝ στο Λουτροχώρι Πέλλας) συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια ύψους € 5.605,50 χιλ.
- Με επικεφαλής ασφαλιστική εταιρεία (Leader) την Εθνική Ασφαλιστική καλύπτεται ο εργοστασιακός χώρος στο Βαθύ Αυλίδος με συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια ύψους € 3.900,00 χιλ.
- Με επικεφαλής ασφαλιστική εταιρεία (Leader) την Αγροτική Ασφαλιστική και τη συμμετοχή συνολικά 2 ασφαλιστικών εταιρειών καλύπτεται το εργοστασιακό συγκρότημα Νέας Ραιδεστού με συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια ύψους € 19.800,00 χιλ. Σημειώνεται ότι το εν λόγω συμβόλαιο είναι υπό διαπραγμάτευση.
- Με επικεφαλής ασφαλιστική εταιρεία (Leader) την Gerling Ασφαλιστική και τη συμμετοχή συνολικά 6 ασφαλιστικών εταιρειών καλύπτονται 2 εργοστασιακοί χώροι (εργοστάσιο Κομοτηνής και εργοστάσιο ALFAN στην Αλβανία) με συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια ύψους € 23.361,40 χιλ.
- Με επικεφαλής ασφαλιστική εταιρεία (Leader) την Gerling Ασφαλιστική και τη συμμετοχή συνολικά 4 ασφαλιστικών εταιρειών καλύπτεται το εργοστασιακό συγκρότημα της FANCO (ΒΙΠΕ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ) με συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια ύψους € 20.346,73 χιλ.
- Με επικεφαλής ασφαλιστική εταιρεία (Leader) την Ασπίς Ασφαλιστική και την συμμετοχή συνολικά 3 ασφαλιστικών εταιρειών καλύπτονται με συμβόλαιο κλάδου πυρός και συμπληρωματικών κινδύνων μέσω της «ΓΕΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗΣ Ε.Π.Ε.» οι εγκαταστάσεις κτιρίων-γραφείων επί της Κηφισού και Κωνσταντινουπόλεως 1, Περιστέρι, καθώς και εργοστάσιο στα Γιαννιτσά Πέλλας με συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια ύψους € 22.600,00 χιλ.
- Με επικεφαλής ασφαλιστική εταιρεία (Leader) την CGU Ασφαλιστική και τη συμμετοχή συνολικά 2 ασφαλιστικών εταιρειών καλύπτεται το εργοστασιακό συγκρότημα στα Οινόφυτα Βοιωτίας με συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια ύψους € 17.122,96 χιλ.
- Το εργοστασιακό συγκρότημα της TEXTILKO στη Βουλγαρία καλύπτεται από την ασφαλιστική εταιρεία BULSTRAD PLC. με συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια ύψους € 2.146 χιλ.
- Το εργοστασιακό συγκρότημα της BULFANCO στη Βουλγαρία καλύπτεται από την ασφαλιστική εταιρεία BULSTRAD PLC. με συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια ύψους € 3.720 χιλ.

Το συνολικό ύψος της ασφαλιστικής καλύψεως των εργοστασίων και κτιρίων της Εταιρείας και των θυγατρικών της για το 2006 ανέρχεται σε € 238.126,90 χιλ.

♦ Μεταφορές – Αυτοκίνητα - Προσωπικό

Όλες οι μεταφορές που πραγματοποιούνται με ευθύνη και για λογαριασμό των εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ (εντός ή εκτός συνόρων) (εκτός GALLOP), καλύπτονται από διαρκές ασφαλιστήριο συμβόλαιο μεταφορών που έχει συναφθεί

μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου και της ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ με ετήσια διάρκεια. Διευκρινίζεται ότι η GALLOP ασφαλίζει κυρίως τις αξίες εισαγωγών.

Όλα τα αυτοκίνητα του Ομίλου καλύπτονται με μικτή ασφάλεια, ενώ το προσωπικό καλύπτεται από ιατροφαρμακευτικό πρόγραμμα.

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να επισημανθεί ότι τα περισσότερα ασφαλιστήρια συμβόλαια (εργοστασίων, κτιρίων, μεταφορών, κλπ.) ανανεώθηκαν την 01.04.2006 και λήγουν στις 31.12.2006. Συγκεκριμένα, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μεταφορών ανανεώθηκαν στις 19.04.2006 και λήγουν στις 31.12.2006, ενώ τα υπόλοιπα ασφαλιστήρια ανανεώθηκαν την 01.01.2006 και λήγουν στο τέλος της τρέχουσας χρήσης. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ισχύουν με την προϋπόθεση της εξόφλησης των ασφαλιστρών η οποία μέχρι σήμερα δεν έχει ολοκληρωθεί και κατά συνέπεια, σε περίπτωση επελεύσεως ασφαλιστικού γεγονότος, υπάρχει κίνδυνος οι ασφαλιστικές εταιρείες να αρνηθούν την πληρωμή της αποζημίωσης, χωρίς την προηγούμενη εξόφλησή τους.

3.6.4 Ακίνητα-Εγκαταστάσεις-Εξοπλισμός.

3.6.4.1 Άδειες λειτουργίας-Σήματα-Ευρεσιτεχνίες

♦ Σήματα

Δικαιούχος	Σήμα	Περιγραφή	Χώρα/Περιοχή	Αριθμός καταχώρησης	Κλάση	Ημερομηνία λήξης προστασίας
FANCO	KNITMASTER	Κάλτσες	Ελλάδα	5583/2004	25	06.05.2013
	"K"	Κάλτσες	Ελλάδα	5584/2004	25	06.05.2013
	ASSIST	είδη ενδύσεως	Ελλάδα	5583/2004	25	04.06.2014
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	ACTIVA FIL	νήματα υψηλής ποιότητας	Ελλάδα	3805/2001	23	01.08.2010
GALLOP	GALLOP	είδη ενδύσεως	Γερμανία	39530491.1	25	31.07.2015
	Z MART by GALLOP	είδη ενδύσεως	Ελλάδα		Προς κατοχύρωση	
	RIGHT4U by GALLOP	είδη ενδύσεως	Ελλάδα		Προς κατοχύρωση	
	RED G by GALLOP	είδη ενδύσεως	Ελλάδα		Προς κατοχύρωση	

♦ Άδειες χρήσης

Η GALLOP έχει άδεια χρήσης του σήματος JOCKEY για παραγωγή και εμπορία ενδυμάτων σε Ελλάδα και Κύπρο.

3.6.4.2 Γήπεδα-Κτιριακές εγκαταστάσεις

3.6.4.2.1 Ιδιότητα ακίνητα

Παρατίθεται πίνακας με τα σημαντικότερα ιδιότητα ακίνητα (οικόπεδα, γήπεδα και κτιριακές εγκαταστάσεις) του Ομίλου ανά εταιρεία την 30.09.2006:

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	Διεύθυνση	Έκταση οικοπέδου (τ.μ.)	Εμβαδόν κτιρίων (τ.μ.)
ΠΑΛΑΙΟ Α' ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ (ΠΡΩΗΝ ΕΡΓ/ΣΙΟ ΕΡΙΟΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΝΝΙΕ)	Αγ.Νικολάου 52, 59 200 Νάουσα	9.852	13.912
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΠΡΩΗΝ ΤΟΚΜΑΚΙΔΗ	Αγ.Νικολάου 50, 59 200 Νάουσα	3.763	5.563
Β' ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ	Αγ.Νικολάου 47, 59 200 Νάουσα	51.714	26.090
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΑ ΣΤΕΝΗΜΑΧΟΥ	Στενήμαχος, 59 200 Νάουσα	123.210	42.021
Ε' ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ	Επισκοπή, 59 200 Νάουσα	60.927	10.340
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΚΟΛΒΛΑΝ	Πετριά, 585 00 Πέλλα	39.875	9.804
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΝΕΑΣ ΡΑΙΔΕΣΤΟΥ (ΔΟΥΔΟΣ)	17ο χλμ. Θεσσαλονίκης-Πολυγύρου Νέα Ραιδεστός, 54 500 Θεσσαλονίκη	47.939	22.643
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΠΕΛΛΑΣ (ΔΟΥΔΟΣ)	45ο χλμ. Εθν.οδού Θεσ/κης-Εδέσσης Νέα Πέλλα, Γιαννιτσά 58 100	92.042	19.282

ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΠΑΛΑΓΙΑΣ (ΟΤΤΟ-ΕΒΡΟΣ)	Παλαγία, 68 100 Αλεξανδρούπολη	144.319	31.528
ΑΠΟΘΗΚΗ	Δράμας 235, Πειραιάς		70
FANCO			
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ FANCO	ΒΙ.ΠΕ Κομοτηνής, 69 100 Κομοτηνή	61.559	23.384
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ Αυλίδας	Βαθύ Αυλίδος, 34 100 Χαλκίδα	14.300	2.688
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ υφαντού υφάσματος (ΒΕΡΛΑΝ)	Πετριά , 585 00 Πέλλα	70.152	7.698
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ FANCO			
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ALFAN	Κορυτσά, Αλβανία	2.381	3.618
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ BULFANCO	Κίρτζαλι, Βουλγαρία	12.425	4.679
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ TEXTILCO	Cherven Briag, Βουλγαρία	6.720	5.293
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ			
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΡΟΔΟΠΗΣ	ΒΙ.ΠΕ Κομοτηνής, 69 100 Κομοτηνή	65.830	16.493
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΜΑΡΩΝΕΙΑΣ	ΒΙ.ΠΕ Κομοτηνής, 69 100 Κομοτηνή	46.830	18.978
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ FANCO	ΒΙ.ΠΕ Κομοτηνής, 69 100 Κομοτηνή	50.283	17.361
ΚΑΤΟΙΚΙΑ	Οικισμός Ροδίτης, 69 100 Κομοτηνή	1.217	454
ΚΑΤΟΙΚΙΑ	Οικισμός Ροδίτης, 69 100 Κομοτηνή	851	401
ΚΑΤΟΙΚΙΑ	Οικισμός Καρυδιά, 69 100 Κομοτηνή	977	412

Σημειώνεται ότι οι κατοικίες χρησιμοποιούνται για τη στέγαση του προσωπικού και των στελεχών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ.

3.6.4.2.2 Μισθωμένα ακίνητα

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της μισθώνουν τα κάτωθι ακίνητα μέσω συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης:

- ♦ κτίριο γραφείων της Εταιρείας επί της οδού Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, Περιστέρι, όπου είναι εγκατεστημένες οι γενικές υπηρεσίες των εταιρειών του Ομίλου και μέρος του οποίου υπεκμισθώνεται. Η έκταση του οικοπέδου είναι 6.252 τ.μ., των κτισμάτων του υπογείου 3.579 τ.μ (καθαρός χώρος) και των ορόφων 5.830 τ.μ. (καθαρός χώρος). Το τρέχον μηνιαίο μίσθωμα προς τη ΓΕΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ Α.Ε. ανέρχεται σε ποσό € 96.650 περίπου.
- ♦ βιομηχανοστάσιο βαφείου – φινιριστηρίου της FANCO στα Οινόφυτα Βοιωτίας. Η έκταση του οικοπέδου είναι 73.300 τ.μ. και των κτισμάτων 14.509 τ.μ. Το μίσθωμα για το εν λόγω βιομηχανοστάσιο προς την Α.Τ.Ε. LEASING καταβάλλεται τριμηνιαίως και ανέρχεται σε ποσό € 85.683.

Η ΚΑΥΑΣCO, θυγατρική της FANCO, μισθώνει βιομηχανοστάσιο στην πόλη Νεγκοτίνο της πΓΔΜ συνολικού εμβαδού 3.288 τ.μ. Το μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται σε € 750 και η λήξη του προσδιορίζεται το 2013.

3.6.4.3 Μηχανολογικός εξοπλισμός Ομίλου

Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ είτε απευθείας είτε μέσω των θυγατρικών της κατέχει σημαντικά στοιχεία μηχανολογικού εξοπλισμού, συνολικής αναπόσβεστης αξίας € 54.041 χιλ. την 30.09.2006. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση του κυριότερου μηχανολογικού εξοπλισμού του Ομίλου ανά εταιρεία την 30.09.2006:

ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ	ΤΟΠΟΘΕΣΙΑ	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	ΔΥΝΑΜΙΚΟΤΗΤΑ	
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ				
Α' (ΝΕΟ)	ΣΤΕΝΗΜΑΧΟΣ ΝΑΟΥΣΗΣ	OPEN END	2.424	ΡΟΤΟΡΕΣ
Β'	ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΝΑΟΥΣΗΣ	RING	26.712	ΑΔΡΑΧΤΙΑ
Γ'	ΣΤΕΝΗΜΑΧΟΣ ΝΑΟΥΣΗΣ	RING	30.216	ΑΔΡΑΧΤΙΑ
Δ'	ΣΤΕΝΗΜΑΧΟΣ ΝΑΟΥΣΗΣ	ΠΛΕΚΤΗΡΙΟ	21.624	ΒΕΛΟΝΕΣ
Ε'	ΕΠΙΣΚΟΠΗ	OPEN END	840	ΡΟΤΟΡΕΣ
ΚΟΛΒΑΝ	ΠΕΤΡΙΑ ΠΕΛΛΑΣ	RING	16.128	ΑΔΡΑΧΤΙΑ
ΔΟΥΔΟΣ	ΝΕΑ ΡΑΙΔΕΣΤΟΣ	RING	15.696	ΑΔΡΑΧΤΙΑ
ΔΟΥΔΟΣ	ΝΕΑ ΡΑΙΔΕΣΤΟΣ	OPEN END	648	ΡΟΤΟΡΕΣ
ΚΟΕ I +II	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗ	OPEN END	4.800	ΡΟΤΟΡΕΣ
ΚΟΕ III	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗ	OPEN END	2.340	ΡΟΤΟΡΕΣ
FANCO				
ΠΛΕΚΤΗΡΙΟ	ΚΟΜΟΤΗΝΗ	ΚΥΚΛΙΚΕΣ	63	ΠΛΕΚΤΟΜΗΧΑΝΕΣ
ΒΑΦΕΙΟ	ΚΟΜΟΤΗΝΗ		14	ΒΑΦΙΚΕΣ

ΦΙΝΙΡΙΣΤΙΡΙΟ	ΚΟΜΟΤΗΝΗ		2	ΠΑΜΜΕΣ
ΚΟΠΤΗΡΙΟ	ΚΟΜΟΤΗΝΗ	CAD/CAM GERBER	2	ΚΟΠΤΙΚΕΣ
ΒΑΦΕΙΟ	ΟΙΝΟΦΥΤΑ		35	ΒΑΦΙΚΕΣ
ΤΥΠΟΒΑΦΕΙΟ	ΟΙΝΟΦΥΤΑ		2	ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΕΣ
ΦΙΝΙΡΙΣΤΙΡΙΟ	ΟΙΝΟΦΥΤΑ		2	ΠΑΜΜΕΣ
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ				
ΚΛ.ΡΟΔΟΠΗΣ	ΒΙΠΕ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	RING	22.176	ΑΔΡΑΧΤΙΑ
ΚΛ.ΜΑΡΩΝΕΙΑΣ	ΒΙΠΕ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	RING COMPACT	24.192	ΑΔΡΑΧΤΙΑ
ΚΛ.ΦΑΝΚΟ	ΒΙΠΕ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	RING	16.128	ΑΔΡΑΧΤΙΑ
GALLOP				
ΚΟΠΗ - ΡΑΦΗ	ΑΥΛΙΔΑ		38	ΜΗΧΑΝΕΣ ΡΑΦΗΣ
ΚΟΠΗ - ΡΑΦΗ	ΑΥΛΙΔΑ		2	ΑΝΑΔΙΠΛΩΤΙΚΕΣ

Σημειώνεται ότι τα μηχανήματα που είναι εγκατεστημένα στα Οινόφυτα και μέρος των μηχανημάτων του Κλωστηρίου Μαρώνειας κατέχονται δυνάμει χρηματοδοτικής μίσθωσης. Επισημαίνεται ότι δεν έχουν συσταθεί ενέχυρα επί του μηχανολογικού εξοπλισμού της Εταιρείας, εκτός των μηχανημάτων των εργοστασίων Β', Ε' και ΚΟΛΒΛΑΝ

3.6.4.4 Εγγυήσεις - Ενέχυρα – Εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου

(Α) Εγγυήσεις

Οι εγγυήσεις που έχουν χορηγηθεί από τις εταιρείες του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ την 30.09.2006 έχουν ως εξής:

(α) ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, για την εξασφάλιση τραπεζικών χορηγήσεων και χρηματοδοτικών μισθώσεων, έχει παράσχει την εταιρική της εγγύηση για ποσά:

- ◆ € 12.000 χιλ. υπέρ FANCO προς ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- ◆ € 16.800 χιλ. υπέρ FANCO προς Α.Τ.Ε. leasing
- ◆ € 5.838 χιλ. υπέρ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ προς ΕΜΠΟΡΙΚΗ Leasing
- ◆ € 15.750 χιλ. υπέρ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ προς ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- ◆ € 19.583 χιλ. υπέρ LAN-NET ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. προς ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ. Σημειώνεται ότι η βασική σύμβαση με την οποία είχε παρασχεθεί η εγγύηση προς την LAN-NET έχει τροποποιηθεί με νέα σύμβαση, χωρίς η σχετική τροποποίηση να έχει υπογραφεί από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ ως εγγυητή. Συνεπώς θεωρούμε ότι η σχετική υποχρέωση της εταιρείας δεν υφίσταται πλέον.

Υπέρ της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ έχουν εκδοθεί εγγυητικές επιστολές τραπεζών προς διάφορους τρίτους συνολικού ποσού € 607 χιλ.

(β) FANCO

Η FANCO, για την εξασφάλιση τραπεζικών χορηγήσεων, έχει παράσχει την εταιρική της εγγύηση για ποσά:

- ◆ € 1.800 χιλ. υπέρ GALLOP προς ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- ◆ € 951 χιλ. υπέρ BULFANCO προς UBB
- ◆ € 1.321 χιλ. υπέρ ALFAN προς ALPHA BANK
- ◆ € 767 χιλ. υπέρ TEXTILCO προς UBB

Υπέρ της FANCO έχουν εκδοθεί εγγυητικές επιστολές τραπεζών προς διάφορους τρίτους συνολικού ποσού € 700 χιλ.

(Β) Ενέχυρα

Τα ενέχυρα επί κινητών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, ανά εταιρεία, την 30.09.2006 έχουν ως εξής:

(α) ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, για την εξασφάλιση τραπεζικών χορηγήσεων και πιστώσεων, είχε ενεχυριάσει:

- 1.900.000 μετοχές FANCO στην ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- 210.000 μετοχές LAN-NET ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. στην ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- εμπορεύματα αξίας € 3.638 χιλ. στην ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- επιταγές πελατείας αξίας € 1.367 χιλ. στην ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- επιταγές πελατείας αξίας € 222 χιλ. στην ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- 790.729 μετοχές ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ στη ΒΙΟΚΟΤ Α.Ε.
- επιταγές πελατείας αξίας € 127 χιλ. σε τρίτους

(β) FANCO

Η FANCO, για την εξασφάλιση τραπεζικών υποχρεώσεων, είχε ενεχυριάσει:

- 356.591 μετοχές GALLOP στην ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- επιταγές πελατείας αξίας € 55 χιλ. στην ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- επιταγές πελατείας αξίας € 133 χιλ. στην ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

(γ) ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ

Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ, για την εξασφάλιση τραπεζικών υποχρεώσεων και πιστώσεων (τρίτων), είχε ενεχυριάσει:

- επιταγές πελατείας αξίας € 2.499 χιλ. στην ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- επιταγές πελατείας αξίας € 700 χιλ. σε τρίτους

(γ) GALLOP

Η GALLOP, για την εξασφάλιση τραπεζικών υποχρεώσεων, είχε ενεχυριάσει:

- επιταγές πελατείας αξίας € 1 χιλ. στην ALPHA BANK

- επιταγές πελατείας αξίας € 889 χιλ. στην ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

(Γ) Εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου

Τα εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου ανά εταιρεία την 30.09.2006 έχουν ως εξής:

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	Διεύθυνση	Έκταση ακινήτων (τ.μ.)	Εμβαδόν κτιρίων (τ.μ.)	Είδος	Ποσό (€ χιλ.)	Εξασφάλιση	Υπέρ
ΠΑΛΑΙΟ Α' ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ (ΠΡΩΗΝ ΕΡΙΟΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΝΝΙΕ)	Αγ.Νικολάου 52, 59 200 Νάουσα	9.852	13.912	Προσημείωση υποθήκης	8.514	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΑ ΣΤΕΝΗΜΑΧΟΥ	Στενήμαχος, 59 200 Νάουσα	123.210	42.021	Προσημείωση υποθήκης	14.703	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΝΕΑΣ ΡΑΙΔΕΣΤΟΥ (ΔΟΥΔΟΣ)	17ο χλμ. Θεσσαλονίκης- Πολυγύρου Νέα Ραιδεστός, 54 500 Θεσσαλονίκη	47.939	22.643	Προσημείωση υποθήκης	3.181	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΠΑΛΑΓΙΑΣ (ΟΤΤΟ-ΕΒΡΟΣ)	Παλαγία, 68 100 Αλεξανδρούπολη	48.918	31.528	Προσημείωση υποθήκης	4.051	Σύμβασης μεσοπρόθεσμου δανείου	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
Β' ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ	Αγ.Νικολάου 47, 59 200 Νάουσα	51.714	26.090	Υποθήκη	25.000	Ομολογιακού δανείου ύψους € 20 εκατ.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων δανειστών)
Ε' ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ	Επισκοπή, 59 200 Νάουσα	60.927	10.340	Υποθήκη			
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΚΟΛΒΛΑΝ	Πετριά, 585 00 Πέλλα	39.875	9.804	Υποθήκη			
Β' ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ	Αγ.Νικολάου 47, 59 200 Νάουσα	51.714	26.090	Υποθήκη	15.000	Ομολογιακού δανείου ύψους € 12 εκατ.	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΑ ΣΤΕΝΗΜΑΧΟΥ	Στενήμαχος, 59 200 Νάουσα	123.210	42.021	Υποθήκη			
Ε' ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ	Επισκοπή, 59 200 Νάουσα	60.927	10.340	Υποθήκη			
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΚΟΛΒΛΑΝ	Πετριά, 585 00 Πέλλα	39.875	9.804	Υποθήκη			
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΝΕΑΣ ΡΑΙΔΕΣΤΟΥ (ΔΟΥΔΟΣ)	17ο χλμ. Θεσσαλονίκης- Πολυγύρου Νέα Ραιδεστός, 54 500 Θεσσαλονίκη	47.939	22.643	Υποθήκη			

ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΠΕΛΛΑΣ (ΔΟΥΔΟΣ)	45ο χλμ. Εθν.οδού Θεσ/κης- Εδέσσης Νέα Πέλλα, Γιαννιτσά 58 100	92.042	19.282	Προσημείωση υποθήκης	5.500	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	ΓΕΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΗΣ
Σύνολο υποθηκών & προσημειώσεων ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ					67.435		
FANCO							
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ FANCO	ΒΙ.ΠΕ Κομοτηνής, 69 100 Κομοτηνή	61.559	23.384	Προσημείωση υποθήκης	8.277	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	ALPHA BANK
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ FANCO	ΒΙ.ΠΕ Κομοτηνής, 69 100 Κομοτηνή	61.559	23.384	Προσημείωση υποθήκης	3.510	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	EFG EUROBANK ERGASIAS
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ Αυλίδας	Βαθύ Αυλίδος, 34 100 Χαλκίδα	14.300	2.688	Προσημείωση υποθήκης	735	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ υφαντού υφάσματος (ΒΕΡΛΑΝ)	Πετριά , 585 00 Πέλλα	70.152	7.698	Προσημείωση υποθήκης	2.444	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ TEXTILCO	Cherven Briag, Βουλγαρία	6.720	2.340	Προσημείωση υποθήκης	735	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	UBB
Σύνολο υποθηκών & προσημειώσεων ομίλου FANCO					15.701		
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ							
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΡΟΔΟΠΗΣ	ΒΙ.ΠΕ Κομοτηνής, 69 100 Κομοτηνή	37.865	16.493	Προσημείωση υποθήκης	7.337	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΡΟΔΟΠΗΣ	ΒΙ.ΠΕ Κομοτηνής, 69 100 Κομοτηνή	37.865	16.493	Προσημείωση υποθήκης	7.043	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΜΑΡΩΝΕΙΑΣ	ΒΙ.ΠΕ Κομοτηνής, 69 100 Κομοτηνή	46.830	18.978	Προσημείωση υποθήκης	5.723	Σύμβασης μεσοπρόθεσμου δανείου	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ FANCO	ΒΙ.ΠΕ Κομοτηνής, 69 100 Κομοτηνή	50.283	17.361	Προσημείωση υποθήκης	11.402	Σύμβασης πιστώσεως (ανοικτού αλληλόχρεου λογ/σμού & λοιπών πιστώσεων)	ALPHA BANK
Σύνολο υποθηκών & προσημειώσεων ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ					31.505		
Σύνολο υποθηκών & προσημειώσεων Ομίλου					114.641		

3.6.4.5 Περιβαλλοντικές επιπτώσεις

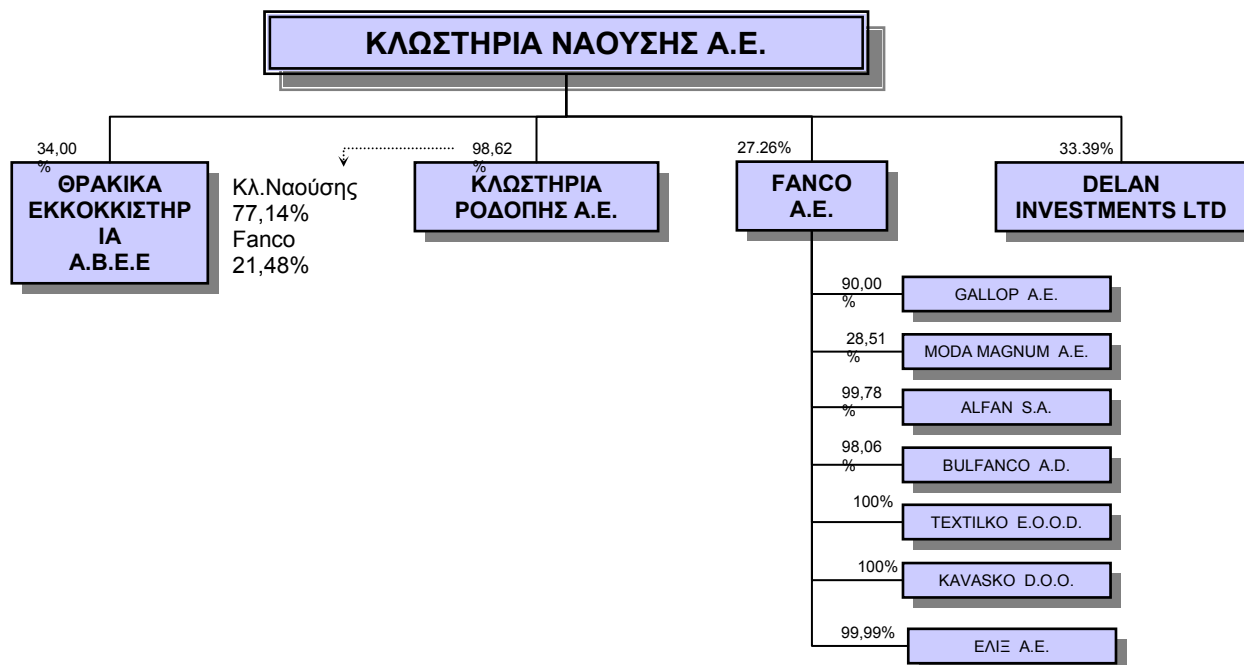
Οι εγκαταστάσεις των εταιρειών του Ομίλου δεν παράγουν απόβλητα με εξαίρεση τα δύο βαφεία-φινιριστήρια της FANCO, (σε Οινόφυτα και ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής), τα οποία διαθέτουν σύγχρονες εγκαταστάσεις βιολογικού καθαρισμού που λειτουργούν σύμφωνα με εγκεκριμένες περιβαλλοντικές μελέτες ως η υφιστάμενη νομοθεσία ορίζει. Με γνώμονα τις απαιτήσεις του νόμου οι εγκαταστάσεις βιολογικού καθαρισμού ελέγχονται μηνιαίως για την ποιότητα των εξαγόμενων αποβλήτων, από εγκεκριμένα για αυτού του είδους τις αναλύσεις εργαστήρια, καθώς και εβδομαδιαίως από τα πλήρως εξοπλισμένα Χημικά εργαστήρια των μονάδων μας. Ειδικά για το εργοστάσιο Οινοφύτων υφίσταται η υπ' αριθμόν Φ42/104/1737 14/7/2003 άδεια διάθεσης και επεξεργασίας αποβλήτων και η υπ' αριθμόν Αρθ πρωτ: οικ 117133 11/7/2003 άδεια περιβαντολογικών όρων.

Για το εργοστάσιο στη ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής υφίσταται η υπ' αριθμόν πρωτ.3164/25-08-98 οριστική άδεια διάθεσης υγρών αποβλήτων που χορηγήθηκε από το τμήμα υγειονομικού ελέγχου της διεύθυνσης υγείας και πρόνοιας του νομαρχιακού διαμερίσματος Ροδόπης.

3.6.5 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

Στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, με ποσοστό συμμετοχής άνω του 10%, συμμετέχει μόνον η ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 30,99%.

Η δομή των εταιριών του Ομίλου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. στις 30.11.2006 παρουσιάζεται σχηματικά στο διάγραμμα που ακολουθεί:



Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συμμετοχές της Εταιρείας κατά την 30.09.2006:

	Συμμετοχή	Ισοδύναμο % συμμετοχής μητρικής ⁽³⁾
Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης		
FANCO Α.Ε.	Άμεση	27,26%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	Άμεση	77,14%
	Έμμεση ⁽¹⁾	5,86%
GALLOP Α.Ε.Β.Ε. ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	24,53%
ΕΛΙΞ Α.Ε. ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	27,26%
ALFAN S.A. ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	27,20%
BULFANCO Α.Δ. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	26,73%
TEXTILKO Ε.Ο.Ο.Δ. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	27,26%
KAVASKO LTD. – ΠΓΔΜ ⁽²⁾	Έμμεση ⁽¹⁾	27,26%
Συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		
DELAN INVESTMENTS LTD.	Άμεση	33,39%

⁽¹⁾ η FANCO συμμετέχει στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ με ποσοστό 21,48%

⁽²⁾ ενοποιούνται από τη FANCO

⁽³⁾ το ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ σε κάθε μία από τις ανωτέρω εταιρείες στις οποίες συμμετέχει έμμεσα υπολογίζεται ως το γινόμενο του ποσοστού συμμετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στη FANCO (27,26%) επί το ποσοστό που κατέχει άμεσα η FANCO σε κάθε μία από τις εταιρείες αυτές.

Η συμμετοχή στα ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ έχει χαρακτηριστεί ως μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο κατεχόμενο για πώληση και δεν συμπεριλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μετά τη χρήση 2004.

Πέραν των εταιριών που παρουσιάζονται στο παρόν κεφάλαιο, η Εταιρεία δε συμμετέχει, κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία, σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, ούτε έχει ενιαία διεύθυνση ή κοινή διοίκηση ή κοινή μετοχική σχέση με άλλη επιχείρηση, ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων εταιρείας.

3.6.5.1 Πληροφορίες για την ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1963 (ΦΕΚ 597/4.9.63) με την αρχική επωνυμία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. από τον Οργανισμό Βιομηχανικής Αναπτύξεως και την Ανώνυμο Εταιρεία «Εριοκλωστήρια Πεννιέ Αδελφοί Χρ. Λαναρά Α.Ε.» Με την από 24.06.1988 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων (ΦΕΚ 3085/3.10.1988) η αρχική επωνυμία της εταιρείας τροποποιήθηκε σε ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΒΕΝΤΤΕ. Στη συνέχεια η από 16.11.1990 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας (ΦΕΚ 31.12.1990) αποφάσισε την τροποποίηση της επωνυμίας της σε ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΑΒΕΝΤΤΕ, ενώ με την από 14.10.1999 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (ΦΕΚ 8882/05.11.1999), η επωνυμία τροποποιήθηκε σε ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε., η οποία ισχύει και σήμερα.

Μετά την από 18.10.2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας και την από 14028/25.10.2002 έγκριση του Υπουργείου Ανάπτυξης, η έδρα της μεταφέρθηκε στο Δήμο Περιστερίου (Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστερί). Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με Αρ. Μ.Α.Ε. 13469/06/Β/86/81. Η διάρκεια της εταιρείας έχει οριστεί σε πενήντα (50) έτη, ήτοι μέχρι το 2013.

Ο σκοπός της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι:

1. Η ίδρυση, συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού ή εταιρικού κεφαλαίου άλλων εταιρειών οποιασδήποτε μορφής και οποιουδήποτε σκοπού στο εσωτερικό αλλά και στο εξωτερικό και ενδεικτικά και όχι περιοριστικά στους τομείς: α) κλωστοϋφαντουργίας, β) τεχνολογίας (ηλεκτρονικών, ηλεκτρονικού εμπορίου, διαδίκτυο κλπ), γ) μεταφορών (επίγειων, θαλάσσιων, εναέριων), δ) κατασκευών, ε) χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, στ) ναυτιλιακών, ζ) τουριστικών, η) τροφίμων και ποτών, θ) καλλυντικών, θ) ψυχαγωγίας και διασκέδασης, ι) ενέργειας, ια) ιατρικών υπηρεσιών, ιβ) μετάλλων και μεταλλουργίας, ιγ) διαχείρισης και προστασίας περιβάλλοντος, ιδ) διάθεσης και διανομής προϊόντων και υπηρεσιών, ιε) διαφήμισης και επικοινωνίας.
2. Η αγορά, πώληση, ανταλλαγή και γενικά απόκτηση ή μεταβίβαση ή διάθεση μετοχών, εταιρικών μεριδίων ή συμμετοχών πάσης φύσεως σε οποιαδήποτε εταιρεία οποιασδήποτε μορφής στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, προς το σκοπό μακροπρόθεσμης, μεσοπρόθεσμης ή βραχυπρόθεσμης επενδύσεως ή τοποθετήσεων.
3. Να αναλαμβάνει τη διαχείριση άλλων νομικών προσώπων καθώς και άλλων επιχειρήσεων έναντι ανταλλάγματος.
4. Η παροχή διοικητικών και οργανωτικών υπηρεσιών πάσης φύσεως σε συγγενείς εταιρείες ή τρίτους έναντι ανταλλάγματος καθώς και η ανάθεση των ανωτέρω υπηρεσιών σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα έναντι ανταλλάγματος.
5. Η αγορά, πώληση, ανταλλαγή και γενικά απόκτηση ή μεταβίβαση ή διάθεση ή και κατασκευή και εκμετάλλευση (μακροπρόθεσμη, μεσοπρόθεσμη, ή βραχυπρόθεσμη) παγίων στοιχείων (ενσωμάτων ή ασωμάτων) ή η απόκτηση δικαιωμάτων χρηματοδοτικής μισθώσεως σ' αυτά.

Για την επίτευξη του ανωτέρω σκοπού η εταιρεία μπορεί να ιδρύει εταιρείες ή υποκαταστήματα στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, καθώς επίσης και να χορηγεί εγγυήσεις υπέρ συγγενών εταιρειών ή και τρίτων.

Η Εταιρεία ξεκίνησε τη δραστηριότητά της ως κλωστοϋφαντουργική εταιρεία ενώ στη συνέχεια μετατράπηκε σε εταιρεία συμμετοχών (holding) μεταβιβάζοντας τις βιομηχανικές της μονάδες σε εταιρείες στις οποίες τώρα συμμετέχει. Πλέον, η ΚΛΩΝΑΤΕΞ, ως εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων έχει ως βασική της δραστηριότητα την παροχή υπηρεσιών διοικητικής και χρηματοοικονομικής υποστήριξης στις θυγατρικές της εταιρείες καθώς και τη συμμετοχή της σε άλλες εταιρείες, την αγορά και πώληση συμμετοχών και χρεογράφων. Η μετατροπή της εταιρείας σε εταιρεία συμμετοχών της παρέχει τη δυνατότητα αποτελεσματικότερης διοίκησης των εταιρειών του Ομίλου, τη μεταφορά τεχνογνωσίας καθώς και τη δημιουργία και εκμετάλλευση οικονομιών κλίμακας.

Η εταιρεία, μέσω των θυγατρικών της, δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στον ευρύτερο κλάδο της κλωστοϋφαντουργίας, ενώ κατέχει μειοψηφικές συμμετοχές στους κλάδους των τηλεπικοινωνιών και τουρισμού.

Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας σύμφωνα με τον αριθμό των κοινών και προνομιούχων μετοχών της εταιρείας στις 30.09.2006 παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Επωνυμία/Ονοματεπώνυμο	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό %
Κοινές ονομαστικές		
ΒΙΟΛΑΝ Α.Β.Ε.Ν.Τ.Τ.Ε.	1.000.000	4,84%
ΛΑΝ-NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.	935.000	4,52%

Λοιποί μέτοχοι	18.728.047	90,64%
Σύνολο (ΚΟ)	20.663.047	100,00%

Προνομιούχες

Λοιποί μέτοχοι	7.840.373	100,00%
Σύνολο μετοχών εταιρείας	28.503.420	100,00%

Επισημαίνεται, ότι δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι που να κατέχουν άνω του 3% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας εκτός από εκείνους που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα.

Σημειώνεται ότι ο αριθμός δικαιωμάτων ψήφου δε διαφέρει από τον αριθμό των κοινών μετοχών της εταιρείας.

Με την από 14.02.2003 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας εξελέγη το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας σε συμμόρφωση και με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί "Εταιρικής Διακυβέρνησης" προβαίνοντας και σε ανάθεση αρμοδιοτήτων σε Εκτελεστικά, Μη Εκτελεστικά και Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη. Επίσης, με την υπ' αριθμ. 520/25.06.2003 συνεδρίαση του Δ.Σ. της εταιρείας, επικυρώθηκε η εκλογή του κ. Στράτου Σταμούλη, ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κ. Ιωάννη Καπράλου. Έτσι, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 30.06.2006 είχε ως εξής:

Ονοματεπώνυμο	Θέση
Θωμάς Λαναράς	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Μάϊκλ-Γκόρντον Τζόλιφ	Αντιπρόεδρος, ανεξάρτητο - μη εκτελεστικό μέλος
Νικόλαος Αγγελόπουλος	Σύμβουλος, μη εκτελεστικό μέλος
Σταμούλης Στράτος	Σύμβουλος, ανεξάρτητο-μη εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Τσιλιμπάρης	Σύμβουλος ανεξάρτητο-μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει με την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας του 2008.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται συνοπτικά οικονομικά στοιχεία του Ομίλου ΚΛΩΝΑΤΕΞ για τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006:

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων (ποσά σε € χιλ.)	01.01- 30.09.2006	2005	2004
Κύκλος εργασιών	45.699	98.084	155.602
Μικτά κέρδη/(ζημίες)	1.381	(3.686)	(12.358)
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων	(16.433)	(23.552)	(20.597)
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	(28.238)	(40.744)	(37.952)
Αποτελέσματα προ φόρων	(36.881)	(64.006)	(112.966)
Μείον: Φόροι	(852)	(3.272)	(651)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(37.733)	(67.277)	(113.617)

Κατανέμονται σε:

Μετόχους εταιρείας	(12.370)	(20.262)	(54.667)
Μετόχους μειοψηφίας	(25.363)	(47.015)	(58.951)

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., οι οποίες ελέγχθηκαν και επισκοπήθηκαν, αντίστοιχα, από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Στοιχεία Ενοποιημένων Ισολογισμών (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	204.454	218.636	259.203

Αποθέματα	21.962	25.342	46.297
Απαιτήσεις από πελάτες	27.635	29.670	45.206
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10.694	13.587	26.019
Σύνολο Ενεργητικού	264.745	287.235	376.725
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	118.297	118.557	119.858
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	112.579	96.856	107.576
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	41.942	44.284	59.641
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	272.818	259.698	287.074
Καθαρή θέση μετόχων εταιρείας	(9.006)	3.023	22.603
Δικαιώματα μειοψηφίας	933	24.514	67.047
Σύνολο Καθαρής Θέσης (β)	(8.073)	27.537	89.650
Σύνολο Παθητικού (α)+(δ)	264.745	287.235	376.725

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., οι οποίες ελέγχθηκαν και επισκοπήθηκαν, αντίστοιχα, από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

3.6.5.2 Εταιρείες στις οποίες συμμετέχει η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συμμετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, άμεσες και έμμεσες, με ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 10,0%, σε συνδεδεμένες και λοιπές επιχειρήσεις κατά την 30.09.2006:

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής		Προσδιορισμός έμμεσης συμμετοχής
		Άμεση συμμετοχή	Ισοδύναμο % συμμετοχής μητρικής ⁽¹⁾	
FANCO A.E.	Ελλάδα	27,26%	27,26%	-
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	77,14%	5,86%	Μέσω της FANCO (21,48%)
GALLOP A.E.B.E.	Ελλάδα	-	24,53%	Μέσω της FANCO (90,00%)
ΕΛΙΞ Α.Ε.	Ελλάδα	-	27,26%	Μέσω της FANCO (99,99%)
ALFAN S.A.	Αλβανία	-	27,20%	Μέσω της FANCO (99,78%)
BULFANCO A.D.	Βουλγαρία	-	26,73%	Μέσω της FANCO (98,06%)
TEXTILKO E.O.O.D. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	Βουλγαρία	-	27,26%	Μέσω της FANCO (100,00%)
KAVASKO LTD.	πΓΔΜ	-	27,26%	Μέσω της FANCO (100,00%)
DELAN INVESTMENTS LTD.	Λιβερία	33,39%	33,39%	-

⁽¹⁾ το ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ σε κάθε μία από τις ανωτέρω εταιρείες στις οποίες συμμετέχει έμμεσα υπολογίζεται ως το γινόμενο του ποσοστού συμμετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στη FANCO (27,26%) επί το ποσοστό που κατέχει άμεσα η FANCO σε κάθε μία από τις εταιρείες αυτές.

Διευκρινίζεται ότι τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας σε κάθε μία από τις εταιρείες που παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα δε διαφέρουν από τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου.

Σημειώνεται ότι, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ της 31.12.2005 και 30.09.2006 περιλαμβάνονται όλες οι εταιρείες που παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα.

3.6.5.3 Πληροφορίες για τις σημαντικές συμμετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Πέραν των εταιρειών που παρουσιάζονται στην ενότητα 3.6.5.2 «Εταιρείες στις οποίες συμμετέχει η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ», η Εταιρεία δε συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις ή άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, ούτε έχει ενιαία διεύθυνση ή κοινή διοίκηση ή κοινή μετοχική σχέση με άλλη επιχείρηση, ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων εταιρείας. Εξάιρεση του προαναφερθέντος αποτελεί η κατοχή από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ του 100% των χωρίς δικαίωμα ψήφου προνομιούχων μετοχών της NSM INVESTMENTS Ltd η αξία των οποίων στις 30.09.2006 ανέρχεται σε € 3.550 χιλ. και περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία». Η

εταιρεία NSM είναι εταιρεία επενδύσεων και συμμετοχών και εδρεύει στην Κύπρο. Η αποτίμηση της αξίας των προνομιούχων μετοχών της εν λόγω εταιρείας έγινε με βάση την αξία των δικαιωμάτων των μετοχών αυτών στην καθαρά θέση της NSM. Επιπλέον η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ κατέχει το 34% της ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. αξίας την 30/09/2006 2.823 χιλ. € η οποία έχει χαρακτηριστεί ως μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο κατεχόμενο για πώληση και δεν περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Σημειώνεται ότι η διάθεση της εν λόγω συμμετοχής προβλέπεται από την σύμβαση του ομολογιακού δανείου των 20 εκατομ.€ με τις κύριες πιστώτριες Τράπεζες και τους ομολογιούχους δανειστές και το προϊόν της εκποίησης θα διατεθεί για την εξόφληση μέρους της χρηματοδότησης του επιχειρησιακού σχεδίου.

Οι άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας, με λογιστική αξία που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της καθαρής θέσης του Ομίλου ή με αποτελέσματα (μετά από φόρους & δικ. μειοψηφίας) που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου της περιόδου εννιάμηνου 2006 είναι η FANCO.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με FANCO παρατίθενται στην ενότητα 3.8 «Πληροφορίες για την απορροφώμενη FANCO Α.Ε.» του παρόντος Εγγράφου.

3.6.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 2004-2005 Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ των χρήσεων 2004-2005, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2004 και 2005 περιλαμβάνονται εκτός της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ οι κάτωθι εταιρείες:

	Συμμετοχή	Ισοδύναμο % συμμετοχής μητρικής
Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης		
FANCO Α.Ε.	Άμεση	22,01%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	Άμεση	77,14%
	Έμμεση*	4,73%
GALLOP Α.Ε.Β.Ε.**	Έμμεση	19,81%
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.***	Άμεση	34,00%
ΕΛΙΞ Α.Ε.**	Έμμεση	22,01%
ALFAN S.A.**	Έμμεση	21,96%
BULFANCO Α.Δ. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ**	Έμμεση	21,58%
TEXTILKO Ε.Ο.Ο.Δ. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ**	Έμμεση	22,01%
KAVASKO LTD. – ΠΓΔΜ**	Έμμεση	22,01%
Συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		
DELAN INVESTMENTS LTD.	Άμεση	33,99%

* η FANCO συμμετέχει στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ με ποσοστό 21,48%

** ενοποιούνται από τη FANCO

*** η κατά 34,0% συμμετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. καταχωρήθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 ως μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο κατεχόμενο προς πώληση, ενώ τη χρήση 2004 ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η μόνη μεταβολή που προέκυψε στα ποσοστά συμμετοχής το 2005 σε σχέση με το 2004 είναι η αύξηση του ποσοστού στη GALLOP ΑΕΒΕ από 17,61% το 2004 σε 19,81% το 2005.

Μέχρι την 31.12.2004 η Εταιρεία συνέτασσε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Ελληνικό Γενικό λογιστικό Σχέδιο. Από την 01.01.2005 η Εταιρεία συντάσσει τις ετήσιες και περιοδικές εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

3.6.6.1 Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων 2004-2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2004-2005:

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων		
Ποσά σε € χιλ.	2005	2004
Κύκλος εργασιών	97.528	154.383
Κόστος πωλήσεων	(98.913)	(162.540)
Μικτό αποτέλεσμα	(1.385)	(8.157)
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	8.192	9.376
Έξοδα διαθέσεως	(9.346)	(10.421)
Έξοδα διοικήσεως	(9.806)	(12.812)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(26.965)	(14.813)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(39.311)	(36.827)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(9.438)	(9.556)

Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	(12.564)	(43.215)
Αποτέλεσμα προ φόρων	(61.313)	(89.597)
Φόρος εισοδήματος	(2.667)	(599)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων	(63.980)	(90.196)
Δικαιώματα μειοψηφίας	10.915	10.922
Καθαρό αποτέλεσμα	(53.065)	(79.273)
Διανεμόμενα σε:		
Μετόχους της μητρικής Εταιρείας	(53.065)	(79.273)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(10.915)	(10.922)
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά, σε €)	(0,89)	(3,96)

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε το 2005 σε € 97.528 χιλ. έναντι € 154.383 χιλ. το 2004, σημειώνοντας πώση της τάξης του 36,8%. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της αδυναμίας χρηματοδότησεως της παραγωγής και των πωλήσεων με κεφάλαιο κίνησης και της διακοπής λειτουργίας των ζημιογόνων μονάδων και προϊόντων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.

Η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά κατηγορία προϊόντος και γεωγραφική αγορά παρουσιάζονται στην ενότητα 3.6.3.1 «Αντικείμενο δραστηριότητας Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου.

Η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά ενοποιούμενη εταιρεία για την περίοδο 2004-2005 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

Ανάλυση ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά εταιρεία (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	34.159	69.064
FANCO Α.Ε.	25.115	41.390
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	32.691	31.742
GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	5.378	6.591
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	0	5.373
ΕΛΙΞ Α.Ε.	0	0
ALFAN S.A.	0	19
BULFANCO A.D.	154	189
TEXTILKO E.O.O.D.	16	0
KAVASKO LTD.	14	15
Σύνολο	97.528	154.383

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων, σε ενοποιημένο επίπεδο, διαμορφώθηκε σε € 98.913 χιλ. το 2005 έναντι € 162.540 χιλ. την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας σημαντική μείωση, η οποία οφείλεται στη μεγάλη πώση του κύκλου εργασιών. Σημειώνεται ότι το κόστος πωλήσεων, ως απόλυτο μέγεθος, ανήλθε σε ελαφρώς χαμηλότερα επίπεδα των πωλήσεις του Ομίλου, με αποτέλεσμα τα μικτά αποτελέσματα να διαμορφωθούν σε ζημίες € 1.385 χιλ. έναντι ζημιών € 8.157 χιλ. το 2004. Η βελτίωση των μικτών αποτελεσμάτων του Ομίλου το 2005 οφείλεται κυρίως στη διακοπή λειτουργίας των ζημιογόνων μονάδων και προϊόντων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, κατά την έναρξη εφαρμογής του προγράμματος λειτουργικής αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης όλων των λειτουργικών δραστηριοτήτων των εταιρειών του Ομίλου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση του κόστους πωλήσεων του Ομίλου για τις χρήσεις 2004-2005:

Ανάλυση ενοποιημένου κόστους πωλήσεων ανά εταιρεία (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	37.376	84.841
FANCO Α.Ε.	19.370	30.864
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	34.706	30.802

GALLOP A.E.B.E.	2.838	2.534
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	0	6.890
ΕΛΙΞ Α.Ε.	0	0
ALFAN S.A.	609	1.205
BULFANCO A.D.	2.036	2.191
TEXTILKO E.O.O.D.	763	1.251
KAVASKO LTD.	1.216	1.961
Σύνολο	98.913	162.540

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου το 2005 διαμορφώθηκαν σε € 8.192 χιλ. έναντι € 9.376 χιλ. το 2004, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 12,6%. Ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού για τις χρήσεις 2004-2005 παρατίθεται στον κάτωθι πίνακα:

Ανάλυση άλλων εσόδων εκμετάλλευσης (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	3.961	3.823
Επιδότησεις εργατικού κόστους	2.030	2.439
Επιδότησεις επιτοκίων	204	1.222
Επιδότησεις εκπαίδευσης προσωπικού	2	28
Έσοδα από ενοίκια	877	869
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	340	296
Κέρδη από πώληση μηχανημάτων & λοιπού εξοπλισμού	25	73
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	23	37
Λοιπά έκτακτα έσοδα	342	154
Έσοδα επόμενων χρήσεων	387	434
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	8.192	9.376
Μείον: Έσοδα από συνδεδεμένα μέρη	(384)	(372)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης (από τρίτους)	7.808	9.004

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Έξοδα διοικήσεως & διαθέσεως

Τα έξοδα διοικήσεως & διαθέσεως του Ομίλου το 2005 διαμορφώθηκαν σε € 19.152 χιλ. έναντι € 23.233 χιλ. το 2004. Η μείωση των εν λόγω λειτουργικών εξόδων το 2005 έναντι της προηγούμενης χρήσης κατά 17,6% είναι αποτέλεσμα της μείωσης των πωλήσεων και των εξόδων αναδιάρθρωσης που βάρυναν τη χρήση 2004. Η ανάλυση των λογαριασμών αυτών έχει ως εξής:

Ανάλυση εξόδων διοικήσεως & διαθέσεως (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
Έξοδα διοικήσεως	9.806	12.812
Αμοιβές προσωπικού	4.550	3.350
Αμοιβές τρίτων	3.293	4.972
Παροχές τρίτων	410	456
Φόροι-τέλη	201	62
Διάφορα έξοδα	256	3.166
Αποσβέσεις	1.098	806
Έξοδα διαθέσεως	9.346	10.421
Αμοιβές προσωπικού	2.419	3.028
Αμοιβές τρίτων	1.897	2.227
Παροχές τρίτων	1.282	1.290
Φόροι-τέλη	30	31
Διάφορα έξοδα	3.641	3.764
Αποσβέσεις	76	81
Σύνολο	19.152	23.233

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Τόσο τα έξοδα διοίκησης όσο και τα έξοδα διάθεσης μειώθηκαν κατά 23,5% και 10,3%, αντίστοιχα, σημειώνοντας μικρότερη μείωση συγκριτικά με αυτήν των πωλήσεων. Αυτό οφείλεται, εν μέρει, στην αύξηση των εξόδων προσωπικού που ενσωματώθηκαν στα έξοδα διοίκησης το 2005 έναντι της προηγούμενης χρήσης λόγω της σταδιακής μεταφοράς του διοικητικού προσωπικού από την ΚΛΩΝΑΤΕΞ στις εταιρείες του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, αποτέλεσμα της ανάληψης

των διαχειριστικών εργασιών (διοικητική, οικονομική, λογιστική, φορολογική, κλπ. διαχείριση) από τις εταιρείες του Ομίλου. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω διαχειριστικές εργασίες παρέχονταν μέχρι τότε από την ΚΛΩΝΑΤΕΞ.

Η ελαφρά μείωση των διαφόρων εξόδων διαθέσεως το 2005 έναντι του 2004, τα οποία αφορούν κατά κύριο λόγο έξοδα μεταφορών, οφείλεται στην αύξηση του κόστους μεταφορών η οποία δεν επέτρεψε την μείωση των εξόδων διαθέσεως αναλογικά με την μείωση των πωλήσεων.

Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου το 2005 διαμορφώθηκαν σε € 26.965 χιλ. έναντι € 14.813 χιλ. το 2004. σημειώνοντας σημαντική αύξηση, κυρίως λόγω του υπερτριπλασιασμού του κόστους αδρανείας (€ 13.227 χιλ. το 2005 έναντι € 4.254 χιλ. το 2004) δεδομένης της σημαντικής έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως που κατέστησε αδρανές σημαντικό μέρος των εγκαταστάσεων του Ομίλου. Η ανάλυση του λογαριασμού αυτού έχει ως εξής:

Ανάλυση άλλων εξόδων εκμετάλλευσης (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού μη κοστολογημένα (κόστος αδρανείας)	13.227	4.254
Αποζημιώσεις προσωπικού μη κοστολογημένες	1.566	0
Αποσβέσεις μη κοστολογημένες (κόστος αδρανείας)	6.435	2.332
Λοιπές δαπάνες παραγωγής μη κοστολογημένες	2.564	212
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	22	25
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	175	522
Ζημίες από πώληση μηχανημάτων & λοιπού εξοπλισμού	4	24
Λοιπά έκτακτα έξοδα	1.107	2.195
Φορολογικά πρόστιμα	61	120
Προσαυξήσεις εισφορών ασφαλιστικών ταμείων	867	0
Τόκοι υπερημερίας	309	118
Λοιπές έκτακτες προβλέψεις εκμετάλλευσης	628	5.010
Σύνολο	26.965	14.813

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων του Ομίλου παρουσίασαν περαιτέρω επιδείνωση και παρέμειναν αρνητικά. Ειδικότερα, το 2005 τα εν λόγω αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε ζημία € (22.230) χιλ. έναντι ζημίας € (19.605) χιλ. το 2004, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 13,4%, κυρίως λόγω της μείωσης του κύκλου εργασιών και του υπερτριπλασιασμού του κόστους αδρανείας (€ 13.227 χιλ. το 2005 έναντι € 4.254 χιλ. το 2004).

Χρηματοοικονομικό κόστος

Το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος (έσοδα-έξοδα) του Ομίλου το 2005 διαμορφώθηκε σε € 9.438 χιλ. έναντι € 9.556 χιλ. το 2004 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση χρηματοοικονομικού κόστους (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
Τόκοι μακροπρόθεσμου & βραχυπρόθεσμου δανεισμού	6.919	7.124
Τόκοι λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	382	296
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.749	1.565
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	410	629
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	9.460	9.615
Μείον: Έσοδα από τόκους	(22)	(59)
Σύνολο χρηματοοικονομικού κόστους (καθαρού)	9.438	9.556

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων

Το αποτέλεσμα του Ομίλου από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων το 2005 διαμορφώθηκαν σε ζημίες € 12.564 χιλ. έναντι ζημιών € 43.215 χιλ. το 2004 και αναλύονται ως εξής:

Ανάλυση κερδών/(ζημιών) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
Έσοδα από χρεόγραφα	0	28
Κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	36	88
Ζημίες από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	(27)	(4.236)

Ζημιές από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(12.573)	(39.095)
Σύνολο	(12.564)	(43.215)

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος το 2005 ανήλθε σε € 2.667 χιλ. έναντι € 599 χιλ. το 2004 και προσδιορίστηκε ως ακολούθως:

Προσδιορισμός φόρου εισοδήματος (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
Από διαφορές αποσβέσεων και διαφορά συντελεστή φορολογίας από 35% σε 32%	(1.069)	(1.751)
Από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης και διαφορά συντελεστή φορολογίας από 35% σε 32%	(1)	1.193
Από προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων και διαφορά συντελεστή φορολογίας από 35% σε 32%	(904)	784
Από προβλέψεις υποτίμησης απαιτήσεων και διαφορά συντελεστή φορολογίας από 35% σε 32%	48	0
Από προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού και διαφορά συντελεστή φορολογίας από 35% σε 32%	7	173
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων leasing	(468)	(1.503)
Από μεταφερόμενες ζημιές φορολογικά εκπεστέες	0	1.044
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων	(2.387)	(59)
Φόρος εισοδήματος	0	(36)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(237)	(440)
Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειτ/κό κόστος φόροι	(43)	(62)
Σύνολο φόρων	(2.667)	(599)

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Σημειώνεται ότι οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν καταχώρηση μελλοντικής φορολογίας για προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων και απαιτήσεων, αποζημίωση προσωπικού, κλπ.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2003 έως 2005, ενώ οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από 1 έως 5 χρήσεις. Σύμφωνα με τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή που διενήργησε τον έλεγχο των χρήσεων 2004-2005 της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε., 'η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.'

Αποτελέσματα προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου το 2005 παρέμειναν αρνητικά, σημείωσαν δε πτώση της τάξης του 31,6% έναντι της χρήσης 2004 και διαμορφώθηκαν σε € 61.313 χιλ. έναντι € 89.597 χιλ. Η βελτίωση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στη σημαντική μείωση των ζημιών από αποτίμηση και πώληση συμμετοχών και χρεογράφων (ζημιές € 12.600 χιλ. το 2005 έναντι € 43.331 χιλ. το 2004).

Η ανάλυση των αποτελεσμάτων προ φόρων, σε ενοποιημένο επίπεδο και ανά ενοποιούμενη εταιρεία για την περίοδο 2004-2005 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

Ανάλυση ενοποιημένων αποτελεσμάτων προ φόρων (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	(40.534)	(72.290)
FANCO Α.Ε.	(13.516)	(14.327)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	(4.763)	(3.151)
GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	(690)	18
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	-	600
ΕΛΙΞ Α.Ε.	(13)	(29)
ALFAN S.A.	(466)	(120)
BULFANCO A.D.	(649)	(113)
TEXTILKO E.O.O.D.	(365)	(94)
KAVASKO LTD.	(317)	(91)
Σύνολο	(61.313)	(89.597)

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Δικαιώματα μειοψηφίας

Τα δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € 10.915 χιλ. το 2005 έναντι € 10.922 χιλ. το 2004.

Η ανάλυση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανά ενοποιούμενη εταιρεία για την περίοδο 2004-2005 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

Ανάλυση δικαιωμάτων μειοψηφίας (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
FANCO A.E.	(7.872)	(10.515)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	(1.031)	(343)
GALLOP A.E.B.E.	(524)	(72)
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	0	378
ΕΛΙΞ Α.Ε.	(15)	(28)
ALFAN S.A.	(470)	(98)
BULFANCO A.D.	(489)	(94)
TEXTILKO E.O.O.D.	(266)	(79)
KAVASKO LTD.	(248)	(71)
Σύνολο	(10.915)	(10.922)

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

3.6.6.2 Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών 2004-2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για τις χρήσεις 2004-2005:

Στοιχεία Ενοποιημένων Ισολογισμών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια	178.647	208.432
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	757	1.082
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	155	3.267
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	4.362	13.169
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	7.866	5.042
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7.135	9.243
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	198.921	240.235
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	25.342	46.297
Πελάτες	29.669	44.339
Λοιπές απαιτήσεις	20.996	27.602
Χρεόγραφα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς	313	641
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	689	4.403
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	77.009	123.283
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	275.930	363.517
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Εκδοθέν κεφάλαιο	21.284	6.081
Κεφάλαιο (μετοχές υπό έκδοση)	0	7.900
Υπέρ το άρτιο έκδοση	262.056	262.318
Διαφορές αναπροσαρμογής	20.798	19.891
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	29	113
Αποθεματικά	45.579	46.468
Αποθεματικό από δικαιώματα προαίρεσης	986	0
Σωρευμένες ζημιές	(316.013)	(264.130)
	34.718	78.641
Δικαιώματα μειοψηφίας	972	16.605
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	35.690	95.246
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	40.599	12.061
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	31.022	39.630
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	16.047	18.031
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.122	6.904
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	13.055	17.737
Έσοδα επόμενων χρήσεων	5.831	6.154
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.450	784
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	115.126	101.302
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	36.982	51.205
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	77.196	105.770
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	3.168	728
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.911	4.768
Βραχυπρόθεσμο μέρος εσόδων επόμενων χρήσεων	370	434
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	3.485	4.065
Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων	125.113	166.970
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων	275.930	363.517

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Ενσώματα πάγια

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού (αναπόσβεστη αξία) την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 178.647 χιλ. έναντι € 208.432 χιλ. την 31.12.2004. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού στο τέλος των χρήσεων 2004 και 2005 έχει ως εξής:

Ανάλυση ενσώματων παγίων (αναπόσβεστη αξία) (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Οικόπεδα	27.349	28.895
Κτίρια	86.747	101.193
Μηχανολογικός εξοπλισμός	63.282	76.409
Μεταφορικά μέσα	375	556
Λοιπός εξοπλισμός	895	1.378
Σύνολο	178.647	208.432

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Επισημαίνεται ότι τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν για τελευταία φορά την 31.12.2004 από ανεξάρτητους εκτιμητές (American Appraisal). Η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις εύλογες αξίες των ακινήτων. Η υπεραξία αναπροσαρμογής καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα αποθεματικά των ιδίων κεφαλαίων.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Είδος παγίου	Ετήσιος Συντελεστής Απόσβεσης
Κτίρια	30-50 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	8-12 έτη
Αυτοκίνητα	4-6 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4-5 έτη

Αύλα περιουσιακά στοιχεία

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού (αναπόσβεστη αξία) την 31.12.2005 ανήλθε σε € 757 χιλ. έναντι € 1.082 χιλ. την 31.12.2004 και αφορά εξ ολοκλήρου προγράμματα λογισμικού. Σημειώνεται ότι οι αποσβέσεις λογισμικού διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 4 έως 5 έτη.

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις» την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 155 χιλ. έναντι € 3.267 χιλ. την 31.12.2004 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις (ποσά σε € χιλ.)	Ποσοστό συμ/χής	31.12.2005	31.12.2004
DELAN INVESTMENTS	33,39%		
Κόστος κτήσεως		3.267	26.972
Διαφορές εκτίμησης		(3.112)	(23.705)
Κόστος εκτίμησης		155	3.267

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Επισημαίνεται ότι η DELAN INVESTMENTS είναι εταιρεία συμμετοχών και άλλων χρηματοοικονομικών επενδύσεων. Μεταξύ αυτής και της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, πέραν της συμμετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της DELAN INVESTMENTS, δεν υφίσταται άλλη λειτουργική συνεργασία (αγορές, πωλήσεις, παροχή υπηρεσιών, κλπ.).

Συγγενής είναι η οικονομική μονάδα στην οποία ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Η ουσιώδης επιρροή ασκείται μέσω της συμμετοχής στις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της οικονομικής μονάδας.

Τα αποτελέσματα και τα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μιας συγγενούς, ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως, εκτός από την περίπτωση που κατατάσσεται ως διαθέσιμη προς πώληση. Οι επενδύσεις σε συγγενείς απεικονίζονται στον ισολογισμό στο κόστος, προσαρμοζόμενο στις μεταγενέστερες μεταβολές του μεριδίου του Ομίλου στο καθαρό ενεργητικό της συγγενούς, λαμβάνοντας υπόψη τις τυχόν απομειώσεις της αξίας

μεμονωμένων επενδύσεων. Ζημίες συγγενών επιχειρήσεων, επιπλέον των δικαιωμάτων του Ομίλου σε αυτές, δεν καταχωρούνται.

Το κόστος της απόκτησης μιας συγγενούς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία της αναλογίας του αποκτώμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό–παθητικό–ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία στη χρήση στην οποία έγινε η απόκτηση. Στην περίπτωση που το κόστος απόκτησης είναι μικρότερο της ανωτέρω εύλογης αξίας αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας έγινε η απόκτηση. Στις περιπτώσεις που ο Όμιλος διενεργεί συναλλαγές με μια συγγενή επιχείρηση, τα σχετικά κέρδη και οι ζημίες απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στη συγκεκριμένη συγγενή. Τυχόν ζημίες σε συναλλαγές παρέχουν αποδείξεις απομείωσης της αξίας του μεταβιβαζόμενου στοιχείου του ενεργητικού, περίπτωση στην οποία διενεργείται σχετική πρόβλεψη απομείωσης.

Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 4.362 χιλ. έναντι € 13.169 χιλ. την 31.12.2004. Στο λογαριασμό αυτό περιλαμβάνονται οι πάσης φύσεως εγγυήσεις και προκαταβολές για διάφορες παροχές (ΔΕΗ, ΟΤΕ, κλπ.), καθώς και τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων που αφορούν μετοχές των εταιρειών RIVERWATCH LTD. και NSM INVESTMENTS LTD. (προνομιούχες μετοχές). Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού έχει ως εξής:

Ανάλυση άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Εγγυήσεις δοθείσες σε ΔΕΗ & ΟΤΕ	782	649
Εγγυήσεις δοθείσες σε τρίτους	18	12
Μετοχές της υπό εκκαθάριση εταιρείας RIVERWATCH LTD.	11	11
Προνομιούχες μετοχές της εταιρείας NSM INVESTMENT LTD.	3.550	12.497
Σύνολο	4.362	13.169

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Μη κυκλοφορούντα στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 7.866 χιλ. έναντι € 5.042 χιλ. την 31.12.2004. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού στις 31.12.2005 έχει ως εξής:

Ανάλυση μη κυκλοφορούντων στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση 31.12.2005			
(ποσά σε € χιλ.)	Αναπόσβεστη αξία/Κόστος κτήσης	Ζημίες απομείωσης	Σύνολο
Οικόπεδα	2.603	(96)	2.507
Κτίρια	4.625	(2.610)	2.015
Συμμετοχή στην ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	6.421	(3.598)	2.823
Συμμετοχή στη MODA MAGNUM Α.Ε. ⁽¹⁾	2.899	(2.378)	521
Σύνολο	16.548	(8.682)	7.866

⁽¹⁾ συμμετέχει άμεσα η FANCO με ποσοστό 28,51% (ισοδύναμο % της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ 6,28%) – η εταιρεία ασχολείται με την παραγωγή ετοιμών ενδυμάτων και την χονδρική και λιανική πώληση επώνυμων παιδικών και νεανικών ενδυμάτων, υποδημάτων και αξεσουάρ μέσω αλυσίδας ιδιόκτητων καταστημάτων

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Διευκρινίζεται ότι οι μετοχές της ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ αξίας € 2.823 χιλ. είναι ενεχυρασμένες για εξασφάλιση του ομολογιακού δανείου της Εταιρείας με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες (βλέπε σχετικά Κεφάλαιο «Σημαντικές συμβάσεις»).

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 7.135 χιλ. έναντι € 9.243 χιλ. την 31.12.2004. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού έχει ως εξής:

Ανάλυση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων από: (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	160	1.064
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	680	632
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	1.739	1.749
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	1.146	1.881
Υποτίμηση παγίων διαθεσίμων προς πώληση	749	883
Καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	1.617	1.988
Μεταφερόμενες ζημιές φορολογικά εκπεστέες	1.044	1.044
Σύνολο	7.135	9.243

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Αποθέματα

Το υπόλοιπο των αποθεμάτων την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 25.342 χιλ. έναντι € 46.297 χιλ. την 31.12.2004 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση αποθεμάτων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Εμπορεύματα	1.343	1.363
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή - Υποπροϊόντα και υπολείμματα	16.292	28.494
Παραγωγή σε εξέλιξη	1.972	3.893
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Αντ/κά και Είδη συσκ/σίας	6.236	15.588
Μείον: Προβλέψεις απαξίωσης ετοιμών προϊόντων	(500)	(3.041)
Σύνολο	25.342	46.297

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

Πελάτες

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 29.669 χιλ. έναντι € 44.339 χιλ. την 31.12.2004. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού έχει ως εξής:

Ανάλυση πελατών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Πελάτες	27.263	37.625
Γραμμάτια εισπρακτέα	522	549
Επιταγές εισπρακτέες	9.017	12.521
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(7.133)	(6.356)
Υπόλοιπο πελατών	29.669	44.339
Μείον: Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	(948)	0
Υπόλοιπο πελατών (τρίτων)	28.721	44.339

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Σημειώνεται ότι εκ των εισπρακτέων επιταγών και γραμματίων του Ομίλου ποσό € 11.989 χιλ. και € 182 χιλ., αντίστοιχα, έχουν εκχωρηθεί στις τράπεζες για εξασφάλιση τραπεζικών χορηγήσεων.

Στις ανωτέρω απαιτήσεις περιλαμβάνονται επισφαλείς απαιτήσεις ύψους 8.820 χιλ. € και 6.323 χιλ. € για το 2005 και το 2004 και έχουν γίνει προβλέψεις 7.133 χιλ. € και 6.356 χιλ. € αντίστοιχα.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Λοιπές απαιτήσεις

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 20.996 χιλ. έναντι € 27.602 χιλ. την 31.12.2004. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού έχει ως εξής:

Ανάλυση λοιπών απαιτήσεων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Δεσμευμένες καταθέσεις	3.977	4.716
Απαιτήσεις φόρων & επιδοτήσεων από το Δημόσιο	4.010	7.990
Προκαταβολές προσωπικού	216	297
Προκαταβολές σε προμηθευτές	764	1.856
Έξοδα επόμενων περιόδων	158	316
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	2.457	3.722
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	8.508	7.650
Λοιπές απαιτήσεις	905	1.056
Υπόλοιπο λοιπών απαιτήσεων	20.996	27.602
Μείον: Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	(8.508)	(7.650)
Υπόλοιπο λοιπών απαιτήσεων (τρίτων)	12.488	19.952

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 689 χιλ. έναντι € 4.403 χιλ. την 31.12.2004 και αντιπροσωπεύει μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και καταθέσεις σε λογαριασμούς όψεως.

Καθαρή θέση

Η καθαρή θέση του Ομίλου την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 35.690 χιλ. έναντι € 95.246 χιλ. την 31.12.2004. Τα δικαιώματα μειοψηφίας που αναλογούν στην καθαρή θέση του Ομίλου διαμορφώθηκαν την 31.12.2005 σε € 972 χιλ. έναντι € 16.605 χιλ. την 31.12.2004 και αναλύονται ανά ενοποιούμενη εταιρεία ως εξής:

Ανάλυση δικαιωμάτων μειοψηφίας που αναλογούν στην ενοποιημένη καθαρή θέση (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
FANCO A.E.	(5.436)	2.738
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	3.744	4.722
GALLOP A.E.B.E.	1.425	1.430
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	0	5.480
ΕΛΙΞ Α.Ε.	257	272
ALFAN S.A.	676	1.131
BULFANCO A.D.	51	249
TEXTILKO E.O.O.D.	141	221
KAVASKO LTD.	114	362
Σύνολο	972	16.605

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Δάνεια

Το υπόλοιπο του συνόλου των δανείων του Ομίλου την 31.12.2005 ανήλθε σε € 120.964 χιλ. έναντι € 118.558 χιλ. την 31.12.2004 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση δανείων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Ομολογιακά δάνεια	32.000	-
ALPHA BANK	1.675	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	8.038	0
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	17.785	0

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	4.193	0
EUROBANK	309	0
Μακροπρόθεσμα δάνεια	8.599	12.061
ALPHA BANK	4.706	6.163
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	2.781	4.801
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	1.112	1.097
Σύνολο ομολογιακών & μακροπρόθεσμων δανείων	40.599	12.061
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	77.196	105.770
ALPHA BANK	12.049	14.894
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	34.476	33.981
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	8.788	29.381
EUROBANK	2.750	2.715
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	669	4.234
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	14.886	16.935
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	3.556	3.514
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	0	79
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	21	36
HOFFMAN BANK	2	1
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	3.168	728
ALPHA BANK	1.067	413
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	2.101	309
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	0	6
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	80.364	106.498
Σύνολο δανείων	120.964	118.558

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Το σύνολο των δανείων του Ομίλου κατά την 31.12.2005 είναι εξασφαλισμένα με υποθήκες και προσημειώσεις επί των οικοπέδων και κτιρίων του Ομίλου, με ενέχυρο επί μετοχών θυγατρικών, με εκχώρηση επιταγών πελατείας, με δεσμευμένες καταθέσεις, με ενέχυρο επί αποθεμάτων και με ενέχυρο επί εισηγμένων και μη εισηγμένων τίτλων. Το επιτόκιο όλων σχεδόν των δανείων προσδιορίζεται με βάση το EURIBOR 3 έως 6 μηνών πλέον 1,50 – 3,00 ποσοστιαίων μονάδων. Η ονομαστική αξία των δανείων λόγω σταθερότητας των επιτοκίων και του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους θεωρείται εύλογη. Σημειώνεται ότι στα βραχυπρόθεσμα δάνεια της Εταιρείας από την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ περιλαμβάνεται και λογαριασμός υπερανάληψης ύψους € 800 χιλ., ο οποίος λειτουργεί ως πλαφόν εγγυημένων χορηγήσεων.

Επισημαίνεται ότι κατά τα τρία τελευταία χρόνια (2003-2005), οι τράπεζες περιόρισαν σημαντικά το δανεισμό προς την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και τον Όμιλό της. Ο δανεισμός συνίστατο κυρίως σε ανανεούμενες βραχυπρόθεσμες χορηγήσεις με συνέπεια τον Ιούλιο - Αύγουστο 2004 να προκύψει σημαντική έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως. Ο Όμιλος, ήδη από τα μέσα του 2003, είχε επισημάνει στις τράπεζες ότι η εν λόγω τακτική θα δημιουργούσε πρόβλημα ρευστότητας. Τελικά το Δεκέμβριο του 2004 και ύστερα από σημαντικές καθυστερήσεις μεταξύ της Εταιρείας και των τραπεζών ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK (κύριες πιστώτριες τράπεζες) υπεγράφη σύμβαση ομολογιακού δανείου η οποία, μεταξύ άλλων, προέβλεπε την έκδοση ομολογιακού δανείου ύψους € 20 εκατ., πενταετούς διάρκειας, με δικαίωμα αναθεώρησης από τις τράπεζες. Το επιτόκιο του δανείου ισούται με EURIBOR έξι (6) μηνών πλέον 2,25 ποσοστιαίες μονάδες. Από το συνολικό ποσό του ομολογιακού δανείου, κεφάλαια ύψους € 9 εκατ. αφορούσαν αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού και € 11 εκατ. νέα ρευστότητα. Ταυτόχρονα αποφασίστηκε η διατήρηση του ύψους του δανεισμού (109.105 χιλ. €) του Ομίλου στα επίπεδα της 30.06.2004 και για περίοδο 18 μηνών από την πρώτη έκδοση του ομολογιακού (Φεβρουάριος 2005).

Η κάλυψη του ως άνω ομολογιακού από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες προϋπέθετε την εκπόνηση Επιχειρησιακού Σχεδίου αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης, η αποδοχή του οποίου σήμαινε την παροχή νέας ρευστότητας από τις δανείστριες τράπεζες. Οι κύριες πιστώτριες τράπεζες σε συνεργασία με εξωτερικό σύμβουλο (KANTOR) συνέταξαν Επιχειρησιακό Σχέδιο, του οποίου τη χρηματοδότηση ενέκριναν. Στην έγκριση προβλέπεται ότι μετά την εκπλήρωση ορισμένων υποχρεώσεων το σύνολο του δανεισμού του Ομίλου προς τις προαναφερθείσες τράπεζες θα αναδιαρθρωθεί σε ένα μακροπρόθεσμο δάνειο.

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να αναφερθεί ότι η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 29.12.2004 της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου μέχρι ποσού € 5 εκατ., τριετούς διάρκειας. Η τιμή μετατροπής είναι ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής (€ 0,30) και οι ομολογίες φέρουν τοκομερίδιο. Η απόδοση στη λήξη είναι μηδενική και η άσκηση του δικαιώματος μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές θα συμπίπτει με κάθε μηνιαία επέτειο της ημερομηνίας εκδόσεως. Διευκρινίζεται ότι το Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ δεν έχει ενεργοποιήσει τις διαδικασίες έκδοσης και διάθεσης του εν λόγω ομολογιακού δανείου και δεν προβλέπεται να τις ενεργοποιήσει δεδομένου ότι το εγκριθέν από τη Γενική Συνέλευση της 09.06.2006 ομολογιακό δάνειο ύψους μέχρι € 16 εκατ. καλύπτει και το προηγούμενο.

Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Το υπόλοιπο των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις του Ομίλου την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 34.933 χιλ. έναντι € 44.398 χιλ. την 31.12.2004 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Μέχρι 1 έτος	3.911	4.768
Από 1 έως 5 έτη	8.622	14.247
Μετά από 5 έτη	22.399	25.383
Σύνολο δανείων	34.933	44.398

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 16.047 χιλ. έναντι € 18.031 χιλ. την 31.12.2004. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού έχει ως εξής:

Ανάλυση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων από: (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Υπεραξία ακινήτων	12.104	13.239
Διαφορές αποσβέσεων	980	1.925
Καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	2.962	2.866
Σύνολο	16.047	18.031

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 6.122 χιλ. έναντι € 6.904 χιλ. την 31.12.2004. Ο Όμιλος προσδιόρισε μελλοντική υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία βάσει σχετικής αναλογιστικής μελέτης. Με βάση τα προβλεπόμενα από το νόμο, ο Όμιλος δεν έχει αναλάβει καμία υποχρέωση έναντι των εργαζομένων, πλην της αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού περιλαμβανομένου και του βραχυπρόθεσμου μέρους την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 16.540 χιλ. έναντι € 21.802 χιλ. την 31.12.2004. Οι επιχορηγήσεις αυτές αφορούν την Εταιρεία και τις θυγατρικές της και σχετίζονται με επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν από το 1995 μέχρι την 31.12.2005. Το ποσοστό επιχορήγησης κυμαίνεται ανάλογα με την περιοχή και τον αναπτυξιακό νόμο που έχουν υπαχθεί (20% - 55%). Σύμφωνα με τον αναπτυξιακό νόμο και τις εγκριτικές αποφάσεις υπάρχουν διάφορες υποχρεώσεις καθώς και χρονικοί περιορισμοί όσον αφορά τη μεταβίβαση των επιχορηγηθέντων παγίων και τη μεταβολή της νομικής μορφής και των μετοχών (μόνο των μη εισηγμένων εταιρειών).

Οι εν λόγω επιχορηγήσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά την αναλογία των αποσβέσεων των παγίων τα οποία έχουν επιχορηγηθεί. Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνεται η αναλογία των επιχορηγήσεων που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα ως έσοδα κατά τη διάρκεια ενός έτους. Αντίστοιχα, στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνεται το ποσό που αφορά επιχορηγήσεις που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα τα επόμενα, από την πάροδο ενός έτους, χρόνια.

Έσοδα επόμενων χρήσεων

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αυτού (περιλαμβανομένου και του βραχυπρόθεσμου μέρους) την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 6.201 χιλ. έναντι € 6.588 χιλ. και αφορά υπόλοιπο κερδών που προέκυψαν από την πώληση του κτιρίου των γραφείων της έδρας της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και την εν συνεχεία μίσθωσή του (sale & lease back). Τα εν λόγω κέρδη μεταφέρονται στα αποτελέσματα αναλογικά με τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης η οποία λήγει στις 31 Οκτωβρίου 2022.

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 ανήλθε σε € 2.450 χιλ. έναντι € 784 χιλ. την 31.12.2004. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού έχει ως εξής:

Ανάλυση λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
--	-------------------	-------------------

Ο.Α.Ε.Δ.(επιστροφές επιδοτήσεων)	33	33
Προβλέψεις μή τελεσίδικων προστίμων	680	681
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.736	0
Λοιπές μακρ/σμες υποχρεώσεις	1	70
Σύνολο	2.450	784

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 36.982 χιλ. έναντι € 51.205 χιλ. την 31.12.2004. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού έχει ως εξής:

Ανάλυση προμηθευτών & λοιπών υποχρεώσεων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	30.160	43.456
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	920	1.289
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	3.602	2.269
Προκαταβολές πελατών	1.293	1.611
Δουλευμένα έξοδα περιόδου	1.007	2.580
Υπόλοιπο προμηθευτών & λοιπών υποχρεώσεων	36.982	51.205
Μείον: Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	(2.092)	(3.719)
Υπόλοιπο προμηθευτών & λοιπών υποχρεώσεων (τρίτων)	34.890	47.486

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Το σύνολο σχεδόν των υποχρεώσεων προς προμηθευτές εξυπηρετείται με χρονική υστέρηση. Στο συνολικό ποσό περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου από συμβάσεις leasing ύψους € 5.586 χιλ., προς δημόσιο και ασφαλιστικούς οργανισμούς ύψους € 705 χιλ. και λοιπών υποχρεώσεων € 900 χιλ., η ρύθμιση των οποίων προβλέπεται από τη συμφωνία με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες (ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK). Σημειώνεται ότι οι αναλογούντες τόκοι υπερημερίας και προσαυξήσεις βάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσεως.

3.6.6.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2004-2005 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Ταμειακές Ροές (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	122.949	219.058
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κτλ	(123.866)	(205.461)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	621	(176)
Τόκοι πληρωθέντες	(8.296)	(9.650)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(8.592)	3.771
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(712)	(2.723)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	78	172
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών κτλ.	0	(555)
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	448	4.540
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(186)	1.433
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από μετόχους έναντι αύξησης κεφαλαίου	3.134	11.900
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	33.757	621
Εξοφλήσεις δανείων	(25.659)	(18.528)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεωλύσια)	(3.459)	(6.731)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	7.773	(12.738)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(1.005)	(7.534)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.694	11.937
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	689	4.403

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κατά τη χρήση 2005 οι ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € (8.592) χιλ. έναντι εισροών € 3.771 χιλ. το 2004. Η μείωση που παρατηρήθηκε οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εισπράξεων από απαιτήσεις.

Κατά τη χρήση 2005 οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € (186) χιλ. έναντι εισροών € 1.433 χιλ. Η εν λόγω πτώση είναι αποτέλεσμα των σημαντικά χαμηλότερων πωλήσεων επενδυτικών τίτλων το 2005 έναντι της προηγούμενης χρήσης.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2005 διαμορφώθηκαν σε € 7.773 χιλ. έναντι εκροών € (12.738) χιλ. το 2004. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση του τραπεζικού δανεισμού κατά € 8.098 χιλ. (εξόφληση € 25.659 χιλ. και νέα δάνεια € 33.757 χιλ.), ενώ για τη χρήση 2004 ο δανεισμός μειώθηκε κατά € 17.907 χιλ. (εξόφληση € 18.528 χιλ. και νέα δάνεια € 621 χιλ.), λόγω μη ανανέωσης βραχυπροθέσμων χορηγήσεων των τραπεζών προς τον όμιλο. Επί πλέον οι ταμειακές εισροές ενισχύθηκαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

3.6.6.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες μεταβολών καθαρής θέσης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ την 31.12.2004 και 31.12.2005

(ποσά σε € χιλ.)	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ όρτιο	Διαφορές αναπληρώσεως	Αποθέματα	Σωρευμένες ζημιές	Συνολικές διαφορές	Διαφορές ενοπίστων	Διμήματα τρίτων	Εύνοδο
Την 1η Ιανουαρίου 2004	20.030.391	101.754	263.753	31.067	42.836	-305.069	39	0	22.320	156.682
Αύξηση από απορρόφηση ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ Α.Ε.	239.609	441	0	29	3.840	-3.375	0	3.327	-80	4.182
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών		-96.283	0	0	0	90.900	0	0	5.382	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών		168	0	0	-173	0	0	0	5	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής ΦΑΝΚΟ Α.Ε. με συμψηφισμό ζημιών		0	-1.331	-503	-118	2.491	0	0	-437	102
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής TEXTILCO με συμψηφισμό ζημιών		0	0	0	0	87	0	20	345	452
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής BULFANCO με συμψηφισμό ζημιών		0	0	0	0	1.072	0	0	0	1.071
Μεταβολές λόγω μειώσεως ποσοστού στη ΦΑΝΚΟ Α.Ε.		0	-103	1.138	85	9.014	0	3.452	1.912	15.498
Μεταβολές λόγω αύξσεως ποσοστού στην ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.		0	0	0	0	-397	0	274	124	0
Συμψηφισμός ζημιών με διαφορές αναπροσαρμογής Ν. 2165/1992		0	0	-11.363	0	13.403	0	0	-2.040	0
Μεταφορά επιχορηγήσεων παγίων στις υποχρεώσεις		0	0	-477	0	0	0	0	0	-477
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		7.900	0	0	0	0	0	0	0	7.900
Μεταβολές λόγω μη ενοποιήσεως LANCO Α.Ε.		0	0	0	-4	23	-7	0	-3	8
Μεταβολές λόγω ενοποιήσεως ΕΛΙΕ Α.Ε.		0	0	0	0	-25	0	-33	0	-58
Συναλλαγματικές διαφορές από ενοποίηση εταιρειών εξωτερικού		0	0	0	0	0	82	0	0	82
Παγία υπεραξίας		0	0	0	0	7.041	0	-7.041	0	0
Καθαρή ζημία χρήσεως 1.1.2004-31.12.2004		0	0	0	0	-79.273	0	0	-10.922	-90.196
Την 31η Δεκεμβρίου 2004	20.270.000	13.961	262.318	19.391	46.468	-264.130	113	0	16.605	95.246
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-7.900	0	0	0	0	0	0	0	-7.900
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	50.675.000	15.203	0	0	0	0	0	0	0	15.203
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφοράς αναπροσαρμογής		0	0	907	0	0	0	0	228	1.135
Συναλλαγματικές διαφορές		0	0	0	0	0	-84	0	103	18
Μεταβολές λόγω μη ενοποιήσεως ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.		0	0	0	-924	2.573	0	-1.649	-5.480	-5.480
Αύξηση συμμετοχής στη GALLOP ABEE		0	0	0	0	-6		110	-104	0
Παγία υπεραξίας		0	0	0	0	-1.539	0	1.539	0	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων και ισόποση μείωση με συμψηφισμό		0	0	0	0	137	0	0	473	611
Τακτοποίηση λογαριασμών		0	0	0	36	17	0	0	-52	0
Έξοδα αύξσεως κεφαλαίου		0	-262	0	0	0	0	0	0	-262
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού για δικαιώματα προαίρεσης		0	0	0	986	0	0	0	115	1.101
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2005 - 31.12.2005		0	0	0	0	-53.065	0	0	-10.915	-63.980
Την 31η Δεκεμβρίου 2005	70.945.000	21.264	262.056	20.796	46.163	-316.013	29	0	972	35.690

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004-2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Η καθαρή θέση του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ διαμορφώθηκε την 31.12.2005 σε € 35.690 χιλ. έναντι € 95.246 χιλ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 62,5%, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην περαιτέρω επιδείνωση των ζημιών του Ομίλου (€ 53.065 χιλ. το 2005 έναντι € 79.273 χιλ. το 2004) και στην κατ' επέκταση μείωση των δικαιωμάτων τρίτων (κατά € 10.915 χιλ.).

3.6.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με τη Συγχώνευση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η συμμετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, της FANCO, της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ, της GALLOP και των λοιπών ενοποιούμενων εταιρειών του Ομίλου, στη διαμόρφωση των ιδίων κεφαλαίων, του ενεργητικού, του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων μετά φόρων του Ομίλου την 31.12.2005 και 30.09.2006 (βάσει Δ.Π.Χ.Π.):

31.12.2005	Καθαρή θέση		Κύκλος Εργασιών		Ενεργητικό		Αποτελέσματα μετά από φόρους & δικ. μειοψηφίας	
	(σε € χιλ.)	%	(σε € χιλ.)	%	(σε € χιλ.)	%	(σε € χιλ.)	%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	48.539	136,0%	34.159	35,0%	142.152	51,5%	(31.025)	58,5%
FANCO	(11.416)	(32,0%)	25.115	25,8%	51.133	18,5%	(13.861)	26,1%
ΕΛΙΞ	(80)	(0,2%)	-	0,0%	335	0,1%	(20)	0,0%
ALFAN	(911)	(2,6%)	-	0,0%	2.889	1,1%	(603)	1,1%
BULFANCO	(690)	(1,9%)	154	0,2%	1.891	0,7%	(624)	1,2%
TEXTILKO	(297)	(0,8%)	16	0,0%	1.182	0,4%	(341)	0,6%
KAVASKO	(611)	(1,7%)	14	0,0%	789	0,3%	(317)	0,6%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	1.619	4,5%	32.691	33,5%	69.850	25,3%	(5.620)	10,6%
GALLOP	(462)	(1,3%)	5.378	5,5%	5.709	2,1%	(654)	1,2%
Σύνολο	35.690	100,0%	97.528	100,0%	275.930	100,0%	(53.065)	100,0

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

30.09.2006	Καθαρή θέση		Κύκλος Εργασιών		Ενεργητικό		Αποτελέσματα μετά από φόρους & δικ. μειοψηφίας	
	(σε € χιλ.)	%	(σε € χιλ.)	%	(σε € χιλ.)	%	(σε € χιλ.)	%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	30.614	3440,3%	12.243	26,7%	134.222	52,6%	(20.013)	55,7%
FANCO	(24.426)	(2744,9%)	10.262	22,4%	44.655	17,5%	(12.086)	33,7%
ΕΛΙΞ	(87)	(9,7%)	0	0,0%	333	0,1%	(6)	(0,0%)
ALFAN	(1.072)	(120,5%)	0	0,0%	2.714	1,1%	(131)	0,4%
BULFANCO	(1.146)	(128,8%)	110	0,2%	1.710	0,7%	(456)	(1,3%)
TEXTILKO	(497)	(55,9%)	27	0,1%	1.075	0,4%	(200)	(0,6%)
KAVASKO	(900)	(101,1%)	10	0,0%	711	0,3%	(289)	(0,8%)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	(321)	(36,1%)	19.742	43,2%	64.014	25,1%	(1.913)	(5,3%)
GALLOP	(1.275)	(143,3%)	3.328	7,3%	5.564	2,2%	(813)	(2,3%)
Σύνολο	890	100%	45.722	100,0%	254.997	100,0%	(35.907)	100,0%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Στην υποθετική περίπτωση κατά την οποία η απορρόφηση των FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP είχε πραγματοποιηθεί την 01.01.2005 σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, τότε η καθαρή θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ την 31.12.2005 και 30.09.2006 θα είχε ως εξής:

(Α) Καθαρή Θέση Ομίλου 31.12.2005 και 30.09.2006

Ενοποιημένη μετά τη συγχώνευση κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της 31.12.2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. (ποσά σε € χιλ.)								
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίου	Διαφορά υπέρ άρθριο	Διαφορές αναπροσαρμογής	Αποθεματικά	Σωρευμένες ζημιές	Συναλλαγματικές διαφορές	Δικαιώματα τρίτων
Υπόλοιπο 31.12.2005, με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ενοποιημένου ισολογισμού	21.284		262.056	20.798	46.565	(316.013)	29	972
Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. για στρογγυλοποίηση	161				(161)			0
Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με τα δικαιώματα μειοψηφίας των απορροφώμενων εταιρειών	3.191				0	(3.757)		566
								0

Αποθεματικά των απορροφώμενων που αφορούσαν διαφορές ενοποίησης και δικαιώματα μειοψηφίας και ενσωματώθηκαν στα αποθεματικά της απορροφώσας				5.235	11.109	(18.912)	103	2.465	0
Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου απορροφώσας εταιρείας		4.000						(4.000)	0
Μείωση κεφαλαίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. με συμψηφισμό ζημιών	(9.854)					9.854			0
Υπόλοιπο 31.12.2005, με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ενοποιημένου συγχωνευμένου ισολογισμού	14.781	4.000	262.056	26.033	57.513	(328.828)	132	3	35.690

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Ενοποιημένη μετά τη συγχώνευση κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της 30.09.2006 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. (ποσά σε € χιλ.)									
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίου	Διαφορά υπέρ άρτιο	Διαφορές αναπροσαρμογής	Αποθεματικά	Σωρευμένες ζημίες	Συναλλαγματικές διαφορές	Δικαιώματα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο 30.09.2006, με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ενοποιημένου ισολογισμού	21.284	-	262.056	22.067	47.230	(352.803)	28	1.029	890
Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. για στρογγυλοποίηση	161				(161)				0
Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με τα δικαιώματα μειοψηφίας των απορροφώμενων εταιρειών	3.191				0	(3.271)		80	0
Αποθεματικά των απορροφώμενων που αφορούσαν διαφορές ενοποίησης και δικαιώματα μειοψηφίας και ενσωματώθηκαν στα αποθεματικά της απορροφώσας				5.101	11.064	(19.131)	74	2.893	0
Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου απορροφώσας εταιρείας		4.000						(4.000)	0
Μείωση κεφαλαίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. με συμψηφισμό ζημιών	(9.854)					9.854			0
Υπόλοιπο 30.09.2006, με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ενοποιημένου συγχωνευμένου ισολογισμού	14.781	4.000	262.056	27.168	58.133	(365.351)	102	2	890

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

(Β) Αποτελέσματα Ομίλου 31.12.2005 και 30.09.2006

Ενοποιημένα μετά τη συγχώνευση αποτελέσματα 31.12.2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. (ποσά σε € χιλ.)			
	Ζημίες που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2005, με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ενοποιημένων αποτελεσμάτων	(53.065)	(10.915)	(63.980)
Μείωση των δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω συγχώνευσης	(10.902)	10.902	0
Υπόλοιπο 31.12.2005, με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ενοποιημένων συγχωνευμένων αποτελεσμάτων	(63.967)	(13)	(63.980)

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Ενοποιημένα μετά τη συγχώνευση αποτελέσματα 30.09.2006 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. (ποσά σε € χιλ.)			
	Ζημίες που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπο 30.09.2006, με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ενοποιημένων αποτελεσμάτων	(35.907)	(676)	(36.583)
Ζημίες προκύπτουσες από τη συγχώνευση (διαφορές ενοποίησης μεταφερόμενες στα αποτελέσματα)	(3.141)	-	(3.141)
Μείωση των δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω συγχώνευσης	(674)	674	(0)
Υπόλοιπο 30.09.2006, με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ενοποιημένων συγχωνευμένων αποτελεσμάτων	(39.722)	(2)	(39.724)

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Η Εταιρεία βεβαιώνει ότι, όπως προκύπτει από τους ανωτέρω πίνακες, με την παρούσα συγχώνευση δεν επηρεάζονται σημαντικά τα ίδια κεφάλαια, τα αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου δεδομένου ότι οι απορροφούμενες εταιρείες ενσωματώνονταν στις οικονομικές καταστάσεις της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

3.6.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2006 Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ της περιόδου 01.01-30.09.2006, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επισκοπηθεί από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις περιόδους 01.01-30.09.2005 και 01.01.30.09.2006 περιλαμβάνονται εκτός της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ οι κάτωθι εταιρείες:

	Συμμετοχή	Ισοδύναμο % συμμετοχής μητρικής	
		01.01-30.09.06	01.01-30.09.05
Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης			
FANCO A.E.	Άμεση	27,26%	22,01%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	Άμεση	77,14%	77,14%
	Έμμεση*	5,86%	4,73%
GALLOP A.E.B.E.**	Έμμεση	24,53%	17,61%
ΕΛΙΞ Α.Ε.**	Έμμεση	27,26%	22,01%
ALFAN S.A.**	Έμμεση	27,20%	21,96%
BULFANCO A.D. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ**	Έμμεση	26,73%	21,58%
TEXTILKO E.O.O.D. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ**	Έμμεση	27,26%	22,01%
KAVASKO LTD. – ΠΓΔΜ**	Έμμεση	27,26%	22,01%
Συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης			
DELAN INVESTMENTS LTD.	Άμεση	33,39%	33,39%

* η FANCO συμμετέχει στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ με ποσοστό 27,26%

** ενοποιούνται από τη FANCO

3.6.8.1 Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων της Εταιρείας για τις περιόδους 01.01-30.09.2005 και 01.01-30.09.2006:

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων		
Ποσά σε € χιλ.	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
Κύκλος εργασιών	45.722	81.250
Κόστος πωλήσεων	(44.318)	(81.045)
Μικτό αποτέλεσμα	1.404	205
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	6.427	5.959
Έξοδα διαθέσεως	(4.682)	(7.540)
Έξοδα διοικήσεως	(7.244)	(6.932)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(24.048)	(17.761)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(28.143)	(26.070)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(7.532)	(6.536)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	(56)	38
Αποτέλεσμα προ φόρων	(35.732)	(32.567)
Φόρος εισοδήματος	(851)	(2.528)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων	(36.583)	(35.095)
Δικαιώματα μειοψηφίας	676	9.337
Καθαρό αποτέλεσμα	(35.907)	(25.758)
Διανεμόμενα σε:		
Μετόχους της μητρικής Εταιρείας	(35.907)	(25.758)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(676)	(9.337)

Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά, σε €)**(0,51)****(0,46)**

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κών. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε το εννιάμηνο του 2006 σε € 45.722 χιλ. έναντι € 81.250 χιλ. το εννιάμηνο του 2005, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 43,7%. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως αλλά και της διακοπής λειτουργίας ζημιολόγων μονάδων καθώς και της παραγωγής ζημιολόγων προϊόντων.

Η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά κατηγορία προϊόντος και γεωγραφική αγορά παρουσιάζονται στην ενότητα 3.6.3.1 «Αντικείμενο δραστηριότητας Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου.

Η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά ενοποιούμενη εταιρεία για τις περιόδους 01.01-30.09.2005 και 01.01-30.09.2006 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

Ανάλυση ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά εταιρεία (ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	12.243	30.577
FANCO Α.Ε.	10.262	21.839
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	19.742	24.820
GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	3.328	3.866
ΕΛΙΞ Α.Ε.	0	0
ALFAN S.A.	0	0
BULFANCO A.D.	110	125
TEXTILKO E.O.O.D.	27	9
KAVASKO LTD.	10	14
Σύνολο	45.722	81.250

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων, σε ενοποιημένο επίπεδο, διαμορφώθηκε σε € 44.318 χιλ. το εννιάμηνο του 2006 έναντι € 81.045 χιλ. την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο, σημειώνοντας σημαντική μείωση, η οποία οφείλεται στη μεγάλη πτώση του κύκλου εργασιών. Σημειώνεται ότι το κόστος πωλήσεων, ως απόλυτο μέγεθος, ανήλθε σε ελαφρώς χαμηλότερα επίπεδα των πωλήσεων του Ομίλου, με αποτέλεσμα τα μικτά αποτελέσματα να διαμορφωθούν σε € 1.404 χιλ. έναντι € 205 χιλ. το εννιάμηνο του 2005. Η βελτίωση των μικτών αποτελεσμάτων του Ομίλου το εννιάμηνο του 2006 οφείλεται κυρίως στη διακοπή λειτουργίας ζημιολόγων μονάδων και παραγωγής ζημιολόγων προϊόντων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση του κόστους πωλήσεων του Ομίλου για τις περιόδους 01.01-30.09.2005 και 01.01-30.09.2006:

Ανάλυση ενοποιημένου κόστους πωλήσεων ανά εταιρεία (ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	11.271	30.041
FANCO Α.Ε.	11.951	24.173
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	18.662	24.033
GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	2.253	2.636
ΕΛΙΞ Α.Ε.	0	0
ALFAN S.A.	0	0
BULFANCO A.D.	155	139
TEXTILKO E.O.O.D.	17	9
KAVASKO LTD.	9	14
Σύνολο	44.318	81.045

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Έξοδα διοικήσεως & διαθέσεως

Το σύνολο των εξόδων διοικήσεως & διαθέσεως του Ομίλου το εννιάμηνο του 2006 διαμορφώθηκε σε € 11.926 χιλ. έναντι € 14.472 χιλ. την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Η μείωση των λειτουργικών εξόδων κατά την περίοδο 01.01-30.09.2006 έναντι της αντίστοιχης περιόδου της προηγούμενης χρήσης κατά 17,6% είναι αποτέλεσμα της αύξησης των εξόδων προσωπικού που ενσωματώθηκαν στα έξοδα διοίκησης το εννιάμηνο του 2006 έναντι του αντίστοιχου εννιαμήνου του 2005 λόγω της σταδιακής μεταφοράς του διοικητικού προσωπικού από την ΚΛΩΝΑΤΕΞ στις εταιρείες του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, αποτέλεσμα της ανάληψης των διαχειριστικών εργασιών (διοικητική, οικονομική, λογιστική, φορολογική, κλπ. διαχείριση) από τις εταιρείες του Ομίλου. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω διαχειριστικές εργασίες παρέχονταν μέχρι την περίοδο εκείνη από την ΚΛΩΝΑΤΕΞ. Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών του Ομίλου τα έξοδα διοίκησης & διάθεσης διαμορφώθηκαν σε 26,1% το εννιάμηνο του 2006 από 17,8% το εννιάμηνο του 2005. Η ανάλυση των λογαριασμών αυτών έχει ως εξής:

Ανάλυση εξόδων διοικήσεως & διαθέσεως (ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
Έξοδα διοικήσεως	7.244	6.932
Αμοιβές προσωπικού	4.923	2.251
Αμοιβές τρίτων	850	3.090
Παροχές τρίτων	437	293
Φόροι-τέλη	55	50
Διάφορα έξοδα	325	327
Αποσβέσεις	654	921
Έξοδα διαθέσεως	4.682	7.540
Αμοιβές προσωπικού	1.475	2.215
Αμοιβές τρίτων	956	1.516
Παροχές τρίτων	578	813
Φόροι-τέλη	15	22
Διάφορα έξοδα	1.615	2.916
Αποσβέσεις	43	58
Σύνολο	11.926	14.472

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου το εννιάμηνο του 2006 διαμορφώθηκαν σε € 24.048 χιλ. έναντι € 17.761 χιλ. το εννιάμηνο του 2005 σημειώνοντας σημαντική αύξηση, κυρίως λόγω της ανόδου του κόστους αδρανείας (€ 11.626 χιλ. το εννιάμηνο του 2006 έναντι € 8.649 χιλ. το εννιάμηνο του 2005) δεδομένης της σημαντικής έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως που κατέστησε αδρανές σημαντικό μέρος των εγκαταστάσεων του Ομίλου. Η ανάλυση του λογαριασμού αυτού έχει ως εξής:

Ανάλυση άλλων εξόδων εκμετάλλευσης (ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού μη κοστολογημένα (κόστος αδρανείας)	11.626	8.649
Αποζημιώσεις προσωπικού μη κοστολογημένες	831	1.072
Αποσβέσεις μη κοστολογημένες (κόστος αδρανείας)	6.404	4.298
Λοιπές δαπάνες παραγωγής μη κοστολογημένες	1.445	907
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	35	14
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.004	151
Ζημίες από πώληση μηχανημάτων & λοιπού εξοπλισμού	3	4
Λοιπά έκτακτα έξοδα	126	1.075
Φορολογικά πρόστιμα	37	11
Προσαυξήσεις εισφορών ασφαλιστικών ταμείων	851	859
Τόκοι υπερημερίας	132	156
Λοιπές έκτακτες προβλέψεις εκμετάλλευσης	1.555	566
Σύνολο	24.048	17.761

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κών. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων του Ομίλου παρουσίασαν περαιτέρω επιδείνωση και παρέμειναν αρνητικά. Ειδικότερα, την περίοδο 01.01-30.09.2006 οι εν λόγω ζημίες ανήλθαν σε € 16.412 χιλ. έναντι € 13.305 χιλ. την περίοδο 01.01-30.09.2005. Η αύξηση αυτή είναι αποτέλεσμα κυρίως λόγω της μείωσης

του κύκλου εργασιών και της σημαντικής ανόδου του κόστους αδρανείας (€ 11.626 χιλ. το εννιάμηνο του 2006 έναντι € 8.649 χιλ. το εννιάμηνο του 2005).

Αποτελέσματα προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου το εννιάμηνο του 2006 παρέμειναν αρνητικά, σημείωσαν δε αύξηση της τάξης του 9,7% έναντι του εννιαμήνου του 2005 και διαμορφώθηκαν σε € 35.732 χιλ. έναντι € 32.567 χιλ. Η εν λόγω επιδείνωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στη σημαντική αύξηση του κόστους αδρανείας.

Η ανάλυση των αποτελεσμάτων προ φόρων, σε ενοποιημένο επίπεδο και ανά ενοποιούμενη εταιρεία για τις περιόδους 01.01-30.09.2005 και 01.01-30.09.2006 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

Ανάλυση ενοποιημένων αποτελεσμάτων προ φόρων (ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	(19.932)	(18.724)
FANCO Α.Ε.	(11.984)	(9.226)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	(1.928)	(3.335)
GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	(805)	(466)
ΕΛΙΞ Α.Ε.	(6)	(6)
ALFAN S.A.	(131)	(148)
BULFANCO Α.Δ.	(456)	(401)
TEXTILKO Ε.Ο.Ο.Δ.	(200)	(135)
KAVASKO LTD.	(289)	(126)
Σύνολο	(35.732)	(32.567)

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Δικαιώματα μειοψηφίας

Τα δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € 676 χιλ. το εννιάμηνο του 2006 έναντι € 9.337 χιλ. το εννιάμηνο του 2005.

Η ανάλυση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανά ενοποιούμενη εταιρεία για τις περιόδους 01.01-30.09.2005 και 01.01-30.09.2006 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

Ανάλυση δικαιωμάτων μειοψηφίας (ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
FANCO Α.Ε.	1.111	(7.368)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	(325)	(748)
GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	(673)	(422)
ΕΛΙΞ Α.Ε.	(5)	(9)
ALFAN S.A.	(95)	(261)
BULFANCO Α.Δ.	(333)	(322)
TEXTILKO Ε.Ο.Ο.Δ.	(145)	(108)
KAVASKO LTD.	(211)	(99)
Σύνολο	(676)	(9.337)

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

3.6.8.2 Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμού 30.09.2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για τις 31.12.2005 και 30.09.2006:

Στοιχεία Ενοποιημένων Ισολογισμών (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια	167.005	178.647
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	495	757
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	155	155
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	4.661	4.362
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	7.866	7.866
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.412	7.135
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	186.594	198.921
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	21.962	25.342
Πελάτες	27.634	29.669
Λοιπές απαιτήσεις	17.807	20.996
Χρεόγραφα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς	0	313
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	999	689
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	68.403	77.009
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	254.997	275.930
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Εκδοθέν κεφάλαιο	21.284	21.284
Υπέρ το άρτιο έκδοση	262.056	262.056
Διαφορές αναπροσαρμογής	22.067	20.798
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	28	29
Αποθεματικά	45.677	45.579
Αποθεματικό από δικαιώματα προαίρεσης	1.553	986
Σωρευμένες ζημιές	(352.803)	(316.013)
	(139)	34.718
Δικαιώματα μειοψηφίας	1.029	972
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	890	35.690
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	39.717	40.599
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	31.515	31.022
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	14.762	16.047
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.507	6.122
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	10.979	13.055
Έσοδα επόμενων χρήσεων	5.553	5.831
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.890	2.450
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	114.923	115.126
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	38.142	36.982
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	92.775	77.196
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	3.307	3.168
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.620	3.911
Βραχυπρόθεσμο μέρος εσόδων επόμενων χρήσεων	370	370
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	2.969	3.485
Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων	139.184	125.113
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων	254.997	275.930

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Ενσώματα πάγια

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού (αναπόσβεστη αξία) την 30.09.2006 διαμορφώθηκε σε € 167.005 χιλ. έναντι € 178.647 χιλ. την 31.12.2005, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 6,5%, η οποία οφείλεται κυρίως στην διενέργεια αποσβέσεων.

Σημειώνεται ότι το κτίριο γραφείων της έδρας της Εταιρείας που βρίσκεται στην οδό Κωνσταντινουπόλεως 1 και Κηφισού, Περιστέρι, περιλαμβάνεται στα ενσώματα πάγια και κατέχεται από την Εταιρεία δυνάμει σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (sales & leaseback). Μέρος του ανωτέρω κτιρίου ιδιοχρησιμοποιείται και μέρος υπεκμισθώνεται. Επιπλέον, στα ενσώματα πάγια της Εταιρείας περιλαμβάνονται και το βαφείο φινιριστήριο (ακίνητο, μηχανήματα και εξοπλισμός) της FANCO και ομάδα μηχανημάτων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ, τα οποία κατέχονται επίσης δυνάμει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Ίδια Κεφάλαια (Καθαρή Θέση)

Η καθαρή θέση του Ομίλου την 30.09.2006 διαμορφώθηκε σε € 890 χιλ. έναντι € 35.690 χιλ. την 31.12.2005, παρουσιάζοντας σημαντική μείωση αποτέλεσμα της περαιτέρω αύξησης των ζημιών των εταιρειών του Ομίλου. Τα δικαιώματα μειοψηφίας που αναλογούν στην καθαρή θέση του Ομίλου διαμορφώθηκαν την 30.09.2006 σε € 1.029 χιλ. έναντι € 972 χιλ. την 31.12.2005 και αναλύονται ανά ενοποιούμενη εταιρεία ως εξής:

Ανάλυση δικαιωμάτων μειοψηφίας που αναλογούν στην ενοποιημένη καθαρή θέση (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005
FANCO A.E.	(3.347)	(5.436)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	3.232	3.744
GALLOR A.E.B.E.	797	1.425
ΕΛΙΞ Α.Ε.	235	257
ALFAN S.A.	514	676
BULFANCO A.D.	(284)	51
TEXTILKO E.O.O.D.	(14)	141
KAVASKO LTD.	(104)	114
Σύνολο	1.029	972

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Δάνεια

Το υπόλοιπο του συνόλου των δανείων του Ομίλου την 30.09.2006 ανήλθε σε € 135.799 χιλ. έναντι € 120.964 χιλ. την 31.12.2005 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση δανείων (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005
Ομολογιακό δάνειο	32.000	32.000
ALPHA BANK	1.675	1.675
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	8.038	8.038
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	17.785	17.785
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	4.193	4.193
EUROBANK	309	309
Μακροπρόθεσμα δάνεια	7.717	8.599
ALPHA BANK	4.060	4.706
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	2.552	2.653
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	1.105	1.112
UBB	0	128
Σύνολο ομολογιακού & μακροπρόθεσμων δανείων	39.717	40.599
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	92.775	77.196
ALPHA BANK	15.243	12.049
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	40.605	34.476
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	14.280	8.788
EUROBANK	3.078	2.750
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	213	669
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	15.618	14.886
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	3.737	3.556
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	(1)	21
HOFMAN BANK	3	2

Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	3.307	3.168
ALPHA BANK	1.153	1.067
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	1.835	1.835
UBB	320	266
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	96.083	80.364
Σύνολο δανείων	135.799	120.964

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Ανάλυση υπολοίπου δανείων στις 30.09.2006 ανά τράπεζα (ποσά σε € χιλ.)					
Τράπεζα	Ομολογιακά	Μακροπρόθεσμο	Βραχυπρόθεσμο	Βραχ/σμες δόσεις μακρ/σμων δανείων	Σύνολο
ALPHA BANK	1.675	4.060	15.243	1.153	22.131
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	8.038	2.552	40.605	1.835	53.030
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	17.785	1.105	14.280	0	33.170
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	4.193	0	15.618	0	19.811
EUROBANK	309	0	3.078	0	3.387
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	0	0	3.737	0	3.737
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	0	0	213	0	213
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0	0	-1	0	-1
HOFFMANN BANK	0	0	3	0	3
UBB	0	0	0	320	320
Σύνολο	32.000	7.717	92.775	3.307	135.799

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Το σύνολο των δανείων του Ομίλου κατά την 30.09.2006 είναι εξασφαλισμένα με

- ♦ υποθήκες και προσημειώσεις ύψους € 114.642 χιλ. επί των οικοπέδων και κτιρίων του Ομίλου
- ♦ ενέχυρο επί μετοχών θυγατρικών
 - ♦ μετοχές της FANCO κυριότητας της Εταιρείας αξίας € 266 χιλ.
 - ♦ μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ κυριότητας της Εταιρείας αξίας € 25.451 χιλ.
 - ♦ μετοχές της GALLOP κυριότητας της FANCO αξίας € 1.467 χιλ.
- ♦ ενέχυρο επί μετοχών της LAN-NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. κυριότητας της Εταιρείας αξίας € 248 χιλ.
- ♦ εκχώρηση επιταγών και γραμματίων πελατείας ύψους € 5.003 χιλ. και € 162 χιλ., αντίστοιχα
- ♦ δεσμευμένες καταθέσεις ύψους € 1.253 χιλ. υπέρ τραπεζών Αγροτικής (€ 457 χιλ.), Εθνικής (€ 792 χιλ.) και Εμπορικής (€ 4 χιλ.) για εξασφάλιση απαιτήσεων
- ♦ ενέχυρο ποσού € 3.638 χιλ. επί αποθεμάτων και με
- ♦ ενέχυρο ύψους € 2.823 χιλ. επί μετοχών της ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ

Το επιτόκιο όλων σχεδόν των δανείων προσδιορίζεται με βάση το EURIBOR 3 έως 6 μηνών πλέον 1,50 – 3,00 ποσοστιαίων μονάδων. Η ονομαστική αξία των δανείων λόγω της σχετικής σταθερότητας των επιτοκίων και του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους θεωρείται εύλογη.

Σημειώνεται ότι στα βραχυπρόθεσμα δάνεια της Εταιρείας από την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ περιλαμβάνεται και λογαριασμός υπερανάληψης ύψους € 832 χιλ., ο οποίος λειτουργεί ως πλάφον εγγυημένων χορηγήσεων.

Επισημαίνεται ότι κατά τα τρία τελευταία χρόνια (2003-2005), οι τράπεζες περιόρισαν σημαντικά το δανεισμό προς τον Όμιλο. Ο δανεισμός συνίστατο κυρίως σε ανανεούμενες βραχυπρόθεσμες χορηγήσεις με συνέπεια τον Ιούλιο - Αύγουστο 2004 να προκύψει σημαντική έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως. Ο Όμιλος, ήδη από τα μέσα του 2003, είχε επισημάνει στις τράπεζες ότι η εν λόγω τακτική θα δημιουργούσε πρόβλημα ρευστότητας. Τελικά το Δεκέμβριο του 2004 και ύστερα από σημαντικές καθυστερήσεις μεταξύ της Εταιρείας και των τραπεζών ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK (κύριες πιστώτριες τράπεζες) υπεγράφη σύμβαση ομολογιακού δανείου η οποία, μεταξύ άλλων, προέβλεπε την έκδοση ομολογιακού δανείου ύψους € 20 εκατ., πενταετούς διάρκειας, με δικαίωμα αναθεώρησης από τις τράπεζες. Το επιτόκιο του δανείου ισούται με EURIBOR έξι (6) μηνών πλέον 2,25 ποσοστιαίες μονάδες. Από το συνολικό ποσό του ομολογιακού δανείου, κεφάλαια ύψους € 9 εκατ. αφορούσαν αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού και € 11 εκατ. νέα ρευστότητα. Ταυτόχρονα αποφασίστηκε η διατήρηση του ύψους του δανεισμού του Ομίλου στα επίπεδα της 30.06.2004 και για περίοδο 18 μηνών από την πρώτη έκδοση του ομολογιακού (Φεβρουάριος 2005).

Η κάλυψη του ως άνω ομολογιακού από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες προϋπέθετε την εκπόνηση Επιχειρησιακού Σχεδίου αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης, η αποδοχή του οποίου σήμαινε την παροχή νέας ρευστότητας από τις δανείστριες τράπεζες. Οι κύριες πιστώτριες τράπεζες σε συνεργασία με εξωτερικό σύμβουλο (KANTOR) συνέταξαν Επιχειρησιακό Σχέδιο, του οποίου τη χρηματοδότηση ενέκριναν και υλοποίησαν. Στην έγκριση προβλέπεται ότι μετά την εκπλήρωση ορισμένων υποχρεώσεων το σύνολο του δανεισμού του Ομίλου προς τις προαναφερθείσες τράπεζες και μέχρι ποσού € 140 εκατ. θα αναδιαρθρωθεί σε ένα ισόποσο μακροπρόθεσμο δάνειο.

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να αναφερθεί ότι η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 29.12.2004 της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου μέχρι ποσού € 5 εκατ., τριετούς διάρκειας. Όμως, λόγω της παρόδου σημαντικού χρονικού διαστήματος από τη λήψη της εν λόγω απόφασης αλλά και λόγω των προβλέψεων της συμφωνίας με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες, το Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ δεν ενεργοποίησε τις διαδικασίες έκδοσης και διάθεσής του. Έτσι και ύστερα από σχετική πρόσκληση του Δ.Σ. της Εταιρείας η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 09.06.2006 αποφάσισε την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου μέχρι ποσού € 16 εκατομ., το οποίο και μέχρι ποσού τουλάχιστον € 10 εκατομ. θα καλυφθεί από τρίτο επενδυτή (βλέπε Κεφάλαια «Σημαντικές Συμβάσεις και «Παράγοντες Κινδύνου»).

Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Το υπόλοιπο των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις του Ομίλου την 30.09.2006 διαμορφώθηκε σε € 33.135 χιλ. έναντι € 34.933 χιλ. την 31.12.2005 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005
Μέχρι 1 έτος	1.620	3.911
Από 1 έως 5 έτη	7.136	8.622
Μετά από 5 έτη	24.379	22.399
Σύνολο δανείων	33.135	34.933

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κατόπιν συμφωνίας με εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης μέρος των συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων παρατάθηκαν χρονικά με αναλογική μείωση του μισθώματος. Παράλληλα ρυθμίστηκε και η καταβολή των οφειλόμενων ληξιπρόθεσμων μισθωμάτων. Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 30.09.2006 ανήλθε σε € 6.890 χιλ. έναντι € 2.450 χιλ. την 31.12.2005. Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού στο τέλος του εννιαμήνου 2006 αφορά κατά κύριο λόγο ρύθμιση οφειλών προς εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης (€ 4.295 χιλ.) και το Ι.Κ.Α. (€ 1.864 χιλ.).

3.6.8.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις περιόδους 01.01-30.09.2006 και 01.01-30.06.2005 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Ταμειακές Ροές (ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	59.731	93.664
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κτλ	(65.579)	(100.278)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(1.326)	(1.569)
Τόκοι πληρωθέντες	(5.582)	(5.216)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(12.756)	(13.400)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(108)	(680)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	1.278	40
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών κτλ.	67	0
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	0	409
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.237	(231)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από μετόχους έναντι αύξησης κεφαλαίου	0	3.134
Πιστώσεις σε θυγατρική εταιρεία	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	22.139	20.000
Εξοφλήσεις δανείων	(7.303)	(12.391)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεωλύσια)	(3.007)	(702)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	11.829	10.041
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	310	(3.589)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	689	4.403
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	999	814

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Περισσότερη πληροφόρηση για τις ταμειακές ροές του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ παρατίθενται στην ενότητα 3.6.8.4 «Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ την 30.09.2006» του παρόντος Εγγράφου.

3.6.8.4 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ την 30.09.2006

Ρευστότητα

Κατά την περίοδο 01.01-30.09.2006 οι ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € (12.756) χιλ. έναντι € (13.400) χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο της χρήσης 2005. Η σχετική βελτίωση στην εξέλιξη αυτή οφείλεται στην απόδοση της εφαρμογής του επιχειρησιακού σχεδίου αναδιάρθρωσης, που στην περίπτωση της εταιρείας είναι εμφανέστερη, παρά του ότι οι ταμιακές ροές εξακολουθούν να είναι αρνητικές εξαιτίας της σταδιακής αποκατάστασης της λειτουργικής δραστηριότητας του Ομίλου.

Κατά την περίοδο 01.01-30.09.2006 προέκυψαν ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους € 1.237 χιλ., οι οποίες αφορούσαν κυρίως πωλήσεις ενσωμάτων και άυλων παγίων στα πλαίσια των δεσμεύσεων που έχει αναλάβει η διοίκηση της Εταιρείας για την υλοποίηση του Επιχειρησιακού Σχεδίου δράσης.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά την περίοδο 01.01-30.09.2006 διαμορφώθηκαν σε € 11.829 χιλ. έναντι € 10.041 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2005. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι κατά την περίοδο 01.01-30.09.2005 ο τραπεζικός δανεισμός αυξήθηκε κατά € 7.609 χιλ. (εξόφληση € 12.391 χιλ. και νέα δάνεια € 20.000 χιλ.), ενώ για την περίοδο 01.01-30.09.2006 ο δανεισμός αυξήθηκε κατά € 14.836 χιλ. (εξόφληση € 7.303 χιλ. και νέα δάνεια € 22.139 χιλ.), λόγω της εκταμίευσης της νέας χρηματοδότησης με βάση το από 15.03.2006 συμφωνητικό (Μ.Ο.Υ.) μεταξύ των κύριων πιστωτριών τραπεζών και του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.

Πηγές κεφαλαίων

Την 30.09.2006 οι συνολικές τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου, περιλαμβανομένων και των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing), ανέρχονταν σε € 168.934 χιλ., εκ των οποίων € 71.232 χιλ. αφορούσαν μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ενώ το υπολειπόμενο ποσό ύψους € 97.702 χιλ. αφορούσε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Διαχείριση διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου στις 30.09.2006 ήταν σημαντικά μειωμένα σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2005.

3.6.8.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες μεταβολών καθαρής θέσης του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ την 30.09.2006 και 30.09.2005

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2005-30/9/2005

(ποσά σε € χιλ.)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ άρθρο	Διαφορές αναπληρώσεως	Αποθέματα	Σωρευμένες ζημιές	Ευνητές διαφορές	Διαφορές ενοπίστευσης	Διμήματα τρίτων	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2005	20.270.000	13.961	262.318	19.891	46.468	-264.130	113	0	16.605	95.246
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-7.900								-7.900
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	50.675.000	15.203								15.203
Έξοδα συσχέτισης μετοχικού κεφαλαίου			-262							-262
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφορών αναπληρώσεως				907					228	1.135
Συναλλαγματικές διαφορές							-85		100	15
Μεταβολές λόγω μη ενοπίστευσης ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.					-924	2.573		-1.649	-5.480	-5.480
Διαγραφή υπεραξίας						-1.649		1.649		0
Τακτοποίηση λογαριασμών					-20	170			-150	0
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2005 - 30.09.2005						-25.758			-9.337	-35.095
Την 30η Σεπτεμβρίου 2005	70.943.000	21.264	262.056	20.798	45.523	-268.794	28	0	1.963	62.861

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2006-30/9/2006

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ άρθρο	Διαφορές αναπληρώσεως	Αποθέματα	Σωρευμένες ζημιές	Ευνητές διαφορές	Διαφορές ενοπίστευσης	Διμήματα τρίτων	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2006	70.943.000	21.264	262.056	20.798	46.363	-316.013	29	0	972	35.690
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (32%-29%) επί διαφορών αναπληρώσεως				922					213	1.135
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού για δικαιώματα προαίρεσης					559				60	619
Αύξηση συμμετοχής στη FANCO AE				347	106	-1.703		820	488	58
Διαγραφή υπεραξίας						820		-820		0
Συναλλαγματικές διαφορές							-1		-29	-30
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2006 - 30.09.2006						-35.907			-676	-36.583
Την 30η Σεπτεμβρίου 2006	70.943.000	21.264	262.056	22.067	47.230	-352.603	28	0	1.029	890

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Η καθαρή θέση του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ διαμορφώθηκε την 30.09.2006 σε € 890 χιλ. έναντι € 62.861 χιλ. στο τέλος της προηγούμενης περιόδου, παρουσιάζοντας σημαντική πτώση. Η μείωση αυτή αποδίδεται σχεδόν εξ ολοκλήρου στην περαιτέρω επιδείνωση των ζημιών του Ομίλου (€ 25.758 χιλ. το εννιάμηνο του 2005 έναντι € 35.907 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2006).

3.6.8.6 Κεφαλαιακή διάρθρωση και συνολικό καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος την 30.09.2006

Οι πίνακες που ακολουθούν έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή, προκύπτουν από την επεξεργασία στοιχείων από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, και παρουσιάζουν την κεφαλαιακή διάρθρωση και το συνολικό καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου στις 30.09.2006.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι το επίπεδο των ιδίων κεφαλαίων και του χρέους (με διάκριση των οφειλών σε καλυπτόμενες ή μη από εγγυήσεις και σε καλυπτόμενες ή μη από ασφάλειες) με ημερομηνία 30.09.2006 έχει ως κατωτέρω και δεν έχει μεταβληθεί σημαντικά μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης του παρόντος Εγγράφου.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30.09.2006 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή Διάρθρωση	
(ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	97.703
Βραχυπρόθεσμα δάνεια με εγγυήσεις	15.618
Βραχυπρόθεσμα δάνεια με εξασφαλίσεις	80.252
Βραχυπρόθεσμα δάνεια χωρίς εγγυήσεις και εξασφαλίσεις	213
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.620
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	39.232
Μακροπρόθεσμα δάνεια με εγγυήσεις	0
Μακροπρόθεσμα δάνεια με εξασφαλίσεις	7.717
Μακροπρόθεσμα δάνεια χωρίς εγγυήσεις και εξασφαλίσεις	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	31.515
Ομολογιακά δάνεια	32.000
Καθαρή Θέση Ομίλου	890
Εκδοθέν κεφάλαιο	21.284
Υπέρ το άρτιο έκδοση	262.056
Διαφορές αναπροσαρμογής	22.067
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	28
Αποθεματικά	45.677
Αποθεματικό από δικαιώματα προαίρεσης	1.553
Δικαιώματα μειοψηφίας	1.029
Σωρευμένες ζημιές	(352.803)
Σύνολο	169.825

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Σημειώνεται ότι για μερικά από τα εξασφαλισμένα δάνεια υπάρχουν και εταιρικές εγγυήσεις.

Όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα, η συνολική καθαρή θέση και χρέος του Ομίλου κατά την 30.09.2006 ανέρχονταν σε € 167.936 χιλ., από τα οποία τα δανειακά κεφάλαια ανέρχονταν σε € 168.935 χιλ. (ποσό € 97.703 χιλ. αφορούσε βραχυπρόθεσμα δάνεια, ποσό € 39.232 χιλ. αφορούσε μακροπρόθεσμα δάνεια και ποσό € 32.000 χιλ. αφορούσε ομολογιακά δάνεια). Κατά την ίδια ημερομηνία η καθαρή θέση του Ομίλου ανέρχονταν σε € 890 χιλ.

Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.09.2006 έχουν ως εξής:

Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις Ομίλου	
(ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006
Μετρητά	55
Καταθέσεις	944
Ρευστότητα (α)	999
Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις (β)	-

Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	92.775
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	3.307
Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Βραχ/σμες Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης)	1.620
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (γ)	97.703
Καθαρό Βραχυπρόθεσμο Χρέος (δ) = (γ) – (α) – (β)	96.704
Μακροπρόθεσμα δάνεια	7.717
Λοιπές μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Μακρ/σμες Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης)	31.515
Ομολογιακά δάνεια	32.000
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ε)	71.232
Καθαρό Συνολικό Χρηματοοικονομικό Χρέος (δ) + (ε)	167.936

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Την 30.09.2006 η ρευστότητα του Ομίλου ανήλθε σε € 999 χιλ. Την ίδια περίοδο το σύνολο των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ανήλθε σε € 168.934 χιλ. εκ των οποίων, ποσό € 71.232 χιλ. αφορά μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και ποσό € 97.702 χιλ. αφορά βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Επισημαίνεται ότι, οι ανωτέρω χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν δοθεί από τη διοίκηση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και κατά συνέπεια δεν είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

3.6.8.7 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Σύμφωνα με δήλωση της διοίκησης της Εταιρείας, το κεφάλαιο κίνησης για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες δεν επαρκεί Η διοίκηση του Ομίλου, για την αντιμετώπιση του εν λόγω κινδύνου, διαπραγματεύεται με τις Πιστώτριες Τράπεζες, στα πλαίσια της Β' φάσης υλοποίησης του Μ.Ο.Υ., την συνολική αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού.

Αναλυτικότερα, στην Β' φάση του Μ.Ο.Υ. προβλέπεται η έκδοση Ομολογιακού Δανείου ύψους € 140 εκατ. περίπου με σκοπό την αναχρηματοδότηση του συνολικού τραπεζικού δανεισμού των εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και τη μετατροπή του σε μακροπρόθεσμο. Στο συνολικό ποσό των € 140 εκατ. θα περιλαμβάνεται ο υφιστάμενος τραπεζικός δανεισμός, μετά την μείωσή του κατά το ποσό των €10 εκατομμυρίων που θα προκύψει από την έκδοση του Μ.Ο.Δ., καθώς και από όριο € 20 εκατ. περίπου που αφορά νέα ρευστότητα για την χρηματοδότηση των αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης.

Η προαναφερθείσα χρηματοδότηση κεφαλαίου κινήσεως συμπεριλαμβάνεται στο συνολικό ποσό των €140 εκατ. και σε καμία περίπτωση ο τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του κεφαλαίου κινήσεως, δεν δύναται να υπερβεί το ανωτέρω ποσό, γεγονός που μας επιτρέπει να εκτιμήσουμε ότι με τα σημερινά επίπεδα δανεισμού, η νέα χρηματοδότηση κεφαλαίου κινήσεως θα ανέλθει σε περίπου €20 εκατ.

Οι βασικότερες προϋποθέσεις για την υλοποίηση της Β' Φάσης της χρηματοδότησης είναι:

- Η ολοκλήρωση των διαδικασιών της παρούσας συγχώνευσης (με ενδεικτική ημερομηνία ολοκλήρωσης τον Αύγουστο 2006 και πάντως όχι αργότερα από 31.12.2006).
- Η παραμονή της υφιστάμενης διοίκησης καθ' όλη τη διάρκεια της υλοποίησης του επιχειρησιακού σχεδίου.
- Η ολοκλήρωση της προβλεπόμενης στην Α' Φάση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.
- Παροχή waiver για την παράταση του χρόνου αποπληρωμής του υπολοίπου του Κοινοπρακτικού Δανείου της ΚΛΩΝΑΤΕΞ μέχρι την 30.09.2006 από όλες τις τράπεζες, καθώς και δέσμευση της διοίκησης της εταιρείας για την πώληση, το ταχύτερο δυνατόν, των μετοχών της ALDEMAR που κατέχει η ΚΛΩΝΑΤΕΞ. Διευκρινίζεται ότι η ΚΛΩΝΑΤΕΞ έχει προσκομίσει στις Πιστώτριες Τράπεζες πρόταση για πώληση των μετοχών της ALDEMAR, η οποία βρίσκεται στο στάδιο της εξέτασης από τα αρμόδια όργανα των τραπεζών. Εν τω μεταξύ, τα κοινοπρακτικό δάνειο της ΚΛΩΝΑΤΕΞ εξυπηρετείται κανονικά.

Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της συγχώνευσης και την αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρείας από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες, το κεφάλαιο κίνησης της ενοποιημένης πλέον Εταιρίας θα επαρκεί για την κάλυψη των αναγκών της. Σε περίπτωση μη υλοποίησης της Β' Φάσης του Μ.Ο.Υ., το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου δεν θα επαρκεί για την χρηματοδότηση της λειτουργίας του.

Πέραν των ανωτέρω η Διοίκηση της Εταιρείας έχει προβεί στις ακόλουθες ενέργειες για την κάλυψη των αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης:

- υπέγραψε πρόσφατα συμφωνία για εκχώρηση απαιτήσεων πελατείας (factoring) εξωτερικού μέχρι του ποσού των € 8 εκατ.
- έχει επιτύχει συμφωνίες με πελάτες του εξωτερικού για επιτάχυνση του χρόνου εισπράξεως, γεγονός που αναμένεται σταδιακά να ενισχύσει περαιτέρω το κεφάλαιο κίνησης
- εκποιεί σταδιακά τα παλαιά αποθέματα, αποδεσμεύοντας με αυτό τον τρόπο αδρανή κεφάλαια

3.6.8.8 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν αξιόλογες μεταβολές σε σχέση με τα δημοσιευθέντα στοιχεία βάσει των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01-30.09.2006 που να επηρεάζουν την εμπορική θέση της Εταιρείας.

3.6.9 Πληροφορίες για τις τάσεις και τις προοπτικές του Ομίλου για τη χρήση 2006

Η Εταιρεία και ο Όμιλος διαθέτουν ισχυρή παραγωγική βάση, ιδίως στον τομέα των νημάτων, και κατά συνέπεια η α' ύλη (βαμβάκι), που ανάλογα με το προϊόν κυμαίνεται από το 40% έως το 50% του κόστους, επηρεάζει σημαντικά την αποτελεσματικότητά της. Το βαμβάκι, η τιμή του οποίου διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο εμπορευμάτων της Νέας Υόρκης, το τελευταίο έτος ακολουθεί σταθερή πορεία με ελαφρά τάση ανόδου και δεν έχει παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. Στο παρελθόν όμως υπήρξαν περίοδοι μεγάλων διακυμάνσεων και κάτι τέτοιο δεν μπορεί να αποκλειστεί και στο μέλλον. Σήμερα και δεδομένης της έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως, η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε αποθεματοποίηση της α' ύλης αλλά πραγματοποιεί αγορές σύμφωνα με τις τρέχουσες παραγωγικές της ανάγκες.

Μετά την έναρξη εφαρμογής του Επιχειρησιακού Σχεδίου, μικρό μέρος του παραγόμενου νήματος διατίθεται αυτούσιο στην αγορά ενώ το μεγαλύτερο μέρος βιομηχανοποιείται περαιτέρω και διατίθεται ως εκρού (ecru) ύφασμα, βαμμένο - φινιρισμένο ύφασμα ή έτοιμο ένδυμα. Τη δυνατότητα αυτή την παρέχουν οι παραγωγικές εγκαταστάσεις του Ομίλου οι οποίες είναι ικανές για αύξηση της προστιθέμενης αξίας μέσω της περαιτέρω βιομηχανοποίησης σε τελικό προϊόν. Η παραγωγή την τελευταία διετία παρουσίασε σημαντική μείωση αποτέλεσμα τόσο της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης όσο και της έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως. Σημειώνεται πάντως ότι ήδη από το β' τρίμηνο του 2006 παρατηρείται σημαντική αύξηση των πωλήσεων του Ομίλου σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, ενώ διαφαίνεται και τάση ανόδου στα υπόλοιπα τρίμηνα. Παρά ταύτα το 2006 δεν αναμένεται να επιτευχθεί ο στόχος του σχεδίου αναδιάρθρωσης δεδομένου ότι η επαναδραστηριοποίηση του Ομίλου ξεκίνησε σταδιακά και ουσιαστικά από τον Απρίλιο του 2006. Σχετικά δε με τις τιμές πωλήσεων την τρέχουσα χρήση παρατηρείται σημαντική ανάκαμψη και αναμένεται ότι η τάση αυτή μπορεί να συνεχιστεί για ολόκληρο το έτος.

Η πορεία υλοποίησης του Επιχειρησιακού Σχεδίου εξελίσσεται ικανοποιητικά και αναμένεται ότι θα ολοκληρωθεί εντός του α' εξαμήνου του 2007. Η υλοποίησή του έχει προχωρήσει σημαντικά και τα πρώτα αποτελέσματα σε ότι αφορά την εξέλιξη των πωλήσεων και του κόστους είναι θετικά. Ωστόσο, το πρόβλημα της χρηματοδότησης του κεφαλαίου κινήσεως δεν έχει ακόμη επιλυθεί. Η επίλυσή του θα έχει ως αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση του κόστους σταθερών εξόδων κατά μονάδα προϊόντος μέσω της αύξησης της παραγωγικής δυναμικότητας. Κατά συνέπεια η ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η χρηματοδότηση των παραγγελιών και των πωλήσεων και η κεφαλαιακή ενίσχυση και ρύθμιση των υποχρεώσεων του Ομίλου θα έχει σημαντική επίπτωση στην πορεία και στην επιβίωση των εταιρειών τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και στη συνέχεια.

3.7 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το Καταστατικό και της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ το ανώτατο όργανό της είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της, του Κ.Ν. 2190/1920 και κάθε ειδικότερης νομοθετικής ρύθμισης που διέπει τη λειτουργία των ανωνύμων εταιρειών.

Σύμφωνα με δήλωση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ τα ανώτατα διευθυντικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανά της είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου. Επιπλέον, η Εταιρεία ορίζει ως ανώτερα διοικητικά στελέχη τους Διευθυντές Διευθύνσεων.

3.7.1.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό της Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) τουλάχιστον, κατ' ελάχιστο όριο, έως εννέα (9) κατ' ανώτατο όριο συμβούλους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για πεντάχρονη θητεία, που παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας τους, η οποία, όμως, δεν μπορεί να περάσει την εξαετία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ εξελέγη με την από 14.02.2003 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για θητεία μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2008, συγκροτήθηκε αυθημερόν σε σώμα και κατόπιν των αντικαταστάσεων μελών, μετά τη συνεδρίαση της 19.05.2006 έχει την ακόλουθη σύνθεση:

Μέλος	Ιδιότητα
Θωμάς Λαναράς	Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος
Μάικλ-Γκόρντον Τζόλιφ	Αντιπρόεδρος, ανεξάρτητο - μη εκτελεστικό μέλος
Χαράλαμπος Βατίστας	Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Τσιλιμπάρης	Σύμβουλος, ανεξάρτητο-μη εκτελεστικό μέλος
Νικόλαος Γεωργακέλλος	Σύμβουλος, ανεξάρτητο-μη εκτελεστικό μέλος

Σημειώνεται ότι κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ της 14.02.2003 οι κ.κ. Θωμάς Λαναράς, Μάικλ-Γκόρντον Τζόλιφ και Βασίλειος Τσιλιμπάρης ορίστηκαν Πρόεδρος, Αντιπρόεδρος και Σύμβουλος, αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της 22.02.2005 ο κ. Χαράλαμπος Βατίστας εκλέχθηκε και συμμετέχει στο Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ως Διευθύνων Σύμβουλος, ενώ τέλος, κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της 19.05.2006 ο κ. Νικόλαος Γεωργακέλλος εκλέχθηκε και συμμετέχει στο Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ως Σύμβουλος.

Διευκρινίζεται ότι τα μέλη του Δ.Σ. σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 30.11.2006 κατέχουν άμεσα 60.672 μετοχές της Εταιρείας.

Σύμφωνα με την από 03.05.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η Εταιρεία εκπροσωπείται και δεσμεύεται ενώπιον οποιασδήποτε αρχής ή προσώπου και για οποιοδήποτε θέμα με μόνη την υπογραφή των κ.κ. Θωμά Λαναρά και Χαράλαμπος Βατίστα. Επιπλέον, εξουσία εκπροσώπησης της Εταιρείας έχει χορηγηθεί, κατά τα λεπτομερώς οριζόμενα στην από 03.05.2006 ίδια απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, σε υπαλλήλους αυτής.

Όλα τα μέλη του Δ.Σ. έχουν ελληνική ιθαγένεια, πλην του κ. Τζόλιφ ο οποίος έχει Βρετανική ιθαγένεια.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανό της και αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας τουλάχιστο μία φορά το χρόνο, πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο.

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού, «1. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη διοίκηση (διαχείριση και διάθεση) της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εταιρείας. Αποφασίζει για όλα τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία που περιλαμβάνουν και την παροχή εγγυήσεων υπέρ τρίτων και την ανάθεση της διαχείρισης της Εταιρείας σε τρίτους, μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το Νόμο ή το καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την έκδοση ομολογιακού δανείου, εκτός των περιπτώσεων εκδόσεως ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες και με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, σύμφωνα με τα άρθρα 8 και 9 του Ν.3156/2003. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίζει την έκδοση ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες, υπό τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1 του άρθρου 13 του Κ.Ν.2190/20.

2. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, αποκλειστικά και μόνο εγγράφως, να αναθέτει την άσκηση όλων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια), καθώς και την εκπροσώπηση της Εταιρείας, σε ένα ή

περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή όχι, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης. Πάντως οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10 και 23α του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύουν.

3. Πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμα και αν είναι εκτός του εταιρικού σκοπού, δεσμεύουν την Εταιρεία 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 Εταιρείας ή τις τροποποιήσεις του.

4. Περιορισμοί της εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου από το καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης δεν αντιτάσσονται στους καλόπιστους τρίτους, ακόμη και αν έχουν υποβληθεί στις διατυπώσεις δημοσιότητας.»

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου στην έδρα της Εταιρείας, τουλάχιστον μία φορά το μήνα. Συγκαλείται επίσης οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του, ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του.

Σύμφωνα με το άρθρο 21 παρ. 3 του Καταστατικού, τον Πρόεδρο, απόντα ή κωλύόμενο, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν κωλύεται, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Διευθύνων Σύμβουλος.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 1-2 του Καταστατικού, απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και στους Διευθυντές της Εταιρείας, να ενεργούν κατ' επάγγελμα, χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε έναν από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία ή να μετάσχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω διάταξης, η Εταιρεία έχει δικαίωμα για αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ.2 και 3 του Κωδ.Ν.2190/1920.

Ακολούθως παρατίθενται συνοπτικά βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ. καθώς και των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας τα οποία η εταιρεία δηλώνει ως διευθυντικά στελέχη:

Θωμάς Λαναράς, Πρόεδρος Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1956. Σπούδασε Οικονομικά και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών (MBA) από το NORTHEASTERN UNIVERSITY των Ηνωμένων Πολιτειών. Παρακολούθησε διάφορα σεμινάρια του INSEAD καθώς και το Executive Finance Program of STANFORD UNIVERSITY των ΗΠΑ. Είναι μέλος της Ελληνικής Ένωσης Επιχειρηματιών (EENE) και πρόεδρος της Ένωσης Βιομηχάνων Βαμβακουργών Ελλάδος. Είναι Πρόεδρος της Ευρωπαϊκής Ένωσης Βαμβακουργών (Eurocotton). Ομιλεί Αγγλικά και Γαλλικά.

Μάικλ-Γκόρντον Τζόλιφ, Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Ο κ. Jolliffe Michael-Gordon, ετών 55, είναι αντιπρόεδρος της Tsakos Energy Navigation ενώ διατελεί και μη εκτελεστικό μέλος της Stealth Gas. Είναι Αντιπρόεδρος του Ομίλου Κλωνατέξ και μέλος του Δ.Σ. της ΛΑΝΝΕΤ Α.Ε. και ΦΑΝΚΟ Α.Ε., Πρόεδρος της Wigham-Richardson Shipbrokers Ltd και της Shipping Spares Repairs & Supplies και Πρόεδρος της Eurotrans Hermes Hellas SA.

Χαράλαμπος Βατίστας, Διευθύνων Σύμβουλος

Εκτελεστικός Διευθυντής Κλωστοϋφαντουργίας του Ομίλου Κλωνατέξ από το Φεβρουάριο του 2005. Από το 2003 έως το Φεβρουάριο του 2005 εργάσθηκε ως Γενικός Διευθυντής στην Σωληνουργία Κορίνθου Α.Ε. Από το 1991 διετέλεσε ανώτατο ομιλικό διευθυντικό στέλεχος της Crown, Cork & Seal, η οποία διαθέτει 240 παραγωγικές μονάδες, απασχολεί 35.000 εργαζόμενους σε 56 χώρες με ετήσιες πωλήσεις 10 δις. δολαρίων, υπεύθυνος για επιχειρηματικά, νομοθετικά και στρατηγικά businesses του ομίλου, όπου και απεχώρησε ως εκτελεστικός αντιπρόεδρος του ομίλου. Επίσης από το 1983 μέχρι και το 1991 διετέλεσε και ανώτερο στέλεχος της ομοσπονδιακής κυβέρνησης των ΗΠΑ. Είναι πτυχιούχος Χημικός Μηχανικός, κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών (Meng) από το πανεπιστήμιο Drexel των ΗΠΑ και έχει κάνει, επίσης, μεταπτυχιακές σπουδές σε στρατηγική, πολιτική και νομικά.

Βασίλειος Τσιλιμπάρης, Ανεξάρτητος-Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Ετών 53. Είναι στο Διοικητικό Συμβούλιο της Κλωστήρια Ναούσης Α.Ε. από τον Ιούνιο του 2002. Είναι απόφοιτος του Aston University Business School In Birmingham, UK (M.B.A. in Finance & Operational Research), INSEAD(A.M.P), IMD International-Lausanne (Diploma in Senior Executive Development & Corporate Governance) και της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών (Πτυχίο Οικονομικών Επιστημών), και έχει ολοκληρώσει το Executive Business Strategy Program καθώς επίσης το Executive Finance Program του Harvard Business School. Διετέλεσε επί δεκαετία Senior Banker και επικεφαλής της Διευθύνσεως M&A and Corporate Finance της CITICORP, με έδρα την Αθήνα και το Μιλάνο, ενώ προηγουμένως ήταν Vice-President στη Διεύθυνση Χρηματοδοτήσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων της CITIBANK Αθηνών (1979-1986). Από το 1997 μέχρι το 2002 διετέλεσε Executive Adviser (Corporate Strategy & Finance) του Chairman και CEO της TVX Gold Inc. (NYSE,TSX) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της TVX Hellas S.A.

Νικόλαος Γεωργακέλλος, Σύμβουλος

Σπούδασε στη σχολή Χημικών Μηχανικών – τμήμα Μεταλλειολόγων και Μεταλλουργών Μηχανικών στο ΕΜΠ, Διοίκηση επιχειρήσεων στην ΑΣΟΕΕ και παρακολούθησε πλήθος σεμιναρίων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό με οικονομικό και τεχνικό περιεχόμενο. Είναι μέλος του Τεχνικού επιμελητηρίου Ελλάδος, τ. Πρόεδρος του Πανελληνίου Συλλόγου Μεταλλειολόγων Μεταλλουργών Μηχανικών, τ. μέλος Δ.Σ. της Επιστημονικής Εταιρείας Τεχνολόγων Ορυκτού Πλούτου, μέλος της American Society of Materials, μέλος του Association of Iron and Steel Engineers (USA), μέλος της Iron and Steel Society of AIME (USA), μέλος του The Institute of Materials (UK), τ.μέλος του Δ.Σ. και πρόεδρος της Επιτροπής Ενέργειας, Έρευνας και Τεχνολογίας του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών, τ. Πρόεδρος του Δ.Σ. του Ελληνο-Νοτιοαφρικανικού Ομίλου Επιχειρηματιών, Conciliator στο International Center of Settlement of Investment Disputes (προταθείς από το ΥΠΕΘΟ), τ. Εισηγητής Πειθαρχικού Συμβουλίου ΤΕΕ, Πραγματογνώμων ΤΕΕ σε θέματα διαιτησιών, εκτιμήσεων κλπ μεγάλων μεταλλουργικών βιομηχανιών, τ. Μέλος της ΑΣΚΕ/ΔΕΗ (εκπρόσωπος της Κ.Ε. Επιμελητηρίων), τ. Μέλος του Συμβουλίου Ανωτάτης Παιδείας, Εκπρόσωπος της Ελλάδος στην διάσκεψη Μεταλλουργικής Βιομηχανίας των Βαλκανίων (1996), Εκπρόσωπος της Ελλάδος στο συνέδριο Opinion Leaders του NATO (Ρώμη 1988), τ. Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Τζανείου Νοσοκομείου (1989-1991) και δραστηριοποιείται ως διαχειριστής στην ΓΕΘΑΝΚΟ ΕΠΕ, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. στην ΕΝΕΡΓΑ ΑΕ και Διευθυντής στην Ν.Ι.ΓΕΩΡΓΑΚΕΛΛΟΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ.

Στυλιανός Αμπράζης, Διευθυντής παραγωγής ring spun

Είναι διπλωματούχος Μηχανολόγος Μηχανικός από το πανεπιστήμιο της ΜΒΡΑΣΟΒ Ρουμανίας και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στον τομέα διοίκησης επιχειρήσεων της ΕΕΔΕ. Από το 1988 εργάζεται στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. αρχικά ως υπεύθυνος ηλεκτρομηχανολογικών εγκαταστάσεων στη συνέχεια ως τεχνικός Διευθυντής των εργοστασίων ΡΟΔΟΠΗΣ και ήδη ως Διευθυντής παραγωγής ring spun του ομίλου.

Λυσίμαχος Γιαγκούλας, Διευθυντής παραγωγής fancy yarns και open end.

Είναι διπλωματούχος Μηχανολόγος Μηχανικός από τεχνικό πανεπιστήμιο της Γερμανίας και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στον τομέα ηλεκτρικής ενέργειας και αυτοματισμού επίσης από πανεπιστήμιο της Γερμανίας. Από το 1980 εργάζεται στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. αρχικά ως υπεύθυνος ηλεκτρομηχανολογικών εγκαταστάσεων στη συνέχεια ως τεχνικός Διευθυντής εργοστασίων της Εταιρείας και ήδη ως Διευθυντής παραγωγής fancy yarns και open end.

Αναστάσιος Γιούννης, Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου

Είναι πτυχιούχος Ηλεκτρολόγος Μηχανικός του Παν/μίου του Λονδίνου και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MSc) του παν/μίου Strathclyde της Σκωτίας. Εργάστηκε επί 5 έτη ως προϊστάμενος έργων στη Coca Cola (ΕΕΕ). Στην Εταιρεία εργάζεται από τον Οκτώβριο του 2000. Τα σημερινά καθήκοντα ανέλαβε από τον Οκτώβριο του 2002.

Εμμανουήλ Δετοράκης, Οικονομικός Διευθυντής

Είναι πτυχιούχος της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιά. Η επαγγελματική του εμπειρία άρχισε το 1977 στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. ως Οικονομικός αναλυτής υπεύθυνος για θέματα κοστολόγησης και χρηματοοικονομικής ανάλυσης. Στη συνέχεια διετέλεσε βοηθός Οικονομικού Διευθυντή. Από το 1998 ανέλαβε ως Διευθυντής Οικονομικών υπηρεσιών της Εταιρείας.

Αθανάσιος Μαργέλλος, Διευθυντής Επενδυτικών σχέσεων και εξυπηρέτησης μετόχων

Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού τμήματος (ΟΕ) της σχολής ΝΟΕ του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης (ΑΠΘ) και κάτοχος μεταπτυχιακών τίτλων στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (GDMA) και στα χρηματοοικονομικά (MSc) από τα πανεπιστήμια McGill και Concordia του Καναδά. Εργάστηκε επί 3 έτη ως υπεύθυνος προγραμματισμού και χρηματοδοτήσεων στην Radio Centre Ville St. Louis inc. και επί 2 έτη ως Διευθυντής στην εταιρεία υπολογιστών SigmaWave inc. στο Μόντρεαλ του Καναδά. Στη συνέχεια εργάστηκε στην ΑΤΤΑΛΟΣ ΑΧΕ ως υπεύθυνος του τμήματος Ανάλυσης. Στην εταιρεία εργάζεται από το 2001.

Χαρίλαος Μητρέλιας, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών υπηρεσιών

Μηχανολόγος Μηχανικός, Απόφοιτος Πανεπιστημίου Αγγλίας με MBA σε Finance. Έχει εργασθεί στον τομέα του Investment Banking στην ΕΤΕΒΑ από το 1995 σε διοικητική θέση με συμμετοχή σε περισσότερα από 40 έργα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό σε τομείς corporate finance, capital markets, mergers & acquisitions & corporate valuations. Τα τελευταία πέντε χρόνια εργάστηκε στη Σωληνουργία Κορίνθου Α.Ε. του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ στην Οικονομική Διεύθυνση σε διευθυντικές θέσεις με ευθύνη τη διαχείριση της ρευστότητας, χρηματοοικονομικών κινδύνων και θέματα κεφαλαιαγοράς. Το 2004 ανέλαβε τη θέση του Οικονομικού Διευθυντή της Σωληνουργία Κορίνθου του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ και των θυγατρικών της στην Ελλάδα, Ευρώπη και Αμερική. Στον Όμιλο εργάζεται από τον Ιούνιο 2005. Μιλάει τρεις γλώσσες.

Νικόλαος Παπαπάνος, Διευθυντής Διοικητικών Υπηρεσιών

Ανώτατος Αξιωματικός του Πολεμικού Ναυτικού (ε.α.) Έχει σπουδάσει Νομική και είναι απόφοιτος της Σχολής Ναυτικών Δοκίμων. Έχει εργασθεί στις ΗΠΑ σε πρόγραμμα ανάπτυξης και βιομηχανικής παραγωγής συστημάτων υψηλής τεχνολογίας, intelligence και special services. Επίσης συνεργάστηκε με Οργανισμούς στην Αμερική και Ευρώπη σε θέματα Logistics, συστημάτων πληροφόρησης, οργανωτικής συμπεριφοράς και αξιολόγησης ανθρώπινου δυναμικού. Έχει εργασθεί ως Διευθυντής Ανθρωπίνων Πόρων και Διοικητικός Διευθυντής σε εταιρείες στην Ελλάδα. Την περίοδο 2003-2005 διετέλεσε

Διοικητικός Διευθυντής Σωληνουργία Κορίνθου Α.Ε. του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ. Στον Όμιλο εργάζεται από τον Μάρτιο 2005 ως Διευθυντής Διοικητικών Υπηρεσιών.

Βασίλειος Τσακίρης, Εμπορικός Διευθυντής και υπεύθυνος Supply Chain & Logistics

Κάτοχος Μ.Β.Α. "mergers and acquisitions", και κάτοχος Ph.D. από το Πανεπιστήμιο της Οξφόρδης. Επίσης είναι κάτοχος MS in Mechanical Engineering από το University της Pittsburg. Ξεκίνησε την καριέρα του στην Mars Inc. σαν management trainee, και κατόπιν δούλεψε στο εξωτερικό (Βέλγιο, Αργεντινή, Αμερική) σε διευθυντικές θέσεις πάνω στις προμήθειες, το logistics και το total supply chain management & customer relations management. Μεταξύ άλλων εκπαιδεύσεων κατά την διάρκεια της καριέρας του, έχει αποφοιτήσει από το πρόγραμμα των commercial competences, που βασίζεται στην φιλοσοφία του six-sigma και μιλάει 5 γλώσσες. Στον Όμιλο εργάζεται από τον Μάιο 2005 ως Εμπορικός Διευθυντής και υπεύθυνος Supply Chain & Logistics.

Δημήτριος Τσίπης, Διευθυντής Λογιστηρίου

Σπούδασε Οικονομικά στην Ανώτατη Βιομηχανική Σχολή Πειραιώς και είναι κάτοχος άδειας άσκησης επαγγέλματος λογιστή-φοροτεχνικού Α' Τάξης. Εργάστηκε επί 2 έτη ως λογιστής της Γερμανικής Εταιρείας Rhenus WTAG ΕΠΕ. Από το 1980 εργάζεται στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. αρχικά ως λογιστής στη συνέχεια ως προϊστάμενος και από το 1999 ως Διευθυντής Λογιστηρίου

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει συγκροτήσει διαχειριστική, ελεγκτική ή άλλη επιτροπή.

3.7.1.2 Εταιρική Διακυβέρνηση

Σύμφωνα με δήλωση της διοίκησης, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί προς τις διατάξεις των άρθρων 3, 4, 6 έως 8 του Ν. 3016/02 περί εταιρικής διακυβέρνησης. Συγκεκριμένα:

Έχει διαμορφώσει τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ώστε να απαρτίζεται από τον κατάλληλο αριθμό εκτελεστικών, μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών όπως ορίζονται από το άρθρο 3 του Ν. 3016/2002. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν πρέπει να είναι μικρότερος από το 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών. Αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δύο τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Ειδικότερα:

(α) Εκτελεστικά μέλη: κ.κ. Θωμάς Λαναράς και Χαράλαμπος Βατίστας.

(β) Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη: κ.κ. Μάικλ-Γκόρντον Τζόλιφ, Βασίλειος Τσιλιμπάρης και Νικόλαος Γεωργακέλλος.

Ο Κανονισμός Εσωτερικής Λειτουργίας της Εταιρείας, όπως ισχύει σήμερα, ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο άρθρο 6 παρ. 2 του Ν. 3016/2002, έχει εγκριθεί με το από 17.11.2002 Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου.

Επιπλέον, στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Εταιρεία έχει θεσμοθετήσει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου και Διεύθυνση επενδυτικών σχέσεων.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι αρμόδια για τα παρακάτω:

- ◆ Σχεδιασμός του ετήσιου προγράμματος ελέγχων καθώς και των επιμέρους προγραμμάτων, διαδικασιών ελέγχου και κατάλληλης μεθοδολογίας διενέργειας των ελέγχων και διενέργεια προγραμματισμένων ελέγχων για διασφάλιση της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών της Εταιρείας και της αποδοτικής και σύννομης λειτουργίας της.
- ◆ Ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των άμεσα ενδιαφερομένων στελεχών με τα ευρήματα των ελέγχων, μέσω σύνταξης Εκθέσεων Ελέγχων.
- ◆ Έλεγχος της απόδοσης και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαρκής και έγκυρη ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για την κατάσταση και την πορεία των ελεγκτικών διαδικασιών.
- ◆ Παρακολούθηση της εφαρμογής και συνεχής τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών (νομοθεσία ανωνύμων εταιρειών και κεφαλαιαγοράς).
- ◆ Έλεγχος τήρησης υποχρεώσεων Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων και Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων.

Συνεργασία και διευκόλυνση του έργου παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας των Εποπτικών Αρχών και παροχή σε αυτές οποιασδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως, κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Την 25η Νοεμβρίου 2002 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τον ορισμό του κ. Αναστασίου Γιούνη ως Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου υπάγεται σύμφωνα με το οργανόγραμμα της Εταιρείας, τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας και το Ν. 3016/2002 στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων με τις Υπηρεσίες Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων είναι αρμόδια μεταξύ άλλων για την παρακολούθηση και συμμόρφωση της Εταιρείας με τη νομοθεσία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του

Χρηματιστηρίου Αθηνών και των Ανώνυμων εταιρειών. Επίσης έχουν αναλάβει την ανάπτυξη βάσης δεδομένων μετόχων, επενδυτών, αναλυτών, τη διοργάνωση παρουσιάσεων, την έκδοση ενημερωτικών εντύπων και δελτίων τύπου-ανακοινώσεων, με σκοπό την ενημέρωση των μετόχων και των επενδυτών σχετικά με τις εξελίξεις στην Εταιρεία. Τέλος έχει την ευθύνη της άμεσης, ορθής και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων καθώς και της εξυπηρέτησης τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας. Διευθυντής του τμήματος είναι ο κ. Αθανάσιος Μαργέλλος.

3.7.1.3 Δηλώσεις μελών διεθυντικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και ο υπεύθυνος της Διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, δήλωσαν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες με τις εξής εξαιρέσεις:

Ο κ. Νικόλαος Γεωργακέλλος είναι:

- Αντιπρόεδρος Δ.Σ. τής ΕΝΕΡΓΑ Α.Ε.
- Διαχειριστής τής ΓΕΘΑΝΚΟ ΕΠΕ
- Διευθυντής τής Ν.Ι. ΓΕΩΡΓΑΚΕΛΛΟΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ – Σύμβουλοι Μηχανικοί

Ο κ. Εμμανουήλ Δετοράκης:

- Ασκεί προσωρινώς τα καθήκοντα του Οικονομικού Διευθυντή της απορροφούμενης FANCO Α.Ε.
- Είναι Οικονομικός Διευθυντής της ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.

Ο κ. Αθανάσιος Μαργέλλος:

- Κατέχει τη θέση του Διευθυντή Επενδυτικών Σχέσεων και στην ΛΑΝ-NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. από το 2002

2. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας.

3. Δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών με τις εξής εξαιρέσεις:

Ο κ. Θωμάς Λαναράς συμμετέχει στις εταιρίες:

- ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. ως Πρόεδρος του Δ.Σ.
- ΛΑΝΝΕΤ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ως Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. Διευθύνων Σύμβουλος από τον Φεβρουάριο 1999 έως Απρίλιο 1999
- ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος από τον Απρίλιο 1999 έως Ιούνιο 1999
- ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος από τον Ιούνιο 1999 έως σήμερα
- ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΚΛΩΣΤΟΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε. Πρόεδρος Δ.Σ. από την Ιούνιο 1999 έως το τέλος του 2004
- ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΚΛΩΣΤΟΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε. Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος ΔΣ από τον Οκτώβριο 2004 έως Δεκέμβριο 2004
- ΦΑΝΚΟ Α.Ε. Πρόεδρος Δ.Σ. από τον Απρίλιο 2002 έως Φεβρουάριο 2005
- GALLOR Α.Ε. ως Πρόεδρος Δ.Σ. από Μάιο 1999 μέχρι Ιανουάριο 2005
- Κ. ΔΟΥΔΟΣ Α.Ε. ως Πρόεδρος Δ.Σ. από Απρίλιο 2000 μέχρι την απορρόφησης της από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.
- ΤΡΙΚΟΛΑΝ Α.Ε. ως Μέλος Δ.Σ. ως Σύμβουλος από Νοέμβριο 1999 έως την απορρόφησης της από την ΦΑΝΚΟ Α.Ε.
- ΒΕΡΛΑΝ Α.Ε. ως Μέλος Δ.Σ. από Ιούνιο 1999 έως την απορρόφησης της από την ΤΡΙΚΟΛΑΝ Α.Ε.
- ΛΑΝΤΕΚ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΕ ως Πρόεδρος ΔΣ από Ιούνιο 1999 έως την απορρόφησης της από την ΛΑΝΝΕΤ

Ο κ. Χαράλαμπος Βατίστας συμμετέχει στις εταιρίες:

- ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. (Πρόεδρος Δ.Σ.),
- FANCO Α.Ε. (Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος),
- GALLOR Α.Ε. (Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος),
- MODA MAGNUM Α.Ε. (Σύμβουλος),
- ΕΛΒΙΟ Α.Ε. (Σύμβουλος),

Επίσης συμμετείχε στις:

- ΔΕΠΑΛ Α.Ε. Μέλος Δ.Σ. 27/11/03-20/01/05,
- ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β. Α.Ε. (Πρόεδρος) 30/06/03-15/02/05,
- ΕΡΛΙΚΟΝ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΣΥΡΜ. Α.Ε. (Μέλος) 20/01/03-20/01/05,
- ΚΕΜ Α.Ε. (Μέλος) 20/01/003-10/09/03,
- ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. (Μέλος) 20/01/03-20/01/05,
- ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (Μέλος) 28/03/03-21/01/05.

Ο κ. Νικόλαος Γεωργακέλλος συμμετέχει στις εταιρίες:

- ΕΝΕΡΓΑ Α.Ε.
- ΓΕΘΑΝΚΟ Ε.Π.Ε.
- Ν.Ι. ΓΕΩΡΓΑΚΕΛΛΟΣ-Σύμβουλοι Μηχανικοί

Ο κ. Αναστάσιος Γιούννης είναι:

- Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας Βιοκότ Α.Ε. από 17/4/2006
- Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας Βιολάν Α.Β.Ε.Ν.Τ.Τ.Ε. από 17/4/2006.
- Επίσης υπήρξε μέλος του Δ.Σ. των Θρακικών Εκκοκιστηρίων Α.Ε. από 28/1/2005 έως 28/12/2005.

Ο κ. Εμμανουήλ Δετοράκης είναι:

- Μέλος του Δ.Σ. της ΛΑΝΝΕΤ Α.Ε. από 20/7/06
- Μέλος του Δ.Σ. της MODA MAGNUM Α.Ε.Ε.Ε. & Υ από 19/10/01
- Μέλος του Δ.Σ. της FANCO από 19/10/01,
- Μέλος του Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ από 4/2/99 - Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος από 6/11/04 και Διευθύνων Σύμβουλος από 28/6/05,
- Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΛΙΞ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. από 20/3/01 - Σύμβουλος από 30/6/04 και Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος από 17/12/04.

Επίσης, ο κ. Εμμανουήλ Δετοράκης υπήρξε:

- Μέλος του Δ.Σ. της ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. από 03/02/1999 έως 29/06/2002
- Μέλος του Δ.Σ. της ΛΑΝΝΕΤ Α.Ε. (πρώην Γ.ΓΙΑΝΝΟΥΣΗΣ ΑΒΕΕ) από 15/5/01 και Αντιπρόεδρος από 26/6/01 έως 29/6/02
- Μέλος του Δ.Σ. της ΒΙΟΛΑΝ ΑΒΕΝΤΤΕ από 07/07/1999 έως 13/11/2004
- Μέλος του Δ.Σ. της ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. από 20/03/2001 έως 28/01/2005.

Ο κ. Βασίλης Τσακίρης είναι:

- Μέλος του Δ.Σ. της Gallor Α.Ε.Β.Ε. από 22/12/2005.

Ο κ. Βασίλης Τσιλιμπάρης είναι:

- Μέλος του Δ.Σ. της ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. από 14/03/2002
- Μέλος του Δ.Σ. της ΛΑΝΝΕΤ Α.Ε. από 29/06/2002

Ο κ. Νικόλαος Παπαπάνος είναι:

- Εντεταλμένος Σύμβουλος στο Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. από 5/5/06
- Μέλος του Δ.Σ. της Gallor ΑΕΒΕ από 22/8/05.

Ο κ. Χαρίλαος Μητρέλιας είναι:

- Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. από 5/5/06

4. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
5. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
6. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους της Διοίκησης της Εταιρείας ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών με τις εξής εξαιρέσεις:

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος κ. Θ. Λαναράς έκανε την ακόλουθη δήλωση: «Πλην της επιβολής σε βάρος μου προστίμου ποσού 500 χιλ. ευρώ, δυνάμει της υπ' αριθμ. 12/282/1.10.2003 αποφάσεως του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για παράβαση του άρθρου 72 παρ. 1 ν. 1969/91, σχετικά με συναλλαγές επί μετοχών ΙΝΦΟΡΜΑΤΙΞ, των εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΝΑΤΕΞ και όχι του ιδίου προσωπικά. Σημειώνω ότι κατά της αποφάσεως αυτής έχω προσφύγει ενώπιον του ΣτΕ με αίτηση ακυρώσεως, η οποία θα εκδικασθεί κατά παραπομπή υπό το καθεστώς του Ν. 3771/2005 από το Διοικητικό Εφετείο Αθηνών την 18.1.2007. Περαιτέρω έχω προσφύγει και ενώπιον του Μονομελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών κατά της ταμειακής βεβαίωσης του ποσού αυτού, το δε δικαστήριο αυτό ανέστειλε την εκδίκαση της άνω προσφυγής μου έως ότου εκδοθεί απόφαση επί της άνω αιτήσεως ακυρώσεως από το Δ.Ε.Α. Τέλος σημειώνω ότι η υπόθεση για την παράβαση του άνω άρθρου έχει προσλάβει ποινικό χαρακτήρα και εκδικάζεται μετά από αναβολές ενώπιον του Α' Μονομελούς Πλημμελειοδικείου Αθηνών την 14.3.2007.»

7. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους
8. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
9. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.
10. Τα μέλη ΔΣ και τα προαναφερόμενα στελέχη δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας ούτε συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Εταιρείας κατά το τελευταίο έτος με τις εξής εξαιρέσεις:
 - Ο κ. Στέλιος Αμπράζης κατέχει 164 μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Επίσης, εντός του 2006 προέβη σε συναλλαγή η οποία αφορούσε 25.000 μετοχές.
 - Ο κ. Εμμανουήλ Δετοράκης κατέχει 17.956 μετοχές ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.
 - Ο κ. Αθανάσιος Μαργέλλος κατέχει 5.000 μετοχές ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.
 - Ο κ. Δημήτρης Τσίπης δεν κατέχει μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Επίσης, εντός του 2006 προέβη σε συναλλαγή η οποία αφορούσε 15.002 μετοχές.
 - Ο κ. Νικόλαος Παπαπάνος κατέχει 15.000 μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.

Τέλος, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν συγκρούσεις συμφερόντων στο επίπεδο των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της, σύμφωνα με την παρ. 14.2 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού ΕΚ 809/2004.

3.7.1.4 Αμοιβές και οφέλη

Επισημαίνεται ότι, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Κεφάλαιο δεν προέρχονται από τις επισκοπημένες οικονομικές καταστάσεις, αλλά έχουν δοθεί από τη διοίκηση της Εταιρείας, επομένως οι πληροφορίες αυτές δεν είναι ελεγμένες.

Οι μικτές αποδοχές των ανώτερων διευθυντικών στελεχών και του Διευθυντή εσωτερικού ελέγχου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ από την Εταιρεία και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2005 ανέρχονται συνολικά σε € 938 χιλ., με ανώτατο ποσό €185 χιλ. και κατώτατο €55 χιλ.

Τα μέλη του Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ δεν αμείφθηκαν για τη χρήση 2005 ούτε από την Εταιρεία ούτε από τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου με εξαίρεση τον κ. Βασίλειο Τσιλιμπάρη ο οποίος έλαβε το ποσό των € 11 χιλ. από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Ο Διευθύνων Σύμβουλος της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ διατηρεί σχέση μισθωτής εργασίας με την εταιρεία.

Σύμφωνα με την απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 19.5.2006, οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, τα οποία δεν διατηρούν σχέση μισθωτής εργασίας με την εταιρεία, ορίσθηκαν συνολικά σε €29.500 μηνιαίως, για την περίοδο από 1.6.2006 έως την επόμενη τακτική Γενική Συνέλευση, πλέον €90.000 συνολικά ετησίως για έξοδα παραστάσεως.

Δεν υφίσταται υποχρέωση της εταιρείας για συντάξεις, αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία ή παρεμφερή οφέλη, για τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτερα διευθυντικά της στελέχη. Σημειώνεται ότι στη πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία η οποία βασίζεται στην αναλογιστική μελέτη που έχει γίνει από ανεξάρτητο αναλογιστή για λογαριασμό της Εταιρείας και αφορά το σύνολο του προσωπικού περιλαμβάνεται και το ποσό που αναλογεί στον Διευθύνοντα

Σύμβουλο και στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη με βάση την μισθοδοσία τους ως εργαζόμενοι. Ειδικότερα για τα παραπάνω πρόσωπα η πρόβλεψη για αποζημίωση ανέρχεται σε €345 χιλ.

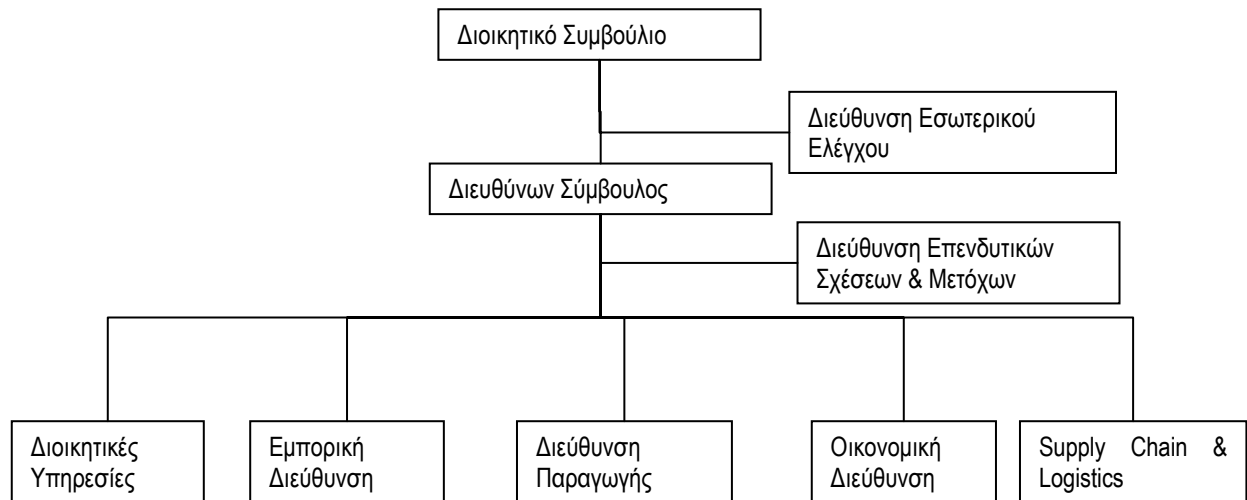
Αναφορικά με την παροχή αμοιβών σε είδος των μελών Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντών σημειώνεται ότι τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι διευθυντές έχουν στη διάθεσή τους αυτοκίνητο και εταιρικό κινητό τηλέφωνο τα οποία και χρησιμοποιούν για τις ανάγκες της Εταιρείας, χωρίς δική τους επιβάρυνση. Σε ορισμένα από τα ανώτατα στελέχη που διαμένουν εκτός του τόπου μόνιμης κατοικίας τους παρέχεται κατοικία στους τόπους παροχής εργασίας των. Επίσης, στους πωλητές της Εταιρείας και σε τεχνικούς έχουν διατεθεί μισθωμένα εταιρικά αυτοκίνητα όπως επίσης και κινητά τα οποία και χρησιμοποιούν για τις ανάγκες της Εταιρείας, χωρίς δική τους επιβάρυνση.

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της διοίκησης της Εταιρείας πέραν των ανωτέρω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας και τον Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου.

Σύμφωνα με δήλωση της διοίκησης της Εταιρείας, οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διευθυντικών στελεχών με την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. δεν προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους (πέραν των αποζημιώσεων που προβλέπονται από το νόμο).

3.7.2 Οργανόγραμμα

Η οργανωτική δομή της Εταιρείας έχει ως εξής:



3.7.3 Προσωπικό

Η εξέλιξη του προσωπικού κατά τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006 έχει ως εξής:

Μέσος όρος απασχολούμενων στην Εταιρεία			
	01.01-30.09.2006	2005	2004
Διοικητικό – Υπαλληλικό προσωπικό	220	235	217
Εργατοτεχνικό προσωπικό	404	413	578
Σύνολο	624	648	795

Μέσος όρος απασχολούμενων στον Όμιλο			
	01.01-30.09.2006	2005	2004
Διοικητικό – Υπαλληλικό προσωπικό	521	637	885
Εργατοτεχνικό προσωπικό	1.275	1.901	2.544
Σύνολο	1.796	2.538	3.429

Σημειώνεται ότι, με τα σημερινά δεδομένα, το προσωπικό της Εταιρείας που θα προκύψει μετά την παρούσα συγχώνευση έχει ως εξής:

Μέσος όρος απασχολούμενων στην Εταιρεία μετά τη συγχώνευση	
Διοικητικό – Υπαλληλικό προσωπικό	839
Εργατοτεχνικό προσωπικό	442
Σύνολο	1.281

Μέσος όρος απασχολούμενων στον Όμιλο μετά τη συγχώνευση	
Διοικητικό – Υπαλληλικό προσωπικό	521
Εργατοτεχνικό προσωπικό	1.275
Σύνολο	1.796

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των αμοιβών προσωπικού του Ομίλου για τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006:

Αμοιβές προσωπικού			
(ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.09.2006	2005	2004
Αμοιβές προσωπικού	20.313	29.541	33.856
Εργοδοτικές εισφορές	5.612	8.560	9.828
Αποζημιώσεις προσωπικού	952	1.832	1.712
Λοιπά έξοδα προσωπικού	171	362	720
Δικαιώματα προαίρεσης	619		
Σύνολο	27.667	40.295	46.116

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Εργασίας του Προσωπικού της, το οποίο έχει εγκριθεί από την Διεύθυνση Επιθεώρησης Εργασίας (Νομαρχία Αττικής). Στον εν λόγω κανονισμό περιέχονται διάφορες ρυθμίσεις των σχέσεων μεταξύ της Εταιρείας και του πάσης φύσεως προσωπικού της που απασχολείται σε οποιαδήποτε από τις εγκαταστάσεις της ή γραφεία της. Οι ρυθμίσεις αυτές αφορούν κυρίως σε προσλήψεις και απολύσεις προσωπικού, στον καθορισμό και την καταβολή αποδοχών, σε διάφορες υποχρεώσεις της Εταιρείας, των προϊσταμένων υπηρεσιών και των εργαζομένων, στην ασφάλεια και υγιεινή στους χώρους εργασίας, στην αντιμετώπιση ατυχημάτων, κλπ.

Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών**ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.**

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 24.07.2002 θέσπισε πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν Εταιρειών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 § 9 του Κ.Ν. 2190/1920, ανερχόμενο σε δικαίωμα απόκτησης 3.204.860 μετοχών (4% του συνόλου των υφιστάμενων τότε μετοχών). Το δικαίωμα απόκτησης των παραπάνω μετοχών προέβλεπε τιμή εξάσκησης στη μέση τιμή Ιουλίου κάθε έτους λόγω, όμως, πτώσης της τιμής της μετοχής δεν εξασκήθηκε.

Η Γενική Συνέλευση της 29.12.2004 αποφάσισε την τροποποίηση του προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας με τιμή εξάσκησης την ονομαστική τιμή της μετοχής πλέον 40%, ήτοι € 0,42, εξουσιοδοτώντας παράλληλα το Δ.Σ. της Εταιρείας να αποφασίσει σχετικά με τις λεπτομέρειες του προγράμματος για ποσοστό έκδοσης μετοχών μέχρι 8% του μετοχικού κεφαλαίου, ήτοι έως 5.675.600 μετοχές ($=70.945.000 \times 8\%$). Ήδη το Δ.Σ. της Εταιρείας κατήρτισε πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών, βάσει του οποίου παρέχονται δικαιώματα προαίρεσης στα μέλη του Δ.Σ. και το προσωπικό της Εταιρείας ως εξής: α) για τη χρήση 2005, το 40% του συνόλου των δικαιωμάτων (2.270.240 μετοχές), β) για τη χρήση 2006, το 30% των δικαιωμάτων (1.702.680 μετοχές) και γ) για τη χρήση 2007, το εναπομείναν ποσοστό 30% των δικαιωμάτων (1.702.680 μετοχές). Σημειώνεται ότι η χρήση 2005 και το α' εξαμ. του 2006 επιβαρύνθηκαν με την αξία των δικαιωμάτων που τους αναλογούν (2005: $2.270.240 \text{ μετοχές} \times € 0,42 \text{ τιμή δικαιώματος εξάσκησης} = € 953.500$ – α' εξαμ. 2006: $851.340 \text{ μετοχές} \times € 0,42 \text{ τιμή δικαιώματος εξάσκησης} = € 357.562,80$) με τη δημιουργία αντίστοιχου αποθεματικού. Τα δικαιώματα προαίρεσης μπορούν να ασκηθούν εντός της χρήσεως για την οποία διατέθηκαν ή και εντός των επομένων δύο χρήσεων. Επισημαίνεται ότι μέχρι σήμερα δεν έχει εξασκηθεί κανένα δικαίωμα. Ήδη και εν όψει της επικείμενης συγχώνευσης οι δικαιούχοι δήλωσαν ότι εφ' όσον η εταιρεία προχωρήσει σε διαδικασίες συγχώνευσης εντός του τρέχοντος έτους και υπό την αίρεση της έγκρισης της συγχώνευσης από τη Γενική Συνέλευση της εταιρείας θεωρούν το ως άνω πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών καταργηθέν και ελπίζουν ότι μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η εταιρεία θα προχωρήσει στη θέσπιση νέου προγράμματος υπό τα νέα δεδομένα. Κατόπιν αυτού το Δ.Σ. δέχθηκε την ως άνω δήλωση και κατά συνέπεια υπό τον όρο της ολοκλήρωσης της συγχώνευσης δεν υφίσταται σήμερα πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών.

FANCO A.E.

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26/8/2002 είχε θεσπίσει πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν Εταιρειών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 § 9 του Κ.Ν.2190/20, ανερχόμενο σε δικαίωμα απόκτησης 549.525 μετοχών από σύνολο των υφιστάμενων τότε 10.990.500 μετοχών ήτοι το 5%.

Το δικαίωμα απόκτησης των παραπάνω μετοχών προέβλεπε τιμή εξάσκησης την μέση τιμή Ιουλίου κάθε έτους και λόγω πτώσης της τιμής της μετοχής δεν εξασκήθηκε.

Ήδη η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 20/4/05 αποφάσισε την τροποποίηση του προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας με τιμή εξάσκησης την ονομαστική τιμή της μετοχής πλέον 40%, ήτοι 0,42 €, εξουσιοδοτώντας παράλληλα το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει για τις λεπτομέρειες του προγράμματος για ποσοστό έκδοσης μετοχών μέχρι 8% του μετοχικού κεφαλαίου ήτοι έως 5.275.440 μετοχές ($=65.943.000 \times 8\%$), μετά δε την από 18/11/05 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων με την οποία μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο και ο αριθμός των μετοχών λόγω μη καλύψεως της αύξησης, σε 879.240 μετοχές ($=10.990.500 \times 8\%$). Το Δ.Σ. κατήρτισε πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών με βάση το οποίο παρέχονται δικαιώματα προαίρεσης στα μέλη του Δ.Σ. και το προσωπικό για τη χρήση 2005 το 40% του συνόλου των δικαιωμάτων (351.696 μετοχές) για τη χρήση 2006 το 30% (263.772 μετοχές) και για τη χρήση 2007 το υπόλοιπο 30% (263.772 μετοχές). Η χρήση 2005 επιβαρύνθηκε με την αξία των δικαιωμάτων που της αναλογούν ($351.696 \text{ μετοχές} \times 0,42 \text{ τιμή δικαιώματος εξάσκησης} = 147.712 \text{ €}$) με δημιουργία αντίστοιχου αποθεματικού. Αντίστοιχα το Α' εξάμηνο του 2006 επιβαρύνθηκε με την αξία των δικαιωμάτων που της αναλογούν ($131.886 \text{ μετοχές} \times 0,42 \text{ τιμή δικαιώματος εξάσκησης} = 55.392 \text{ €}$) με δημιουργία αντίστοιχου αποθεματικού. Τα δικαιώματα προαίρεσης μπορούν να ασκηθούν εντός της χρήσεως για την οποία διατέθηκαν ή και εντός των επομένων δύο χρήσεων. Σημειώνεται ότι μέχρι σήμερα δεν έχει εξασκηθεί κανένα δικαίωμα. Ήδη και εν όψει της επικείμενης συγχώνευσης οι δικαιούχοι δήλωσαν ότι εφ' όσον η εταιρεία προχωρήσει σε διαδικασίες συγχώνευσης εντός του τρέχοντος έτους και υπό την αίρεση της έγκρισης της συγχώνευσης από τη Γενική Συνέλευση της εταιρείας θεωρούν το ως άνω πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών καταργηθέν και ελπίζουν ότι μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η εταιρεία θα προχωρήσει στη θέσπιση νέου προγράμματος υπό τα νέα δεδομένα. Κατόπιν αυτού το Δ.Σ. δέχθηκε την ως άνω δήλωση και κατά συνέπεια υπό τον όρο της ολοκλήρωσης της συγχώνευσης δεν υφίσταται σήμερα πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών.

3.7.4 Κύριοι μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, πριν και μετά την παρούσα συγχώνευση, την 30.11.2006:

Μετοχική Σύνθεση Μέτοχοι	Πριν τη συγχώνευση				«Νέα» Εταιρεία μετά τη συγχώνευση			
	Αριθμός μετοχών	% μτχ.	Δικαίωμα ψήφου	% δικ. ψήφου	Αριθμός μετοχών	% μτχ.	Δικαίωμα ψήφου	% δικ. ψήφου
ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. ⁽¹⁾	21.988.750	30,99%	20.562.500	28,98%	14.292.688	29,01%	13.365.625	27,13%
ALPHA BANK	-	0,00%	1.426.250	2,01%	-	0,00%	927.063	1,88%
ΒΙΟΛΑΝ Α.Β.Ε.Ν.Τ.Τ.Ε.	6.013.473	8,48%	6.013.473	8,48%	3.908.757	7,96%	3.908.757	7,93%
ΖΥΓΟΥΛΙΑΝΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	3.529.967	4,98%	3.529.967	4,98%	2.436.655	4,96%	2.436.655	4,95%
ΛΑΝ-NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.	2.000.000	2,82%	2.000.000	2,82%	1.300.000	2,65%	1.300.000	2,64%
Επενδυτικό κοινό	37.412.810	52,73%	37.412.810	52,73%	27.332.700	55,33%	27.332.700	55,47%
Σύνολο	70.945.000	100,00%	70.945.000	100,00%	49.270.800	100,00%	49.270.800	100,00%

* ενέχυρο επί 1.426.250 δικαιωμάτων ψήφου υπέρ της ALPHA BANK για εξασφάλιση δανείου της προς την ΚΛΩΝΑΤΕΞ.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν μέτοχοι, πλην των προαναφερόμενων, που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την 30.11.2006.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός των μετοχών που τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας κατείχαν την 30.11.2006:

Μέλη Δ.Σ. & Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	Αριθμός μετοχών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	Δικαιώματα ψήφου
Χαράλαμπος Βατίστας	60.672	60.672
Στυλιανός Αμπράζης	164	164
Εμμανουήλ Δετοράκης	17.956	17.956
Νικόλαος Παπαπάνος	15.000	15.000
Αθανάσιος Μαργέλλος	5.000	5.000

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της ίδιες μετοχές.

Η Εταιρεία διοικείται από το Δ.Σ. το οποίο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση. Σε όλες τις μέχρι σήμερα Γενικές Συνελεύσεις την πλειοψηφία των παρόντων μετόχων είχε η εταιρεία ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. Τόσο η Εταιρεία όσο και η ΚΛΩΝΑΤΕΞ εφαρμόζουν τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης.

Υπάρχει ενδεχόμενο να επέλθει αλλαγή όσον αφορά τον έλεγχο της Εταιρείας, καθώς η Γενική Συνέλευση της 09.06.2006 έχει εγκρίνει την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους € 16 εκατ., εκ των οποίων € 10 εκατ. υπέρ της European Textile Investments Ltd. με αποκλεισμό του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και με λόγο μετατροπής τέτοιον ώστε οι μετοχές που θα λάβει από την μετατροπή η European Textile Investments Ltd να ισούνται με το 33,3% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της διάθεσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου και της μετατροπής του σε μετοχές (βλέπε σχετικά κεφάλαιο «Σημαντικές συμβάσεις» και «Παράγοντες Κινδύνου»).

Προκειμένου να επιτευχθεί το ποσοστό του 33,3% της European Textile Investments Ltd., και λαμβάνοντας υπόψη την ονομαστική αξία της μετοχής με βάση την οποία οι ομολογίες θα μετατραπούν σε μετοχές, από το συνολικό ποσό των € 16 εκατ. αναμένεται να ασκηθεί ποσό € 15.254.796.

Οι ειδικότεροι όροι του εγκριθέντος από τη Γενική Συνέλευση της 09.06.2006 μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου αναμένεται να διαμορφωθούν για την Α' σειρά ως εξής:

Εκδότης	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ
Είδος Δανείου	Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο («Δάνειο ή «Ομολογιακό Δάνειο») το οποίο δεν θα διαπραγματεύεται σε οργανωμένη αγορά

Ανώτατο Ποσό παρούσας σειράς Έκδοσης	Α' σειρά για Δέκα εκατομμύρια δύο χιλιάδες Ευρώ. (€ 10.002.000,00) Σε περίπτωση που το Δάνειο ή η εκδοθείσόμενη σειρά δεν καλυφθεί στο σύνολο του θα συναφθεί για το ποσό που καλύφθηκε
Τύπος Ομολογίας	Κύρια Ονομαστική, μη εμπραγμάτως ασφαλισμένη υποχρέωση του Εκδότη έναντι των Ομολογιούχων, μετατρέψιμη σε τίτλους της Υποκείμενης Αξίας.
Μορφή Ομολογίας	Ονομαστικοί, έγχαρτοι τίτλοι.
Υποκείμενη Αξία	Κοινές Ονομαστικές μετά ψήφου Μετοχές της Εταιρείας «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ.», ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μια, εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
Πιστοληπτική Ομολογίας Διαβάθμιση	Δεν προβλέπεται πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολογιών
Νόμισμα Ομολογίας	Ευρώ
Νόμισμα Υποκείμενης Αξίας	Ευρώ
Αριθμός Ομολογιών	1.000 ομολογίες
Αριθμός Τίτλων Ομολογιών	Θα εκδοθούν 10 Τίτλοι
Ονομαστική Αξία	Ευρώ Δέκα Χιλιάδες δύο (€10.002)
Διάρκεια Δανείου	Πέντε (5) έτη από την Ημερομηνία Έκδοσης.
Ημερομηνία Λήξης:	Η Πέμπτη (5) ετήσια επέτειος της Ημερομηνίας Έκδοσης
Δικαίωμα Προτίμησης στην Έκδοση	Δεν υπάρχει. Η διάθεση των Ομολογιών προς κάλυψη θα πραγματοποιηθεί με ελεύθερη διάθεση από το ΔΣ της Εταιρείας.
Ημερομηνία Εκδόσεως	Η επόμενη ημέρα κατά την οποία λήγει η προθεσμία διάθεσης των Ομολογιών.
Προθεσμία Διάθεσης των Ομολογιών	Έως 31/12/2006
Λόγος Μετατροπής	Ο λόγος μετατροπής σε υποκείμενες αξίες, ορίζεται σε τριάντα τρεις χιλιάδες τριακόσιες σαράντα (33.340) κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές για κάθε 1 ομολογία.
Ημερομηνίες Μετατροπής	Κάθε μηνιαία επέτειος της Ημερομηνίας Εκδόσεως, από και συμπεριλαμβανομένης της πρώτης μηνιαίας επετείου έως και συμπεριλαμβανομένης της μηνιαίας επετείου η οποία προηγείται της Ημερομηνίας Λήξεως ή οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία ζητήσει ο ομολογιούχος δανειστής.
Τιμή Διάθεσης Ομολογιών στην Έκδοση	Δέκα χιλιάδες δύο Ευρώ, το 100% της Ονομαστικής Αξίας των Ομολογιών, δηλαδή στο άρτιο.
Τιμή Εξόφλησης Ομολογιών στη Λήξη	100% της Ονομαστικής Αξίας του Ομολόγου
Απόδοση στη Λήξη	10.002 €. Ήτοι η ονομαστική αξία του Ομολόγου.
Υπερμερία Δανειστή	Αν ο ομολογιούχος δεν εμφανιστεί στον προσήκοντα τόπο και χρόνο για την είσπραξη της Τιμής Εξόφλησης ή Πρόωρης Αποπληρωμής των Ομολογιών του κατά την ημερομηνία λήξης του Ομολόγου, δεν έχει δικαίωμα απολήψεως τόκου επί του οφειλόμενου ποσού για το χρονικό διάστημα μετά την παραπάνω ημερομηνία.
Μεταβίβαση	Οι Ομολογίες είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες μαζί με τα δικαιώματα που εμπεριέχονται σε αυτές, χωρίς προηγούμενη έγκριση της Εκδότριας Εταιρείας. Τα περιεχόμενα στις Ομολογίες δικαιώματα δεν μπορούν να μεταβιβασθούν χωρίς την Ομολογία.

Διαπραγμάτευση	Οι τίτλοι δεν θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε οποιαδήποτε χρηματιστηριακή αγορά.
Τρόπος Κάλυψης Δανείου	Με έγγραφη δήλωση στο Διαχειριστή και ταυτόχρονη καταβολή τοις μετρητοίς του συνόλου της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών για τις οποίες εγγράφεται ο επενδυτής.
Διάθεση τυχόν Αδιάθετων Ομολογιών	Εντός δύο εργασίμων ημερών από την πάροδο της προθεσμίας άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης οι τυχόν αδιάθετες Ομολογίες θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την απόλυτη κρίση του.
Εργάσιμη μέρα	Ως «Εργάσιμη Μέρα» νοείται οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία λειτουργούν στην Αθήνα οι τράπεζες και το Χρηματιστήριο Αθηνών και διενεργούν συναλλαγές στο σύστημα Trans-European Automated Real – Time Gross Settlement Express Transfer (Target)
Επέτειος Δανείου	Ετήσια Επέτειος σημαίνει την ημέρα και μήνα κάθε έτους κατά τη διάρκεια του Δανείου που έχουν τον ίδιο αριθμό με την ημερομηνία έκδοσης του Δανείου. Μηνιαία Επέτειος σημαίνει την ημέρα κάθε μηνός κατά τη διάρκεια του Δανείου που έχει τον ίδιο αριθμό με την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου.
Φόροι, Τέλη, Εισφορές και Επιβαρύνσεις:	Η Εκδότρια Εταιρεία θα καταβάλλει κάθε φόρο (του φόρου εισοδήματος των ομολογιούχων εξαιρουμένου) τέλος χαρτοσήμου ή άλλο τέλος ή εισφορά (της εισφοράς του Ν. 128/75 συμπεριλαμβανομένης) που οφείλεται ή επιβάλλεται ή θα οφείλεται ή θα επιβληθεί για την έκδοση, σύναψη, διάθεση, ή εξόφληση του Δανείου στους Ομολογιούχους. Σύμφωνα με το άρθρο 14 § 1 του Ν. 3156/2003, η αποπληρωμή εκ μέρους της Εκδότριας του κεφαλαίου από τις Ομολογίες απαλλάσσεται από κάθε άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, προμήθεια, δικαίωμα ή άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου ή τρίτου.
Εγγυήσεις, Ασφάλειες, Ρήτρες	Δεν ισχύει καμία εμπράγματη, ενοχική ή άλλης φύσεως ασφάλεια υπέρ των Ομολογιούχων για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εκδότριας Εταιρείας από τις Ομολογίες. Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα οποιασδήποτε μορφής στους Ομολογιούχους πέραν των αναφερομένων στους όρους Έκδοσης των Ομολογιών, ούτε ισχύει οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από την Εκδότρια Εταιρεία.
Εξόφληση στη Λήξη	Την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την Ημερομηνία Λήξης, η Εκδότρια, ενεργώντας δια του Διαχειριστή θα καταβάλει εφάπαξ στους Ομολογιούχους Δανειστές που τυχόν δεν έχουν μετατρέψει, κατά τα ανωτέρω, τις Ομολογίες τους σε μετοχές, την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών.
Εξόφληση Ομολογιών και Λοιπές Χρηματικές Καταβολές	Η εξόφληση των Ομολογιών κατά τη λήξη τους και η καταβολή οποιουδήποτε άλλου ποσού προς τους Ομολογιούχους στο πλαίσιο των όρων του Δανείου θα γίνεται μέσω του Διαχειριστή. Η Εταιρεία υποχρεούται να θέτει στη διάθεση του Διαχειριστή τα αναγκαία κάθε φορά χρηματικά ποσά δύο (2) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες, πριν από την ημερομηνία καταβολής. Ο διαχειριστής αποδίδει τα χρηματικά ποσά στους Ομολογιούχους κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο συνολικό ποσό του Δανείου, και εφόσον προσκομίσουν στα ορισθέντα καταστήματα του Διαχειριστή τη σχετική βεβαίωση περί του αριθμού των Ομολογιών των οποίων είναι δικαιούχοι κατά την ημερομηνία που τα χρηματικά ποσά είναι απαιτητά.
Τόκοι Υπερημερίας	Ο τόκος υπερημερίας υπολογίζεται επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρις της πλήρους εξοφλήσεώς τους, με ετήσιο επιτόκιο που συνομολογείται ότι θα είναι κατά δύο εκατοστιαίες μονάδες και πενήντα εκατοστά της μίας εκατοστιαίας μονάδας (2,50) μεγαλύτερο από το εκάστοτε Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου.

Πληρεξούσιος Καταβολών	Ως πληρεξούσιος καταβολών της Εκδότριας θα ενεργεί ο Διαχειριστής για όλες τις χρηματικές καταβολές προς τους Ομολογιούχους.
Εφαρμοστέο Δίκαιο	Οι Ομολογίες θα διέπονται από το Ελληνικό Δίκαιο

Διευκρινίζεται ότι για την κάλυψη του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου εκτός της ανωτέρω α' σειράς θα εκδοθούν και επόμενες σειρές, εκ των οποίων μια θα αφορά την μετατροπή σε Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο και σε συνέχεια σε μετοχικό κεφάλαιο της καταβολής των €4 εκατ. της ΛΑΝ-NET ΑΕ έναντι αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, η οποία έχει καταβληθεί ήδη από το 2004 και δεν αποτελεί νέα ρευστότητα, καθώς και άλλες σειρές για λοιπούς δανειστές η οφειλή των οποίων θα μετατραπεί σε Ομολογιακό Δάνειο.

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τη μετοχική σύνθεση της Εταιρείας μετά τη συγχώνευση και εφόσον εκδοθεί το προαναφερόμενο μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο και μετατραπεί σε μετοχές.

Μετοχική Σύνθεση Μέτοχοι	«Νέα» Εταιρεία μετά τη συγχώνευση				Μετά την εξάσκηση του ΜΟΔ			
	Αριθμός μετοχών	% μτχ.	Δικαίωμα ψήφου	% δικ. ψήφου	Αριθμός μετοχών	% μτχ.	Δικαίωμα ψήφου	% δικ. ψήφου
ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. (*)	14.292.688	29,10%	13.365.625	27,13%	14.292.688	14,28%	13.365.625	13,35%
ALPHA BANK	-	0,00%	927.063	1,88%	-	0,00%	927.063	0,93%
ΒΙΟΛΑΝ Α.Β.Ε.Ν.Τ.Τ.Ε.	3.908.757	7,96%	3.908.757	7,93%	3.908.757	3,91%	3.908.757	3,91%
ΖΥΓΟΥΛΙΑΝΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	2.436.655	4,96%	2.436.655	4,95%	2.436.655	2,43%	2.436.655	2,43%
ΛΑΝ-NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.(**)	1.300.000	2,65%	1.300.000	2,64%	14.636.000	14,62%	14.636.000	14,62%
EUROPEAN TEXTILES LTD(***)	-	-	-	0,00%	33.340.000	33,30%	33.340.000	33,30%
Λοιποί Ομολογιούχοι Δανειστές(****)	-	-	-	0,00%	4.173.320	4,17%	4.173.320	4,17%
Επενδυτικό κοινό	27.332.700	55,33%	27.332.700	55,47%	27.332.700	27,30%	31.495.334	27,30%
Σύνολο	49.270.800	100,00%	49.270.800	100,00%	100.120.120	100,00%	100.120.120	100,00%

* ενέχυρο επί 927.063 δικαιωμάτων ψήφου υπέρ της ALPHA BANK για εξασφάλιση δανείου της προς την ΚΛΩΝΑΤΕΞ.

** Η αύξηση των μετοχών της ΛΑΝNET οφείλεται στη προβλεπόμενη μετατροπή σε μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο και στη συνέχεια σε μετοχές ποσού 4 εκατομ. € το οποίο η ΛΑΝNET είχε καταθέσει στην απορροφηθείσα ΦΑΝΚΟ ως προκαταβολή για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Για τη μετατροπή του ποσού αυτού σε μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο και στη συνέχεια σε μετοχές, έγινε πρόβλεψη στην από 09/06/2006 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της απορροφούσας που ενέκρινε έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους μέχρι 16 εκατομ.€.

*** Η Γενική Συνέλευση της 09.06.2006 ενέκρινε την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου μέχρι ποσού € 16 εκατ., το οποίο και μέχρι ποσού τουλάχιστον € 10 εκατ. θα καλυφθεί από την EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS LTD. με αποκλεισμό του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και με λόγο μετατροπής τέτοιον ώστε οι μετοχές που θα λάβει από την μετατροπή ο επενδυτής να ισούνται με το 33,3% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας μετά τη συγχώνευση και την ολοκλήρωση της διάθεσης και μετατροπής του ομολογιακού δανείου σε μετοχές. Προκειμένου να επιτευχθεί η εν λόγω σχέση το Ομολογιακό Δάνειο πρέπει να μετατραπεί μέχρι ποσού €15.251.996.

**** Οι λοιποί ομολογιούχοι δανειστές θα καλύψουν ποσό € 1.251.996. (ήτοι €15.254.796 - €10.002.000 - €4.000.800)

Τέλος και μετά την μετατροπή διατηρείται επαρκής διασπορά των μετοχών καθώς ποσοστό 27,30% κατέχεται από αριθμό ατόμων μεγαλύτερο των 2.000 κανένα εκ των οποίων δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο από το 2%.

Διευκρινίζεται ότι η εταιρεία EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS LTD, ιδρύθηκε στις 19.1.2006, έχει ως αντικείμενο εργασιών την διεξαγωγή κάθε νόμιμης δραστηριότητας και συναλλαγής. Εδρεύει στον Mauritius (Suite 240, 2nd Floor, Barkly Wharf, Le Caudan Waterfront, Port Louis, Mauritius). Η Διοίκηση της Εταιρείας ασκείται από την Mortlake Management Ltd, με έδρα το Mauritius. Επίσης σημειώνεται ότι η EUROPEAN TEXTILE INVESTMENTS LTD, ανήκει κατά 100% στην εταιρεία SOCIEDAD DES INVERSIONES CONTINENTE, η οποία ιδρύθηκε το 1977 με έδρα τον Παναμά και αντικείμενο ενασχόλησης οποιαδήποτε νόμιμη δραστηριότητα, και η οποία ανήκει κατά 100% στην κα. Αφροδίτη Λαναρά, αδελφή του Προέδρου της εταιρείας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ κ. Θωμά Χ. Λαναρά.

3.7.5 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

3.7.5.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη χρήσεων 2004-2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτές ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού προτύπου (ΔΛΠ 24), εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η Εταιρεία δηλώνει επίσης ότι όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

Οι συναλλαγές αυτές περιγράφονται ως ακολούθως:

♦ Εταιρίες με κοινή Διοίκηση

Τα κοινά μέλη στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ έχουν ως εξής:

Μέλη Δ.Σ.	Εταιρεία που συμμετέχουν	Θέση στο Δ.Σ.
Μάικλ-Γκόρντον Τζόλιφ	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	Αντιπρόεδρος
	FANCO	Μέλος
Χαράλαμπος Βατίστας	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	Διευθύνων Σύμβουλος
	FANCO	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	Πρόεδρος
	GALLOP	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	MODA MAGNUM	Μέλος
Νικόλαος Γεωργακέλλος	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	Μέλος
	FANCO	Μέλος
Εμμανουήλ Δετοράκης	FANCO	Μέλος
	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	Διευθύνων Σύμβουλος
	ΕΛΙΕ	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	MODA MAGNUM	Μέλος
Ιωάννης Μουσουλίδης	FANCO	Μέλος
	BULFANCO S.A.	Μέλος
Ευάγγελος Θεοδώρου	TEXTILCO	Μέλος
	BULFANCO	Πρόεδρος
Λεωνίδας Τσσίδης	ΕΛΙΕ	Μέλος
	MODA MAGNUM	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Παπαπάνος	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	Μέλος
	GALLOP	Μέλος
	ALFAN	Πρόεδρος
	KAVASKO	Πρόεδρος
	BULFANCO	Μέλος

♦ Αμοιβές μελών Δ.Σ. χρήσεων 2004-2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των ενοποιούμενων από αυτή εταιρειών κατά τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006, ανά εταιρεία, για την συμμετοχή τους στα διοικητικά συμβούλια έχουν ως εξής:

Εταιρεία (ποσά σε €)	01.01-30.09.2006	2005	2004
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	7.000	11.000	18.000
FANCO	29.557	34.431	32.915
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	30.000		
GALLOP	0	11.738	70.432

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Επιπλέον των ανωτέρω, ποσό €264.500 λογιστικοποιήθηκαν στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ μετά τις 30.9.2006.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν έχουν άλλες παροχές εκτός εάν διατηρούν έμμισθη σχέση με την Εταιρεία, οπότε έχουν τις ίδιες παροχές με το υπόλοιπο προσωπικό που απορρέουν από την εν λόγω έμμισθη σχέση.

♦ **Ενδοομιλικές συμβάσεις**

Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ συναλλάσσεται με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας οι τυχόν συναλλαγές μεταξύ αυτής και των υπόλοιπων εταιρειών του Ομίλου διέπονται από τους κανόνες και από τους συνήθεις όρους της αγοράς. Επίσης, οι συμβάσεις που έχουν συναφθεί μεταξύ της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου εντάσσονται στο σύνθετο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της.

♦ **Διεταιρικές Συναλλαγές Εταιρείας χρήσεων 2004-2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006**

Οι παρακάτω πίνακες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και παρουσιάζουν τις διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου και συνδεδεμένων εταιρειών για τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006. Διευκρινίζεται ότι οι πωλήσεις, σε αντίθεση με τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων, δεν περιλαμβάνουν Φ.Π.Α.

Περίοδος 01.01-30.09.2006

Εταιρεία (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	23	375	8.054	125
FANCO	4.384	3.285	25.208	3.070
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	2.074	1.799	-	6.262
GALLOP	70	-	588	1
ΕΛΙΞ Α.Ε.	2	-	3	-

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Χρήση 2005

Εταιρεία (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	384	854	8.328	-
FANCO	4.831	185	14.219	-
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	1.145	2.266	-	5.475
GALLOP	131	-	198	-

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Χρήση 2004

Εταιρεία (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	372	1.749	7.397	959
FANCO	6.777	344	7.509	-
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	4.335	2.998	-	4.201
GALLOP	101	-	125	-
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	35	20	22	4

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών αφορούν στα κάτωθι:

- ♦ Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ αγοράζει: α' ύλες και υποπροϊόντα βάμβακος από τις θυγατρικές FANCO και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ.
- ♦ Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ πωλεί: α) νήματα στις FANCO και GALLOP και β) πρώτες ύλες στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ.
- ♦ Επίσης και μεταξύ των θυγατρικών πραγματοποιούνται συναλλαγές που αφορούν σε τρέχουσες φύσης αγοραπωλησίες προϊόντων και υπηρεσιών.
- ♦ Η συνολική αξία όλων των προαναφερομένων συναλλαγών (αγορές-πωλήσεις) δεν περιλαμβάνεται στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών και στα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης της Εταιρείας.

3.7.6 Μερισματική Πολιτική

Κατά την περίοδο 2004-2005 η Εταιρεία δε διένειμε μέρισμα στους μετόχους της.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της δε μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των κερδών προ φόρων, αφαιρουμένων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου, ή το 6% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όποιο ποσό εκ των δύο είναι μεγαλύτερο.

Το μέρισμα καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο μηνών από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση που ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

3.7.7 Μετοχικό Κεφάλαιο

3.7.7.1 Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ανέρχεται σήμερα σε € 21.283.500,00 διαιρούμενο σε 70.945.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 η μία.

Σύμφωνα με δήλωση της διοίκησης της Εταιρείας, δεν υπάρχουν:

εγκεκριμένο αλλά μη εκδοθέν κεφάλαιο ή υποχρέωση αύξησης του κεφαλαίου,

- ♦ μερίδια που να αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο ούτε υπάρχουν μετατρέψιμες, ανταλλάξιμες ή παραστατικά δικαιώματος προς κτήση ομολογιών (WARRANTS) και
- ♦ καταστατικοί όροι μεταβολής του κεφαλαίου και τροποποίησης των δικαιωμάτων των μετοχών που είναι περισσότερο περιοριστικοί από τις ρυθμίσεις του νόμου.

3.7.7.2 Εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου

1. Το μετοχικό κεφάλαιο ορίσθηκε αρχικά με το Καταστατικό της Εταιρείας, που δημοσιεύθηκε στο υπ'αριθ.13/3.1.91 Τεύχος Ανωτύπων Εταιρειών και ΕΠΕ της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως, σε επτά δισεκατομμύρια οκτακόσια πενήντα εκατομμύρια (7.850.000.000) δραχμές και καταβλήθηκε ολοσχερώς κατά το άρθρο 35 του παρόντος, κατανεμήθηκε δε σε επτά εκατομμύρια οκτακόσιες πενήντα χιλιάδες (7.850.000) μετοχές ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών της κάθε μίας.

2. Αυξήθηκε με την από 26/6/1992 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, που δημοσιεύθηκε στο υπ'αριθ. 4445/23.9.92 ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως, σε οκτώ δισεκατομμύρια εκατό εκατομμύρια (8.100.000.000) δραχμές, ήτοι κατά διακόσια πενήντα εκατομμύρια (250.000.000) δραχμές, οι οποίες προήλθαν από κεφαλαιοποίηση της διαφοράς που προέκυψε από αναπροσαρμογή της αξίας του μηχανολογικού εξοπλισμού σύμφωνα με τον Ν.1731/87 δρχ. 246.118.743, από κεφαλαιοποίηση του υπολοίπου της αναπροσαρμογής της αποφάσεως Ε.2665/88 δρχ. 1.324.704 και από καταβολή μετρητών δρχ. 2.556.553.

Η ως άνω αύξηση του κεφαλαίου έγινε με έκδοση 250.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. εκάστη.

Έτσι το κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε οκτώ δισεκατομμύρια εκατό εκατομμύρια (8.100.000.000) δραχμές και κατανέμεται σε οκτώ εκατομμύρια εκατό χιλιάδες (8.100.000) μετοχές.

3. Αυξήθηκε με την από 31/12/1993 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, που δημοσιεύθηκε στο υπ'αριθ.450/3.2.94 ΦΕΚ ΤΑ.Ε. & ΕΠΕ της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως, σε εννέα δισεκατομμύρια (9.000.000.000) δραχμές, ήτοι κατά εννεακόσια εκατομμύρια (900.000.000) δραχμές, οι οποίες προέρχονται από κεφαλαιοποίηση της διαφοράς που προέκυψε από αναπροσαρμογή της αξίας των γηπέδων και κτιρίων σύμφωνα με τον Ν.2065/92 δρχ. 884.699.452 και από καταβολή μετρητών δρχ.15.300.548. Η ως άνω αύξηση του κεφαλαίου έγινε με έκδοση 900.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. εκάστη. Έτσι το κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε εννέα δισεκατομμύρια (9.000.000.000) δραχμές και κατανέμεται σε εννέα εκατομμύρια (9.000.000) μετοχές.

4. Αυξήθηκε με την από 3/2/1994 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, που δημοσιεύθηκε στο υπ'αριθ.1562/4.5.94 ΦΕΚ ΤΑ.Ε. & ΕΠΕ της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως, σε δώδεκα δισεκατομμύρια πεντακόσια εκατομμύρια (12.500.000.000) δραχμές, ήτοι κατά τρία δισεκατομμύρια πεντακόσια εκατομμύρια (3.500.000.000) δραχμές, οι οποίες προέρχονται από Ιδιωτική Τοποθέτηση δρχ. 1.000.000.000 και από Δημόσια εγγραφή δρχ. 2.500.000.000, δια καταβολής μετρητών.

Η ως άνω αύξηση του κεφαλαίου έγινε με έκδοση 3.500.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. εκάστη.

Έτσι το κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε δώδεκα δισεκατομμύρια πεντακόσια εκατομμύρια (12.500.000.000) δραχμές και κατανέμεται σε δώδεκα εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (12.500.000) μετοχές.

5. Αυξήθηκε με την από 26/6/98 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, που δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθ. 5836/20.7.98 ΦΕΚ ΤΑ.Ε. & ΕΠΕ της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως, σε δέκα τρία δισεκατομμύρια εκατόν είκοσι πέντε εκατομμύρια (13.125.000.000) δραχμές, ήτοι κατά εξακόσια είκοσι πέντε εκατομμύρια (625.000.000) δραχμές, οι οποίες προέρχονται κατά δρχ. 524.789.730 από κεφαλαιοποίηση διαφοράς αναπροσαρμογής αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων Ν.2065/92, κατά δρχ. 62.600.000 από κεφαλαιοποίηση διαφοράς από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών του Ν.2065/92 και κατά δρχ. 37.610.270 από κεφαλαιοποίηση ειδικών αφορολογήτων αποθεματικών άρθρ.22 Ν.1828/89.

Η ως άνω αύξηση του κεφαλαίου έγινε με έκδοση εξακοσίων είκοσι πέντε χιλιάδων (625.000) μετοχών ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. εκάστη.

Έτσι το κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε δέκα τρία δισεκατομμύρια εκατόν είκοσι πέντε εκατομμύρια (13.125.000.000) δραχμές και κατανέμεται σε δέκα τρία εκατομμύρια εκατόν είκοσι πέντε χιλιάδες (13.125.000) μετοχές.

6. Αυξήθηκε με την από 21/11/1998 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, που δημοσιεύθηκε στο υπ'αριθ.9904/24.12.98 ΦΕΚ ΤΑ.Ε. & ΕΠΕ της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως, σε δέκα τέσσερα δισεκατομμύρια τετρακόσια τριάντα επτά εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (14.437.500.000) δραχμές, ήτοι κατά ένα δισεκατομμύριο τριακόσια δώδεκα εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (1.312.500.000) δραχμές, δια καταβολής μετρητών.

Η ως άνω αύξηση του κεφαλαίου γίνεται με έκδοση ενός εκατομμυρίου τριακοσίων δώδεκα χιλιάδων πεντακοσίων (1.312.500) μετοχών ονομαστικής αξίας 1.000 δρχ. εκάστη.

Έτσι το κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται δέκα τέσσερα δισεκατομμύρια τετρακόσια τριάντα επτά εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (14.437.500.000) δραχμές και κατανέμεται σε δέκα τέσσερα εκατομμύρια τετρακόσιες τριάντα επτά χιλιάδες πεντακόσιες (14.437.500) μετοχές.

7. Με την από 17/5/99 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, που δημοσιεύθηκε στο υπ'αριθ.2918/26.5.99 ΦΕΚ ΤΑ.Ε. & ΕΠΕ της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως, η ονομαστική αξία των μετοχών μειώνεται από 1.000 δρχ. σε 500 δρχ. με την έκδοση 14.437.500 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών και το μετοχικό κεφάλαιο αυξάνεται κατά ένδεκα δισεκατομμύρια πεντακόσια πενήντα εκατομμύρια (11.550.000.000) δραχμές με την έκδοση 23.100.000 μετοχών ονομαστικής αξίας 500 δρχ. εκάστης δια καταβολής μετρητών.

Έτσι το κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε είκοσι πέντε δισεκατομμύρια εννιακόσια ογδόντα επτά εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (25.987.500.000) δραχμές και κατανέμεται σε πενήντα ένα εκατομμύρια εννιακόσιες εβδομήντα πέντε χιλιάδες (51.975.000) μετοχές, ονομαστικής αξίας 500 δρχ. εκάστη.

8. Ήδη, με την από 25/8/2001 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, που δημοσιεύθηκε στο υπ'αριθ.8567/28.9.01 ΦΕΚ ΤΑ.Ε. & ΕΠΕ της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως, μειώθηκε η ονομαστική αξία της μετοχής από 500 δρχ. σε 417 και ταυτόχρονα αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, λόγω της συγχωνεύσεως της δι' απορροφήσεως των εταιρειών α)«ΚΛΩΣΤΟΪΦΑΝΤΗΡΙΑ Κ. ΔΟΥΔΟΣ Α.Ε.», β)«ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΟΤΤΟ ΕΒΡΟΣ ΑΒΕΕ» και γ)«ΠΡΟΦΙΝ – ΠΡΟΤΥΠΟΝ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΟΝ Α.Ε.» κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.2166/93, κατά δρχ.7.395.875.000 και κατά δρχ.27.317.188 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών του Ν.1828/89, ήτοι συνολικώς κατά 7.423.192.188 δραχμές. Κατόπιν τούτου, εκδόθηκαν 28.146.564 νέες ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας δρχ. 417 εκάστη.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται συνολικώς στο ποσόν των δραχμών τριάντα τριών δισεκατομμυρίων τετρακοσίων δέκα εκατομμυρίων εξακοσίων ενενήντα δύο χιλιάδων εκατόν ογδόντα οκτώ (33.410.692.188) διαιρούμενο σε ογδόντα εκατομμύρια εκατόν είκοσι μία χιλιάδες πεντακόσιες εξήντα τέσσερις (80.121.564) μετοχές ονομαστικής αξίας δρχ. 417 εκάστης.

9. Με την από 29/6/2002 απόφαση της ετήσιας τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, που δημοσιεύθηκε στο υπ'αριθ.7154/12.7.02 ΦΕΚ ΤΑ.Ε. & ΕΠΕ της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως, το μετοχικό κεφάλαιο μετατρέπεται σε 98.050.453,96 ΕΥΡΩ και ταυτόχρονα αυξάνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών του Ν. 2065/92 και λοιπών αποθεματικών συνολικού ύψους 3.703.932,32 ΕΥΡΩ με αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών σε 1,27 ΕΥΡΩ ανά μετοχή.

10. Με απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, που συνήλθε στις 14/2/03, αποφασίσθηκε η μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας από ανώνυμες σε ονομαστικές και η μείωσή τους από 80.121.564 σε 20.030.391 ενώ αντίστοιχα αυξάνεται η ονομαστική αξία των μετοχών από 1,27 ΕΥΡΩ σε 5,08 ΕΥΡΩ ανά μετοχή.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται συνολικά στο ποσό των εκατόν ένα εκατομμυρίων επτακοσίων πενήντα τεσσάρων χιλιάδων τριακοσίων ογδόντα έξι ΕΥΡΩ και είκοσι οκτώ λεπτά (101.754.386,28) διαιρούμενο σε είκοσι εκατομμύρια τριάντα χιλιάδες τριακόσιες ενενήντα μία (20.030.391) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας πέντε ΕΥΡΩ και οκτώ λεπτά (5,08) η κάθε μία. (ΦΕΚ. 1605/25.2.03)

11. Με την από 29/12/2004 απόφαση της Β' επαναληπτικής έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων α) Μειώθηκε η ονομαστική αξία των μετοχών από € 5,08 ΕΥΡΩ σε € 5,05 και ταυτόχρονα αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, λόγω συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως της ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΚΛΩΣΤΟΪΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΑΕ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του ν. 2166/93 κατά 441.000 ΕΥΡΩ λόγω εισφοράς του Μετοχικού Κεφαλαίου της απορροφουμένης και κατά € 168.113,72 με κεφαλαιοποίηση έκτακτων αποθεματικών ήτοι συνολικά € 609.113,72. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την απορρόφηση διαμορφώθηκε σε εκατόν δύο εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα τρεις χιλιάδες πεντακόσια ευρώ (€ 102.363.500,00) διαιρούμενο σε είκοσι εκατομμύρια διακόσιες εβδομήντα χιλιάδες (20.270.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 5,05 ΕΥΡΩ εκάστη β) Μειώθηκε, κατά € 96.282.500 με συμψηφισμό συσσωρευμένων ζημιών και ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από € 5,05 ΕΥΡΩ σε € 0,30 χωρίς μεταβολή του αριθμού των μετοχών. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε έξη εκατομμύρια ογδόντα μία χιλιάδες ευρώ (6.081.000,00€) διαιρούμενο σε 20.270.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη γ) Αυξήθηκε κατά € 15.202.500 με καταβολή μετρητών. Η ως άνω αύξηση γίνεται με την έκδοση 50.675.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμή διάθεσης € 0,30, υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται συνολικά στο ποσό των είκοσι ενός εκατομμυρίων διακοσίων ογδόντα τριών χιλιάδων πεντακοσίων ευρώ (€ 21.283.500,00), διαιρούμενο σε εβδομήντα εκατομμύρια εννιακόσιες σαράντα πέντε χιλιάδες (70.945.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη.

12. Με την από 12/9/2006 απόφαση της Β' επαναληπτικής έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ύψους € 21.283.500,00:

Α. Αυξήθηκε, λόγω συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως των εταιρειών FANCO Α.Ε., ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. και GALLOP Α.Ε.Β.Ε. κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 2166/93, με το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο των απορροφούμενων εταιρειών συνολικού ύψους € 3.191.280,24 για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης και με ποσό € 160.619,76, που κεφαλαιοποιείται από τα έκτακτα αποθεματικά της απορροφούσας για λόγους στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας των μετοχών. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο ποσό των € 24.635.400,00 διαιρούμενο σε 49.270.800 κοινές ονομαστικές μετοχές με νέα ονομαστική αξία € 0,50 από € 0,30 η κάθε μία.

Β. Μειώθηκε κατά € 9.854.160,00 με συμψηφισμό συσσωρευμένων ζημιών και ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από € 0,50 σε € 0,30 χωρίς μεταβολή του αριθμού των μετοχών.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώνεται στο ποσό των δέκα τεσσάρων εκατομμυρίων επτακοσίων ογδόντα μιας χιλιάδων διακοσίων σαράντα ευρώ (€ 14.781.240,00) διαιρούμενο σε σαράντα εννέα εκατομμύρια διακόσιες εβδομήντα χιλιάδες οκτακόσιες (49.270.800) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 ευρώ η κάθε μία.

Ο πίνακας που ακολουθεί συνοψίζει την εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από την ίδρυσή της μέχρι σήμερα:

Ημ/νια Γ.Σ.	Αριθμός ΦΕΚ	Αριθμ. μετοχών μετά την αύξηση	Ονομ/κή Αξία Μετοχής	Με καταβολή μετρητών	Κεφαλαιοποίηση	Μετοχικό Κεφάλαιο μετά την Αύξηση
Ίδρυση	13/03.01.91	7.850.000	1000	0	7.850.000.000	7.850.000.000
26.06.92	4445/23.09.92	8.100.000	1000	0	250.000.000	8.100.000.000
31.12.93	450/03.02.94	9.000.000	1000	0	900.000.000	9.000.000.000
03.02.94	1562/04.05.94	12.500.000	1000	3.500.000.000	0	12.500.000.000
26.06.98	5836/20.07.98	13.125.000	1000	0	625.000.000	13.125.000.000
21.11.98	9904/24.12.98	14.437.500	1000	1.312.500.000	0	14.437.500.000
17.05.99	2918/26.05.99	51.975.000	500	11.550.000.000	0	25.987.500.000
25.08.01	8567/28.09.01	80.121.564	417	0	7.423.192.188	33.410.692.188
29.06.02	7154/12.7.02	80.121.564	1,27 €	0	3.703.932,32 €	101.754.386,28€
14.02.03	1605/25.02.03	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ				
14.02.03	1605/25.02.03	20.030.391	5,08 €	Αύξηση Ονομαστικής Αξίας (Reverse Split)		101.754.386,28€
29.12.04	15253/31.12.04	20.270.000	5,041732116 €	Συγχώνευση με απορρόφηση		102.195.386,28 €
29.12.04	15253/31.12.04	20.270.000	5,05		168.113,72 €	102.363.500,00 €
29.12.04	15253/31.12.04	20.270.000	0,30	Μείωση ονομαστικής αξίας με συμψηφισμό ζημιών προηγ. χρήσεων		6.081.500,00 €
29.12.04	15253/31.12.04	70.945.000	0,30	15.202.500		21.283.500,00 €
12.09.06	**/*	49.270.800		Συγχώνευση με απορρόφηση		24.474.780,24 €
12.09.06	**/*	49.270.800	0,50		160.619,76 €	24.635.400,00 €
12.09.06	**/*	49.270.800	0,30	Μείωση ονομαστικής αξίας με συμψηφισμό ζημιών προηγ. χρήσεων		14.781.240 €

3.7.8 Καταστατικό

Η εταιρεία με την επωνυμία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.» ιδρύθηκε στις 31.12.1990 με την εισφορά του βιομηχανικού κλάδου και μετρητών της εταιρείας ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΑΒΕΝΤΤΕ, βάσει του Ν.Δ.1297/72. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡ. Μ.Α.Ε. 23302/06/Β/90/12.

Έδρα της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, ορίστηκε ο Δήμος Περιστερίου, Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32, Περιστέρι Αττικής, τηλ.: 210 57 08 000.

Η διάρκεια της, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού, ορίστηκε σε 50 έτη από τη σύστασή της, ήτοι μέχρι τις 19.12.2040.

Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της, είναι:

1. Η βιομηχανική παραγωγή και εμπορία ειδών κλωστοϋφαντουργίας
Η ίδρυση, συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού ή εταιρικού κεφαλαίου άλλων εταιρειών οποιασδήποτε μορφής και οποιουδήποτε σκοπού στο εσωτερικό αλλά και στο εξωτερικό και ενδεικτικά και όχι περιοριστικά στους τομείς: (α) κλωστοϋφαντουργίας, (β) τεχνολογίας (τηλεπικοινωνιών, ηλεκτρονικού εμπορίου, διαδίκτυο κ.λπ.), (γ) μεταφορών (επίγειων, θαλάσσιων, εναέριων), (δ) κατασκευών, (ε) χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, (στ) ναυτιλιακών, (ζ) τουριστικών, (η) τροφίμων και ποτών, (η) καλλυντικών, (θ) ψυχαγωγίας και διασκέδασης, (ι) ενέργειας, (ια) ιατρικών υπηρεσιών, (ιβ) μετάλλων και μεταλλουργίας, (ιγ) διαχείρισης και προστασίας περιβάλλοντος, (ιδ) διάθεσης και διανομής προϊόντων και υπηρεσιών, (ιε) διαφήμισης και επικοινωνίας.
2. Η αγορά, πώληση, ανταλλαγή και γενικά απόκτηση ή μεταβίβαση ή διάθεση μετοχών, εταιρικών μεριδίων ή συμμετοχών πάσης φύσεως σε οποιαδήποτε εταιρεία οποιασδήποτε μορφής στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, προς το σκοπό μακροπρόθεσμης, μεσοπρόθεσμης ή βραχυπρόθεσμης επενδύσεως ή τοποθετήσεων.
3. Η ανάληψη της διαχείρισης άλλων νομικών προσώπων καθώς και άλλων επιχειρήσεων έναντι ανταλλάγματος
4. Η παροχή διοικητικών και οργανωτικών υπηρεσιών πάσης φύσεως σε συγγενείς εταιρείες ή τρίτους έναντι ανταλλάγματος καθώς και η ανάθεση των ανωτέρω υπηρεσιών σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα έναντι ανταλλάγματος.
5. Η αγορά, πώληση, ανταλλαγή και γενικά απόκτηση ή μεταβίβαση ή διάθεση ή και κατασκευή και εκμετάλλευση (μακροπρόθεσμη, μεσοπρόθεσμη ή βραχυπρόθεσμη) παγίων στοιχείων (ενσωμάτων ή ασωμάτων) ή η απόκτηση δικαιωμάτων χρηματοδοτικής μισθώσεως σ' αυτά.

Για την πραγματοποίηση του σκοπού της, η Εταιρεία μπορεί:

1. Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση στην αλλοδαπή ή στην ημεδαπή με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό
2. Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο
3. Να αντιπροσωπεύει ή αντιπροσωπεύεται στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό οποιαδήποτε ή από οποιαδήποτε επιχείρηση με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό
4. Να χορηγεί εγγυήσεις υπέρ συγγενών εταιρειών ή και τρίτων

Με την από 12.09.2006 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ αποφασίσθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, προκειμένου να καθορισθεί το μετοχικό κεφάλαιο αυτής μετά την αύξηση που θα πραγματοποιηθεί λόγω εισφοράς του μετοχικού κεφαλαίου των απορροφώμενων FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ρυθμίσεις που να βρίσκονται σε αντίθεση με τις αναγκαστικού δικαίου διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Δεν υφίστανται ειδικές διατάξεις της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού της Εταιρείας, η εφαρμογή των οποίων ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει οποιαδήποτε αλλαγή στον έλεγχό της.

Δεν υφίστανται ειδικές διατάξεις της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού της Εταιρείας που να καθορίζουν το όριο της ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται ούτε ειδικοί όροι που αφορούν τις μεταβολές κεφαλαίου ή μεταβολές στα δικαιώματα ψήφου.

Οι όροι που διέπουν την υποχρέωση γνωστοποίησης σχετικά με τις μεταβολές στο επίπεδο του μετοχικού κεφαλαίου είναι αυτοί της ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Οι γενικές συνελεύσεις των μετόχων συγκαλούνται με πρόσκληση του διοικητικού συμβουλίου. Η πρόσκληση πρέπει να περιέχει την ημέρα, ώρα, τόπο συνεδρίασης καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και δημοσιεύεται είκοσι τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν την ημερομηνία η οποία έχει οριστεί για τη συνεδρίασή της στο ΦΕΚ, στον ημερήσιο τύπο και για τις εισηγμένες εταιρείες στο ημερήσιο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Σε περίπτωση επαναληπτικής

γενικής συνέλευσης επαναλαμβάνονται οι παραπάνω διατυπώσεις δέκα τουλάχιστον (και μέχρι είκοσι) πλήρεις ημέρες πριν τη συνεδρίασή της.

Πέντε τουλάχιστον ημέρες πριν την ημερομηνία συνεδρίασης κάθε μέτοχος που επιθυμεί να συμμετέχει θα πρέπει να καταθέσει στην Εταιρεία τις βεβαιώσεις δέσμευσης μετοχών του, που σε εισηγμένες εταιρίες εκδίδονται από τον χειριστή των μετοχών στο Σ.Α.Τ., καθώς και τυχόν έγγραφα αντιπροσώπευσής του.

Μέτοχοι που δεν τήρησαν την παραπάνω διαδικασία μπορούν να συμμετάσχουν στη γενική συνέλευση μόνο εφόσον προσκομίσουν τα παραπάνω έγγραφα μέχρι την ημέρα της συνεδρίασης και λάβουν ειδική άδεια από τους εμπρόθεσμα παριστάμενους μετόχους.

Η ετήσια τακτική γενική συνέλευση των μετόχων συνέρχεται υποχρεωτικά μία φορά κατ' έτος και εντός έξι μηνών το μέγιστο από την λήξη του οικονομικού έτους. Δέκα ημέρες πριν τη συνεδρίαση της τακτικής γενικής συνέλευσης η Εταιρεία οφείλει να θέτει στη διάθεση των μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου και των ελεγκτών και σε περίπτωση εισηγμένων εταιριών και το Ετήσιό της Δελτίο.

Πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα των μετόχων παρατίθενται στην ενότητα 4.11.1 «Δικαιώματα μετόχων» του παρόντος Εγγράφου.

3.7.9 Θεσμικό Πλαίσιο

Το Θεσμικό Πλαίσιο της Εταιρείας και της κύριας δραστηριότητάς της προσδιορίζεται από τους εξής νόμους:

- ◆ Ν. 2190/1920 "περί ανωνύμων εταιριών"
- ◆ Εκάστοτε ισχύουσα εμπορική νομοθεσία
- ◆ Εκάστοτε ισχύουσα φορολογική νομοθεσία

Επίσης, η Εταιρεία, ως εισηγμένη, διέπεται από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία που μεταξύ άλλων περιλαμβάνει τον Κανονισμό του Χ.Α. και αποφάσεις του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.8 Πληροφορίες για την Απορροφώμενη FANCO Α.Ε.

3.8.1 Γενικές πληροφορίες

Η FANCO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΕΝΔΥΣΕΩΣ» ιδρύθηκε το 1986 (ΦΕΚ 43/3.1.1986) με αρχική έδρα το Παλαιό Φάληρο. Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με ΑΡ.Μ.Α.Ε. 7553/06/Β/86/07 και η διάρκειά της έχει οριστεί σε 100 χρόνια.

Σύμφωνα με απόφαση της από 18.10.2002 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, η έδρα και τα κεντρικά της γραφεία μεταφέρθηκαν στην οδό Κωνσταντινουπόλεως 1 και Κηφισού, 121 32 Περιστέρι, Αθήνα.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού, σκοπός της εταιρείας είναι:

Η βιομηχανική παραγωγή και εμπορία ειδών κλωστοϋφαντουργίας

1. Η ίδρυση, συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού ή εταιρικού κεφαλαίου άλλων εταιριών οποιασδήποτε μορφής και οποιουδήποτε σκοπού στο εσωτερικό αλλά και στο εξωτερικό και ενδεικτικά και όχι περιοριστικά στους τομείς: α)κλωστοϋφαντουργίας, β)τεχνολογίας (τηλεπικοινωνιών, ηλεκτρονικού εμπορίου, διαδικτύου κ.λπ.), γ)μεταφορών (επίγειων, θαλάσσιων, εναέριων), δ)κατασκευών, ε)χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, στ)ναυτιλιακών, ζ)τουριστικών, η)τροφίμων και ποτών, η)καλλυντικών, θ)ψυχαγωγίας και διασκέδασης, ι)ενέργειας, ια)ιατρικών υπηρεσιών, ιβ)μετάλλων και μεταλλουργίας, ιγ)διαχείρισης και προστασίας περιβάλλοντος, ιδ)διάθεσης και διανομής προϊόντων και υπηρεσιών, ιε)διαφήμισης και επικοινωνίας
2. Η αγορά, πώληση, ανταλλαγή και γενικά απόκτηση ή μεταβίβαση ή διάθεση μετοχών, εταιρικών μεριδίων ή συμμετοχών πάσης φύσεως σε οποιασδήποτε Εταιρεία οποιασδήποτε μορφής στην Ελλάδα ή το Εξωτερικό, προς το σκοπό μακροπρόθεσμης, μεσοπρόθεσμης ή βραχυπρόθεσμης επενδύσεως ή τοποθετήσεων
3. Η ανάληψη της διαχείρισης άλλων νομικών προσώπων καθώς και άλλων επιχειρήσεων έναντι ανταλλάγματος
4. Η παροχή διοικητικών και οργανωτικών υπηρεσιών πάσης φύσεως σε συγγενείς εταιρίες ή τρίτους έναντι ανταλλάγματος καθώς και η ανάθεση των ανωτέρω υπηρεσιών σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα έναντι ανταλλάγματος
5. Η αγορά, πώληση, ανταλλαγή και γενικά απόκτηση ή μεταβίβαση ή διάθεση ή και κατασκευή και εκμετάλλευση (μακροπρόθεσμη, μεσοπρόθεσμη, ή βραχυπρόθεσμη) παγίων στοιχείων (ενσωμάτων ή ασωμάτων) ή η απόκτηση δικαιωμάτων χρηματοδοτικής μισθώσεως σ' αυτά

Για την πραγματοποίηση του σκοπού της, η εταιρεία μπορεί:

1. Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση στην αλλοδαπή ή στην ημεδαπή με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό
2. Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο
3. Να αντιπροσωπεύει ή αντιπροσωπεύεται στην Ελλάδα ή στο Εξωτερικό οποιαδήποτε επιχείρηση με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό
4. Να χορηγεί εγγυήσεις υπέρ συγγενών εταιριών ή και τρίτων

Η Εταιρεία εισήλθε στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών τον Δεκέμβριο του 1993.

Σημειώνεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη συνεδρίαση του της 3.3.2005 σύμφωνα με τον κανονισμό του Χρηματιστηρίου, και λαμβάνοντας υπόψη:

- τα αρνητικά αποτελέσματα προ φόρων σε 3 συνεχόμενες χρήσεις της εταιρείας (2002-2004),
- τα αρνητικά αποτελέσματα προ φόρων κατά την τελευταία χρήση (2004) μεγαλύτερα σε απόλυτο νούμερο από τα αντίστοιχα αποτελέσματα της χρήσεως που προηγήθηκε και σε απόλυτο μέγεθος μεγαλύτερα από το 20% του κύκλου εργασιών της εταιρείας,

αποφάσισε να εντάξει την μετοχή της FANCO Α.Ε., σε καθεστώς επιτήρησης από την Παρασκευή 4 Μαρτίου 2005, κατ' εφαρμογή του Άρθρου 110 / Στοιχείο Α του ισχύοντος τότε κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Επισημαίνεται ότι μέχρι την 31.12.2003, βάσει σχετικού συμφωνητικού μετόχων, η FANCO ασκούσε δεσπόζουσα επιρροή στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ (21,48%) και περιλαμβάνονταν στις ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις. Όμως, λόγω της λειτουργικής αναδιάρθρωσης των εταιριών του ομίλου ΚΛΩΝΑΤΕΞ σε δύο τομείς (της νηματοουργίας που ελέγχει η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και του υφάσματος & ετοιμού ενδύματος που ελέγχει η FANCO) το εν λόγω συμφωνητικό δεν ανανεώθηκε με αποτέλεσμα από την 01.01.2004 τα οικονομικά μεγέθη της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ να ενσωματώνονται στα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία της FANCO με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

2004 Έναρξη λειτουργικής αναδιάρθρωσης και διακοπή λειτουργίας του εργοστασίου ΤΡΙΚΟΛΑΝ.

2005 Συνέχεια λειτουργικής αναδιάρθρωσης και διακοπή λειτουργίας του Υφαντηρίου στην Πετριά Πέλλας και του Ραφείου στην Κοριτσά Αλβανίας.

3.8.2 Αντικείμενο εργασιών

Η FANCO είναι μια πλήρως καθετοποιημένη βιομηχανία κατασκευής ενδυμάτων, υψηλών τεχνικών προδιαγραφών, με εξειδίκευση στο αθλητικό και σπορ ρούχο (casual & active wear), η οποία απευθύνεται στη διεθνή αγορά κατασκευής αθλητικών ενδυμάτων και καλύπτει ζήτηση για αθλητικά ενδύματα υψηλής ποιότητας. Η εταιρεία μαζί με τις θυγατρικές των Βαλκανίων αποτελούσε μέχρι το 2004 το μεγαλύτερο κατασκευαστή πλεκτών ετοιμών ενδυμάτων της Ευρώπης. Για το λόγο αυτό, είχε χαρακτηριστεί και ως στρατηγικός συνεργάτης από τις μεγαλύτερες εταιρείες διανομής επωνύμων προϊόντων (brand name) παγκοσμίως. Συγκεκριμένα είχε χαρακτηριστεί ως στρατηγικός συνεργάτης από την εταιρεία NIKE που αποτελεί τον μεγαλύτερο διανομέα αθλητικών ειδών στον κόσμο, με κύκλο εργασιών τριπλάσιο από το δεύτερο. Επίσης, συνεργαζόταν στρατηγικά με τις εταιρείες ADIDAS, REEBOK, LEVI'S, H&M, PUMA, ESCADA, NAUTICA, HARLEY DAVIDSON, DECATHLON, κλπ. Δυστυχώς το τελευταίο διάστημα λόγω της απελευθέρωσης της αγοράς οι μεγάλες εταιρείες μετέφεραν τις πηγές προμήθειας ενδυμάτων για λόγους κοστολογικούς αλλά και για λόγους στρατηγικής στην Άπω Ανατολή και κυρίως στην Κίνα, με συνέπεια τον σημαντικό περιορισμό της παραγωγής στην Ευρώπη και κατ' επέκταση τη σημαντική πτώση της παραγωγής και των πωλήσεων της εταιρείας.

Η παραγωγική δραστηριότητα της FANCO Α.Ε. περιλαμβάνει την κατασκευή ενδυμάτων, υφασμάτων και καλτσών και την πλοκή υφάσματος, βαφή, κοπή, ραφή, κέντημα, τύπωμα καθώς και τη συσκευασία. Στο εργοστάσιο της FANCO Α.Ε. στην Κομοτηνή λειτουργούν τα εξής παραγωγικά τμήματα: πλεκτήριο, βαφείο - φινιριστήριο και κοπήριο.

3.8.3 Μετοχικό κεφάλαιο – Μετοχική σύνθεση

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 3.626.850 και διαιρείται σε 12.089.500 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη. Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας (με ποσοστό μεγαλύτερο του 2%) την 30.11.2006 παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό (%)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	3.295.768	27,26%
ΖΥΓΟΥΛΙΑΝΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	568.706	4,70%
ΑΡΜΟΝΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ	300.500	2,48%
Επενδυτικό κοινό	7.921.526	65,54%
Σύνολο	12.089.500	100,00%

Ο συνολικός αριθμός των μετοχών της εταιρείας που κατέχονται από μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών της οργάνων, κατά την 30.11.2006, ανέρχεται σε 100 μετοχές.

3.8.4 Διοικητικό Συμβούλιο

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας εξελέγη σύμφωνα με την από 18.11.2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

Ονοματεπώνυμο	Θέση	Αρμοδιότητα
Χαράλαμπος Βατίστας	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό
Γεώργιος Παπαϊωάννου	Αντιπρόεδρος (έως 06/10/2006)	Ανεξάρτητο – μη εκτελεστικό
Λεωνίδας Θεοδώρου	Αντιπρόεδρος (από 06/10/2006)	Ανεξάρτητο – μη εκτελεστικό
Δημήτριος Ράικος	Μέλος	Ανεξάρτητο – μη εκτελεστικό
Μάικλ-Γκόρντον Τζόλιφ	Μέλος	Ανεξάρτητο – μη εκτελεστικό
Βασίλειος Σαρσέντης	Μέλος	Ανεξάρτητο – μη εκτελεστικό
Εμμανουήλ Δετοράκης	Μέλος	Εκτελεστικό
Φώτιος Μπαλόγιαννης	Μέλος (έως 25/09/2006)	Εκτελεστικό
Ανδρέας Κοσμάτος	Μέλος (από 25/09/2006)	Εκτελεστικό
Βασίλειος Θεοδωρόπουλος	Μέλος (έως 31/03/2005)	Εκτελεστικό
Ιωάννης Μουσουλίδης	Μέλος	Εκτελεστικό
Νικόλαος Γεωργακέλλος	Μέλος (από 03/05/2006)	Ανεξάρτητο – μη εκτελεστικό

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 18.11.2011.

Την εταιρεία εκπροσωπούν και δεσμεύουν ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος για οποιοδήποτε θέμα και για οποιοδήποτε ποσό και λοιπά μέλη του Δ.Σ. και ανώτερα στελέχη από κοινού ανά δύο για ποσό μέχρι € 10 χιλ. και για επιμέρους θέματα.

3.8.5 Συμμετοχές

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συμμετοχές της FANCO (με ποσοστό μεγαλύτερο από 10%) την 30.09.2006:

Εταιρεία	Χώρα	% συμμετοχής
GALLOP A.E.B.E.	Ελλάδα	90,00%
ΕΛΙΞ Α.Ε.	Ελλάδα	99,99%
ALFAN S.A.	Αλβανία	99,78%
BULFANCO A.D.	Βουλγαρία	98,06%
TEXTILKO E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00%
KAVASKO LTD.	ΠΓΔΜ	100,00%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	Ελλάδα	21,48%

3.8.6 Πάγια περιουσιακά στοιχεία – Εγκαταστάσεις

3.8.6.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Οι άδειες λειτουργίες, τα σήματα και οι ευρεσιτεχνίες που έχει κατοχυρώσει η FANCO παρουσιάζονται στην ενότητα 3.6.4.1 «Άδειες λειτουργίας – Σήματα - Ευρεσιτεχνίες».

3.8.6.2 Γήπεδα – Οικόπεδα – Κτιριακές εγκαταστάσεις

Τα γήπεδα, οικόπεδα και κτιριακές εγκαταστάσεις που η FANCO έχει στην κυριότητά της παρουσιάζονται στην ενότητα 3.6.4.2 «Γήπεδα – Κτιριακές εγκαταστάσεις».

3.8.6.3 Μηχανολογικός εξοπλισμός

Ο μηχανολογικός εξοπλισμός που η FANCO έχει στην κυριότητά της παρουσιάζεται στην ενότητα 3.6.4.3 «Μηχανολογικός εξοπλισμός Ομίλου».

3.8.6.4 Εγγυήσεις – Εμπράγματα βάρη

Οι εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που έχουν δοθεί από τη FANCO ή υπέρ αυτής ή βαρύνουν τα πάγια της παρουσιάζονται στην ενότητα 3.6.4.4 «Εγγυήσεις-Ενέχυρα-Εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου».

3.8.6.5 Προσωπικό

Ο μέσος όρος του προσωπικού κατ' έτος και ανά κατηγορία για τις χρήσεις 2004 -2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006 έχει ως εξής:

Μέσος όρος απασχολούμενων στην Εταιρεία			
	01.01-30.09.2006	2005	2004
Διοικητικό – Υπαλληλικό προσωπικό	126	175	210
Εργατοτεχνικό προσωπικό	172	221	350
Σύνολο	298	396	560

Μέσος όρος απασχολούμενων στον Όμιλο			
	01.01-30.09.2006	2005	2004
Διοικητικό – Υπαλληλικό προσωπικό	258	359	475
Εργατοτεχνικό προσωπικό	633	1.252	1.806
Σύνολο	891	1.611	2.281

3.8.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων FANCO 2004-2005 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

3.8.7.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων 2004-2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα και εταιρικά στοιχεία αποτελεσμάτων της εταιρείας για τις χρήσεις 2004-2005.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για τις χρήσεις 2004 και 2005 περιλαμβάνονται εκτός της FANCO οι κάτωθι εταιρείες:

	% συμμετοχής
Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης	
GALLOP A.E.B.E.	90,00%
ΕΛΙΞ Α.Ε.	99,99%
ALFAN S.A.-ΑΛΒΑΝΙΑ	99,78%
BULFANCO A.D. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	98,06%
TEXTILKO E.O.O.D. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%
KAVASKO LTD. – ΠΓΔΜ	100,00%
Συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	21,48%

Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Ποσά σε € χιλ.	Όμιλος 2005	2004	Εταιρεία 2005	2004
Κύκλος εργασιών	30.862	48.554	26.169	43.573
Κόστος πωλήσεων	(32.431)	(49.931)	(29.328)	(47.616)
Μικτό αποτέλεσμα	(1.569)	(1.377)	(3.159)	(4.043)
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	1.894	1.131	1.890	1.085
Έξοδα διαθέσεως	(3.270)	(3.467)	(1.583)	(1.732)
Έξοδα διοικήσεως	(3.625)	(4.495)	(2.640)	(3.381)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(6.667)	(2.668)	(5.473)	(2.614)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(13.236)	(10.875)	(10.966)	(10.685)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(2.169)	(2.235)	(1.939)	(1.995)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	(611)	(1.647)	(1.878)	(887)
Αποτέλεσμα προ φόρων	(16.016)	(14.756)	(14.784)	(13.567)
Φόρος εισοδήματος	(483)	(589)	(424)	(458)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων	(16.499)	(15.345)	(15.208)	(14.024)
Δικαιώματα μειοψηφίας	79	20	0	0
Καθαρό αποτέλεσμα	(16.420)	(15.325)	(15.208)	(14.024)
Διανεμόμενα σε:				
Μετόχους Εταιρείας	(16.420)	(15.325)	(15.208)	(14.024)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(79)	(20)	-	-
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά, σε €)	(1,49)	(1,39)	(1,38)	(1,28)

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου FANCO διαμορφώθηκε το 2005 σε € 30.862 χιλ. έναντι € 48.554 χιλ. την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 36,4%. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της διακοπής λειτουργίας ζημιόγων μονάδων καθώς και της παραγωγής ζημιόγων προϊόντων.

Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων διαμορφώθηκε σε € 32.431 χιλ. το 2005 έναντι € 49.931 χιλ. το 2004, σημειώνοντας σημαντική μείωση, η οποία οφείλεται στη μεγάλη πτώση του κύκλου εργασιών. Σημειώνεται ότι το κόστος πωλήσεων, ως απόλυτο μέγεθος, ανήλθε σε ελαφρώς υψηλότερα επίπεδα των πωλήσεων του Ομίλου FANCO, με αποτέλεσμα τα μικτά αποτελέσματα να διαμορφωθούν σε ζημίες € 1.569 χιλ. έναντι € 1.377 χιλ. την προηγούμενη χρήση. Η περαιτέρω επιδείνωση των μικτών

αποτελεσμάτων του Ομίλου FANCO το 2005 οφείλεται κυρίως στη διακοπή λειτουργίας ζημιογόνων μονάδων και παραγωγής ζημιογόνων προϊόντων.

Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως

Τα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως του Ομίλου FANCO παρουσίασαν περαιτέρω επιδείνωση και παρέμειναν αρνητικά. Ειδικότερα, το 2005 οι εν λόγω ζημιές ανήλθαν σε € 13.236 χιλ. έναντι € 10.875 χιλ. την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση αυτή είναι αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης του κύκλου εργασιών και της ανόδου του κόστους αδρανείας.

Καθαρά αποτελέσματα

Τα καθαρά αποτελέσματα (μετά από φόρους & δικαιωμάτων μειοψηφίας) του Ομίλου FANCO το 2005 παρέμειναν αρνητικά, σημείωσαν δε αύξηση της τάξης του 7,1% έναντι του 2005 και διαμορφώθηκαν σε € 16.420 χιλ. έναντι € 15.325 χιλ. το 2004. Η εν λόγω επιδείνωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στη σημαντική αύξηση του κόστους αδρανείας.

3.8.7.2 Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών 2004-2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα εταιρικά και ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμών της FANCO για τις χρήσεις 2004-2005:

Στοιχεία Ενοποιημένων Ισολογισμών (ποσά σε € χιλ.)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	36.745	40.813	30.651	33.665
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	39	117	39	117
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	3.741	4.313
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	7.087	7.087	7.087	7.087
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	111	97	80	83
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα για πώληση	1.003	1.003	1.003	1.003
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.240	1.311	1.128	1.227
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	46.225	50.427	43.728	47.495
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	13.568	17.104	11.496	15.043
Πελάτες	7.741	10.811	6.567	8.789
Λοιπές απαιτήσεις	3.369	7.437	4.502	7.048
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	113	467	56	233
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	24.791	35.818	22.621	31.112
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων	71.015	86.245	66.349	78.607
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια Κεφάλαια				
Εκδοθέν κεφάλαιο	3.297	10.991	3.297	10.991
Κεφάλαιο (μετοχές υπό έκδοση)	12.830	9.900	12.830	9.900
Διαφορές αναπροσαρμογής	5.442	5.203	5.442	5.203
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	132	113	0	0
Αποθεματικά	9.573	9.572	9.546	9.546
Αποθεματικό από δικαιώματα προαίρεσης	148	0	148	0
Σωρευμένες ζημίες	(31.355)	(23.334)	(30.630)	(23.116)
	67	12.444	632	12.524
Δικαιώματα μειοψηφίας	181	356	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	248	12.801	632	12.524
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	2.911	3.177	2.656	2.634
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	7.989	10.615	7.989	10.615
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.316	3.329	3.316	3.231
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.402	2.343	2.280	2.256
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	896	1.272	885	1.248
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	383	367	383	367
Σύνολο μακρ/σμων υποχρεώσεων	17.900	21.103	17.510	20.351
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	33.534	29.596	31.521	25.724
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	15.682	19.066	13.655	17.064
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/σμων δανείων	608	722	0	0
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	2.625	2.498	2.625	2.498
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	418	459	405	446
Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων	52.868	52.341	48.206	45.732
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων	71.015	86.245	66.349	78.607

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Ενσώματα πάγια

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού (αναπόσβεστη αξία) την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 36.745 χιλ. έναντι € 40.813 χιλ. την 31.12.2004, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 10,0%, η οποία οφείλεται κυρίως στην διενέργεια αποσβέσεων.

Σημειώνεται ότι το βαφείο φινιριστήριο (ακίνητο, μηχανήματα και εξοπλισμός) της FANCO κατέχονται δυνάμει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Ίδια Κεφάλαια (Καθαρή Θέση)

Η καθαρή θέση του Ομίλου FANCO την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 248 χιλ. έναντι € 12.801 χιλ. την 31.12.2004, παρουσιάζοντας σημαντική μείωση αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της περαιτέρω αύξησης των ζημιών της μητρικής.

Δάνεια

Το υπόλοιπο του συνόλου των δανείων του Ομίλου FANCO την 31.12.2005 ανήλθε σε € 19.202 χιλ. έναντι € 22.964 χιλ. την 31.12.2004 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση δανείων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Μακροπρόθεσμα δάνεια	2.911	3.177
ALPHA BANK	2.784	2.847
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	128	330
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	2.911	3.177
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	15.682	19.066
ALPHA BANK	5.030	8.265
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	6.699	5.879
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	723	1.410
EUROBANK	2.715	2.715
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	515	797
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	608	722
ALPHA BANK	342	413
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	266	309
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	16.291	19.788
Σύνολο δανείων	19.202	22.964

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Το σύνολο των δανείων του Ομίλου FANCO κατά την 31.12.2005 είναι εξασφαλισμένα με

- ♦ υποθήκες και προσημειώσεις ύψους € 14.966 χιλ. επί των οικοπέδων και κτιρίων του Ομίλου
- ♦ ενέχυρο επί μετοχών της θυγατρικής GALLOP κυριότητας της FANCO αξίας € 1.467 χιλ.
- ♦ εκχώρηση επιταγών και γραμματίων πελατείας ύψους € 1.746 χιλ. και € 182 χιλ., αντίστοιχα.

Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Το υπόλοιπο των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις του Ομίλου FANCO την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 10.615 χιλ. έναντι € 13.113 χιλ. την 31.12.2004 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Μέχρι 1 έτος	2.625	2.498
Από 1 έως 5 έτη	6.501	8.177
Μετά από 5 έτη	1.488	2.438
Σύνολο δανείων	10.615	13.113

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

3.8.7.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές της FANCO σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο για τις χρήσεις 2004-2005 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Ταμειακές Ροές (ποσά σε € χιλ.)	Όμιλος 2005	2004	Εταιρεία 2005	2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από απαιτήσεις	40.088	59.587	29.084	46.248
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κτλ	(39.899)	(64.148)	(29.431)	(50.301)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	2.692	1.387	2.689	1.491
Τόκοι πληρωθέντες	(1.576)	(2.246)	(1.337)	(1.997)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.305	(5.420)	1.005	(4.559)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(218)	(362)	(72)	(214)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	55	13	11	13
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών κτλ.	0	(446)	0	(446)
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	0	0	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(163)	(795)	(62)	(647)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από μετόχους έναντι αύξησης κεφαλαίου	2.600	9.900	2.600	9.900
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	25	621	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	(3.787)	(3.174)	(3.386)	(2.782)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεωλύσια)	(333)	(1.771)	(333)	(1.771)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.496)	5.576	(1.120)	5.346
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(354)	(639)	(177)	140
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	467	1.105	233	93
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	113	467	56	233

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κατά τη χρήση 2005 οι ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου FANCO ανήλθαν σε € 1.305 χιλ. έναντι εκροών € (5.420) χιλ. το 2004. Η μείωση που παρατηρήθηκε οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εισπράξεων από απαιτήσεις.

Κατά τη χρήση 2005 οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € (163) χιλ. έναντι € (795) χιλ. Η βελτίωση που παρατηρείται είναι αποτέλεσμα των χαμηλότερων αγορών ενσώματων και άυλων παγίων αλλά και του γεγονότος ότι το 2004 η εταιρεία κατέβαλλε ποσό € 446 χιλ. περίπου για την αγορά της θυγατρικής ΕΛΙΞ Α.Ε.

Οι ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2005 διαμορφώθηκαν σε € (1.496) χιλ. έναντι εισροών € 5.576 χιλ. το 2004. Τα κονδύλια των ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες επηρεάστηκαν σημαντικά από τις προκαταβολές έναντι αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου τις οποίες κατέβαλαν η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και η ΛΑΝΝΕΤ.

3.8.7.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες μεταβολών καθαρής θέσης της FANCO την 31.12.2004 και 31.12.2005

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ όριο	Διαφορές αναπληρώσης	Αποθεκά	Σωρευμένες ζημιές	Ευνοήες διαφορές	Διαφορές ενοπλοσως	Διόματα τρίτων	Εύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2004	10.990.500	16.925	17.539	6.790	9.630	-35.724	124	0	29.621	47.305
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών		-23.520	0	0	0	23.520	0	0	0	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών		17.585	-17.539	0	-46	0	0	0	0	0
Συμψηφισμός ζημιών με διαφορές αναπροσαρμογής Ν. 2165/1992		0	0	-1.254	0	1.277	0	0	-23	0
Μεταφορά επχορηγήσεων παγίων στις υποχρεώσεις		0	0	-190	0	0	0	0	0	-190
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		9.900	0	0	0	0	0	0	0	9.900
Μεταβολές λόγω μη ενοποιήσεως ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.		0	0	-2.144	-200	464	0	836	-29.419	-30.463
Μεταβολές λόγω μη ενοποιήσεως LANCO Α.Ε.		0	0	0	-12	154	-7	0	-3	131
Μεταβολές λόγω ενοποιήσεως ΕΛΙΕ Α.Ε.		0	0	0	0	-25	0	-33	0	-58
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής BULFANCO με συμψηφισμό ζημιών		0	0	0	0	1.072	0	0	0	1.071
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής TEXTILCO με συμψηφισμό ζημιών		0	0	0	0	367	0	85	0	452
Αναγραφή υπερσώας		0	0	0	0	888	0	-888	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές από ενοποίηση εταιρειών εξωτερικού		0	0	0	0	0	-3	0	0	-3
Καθαρή ζήμία χρήσεως 1.1.2004-31.12.2004		0	0	0	0	-15.325	0	0	-20	-15.345
Την 31η Δεκεμβρίου 2004	10.990.500	20.691	0	5.203	9.572	-23.334	113	0	396	12.801
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		2.930	0	0	0	0	0	0	0	2.930
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών		-7.693	0	0	0	7.693	0	0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές		0	0	0	0	0	18	0	0	18
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφορές αναπροσαρμογής		0	0	239	0	0	0	0	0	239
Αύξηση συμμετοχής στη GALLOP ABEE		0	0	0	2	-28	0	110	-83	0
Αναγραφή υπερσώας		0	0	0	0	110	0	-110	0	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων και ισόπωση		0	0	0	0	625	0	0	-14	611
μείωση με συμψηφισμό ζημιών		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ανακατάταξη λογαριασμών		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού για δικαιώματα προαίρεσης		0	0	0	148	0	0	0	0	148
Καθαρή ζήμία περιόδου 1.1.2005 - 31.12.2005		0	0	0	0	-16.420	0	0	-79	-16.499
Την 31η Δεκεμβρίου 2005	10.990.500	16.127	0	5.442	9.721	-31.395	132	0	181	248

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Η καθαρή θέση του Ομίλου FANCO διαμορφώθηκε την 31.12.2005 σε € 248 χιλ. έναντι € 12.801 χιλ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης. Η σημαντική αυτή μείωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στην περαιτέρω επιδείνωση των ζημιών του Ομίλου FANCO (€ 16.420 χιλ. το 2005 έναντι € 15.325 χιλ. το 2004) και στη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 7.693 χιλ. με συμψηφισμό ζημιών.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ όριο	Διαφορές Αναπληρώσης	Αποθεκά	Σωρευμένες ζημιές	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2004	10.990.500	16.925	17.539	6.647	9.592	-33.865	16.838
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών		-23.520	0	0	0	23.520	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών		17.585	-17.539	0	-46	0	0
Συμψηφισμός ζημιών με διαφορές αναπροσαρμογής Ν. 2165/1992		0	0	-1.254	0	1.254	0
Μεταφορά επχορηγήσεων παγίων στις υποχρεώσεις		0	0	-190	0	0	-190
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		9.900	0	0	0	0	9.900
Καθαρή ζήμία χρήσεως 1.1.2004-31.12.2004		0	0	0	0	-14.024	-14.024
Την 31η Δεκεμβρίου 2004	10.990.500	20.691	0	5.203	9.546	-23.116	12.524
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		2.930	0	0	0	0	2.930
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών		-7.693	0	0	0	7.693	0
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφορές αναπροσαρμογής		0	0	239	0	0	239
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού για δικαιώματα προαίρεσης		0	0	0	148	0	148
Καθαρή ζήμία περιόδου 1.1.2005 - 31.12.2005		0	0	0	0	-15.208	-15.208
Την 31η Δεκεμβρίου 2005	10.990.500	16.127	0	5.442	9.694	-30.630	632

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

3.8.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων FANCO Περιόδου 01.01-30.09.2006 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

3.8.8.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα και εταιρικά στοιχεία αποτελεσμάτων της εταιρείας για τις περιόδους 01.01.-30.09.2006 και 01.01-30.09.2005.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για την περίοδο του εννιαμήνου 2006 περιλαμβάνονται εκτός της FANCO οι κάτωθι εταιρείες:

% συμμετοχής	
Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης	
GALLOP A.E.B.E.	90,00%
ΕΛΙΞ Α.Ε.	99,99%
ALFAN S.A.-ΑΛΒΑΝΙΑ	99,78%
BULFANCO A.D. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	98,06%
TEXTILKO E.O.O.D. – ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%
KAVASKO LTD. – ΠΓΔΜ	100,00%
Συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	21,48%

Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Ποσά σε € χιλ.	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01- 30.09.2006	01.01- 30.09.2005	01.01- 30.09.2006	01.01- 30.09.2005
Κύκλος εργασιών	17.024	26.001	13.761	22.752
Κόστος πωλήσεων	(17.739)	(27.172)	(15.659)	(24.985)
Μικτό αποτέλεσμα	(714)	(1.171)	(1.898)	(2.233)
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	1.778	1.265	1.914	1.275
Έξοδα διαθέσεως	(2.316)	(2.492)	(807)	(1.267)
Έξοδα διοικήσεως	(2.472)	(2.808)	(2.086)	(2.051)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(8.843)	(3.869)	(7.976)	(3.678)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(12.567)	(9.074)	(10.853)	(7.955)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(1.305)	(1.434)	(1.131)	(1.272)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	0	0	(474)	(617)
Αποτέλεσμα προ φόρων	(13.871)	(10.508)	(12.458)	(9.843)
Φόρος εισοδήματος	(193)	(478)	(185)	(317)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων	(14.064)	(10.986)	(12.643)	(10.160)
Δικαιώματα μειοψηφίας	83	95	-	-
Καθαρό αποτέλεσμα	(13.982)	(10.891)	(12.643)	(10.160)
Διανεμόμενα σε:				
Μετόχους Εταιρείας	(13.982)	(10.891)	(12.643)	(10.160)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(83)	(95)	-	-
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά, σε €)	(1,18)	(0,99)	(1,07)	(0,92)

Πηγή: Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου FANCO διαμορφώθηκε το εννιάμηνο του 2006 σε € 17.024 χιλ. έναντι € 26.001 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2005, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 34,5%. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της διακοπής λειτουργίας ζημιογόνων μονάδων καθώς και της παραγωγής ζημιογόνων προϊόντων καθώς και την έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως.

Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων διαμορφώθηκε σε € 17.739 χιλ. το εννιάμηνο του 2006 έναντι € 27.172 χιλ. το εννιάμηνο του 2006, σημειώνοντας σημαντική μείωση, η οποία οφείλεται στη μεγάλη πτώση του κύκλου εργασιών. Σημειώνεται ότι το κόστος

πωλήσεων, ως απόλυτο μέγεθος, ανήλθε σε ελαφρώς υψηλότερα επίπεδα των πωλήσεων του Ομίλου FANCO, με αποτέλεσμα τα μικτά αποτελέσματα να διαμορφωθούν σε ζημίες € 714 χιλ. έναντι € 1.171 χιλ. την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Η περαιτέρω επιδείνωση των μικτών αποτελεσμάτων του Ομίλου FANCO το εννιάμηνο του 2006 οφείλεται κυρίως στη διακοπή λειτουργίας ζημιογόνων μονάδων και παραγωγής ζημιογόνων προϊόντων.

Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως

Τα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως του Ομίλου FANCO παρουσίασαν περαιτέρω επιδείνωση και παρέμειναν αρνητικά. Ειδικότερα, το εννιάμηνο του 2006 οι εν λόγω ζημίες ανήλθαν σε € 12.567 χιλ. έναντι € 9.074 χιλ. την προηγούμενη περίοδο. Η αύξηση αυτή είναι αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης του κύκλου εργασιών και της ανόδου του κόστους αδρανείας.

Καθαρά αποτελέσματα

Τα καθαρά αποτελέσματα (μετά από φόρους & δικαιωμάτων μειοψηφίας) του Ομίλου FANCO το εννιάμηνο του 2006 παρέμειναν αρνητικά, σημείωσαν δε αύξηση της τάξης του 28,4% έναντι του εννιαμήνου του 2005 και διαμορφώθηκαν σε € 13.982 χιλ. έναντι € 10.891 χιλ. την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Η εν λόγω επιδείνωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στη σημαντική αύξηση του κόστους αδρανείας σε συνδιασμό με την μείωση του κύκλου εργασιών.

3.8.8.2 Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών περιόδου 01.01-30.09.2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα εταιρικά και ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμών της FANCO για τις περιόδους 01.01.-30.09.2006 και 01.01-31.12.2005:

Στοιχεία Ενοποιημένων Ισολογισμών (ποσά σε € χιλ.)	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2006	31.12.2005
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	33.914	36.745	28.397	30.651
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	39	14	39
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	3.267	3.741
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	7.087	7.087	7.087	7.087
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	104	111	71	80
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα για πώληση	1.003	1.003	1.003	1.003
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.202	1.240	1.098	1.128
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	43.324	46.225	40.937	43.728
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	11.081	13.568	8.636	11.496
Πελάτες	9.403	7.741	8.953	6.567
Λοιπές απαιτήσεις	3.119	3.369	4.893	4.502
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	62	113	15	56
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	23.665	24.791	22.497	22.621
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων	66.989	71.015	63.434	66.349
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια Κεφάλαια				
Εκδοθέν κεφάλαιο	3.627	3.297	3.627	3.297
Κεφάλαιο (μετοχές υπό έκδοση)	12.500	12.830	12.500	12.830
Διαφορές αναπροσαρμογής	5.681	5.442	5.681	5.442
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	102	132	0	0
Αποθεματικά	9.573	9.573	9.546	9.546
Αποθεματικό από δικαιώματα προαίρεσης	231	148	231	148
Σωρευμένες ζημίες	(45.336)	(31.355)	(43.273)	(30.630)
	(13.623)	67	(11.689)	632
Δικαιώματα μειοψηφίας	98	181	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(13.525)	248	(11.689)	632
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	2.727	2.911	2.684	2.656
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	8.924	7.989	8.924	7.989
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2.953	3.316	2.953	3.316
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.731	2.402	1.599	2.280
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	623	896	612	885
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.903	383	3.903	383
Σύνολο μακρ/σμων υποχρεώσεων	20.861	17.900	20.675	17.510
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	44.528	33.534	41.479	31.521
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	13.115	15.682	11.720	13.655
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/σμων δανείων	747	608	0	0
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	844	2.625	844	2.625
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	418	418	405	405
Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων	59.653	52.868	54.447	48.206
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων	66.989	71.015	63.434	66.349

Πηγή: Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Ενσώματα πάγια

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού (αναπόσβεστη αξία) την 30.09.2006 διαμορφώθηκε σε € 33.914 χιλ. έναντι € 36.745 χιλ. την 31.12.2005, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 7,7%, η οποία οφείλεται κυρίως στην διενέργεια αποσβέσεων.

Σημειώνεται ότι το βαφείο φινιριστήριο (ακίνητο, μηχανήματα και εξοπλισμός) της FANCO κατέχονται δυνάμει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Ίδια Κεφάλαια (Καθαρή Θέση)

Η καθαρή θέση του Ομίλου FANCO την 30.09.2006 κατέστη αρνητική και διαμορφώθηκε σε € 13.525 χιλ. έναντι € 248 χιλ. την 31.12.2005, παρουσιάζοντας σημαντική μείωση αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της περαιτέρω αύξησης των ζημιών της μητρικής.

Σημειώνεται ότι το ποσό των €12,5 εκατ. αφορά καταβολές έναντι αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΡ ποσό €8,5 εκατ. το οποίο με την συγχώνευση θα απαλειφθεί λόγω σύγχυσης και της LAN-NET ΑΕ ποσό €4 εκατ. το οποίο θα μετατραπεί σε Μ.Ο.Δ.

Δάνεια

Το υπόλοιπο του συνόλου των δανείων του Ομίλου FANCO την 30.09.2006 ανήλθε σε € 16.589 χιλ. έναντι € 19.202 χιλ. την 31.12.2005 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση δανείων (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005
Μακροπρόθεσμα δάνεια	2.727	2.911
ALPHA BANK	2.727	2.784
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	-	128
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων		2.911
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	13.115	15.682
ALPHA BANK	5.154	5.030
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	4.678	6.699
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	355	723
EUROBANK	2.715	2.715
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	213	515
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	747	608
ALPHA BANK	428	342
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	320	266
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	13.862	16.291
Σύνολο δανείων	16.589	19.202

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κών. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Το σύνολο των δανείων του Ομίλου FANCO κατά την 30.09.2006 είναι εξασφαλισμένα με

- ♦ υποθήκες και προσημειώσεις ύψους € 15.701 χιλ. επί των οικοπέδων και κτιρίων του Ομίλου
- ♦ ενέχυρο επί μετοχών της θυγατρικής GALLOP κυριότητας της FANCO αξίας € 1.467 χιλ.
- ♦ εκχώρηση επιταγών και γραμματίων πελατείας ύψους € 915 χιλ. και € 162 χιλ., αντίστοιχα.

Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Το υπόλοιπο των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις του Ομίλου FANCO την 30.09.2006 διαμορφώθηκε σε € 9.768 χιλ. έναντι € 10.615 χιλ. την 31.12.2005 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005
Μέχρι 1 έτος	844	2.625
Από 1 έως 5 έτη	5.007	6.501
Μετά από 5 έτη	3.916	1.488
Σύνολο δανείων	9.768	10.615

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κών. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Ύστερα από συμφωνία με την εταιρεία leasing οι συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων παρατάθηκαν χρονικά με αναλογική μείωση του μισθώματος. Παράλληλα ρυθμίστηκε και η καταβολή των οφειλόμενων ληξιπρόθεσμων μισθωμάτων. Τα ληξιπρόθεσμα μισθώματα στις 30.09.2006 ανέρχονταν σε € 339 χιλ.

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

3.8.9 Διεταιρικές Συναλλαγές FANCO χρήσεων 2004-2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006

Οι παρακάτω πίνακες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και παρουσιάζουν τις διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της FANCO και των ενοποιούμενων από αυτήν εταιρειών και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και συνδεδεμένων εταιρειών για τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006. Διευκρινίζεται ότι οι πωλήσεις, σε αντίθεση με τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων, δεν περιλαμβάνουν Φ.Π.Α.

Περίοδος 01.01-30.09.2006

FANCO (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	-	-	1.836
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	3.285	4.384	3.070	25.208
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	2	1.420	-	12.681
GALLOP	342	2	1.226	1
ALFAN	-	-	1.663	8
BULFANCO	8	931	843	-
TEXTILKO	-	9	1.087	-
KAVASKO	-	-	537	-
ΕΛΙΞ				
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	-	-	6
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	-	2	-	3
ALFAN				
FANCO	-	-	8	1.663
BULFANCO				
FANCO	931	8	-	843
TEXTILKO	3	347	5	444
TEXTILKO				
FANCO	9	-	-	1.087
BULFANCO	347	3	444	5
KAVASKO				
FANCO	-	-	-	537

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Χρήση 2005

FANCO (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	630	-	1.863
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	185	4.831	-	14.219
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	-	637	-	11.497
GALLOP	864	16	821	-
ALFAN	1	599	1.511	8
BULFANCO	38	2.276	626	496
TEXTILKO	3	369	929	-
KAVASKO	3	1.230	508	400
ΕΛΙΞ				
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	3	-	6
ALFAN				
FANCO	599	1	8	1.511
BULFANCO				
FANCO	2.276	38	496	626
TEXTILKO	9	535	4	459
KAVASKO	2	-	7	-
TEXTILKO				
FANCO	369	3	-	929
BULFANCO	535	9	459	4
KAVASKO				
FANCO	1.230	3	400	508
BULFANCO	-	2	-	7

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Χρήση 2004

FANCO (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	1.242	-	1.178
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	344	6.777	-	7.509
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	5	3.044	-	11.530
GALLOP	1.811	20	951	-
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	-	2	-	8
ALFAN	1	1.211	1.323	8
BULFANCO	21	3.027	945	479
TEXTILKO	-	550	991	-
KAVASKO	1	2.021	413	319
ΕΛΙΞ				
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	3	-	560
ALFAN				
FANCO	1.211	1	8	1.323
BULFANCO				
FANCO	3.027	21	479	945
TEXTILKO	-	896	-	448
KAVASKO	-	-	5	-
TEXTILKO				
FANCO	550	-	-	991
BULFANCO	896	-	448	-
KAVASKO				
FANCO	2.021	1	319	413
BULFANCO	-	-	-	5

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της FANCO και των ενοποιούμενων από αυτήν εταιρειών και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ αφορούν στα κάτωθι:

- ♦ Η FANCO πωλεί α' ύλες και υποπροϊόντα βάμβακος στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.
- ♦ Η FANCO αγοράζει νήματα από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.
- ♦ Επίσης και μεταξύ των θυγατρικών της FANCO πραγματοποιούνται συναλλαγές που αφορούν σε τρέχουσες φύσης αγοραπωλησίες προϊόντων και υπηρεσιών.
- ♦ Η συνολική αξία όλων των προαναφερομένων συναλλαγών (αγορές-πωλήσεις) δεν περιλαμβάνεται στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών και στα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης της FANCO.
- ♦ Οι συναλλαγές με τις λοιπές θυγατρικές αφορούν αγορά υπηρεσιών ραφής ενδυμάτων.

3.9 Πληροφορίες για την Απορροφώμενη ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.

3.9.1 Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1996 (ΦΕΚ 1476/10.4.1996) με την επωνυμία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.». Έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Κομοτηνής, όπου βρίσκονται και οι βιομηχανικές της εγκαταστάσεις και τα κεντρικά της γραφεία. Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Ροδόπης με ΑΡ.Μ.Α.Ε. 35497/67/Β/96/006 και η διάρκεια της έχει οριστεί σε πενήντα (50) έτη, ήτοι μέχρι το 2046.

Σκοπός της εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι:

1. Η βιομηχανική παραγωγή και εμπορία ειδών κλωστοϋφαντουργίας
2. Η ίδρυση, συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού ή εταιρικού κεφαλαίου άλλων εταιρειών οποιασδήποτε μορφής και οποιοδήποτε σκοπού στο εσωτερικό και στο εξωτερικό.
3. Η αγορά, πώληση, ανταλλαγή και γενικά απόκτηση ή μεταβίβαση εταιρικών μεριδίων ή συμμετοχών πάσης φύσεως σε οποιαδήποτε εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, προς το σκοπό μακροπρόθεσμης, μεσοπρόθεσμης ή βραχυπρόθεσμης επενδύσεως ή τοποθετήσεων.
4. Να αναλαμβάνει την διαχείριση άλλων νομικών προσώπων καθώς και άλλων επιχειρήσεων έναντι ανταλλάγματος.
5. Η παροχή διοικητικών υπηρεσιών πάσης φύσεως σε συγγενείς εταιρείες ή τρίτους έναντι ανταλλάγματος.
6. Η αγορά, πώληση, ανταλλαγή και γενικά η απόκτηση ή μεταβίβαση ή διάθεση πάγιων στοιχείων (ενσώματων ή ασώματων) ή η απόκτηση δικαιωμάτων χρηματοδοτικής μίσθωσης σε αυτά.

Για την επίτευξη του ανωτέρω σκοπού της η εταιρεία μπορεί να ιδρύει εταιρείες ή υποκαταστήματα στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

Σύμφωνα με την ταξινόμηση της ΕΣΥΕ (ΣΤΑΚΟΔ -2003), το αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρείας εμπίπτει στην κατηγορία «Προπαρασκευή και Νηματοποίηση Βαμβακερών Ινών» με κωδικό 171.1.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε., στη συνεδρίασή της στις 20.12.2001 αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού, ενέκρινε τη Σύμβαση Συγχώνευσης δια απορροφήσεως των εταιρειών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΜΑΡΩΝΕΙΑΣ Α.Ε. και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ FANCO Α.Ε. από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. Με την απόφαση της Νομαρχίας Ροδόπης υπ. αριθμ. 1945/31.12.2001 που ενέκρινε τη συγχώνευση των τριών εταιρειών καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών στις 31.12.2001 (ΦΕΚ 1240/18.02.2002).

3.9.2 Αντικείμενο εργασιών

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στον κλάδο νηματοργίας και ειδικότερα στην παραγωγή βαμβακερών νημάτων πεννιέ εξαιρετικά υψηλής ποιότητας. Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. έχει κατασκευάσει και εκμεταλλεύεται τρία υπερσύγχρονα κλωστήρια πεννιέ στην ΒΙ.ΠΕ Κομοτηνής. Τα προϊόντα της απολαμβάνουν εξαιρετικής αποδοχής στην αγορά γνωστή ως «ποιότητα Ροδόπης». Η εταιρεία επέκτεινε την παραγωγική της δραστηριότητα με την υιοθέτηση τεχνολογίας COM4. Τα νήματα που παράγει η εταιρεία είναι διεθνώς κατοχυρωμένα με το εμπορικό σήμα ACTIVA FIL.

Οι πωλήσεις της εταιρείας πραγματοποιούνται άμεσα από την αρμόδια υπηρεσία της εταιρείας και μέσω δικτύου αντιπροσώπων τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

3.9.3 Μετοχικό κεφάλαιο – Μετοχική σύνθεση

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 30.196.500 και διαιρείται σε 1.025.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 29,46 έκαστη. Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας στις 30.11.2006 παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό (%)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	790.729	77,14%
FANCO Α.Ε.	220.215	21,48%
Μπιτζάνης Κωνσταντίνος	11.714	1,14%
Θεοδώρου Ηλίας	2.342	0,23%
Σύνολο	1.025.000	100,00%

3.9.4 Διοικητικό Συμβούλιο

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας εξελέγη σύμφωνα με την από 28.06.2005 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Χαράλαμπος Βατίστας	Πρόεδρος
Νικόλαος Πουλαντζάς	Αντιπρόεδρος (έως 06.04.06)
Χαρίλαος Μητρέλιας	Αντιπρόεδρος (από 05.05.06)
Εμμανουήλ Δετοράκης	Διευθύνων Σύμβουλος
Στυλιανός Αμπράζης	Εντεταλμένος Σύμβουλος
Κωνσταντίνος Αραμπατζής	Εντεταλμένος Σύμβουλος (έως 05.05.06)
Νικόλαος Παπαπάνος	Εντεταλμένος Σύμβουλος (από 05.05.06)

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 28.06.2010.

Την εταιρεία εκπροσωπούν και δεσμεύουν ο Πρόεδρος του Δ.Σ. για οποιοδήποτε θέμα και για οποιοδήποτε ποσό και λοιπά μέλη του Δ.Σ. και ανώτερα στελέχη από κοινού ανά δύο για ποσό μέχρι € 10 χιλ. και για επιμέρους θέματα.

3.9.5 Συμμετοχές

Η εταιρεία δε συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε άλλη εταιρεία (είτε πλειοψηφικά είτε μειοψηφικά).

3.9.6 Πάγια περιουσιακά στοιχεία – Εγκαταστάσεις

3.9.6.1 Γήπεδα – Οικόπεδα – Κτιριακές εγκαταστάσεις

Τα γήπεδα, οικόπεδα και κτιριακές εγκαταστάσεις που η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ έχει στην κυριότητά της παρουσιάζονται στην ενότητα 3.6.4.2 «Γήπεδα – Κτιριακές εγκαταστάσεις».

3.9.6.2 Μηχανολογικός εξοπλισμός

Ο μηχανολογικός εξοπλισμός που η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ έχει στην κυριότητά της παρουσιάζεται στην ενότητα 3.6.4.3 «Μηχανολογικός εξοπλισμός Ομίλου».

3.9.6.3 Εγγυήσεις – Εμπράγματα βάρη

Οι εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που έχουν δοθεί από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ή υπέρ αυτής ή βαρύνουν τα πάγιά της παρουσιάζονται στην ενότητα 3.6.4.4 «Εγγυήσεις-Ενέχυρα-Εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου».

3.9.6.4 Προσωπικό

Ο μέσος όρος του προσωπικού κατ' έτος και ανά κατηγορία για τις χρήσεις 2004 -2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006 έχει ως εξής:

	Μέσος όρος απασχολούμενων στην Εταιρεία		
	01.01-30.09.2006	2005	2004
Διοικητικό – Υπαλληλικό προσωπικό	42	43	42
Εργατοτεχνικό προσωπικό	239	236	256
Σύνολο	281	279	298

3.9.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ 2004-2005 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

3.9.7.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων 2004-2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία αποτελεσμάτων της εταιρείας για τις χρήσεις 2004-2005.

Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Ποσά σε € χιλ.	2005	2004
Κύκλος εργασιών	35.594	37.784
Κόστος πωλήσεων	(35.851)	(37.867)
Μικτό αποτέλεσμα	(257)	(83)
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	3.226	4.381
Έξοδα διαθέσεως	(2.199)	(1.826)
Έξοδα διοικήσεως	(1.404)	(2.368)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(2.103)	(376)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(2.737)	(272)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(2.026)	(2.055)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	0	(823)
Αποτέλεσμα προ φόρων	(4.763)	(3.151)
Φόρος εισοδήματος	(857)	432
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων	(5.620)	(2.719)
Διανεμόμενα σε:		
Μετόχους εταιρείας	(5.620)	(2.719)
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά, σε €)	(5,48)	(2,65)

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ διαμορφώθηκε το 2005 σε € 35.594 χιλ. έναντι € 37.784 χιλ. την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 5,8%. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της πτώσης των τιμών πώλησης..

Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων διαμορφώθηκε σε € 35.851 χιλ. το 2005 έναντι € 37.867 χιλ. το 2004, σημειώνοντας μείωση, η οποία οφείλεται στην πτώση του κύκλου εργασιών. Σημειώνεται ότι το κόστος πωλήσεων, ως απόλυτο μέγεθος, ανήλθε σε ελαφρώς υψηλότερα επίπεδα των πωλήσεων της εταιρείας, με αποτέλεσμα τα μικτά αποτελέσματα να διαμορφωθούν σε ζημίες € 257 χιλ. έναντι ζημιών € 83 χιλ. την προηγούμενη χρήση. Η περαιτέρω επιδείνωση των μικτών αποτελεσμάτων της εταιρείας το 2005 οφείλεται κυρίως λόγω της πτώσης της τιμής αγοράς Α΄ ύλης..

Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως

Τα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως της εταιρείας παρουσίασαν περαιτέρω επιδείνωση και παρέμειναν αρνητικά. Ειδικότερα, το 2005 οι εν λόγω ζημίες ανήλθαν σε € 2.737 χιλ. έναντι € 272 χιλ. την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση αυτή είναι αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης του κύκλου εργασιών και της ανόδου του κόστους αδρανείας.

Καθαρά αποτελέσματα

Τα καθαρά αποτελέσματα (μετά από φόρους) της εταιρείας το 2005 παρέμειναν αρνητικά και διαμορφώθηκαν σε € 5.620 χιλ. έναντι € 2.719 χιλ. το 2004. Η εν λόγω επιδείνωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στη σημαντική αύξηση του κόστους αδρανείας.

3.9.7.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών 2004-2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία ισολογισμών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ για τις χρήσεις 2004-2005:

Στοιχεία Ισολογισμών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια	51.797	57.142
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	57
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	210	210
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.195	2.058
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	53.228	59.467
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	2.306	6.055
Πελάτες	24.860	25.034
Λοιπές απαιτήσεις	6.088	5.718
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	340	297
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	33.594	37.104
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων	86.822	96.571
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Εκδοθέν κεφάλαιο	30.197	30.197
Διαφορές αναπροσαρμογής	5.470	5.242
Αποθεματικά	4.623	4.555
Σωρευμένες ζημιές	(12.689)	(7.002)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	27.600	32.992
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	5.688	7.525
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	290	1.544
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.197	5.431
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	99	86
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	10.437	12.651
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	68
Σύνολο μακρ/σμων υποχρεώσεων	21.711	27.304
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.824	10.200
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	26.205	22.636
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.255	1.212
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	2.227	2.227
Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων	37.511	36.274
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων	86.822	96.571

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Ενσώματα πάγια

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού (αναπόσβεστη αξία) την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 51.797 χιλ. έναντι € 57.142 χιλ. την 31.12.2004, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 9,4%, η οποία οφείλεται κυρίως στη διενέργεια αποσβέσεων.

Ίδια Κεφάλαια (Καθαρή Θέση)

Η καθαρή θέση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 27.600 χιλ. έναντι € 32.992 χιλ. την 31.12.2004, παρουσιάζοντας σημαντική μείωση αποτέλεσμα της περαιτέρω αύξησης των ζημιών της εταιρείας.

Δάνεια

Το υπόλοιπο του συνόλου των δανείων της εταιρείας την 31.12.2005 ανήλθε σε € 31.893 χιλ. έναντι € 30.160 χιλ. την 31.12.2004 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση δανείων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Μακροπρόθεσμα δάνεια	5.688	7.525
ALPHA BANK	1.922	3.316

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	2.653	3.118
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	1.112	1.091
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	5.688	7.525
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	25.015	22.636
ALPHA BANK	5.756	5.026
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	12.080	10.010
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	7.179	7.600
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	1.190	-
ALPHA BANK	725	-
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	465	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	26.205	22.636
Σύνολο δανείων	31.893	30.160

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κών. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Το σύνολο των δανείων της εταιρείας κατά την 31.12.2005 είναι εξασφαλισμένα με

- ♦ υποθήκες και προσημειώσεις ύψους € 31.506 χιλ. επί των οικοπέδων και κτιρίων της εταιρείας
- ♦ εκχώρηση επιταγών πελατείας ύψους € 4.060 χιλ. και
- ♦ ενέχυρο επί αποθεμάτων ετοιμών προϊόντων αξίας € 637 χιλ.

Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Το υπόλοιπο των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις της εταιρείας την 31.12.2005 διαμορφώθηκε σε € 1.544 χιλ. έναντι € 2.756 χιλ. την 31.12.2004 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
Μέχρι 1 έτος	1.255	1.212
Από 1 έως 5 έτη	290	1.544
Σύνολο δανείων	1.544	2.756

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κών. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

3.9.7.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ για τις χρήσεις 2004-2005 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Ταμειακές Ροές (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	36.194	43.328
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κτλ	(33.793)	(36.750)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(605)	(711)
Τόκοι πληρωθέντες	(1.904)	(2.122)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(109)	3.745
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(7)	(92)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	1	0
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών κτλ.	0	0
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	0	1.060
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(6)	968
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από μετόχους έναντι αύξησης κεφαλαίου	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	1.732	0
Εξοφλήσεις δανείων	0	(2.058)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεωλύσια)	(1.575)	(3.159)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	158	(5.217)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	43	(504)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	297	801
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	340	297

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κατά τη χρήση 2005 οι ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες της εταιρείας ανήλθαν σε € (109) χιλ. έναντι εισροών € 3.745 χιλ. το 2004. Η μείωση που παρατηρήθηκε οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εισπράξεων από απαιτήσεις.

Κατά τη χρήση 2005 οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € (6) χιλ. έναντι εισροών € 968 χιλ. το 2004. Η βελτίωση που παρατηρείται οφείλεται σχεδόν εξ ολοκλήρου στη μη διενέργεια πωλήσεων επενδυτικών τίτλων το 2005. Διευκρινίζεται ότι το 2004 η εταιρεία προέβη στην πώληση επενδυτικών τίτλων, από την οποία εισέπραξε € 1.060 χιλ. περίπου.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2005 διαμορφώθηκαν σε € 158 χιλ. έναντι εκροών € (5.217) χιλ. το 2004. Η θετική αυτή μεταβολή οφείλεται κυρίως στην ανάληψη νέων δανείων ύψους € 1.732 χιλ., στην εξόφληση λιγότερων χρεωλυσίων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αλλά και στο γεγονός ότι κατά τη χρήση 2004 η εταιρεία εξόφλησε δάνεια ύψους € 2.058 χιλ. περίπου.

3.9.7.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες μεταβολών καθαρής θέσης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ την 31.12.2004 και 31.12.2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορές Αναπλήξης	Σωρευμένες Αποθικά	Σωρευμένες Ζημίες	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2004	1.025.000	30.197	9.981	4.555	-7.123	37.610
Συμφηφισμός ζημιών με διαφορές αναπροσαρμογής Ν. 2165/1992		0	-2.841	0	2.841	0
Μεταφορά επχορηγήσεων παγίων στις υποχρεώσεις		0	-1.899	0	0	-1.899
Καθαρή ζημία χρήσεως 1.1.2004-31.12.2004		0	0	0	-2.719	-2.719
Την 31η Δεκεμβρίου 2004	1.025.000	30.197	5.242	4.555	-7.002	32.992
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφορές αναπροσαρμογής		0	229	0	0	229
Αποθεματικά φορολογημένα		0	0	68	-68	0
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2005 - 31.12.2005		0	0	0	-5.620	-5.620
Την 31η Δεκεμβρίου 2005	1.025.000	30.197	5.470	4.623	-12.689	27.600

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Η καθαρή θέση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ διαμορφώθηκε την 31.12.2005 σε € 27.600 χιλ. έναντι € 32.992 χιλ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης. Η σημαντική αυτή μείωση οφείλεται σχεδόν εξ ολοκλήρου στην περαιτέρω επιδείνωση των ζημιών της εταιρείας (€ 2.719 χιλ. το 2005 έναντι € 5.620 χιλ. το 2004).

3.9.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗ Περιόδου 01.01-30.09.2006 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

3.9.8.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία αποτελεσμάτων της εταιρείας για τις περιόδους 01.01.-30.09.2006 και 01.01-30.09.2005.

Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων		
Ποσά σε € χιλ.	01.01- 30.09.2006	01.01- 30.09.2005
Κύκλος εργασιών	22.967	26.470
Κόστος πωλήσεων	(21.887)	(25.683)
Μικτό αποτέλεσμα	1.079	787
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	2.266	2.357
Έξοδα διαθέσεως	(1.044)	(1.630)
Έξοδα διοικήσεως	(730)	(1.300)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(2.065)	(2.103)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(493)	(1.890)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(1.434)	(1.445)
Αποτέλεσμα προ φόρων	(1.928)	(3.335)
Φόρος εισοδήματος	15	(792)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων	(1.913)	(4.127)
Διανεμόμενα σε:		
Μετόχους εταιρείας	(1.913)	(4.127)
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά, σε €)	(1,87)	(4,03)

Πηγή: Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας διαμορφώθηκε το εννιάμηνο του 2006 σε € 22.967 χιλ. έναντι € 26.470 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2005, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 13,2%. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως αλλά και της στροφής σε προϊόντα υψηλότερης τιμής αλλά σε μικρότερες ποσότητες.

Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων διαμορφώθηκε σε € 21.887 χιλ. το εννιάμηνο του 2006 έναντι € 25.683 χιλ. το εννιάμηνο του 2005, σημειώνοντας σημαντική μείωση, η οποία οφείλεται στη μεγάλη πτώση του κύκλου εργασιών. Σημειώνεται ότι το κόστος πωλήσεων, ως απόλυτο μέγεθος, ανήλθε σε ελαφρώς χαμηλότερα επίπεδα των πωλήσεων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ, με αποτέλεσμα τα μικτά αποτελέσματα να διαμορφωθούν σε € 1.079 χιλ. έναντι € 787 χιλ. την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Η αύξηση των μικτών αποτελεσμάτων της εταιρείας το εννιάμηνο του 2006 οφείλεται κυρίως λόγω της στροφής σε προϊόντα προστιθέμενης αξίας.

Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως

Τα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως της εταιρείας παρέμειναν αρνητικά, σημείωσαν δε βελτίωση. Ειδικότερα, το εννιάμηνο του 2006 οι εν λόγω ζημίες ανήλθαν σε € 493 χιλ. έναντι € 1.890 χιλ. την προηγούμενη περίοδο. Η βελτίωση αυτή είναι αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης των λειτουργικών εξόδων.

Καθαρά αποτελέσματα

Τα καθαρά αποτελέσματα (μετά από φόρους) της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ το εννιάμηνο του 2006 παρέμειναν αρνητικά, σημείωσαν δε μείωση της τάξης του 53,6% έναντι του εννιαμήνου του 2005 και διαμορφώθηκαν σε € 1.913 χιλ. έναντι € 4.127 χιλ. την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Η εν λόγω βελτίωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των λειτουργικών εξόδων και την βελτίωση του λειτουργικού περιθωρίου.

3.9.8.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών περιόδου 01.01-30.09.2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία ισολογισμών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ κατά τις 31.12.2005 και 30.09.2006:

Στοιχεία Ισολογισμών (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια	47.845	51.797
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1	25
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	264	210
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.146	1.195
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	49.256	53.228
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	2.686	2.306
Πελάτες	22.038	24.860
Λοιπές απαιτήσεις	8.867	6.088
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	116	340
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	33.707	33.594
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων	82.963	86.822
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Εκδοθέν κεφάλαιο	30.197	30.197
Διαφορές αναπροσαρμογής	5.699	5.470
Αποθεματικά	4.623	4.623
Σωρευμένες ζημιές	(14.602)	(12.689)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	25.916	27.600
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	4.990	5.688
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	290
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.904	5.197
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	110	99
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	8.817	10.437
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.273	-
Σύνολο μακρ/σμων υποχρεώσεων	20.093	21.711
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.003	7.824
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	27.163	26.205
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	574	1.255
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	2.214	2.227
Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων	36.954	37.511
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων	82.963	86.822

Πηγή: Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Ενσώματα πάγια

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού (αναπόσβεστη αξία) την 30.09.2006 διαμορφώθηκε σε € 47.845 χιλ. έναντι € 51.797 χιλ. την 31.12.2005, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 7,6%, η οποία οφείλεται στη διενέργεια αποσβέσεων.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας την 30.09.2006 διαμορφώθηκαν σε € 25.916 χιλ. έναντι € 27.600 χιλ. την 31.12.2005, παρουσιάζοντας μείωση αποτέλεσμα της περαιτέρω αύξησης των ζημιών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ.

Δάνεια

Το υπόλοιπο του συνόλου των δανείων της εταιρείας την 30.09.2006 ανήλθε σε € 32.152 χιλ. έναντι € 31.893 χιλ. την 31.12.2005 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση δανείων (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005
---	-------------------	-------------------

Μακροπρόθεσμα δάνεια	4.990	5.688
ALPHA BANK	1.333	1.922
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	2.552	2.653
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	1.105	1.112
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	4.990	5.688
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	25.973	25.015
ALPHA BANK	6.529	5.756
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	12.129	12.080
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	7.315	7.179
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	1.190	1.190
ALPHA BANK	725	725
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	465	465
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	27.163	26.205
Σύνολο δανείων	32.152	31.893

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Το σύνολο των δανείων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ κατά την 30.09.2006 είναι εξασφαλισμένα με

- ♦ υποθήκες και προσημειώσεις ύψους € 31.506 χιλ. επί των οικοπέδων και κτιρίων της εταιρείας και
- ♦ εκχώρηση επιταγών πελατείας ύψους € 2.499 χιλ.

Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Το υπόλοιπο των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις της εταιρείας την 30.09.2006 διαμορφώθηκε σε € 574 χιλ. έναντι € 1.544 χιλ. την 31.12.2005 και αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005
Μέχρι 1 έτος	574	1.255
Από 1 έως 5 έτη	-	290
Σύνολο δανείων	574	1.544

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χαράλαμπο Κων. Ξένο της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του. Κατά την 30.09.2006 τα ληξιπρόθεσμα μισθώματα ανέρχονταν σε € 45 χιλ.

3.9.9 Διεταιρικές Συναλλαγές ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ χρήσεων 2004-2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006

Οι παρακάτω πίνακες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και παρουσιάζουν τις διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006. Διευκρινίζεται ότι οι πωλήσεις, σε αντίθεση με τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων, δεν περιλαμβάνουν Φ.Π.Α.

Περίοδος 01.01-30.09.2006

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	-	218	-
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	1.799	2.074	6.262	-
FANCO	1.420	2	12.681	-
GALLOP	5	-	6	70
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ	-	3.477	-	29

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Χρήση 2005

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	758	180	-
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	2.266	1.145	5.475	-
FANCO	637	-	11.497	-
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ	-	3.662	-	78

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Χρήση 2004

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	944	-	979
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	2.998	4.335	4.201	-
FANCO	3.044	5	11.603	73
ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ	-	2.724	-	3

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ αφορούν στα κάτωθι:

- ◆ Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ πωλεί α' ύλες και υποπροϊόντα βάμβακος στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.
- ◆ Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ αγοράζει πρώτες ύλες από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.
- ◆ Η συνολική αξία όλων των προαναφερομένων συναλλαγών (αγορές-πωλήσεις) δεν περιλαμβάνεται στον κύκλο εργασιών και στα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ.
- ◆ Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ αγοράζει πρώτες ύλες από την ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ.
- ◆ Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ πωλεί νήματα στην ΦΑΝΚΟ.

3.10 Πληροφορίες για την Απορροφώμενη GALLOP A.E.B.E.

3.10.1 Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1979 με την επωνυμία Βιοτεχνία Πλεκτικής Εσωρούχων «GALLOP A.E.». Έδρα της εταιρείας είναι στο Δήμο Περιστερίου του Νομού Αττικής όπου βρίσκονται τα κεντρικά γραφεία της εταιρείας ενώ οι βιομηχανικές της εγκαταστάσεις βρίσκονται στο βαθύ Αυλίδος. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡ. Μ.Α.Ε. 7824/01/ΔΤ/Β/86/81 και η διάρκεια της έχει οριστεί μέχρι την 07.08.2054.

Σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το καταστατικό της είναι η:

1. κατασκευή, εισαγωγή, εξαγωγή και εμπορία παντός είδους ετοίμων πλεκτών εσωρούχων και ειδών ενδύσεως.
2. αντιπροσώπευση οίκων του εξωτερικού και εσωτερικού που ασχολούνται με το εμπόριο και τη βιομηχανία ανδρικών και παιδικών εσωρούχων καθώς και η διάθεση αυτών στην ημεδαπή ή αλλοδαπή αγορά.
3. κτήση και εκμετάλλευση κάθε δικαιώματος, σήματος διπλώματος ευρεσιτεχνίας ή προνομίου χρήσιμου για τους σκοπούς της εταιρείας
4. συμμετοχή και συνεργασία της εταιρείας με άλλες εταιρείες οποιουδήποτε εταιρικού σκοπού (ομόρρυθμες, ετερόρρυθμες ή ανώνυμες) που υπάρχουν ή θα συσταθούν στην ημεδαπή ή αλλοδαπή, που επιδιώκουν τον ίδιο ή παρόμοιο σκοπό προς το σκοπό της εταιρείας.
5. οργάνωση σεμιναρίων – συνεδρίων για την εκπαίδευση στελεχών σε θέματα μόδας (οργάνωση ή συμμετοχή σε εκθέσεις εσωτερικού – εξωτερικού)
6. κάθε συναφής προς τα ανωτέρω εργασία με σκοπό την πρόοδο και τη διεύρυνση των σκοπών της εταιρείας.

3.10.2 Αντικείμενο εργασιών

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία ανδρικών εσωρούχων (με την επωνυμία GALLOP), στη διανομή των προϊόντων με την επωνυμία JOCKEY (που αφορούν σε casual ενδύματα, μαγιό, εσώρουχα, κάλτσες και αξεσουάρ) και στη διανομή των προϊόντων καλτισοποιίας με τις επωνυμίες FLAMMA, KNITMASTER και αθλητικών ειδών με την επωνυμία ASSIST.

Η εταιρεία διαθέτει ένα οργανωμένο δίκτυο πωλήσεων το οποίο αποτελείται από τρία επιμέρους τμήματα:

- το τμήμα πωλήσεων προϊόντων GALLOP
- το τμήμα πωλήσεων προϊόντων καλτισοποιίας και
- το τμήμα πωλήσεων ειδών JOCKEY

3.10.3 Μετοχικό κεφάλαιο – Μετοχική σύνθεση

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 1.390.708,80 και διαιρείται σε 891.480 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,56 έκαστη. Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας την 30.11.2006 παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό (%)
FANCO A.E.	802.332	90,00%
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΟΥΡΚΟΥΣΗΣ	88.130	9,89%
Λοιποί Μέτοχοι	1.018	0,11%
Σύνολο	891.480	100,00%

3.10.4 Διοικητικό Συμβούλιο

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας εξελέγη σύμφωνα με την από 22.12.2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

Ονοματεπώνυμο	Θέση
Χαράλαμπος Βατίστας	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Ιωάννης Καλογεράς	Αντιπρόεδρος
Νικόλαος Παπαπάνος	Μέλος
Εμμανουήλ Δρυλλεράκης	Μέλος
Βασίλειος Τσακίρης	Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 28.12.2010.

Την εταιρεία εκπροσωπούν και δεσμεύουν ο Πρόεδρος του Δ.Σ. για οποιοδήποτε θέμα και για οποιοδήποτε ποσό και λοιπά μέλη του Δ.Σ. και ανώτερα στελέχη από κοινού ανά δύο για ποσό μέχρι € 10 χιλ. και για επιμέρους θέματα.

3.10.5 Συμμετοχές

Η εταιρεία δε συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε άλλη εταιρεία (είτε πλειοψηφικά είτε μειοψηφικά).

3.10.6 Πάγια περιουσιακά στοιχεία – Εγκαταστάσεις

3.10.6.1 Γήπεδα – Οικόπεδα – Κτιριακές εγκαταστάσεις

Η εταιρεία δεν διαθέτει γήπεδα, οικόπεδα ή κτιριακές εγκαταστάσεις.

3.10.6.2 Μηχανολογικός εξοπλισμός

Ο μηχανολογικός εξοπλισμός που η GALLOP έχει στην κυριότητά της παρουσιάζεται στην ενότητα 3.6.4.3 «Μηχανολογικός εξοπλισμός Ομίλου».

3.10.6.3 Εγγυήσεις – Εμπράγματα βάρη

Οι εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που έχουν δοθεί από τη GALLOP ή υπέρ αυτής ή βαρύνουν τα πάγια της παρουσιάζονται στην ενότητα 3.6.4.4 «Εγγυήσεις-Ενέχυρα-Εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου».

3.10.6.4 Προσωπικό

Ο μέσος όρος του προσωπικού κατ' έτος και ανά κατηγορία για τις χρήσεις 2004 -2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006 έχει ως εξής:

Μέσος όρος απασχολούμενων στην Εταιρεία			
	01.01-30.09.2006	2005	2004
Διοικητικό – Υπαλληλικό προσωπικό	46	40	31
Εργατοτεχνικό προσωπικό	32	24	30
Σύνολο	78	64	61

3.10.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων GALLOP 2004-2005 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

3.10.7.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων 2004-2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία αποτελεσμάτων της εταιρείας για τις χρήσεις 2004-2005.

Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων		
Ποσά σε € χιλ.	2005	2004
Κύκλος εργασιών	5.394	6.611
Κόστος πωλήσεων	(3.833)	(4.345)
Μικτό αποτέλεσμα	1.561	2.266
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	37	44
Έξοδα διαθέσεως	(1.687)	(1.734)
Έξοδα διοικήσεως	(309)	(385)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(122)	(4)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(520)	187
Χρηματοοικονομικό κόστος	(170)	(169)
Αποτέλεσμα προ φόρων	(690)	18
Φόρος εισοδήματος	36	(105)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων	(654)	(87)
Διανεμόμενα σε:		
Μετόχους εταιρείας	(654)	(87)
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά, σε €)	(0,73)	(0,19)

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Δημήτρη Ι. Ιακωβίδη της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της GALLOP διαμορφώθηκε το 2005 σε € 5.394 χιλ. έναντι € 6.611 χιλ. την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 18,4%. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως.

Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων διαμορφώθηκε σε € 3.833 χιλ. το 2005 έναντι € 4.345 χιλ. το 2004, σημειώνοντας μείωση, η οποία οφείλεται στην πτώση του κύκλου εργασιών. Τα μικτά αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 1.561 χιλ. έναντι € 2.266 χιλ. την προηγούμενη χρήση. Η επιδείνωση των μικτών αποτελεσμάτων της εταιρείας το 2005 οφείλεται κυρίως στην πώληση μικροτέρων ποσοτήτων προϊόντων.

Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως

Τα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως της εταιρείας παρουσίασαν περαιτέρω επιδείνωση και κατέστησαν αρνητικά. Ειδικότερα, το 2005 η εταιρία παρουσίασε ζημίες € 520 χιλ. έναντι κερδών € 187 χιλ. την προηγούμενη χρήση. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα κυρίως στη μείωση του όγκου πωλήσεων εξαιτίας της ανεπάρκειας κεφαλαίου κίνησης.

Καθαρά αποτελέσματα

Τα καθαρά αποτελέσματα (μετά από φόρους) της εταιρείας το 2005 παρέμειναν αρνητικά και διαμορφώθηκαν σε € 654 χιλ. έναντι € 87 χιλ. το 2004. Η εν λόγω πτώση οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση του όγκου πωλήσεων, την μη αναλογική πτώση του κόστους πωληθέντων και την μικρή διαφοροποίηση των γενικών εξόδων.

3.10.7.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών 2004-2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία ισολογισμών της GALLOP για τις χρήσεις 2004-2005:

Στοιχεία Ισολογισμών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2004
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια	247	341
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	19	3
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	112	76
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	378	420
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	2.072	2.061
Πελάτες	3.091	3.436
Λοιπές απαιτήσεις	127	103
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	41	61
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	5.331	5.661
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων	5.709	6.081
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Εκδοθέν κεφάλαιο	1.391	695
Αποθεματικά	790	790
Σωρευμένες (ζημιές)/κέρδη	(404)	250
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.777	1.735
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	99	87
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	12	25
Σύνολο μακρ/σμων υποχρεώσεων	111	111
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.781	2.220
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	2.027	2.002
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	13	13
Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων	3.821	4.235
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων	5.709	6.081

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Δημήτρη Ι. Ιακωβίδη της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια της GALLOP την 31.12.2005 διαμορφώθηκαν σε € 1.777 χιλ. έναντι € 1.735 χιλ. την 31.12.2004, παρουσιάζοντας ελαφρά μείωση αποτέλεσμα της αύξησης των ζημιών της εταιρείας.

Δάνεια

Το υπόλοιπο του συνόλου των δανείων της εταιρείας την 31.12.2005 ανήλθε σε € 2.027 χιλ. έναντι € 2.002 χιλ. την 31.12.2004 και αφορούν εξ ολοκλήρου βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

Διευκρινίζεται ότι τα δάνεια της εταιρείας κατά την 31.12.2005 είναι εξασφαλισμένα με εκχώρηση επιταγών και γραμματίων πελατείας ύψους € 1.150 χιλ. και € 182 χιλ., αντίστοιχα.

3.10.7.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές της GALLOP για τις χρήσεις 2004-2005 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Ταμειακές Ροές (ποσά σε € χιλ.)	2005	2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	5.751	7.288
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κτλ	(5.519)	(7.648)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(59)	(104)
Τόκοι πληρωθέντες	(174)	(170)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(2)	(633)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(43)	(12)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(43)	(12)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	25	621
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	25	621
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(20)	(24)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	61	85
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	41	61

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Δημήτρη Ι. Ιακωβίδη της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Κατά τη χρήση 2005 οι ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες της εταιρείας ανήλθαν σε € (2) χιλ. έναντι εκροών € (633) χιλ. το 2004. Η βελτίωση που παρατηρήθηκε οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των πληρωμών προς προμηθευτές και εργαζόμενους (€ 5.519 χιλ. το 2005 έναντι € 7.648 χιλ. το 2004).

Κατά τη χρήση 2005 οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € (43) χιλ. έναντι εκροών € (12) χιλ. το 2004, λόγω της δαπάνης λιγότερων κεφαλαίων για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2005 διαμορφώθηκαν σε € 25 χιλ. έναντι € 621 χιλ. το 2004 και αφορούν αποκλειστικά τα τραπεζικά δάνεια της εταιρείας.

3.10.7.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες μεταβολών καθαρής θέσης της GALLOP την 31.12.2004 και 31.12.2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφ. Αναπρ.	Αποθλαά	Σωρευμένα κέρδη (ζημιές)	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2004 με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	445.739	695	50	790	470	2.006
Μεταφορά επικυρηγμένων παγίων στις υποχρεώσεις		0	-50	0	0	-50
Ζημία α πό διαγραφή εξόδων πολυετούς α ποσβέσεως		0	0	0	-1	-1
Ζημία α πό α πομείωση αξίας α πατήσεων		0	0	0	-85	-85
Πρόβλεψη για α ποζήμωση προσωπικού		0	0	0	-48	-48
Την 1η Ιανουαρίου 2004 με βάση τα I.F.R.S.	445.739	695	0	790	337	1.822
Καθαρή ζημία χρήσεως 1.1.2004-31.12.2004		0	0	0	-87	-87
Την 31η Δεκεμβρίου 2004	445.739	695	0	790	250	1.735
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	445.741	695	0	0	0	695
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2005 - 31.12.2005		0	0	0	-654	-654
Την 31η Δεκεμβρίου 2005	891.480	1.391	0	790	-404	1.777

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που ελέγχθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Δημήτρη Ι. Ιακωβίδη της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Η καθαρή θέση της GALLOP διαμορφώθηκε την 31.12.2005 σε € 1.777 χιλ. έναντι € 1.735 χιλ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην επιδείνωση της κερδοφορίας της εταιρείας (€ 654 χιλ. το 2005 έναντι € 87 χιλ. το 2004).

3.10.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων GALLOP Περιόδου 01.01-30.09.2006 που Συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

3.10.8.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία αποτελεσμάτων της εταιρείας για τις περιόδους 01.01.-30.09.2006 και 01.01-30.09.2005.

Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων		
Ποσά σε € χιλ.	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
Κύκλος εργασιών	3.330	3.866
Κόστος πωλήσεων	(2.255)	(2.636)
Μικτό αποτέλεσμα	1.075	1.230
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	1	3
Έξοδα διαθέσεως	(1.509)	(1.225)
Έξοδα διοικήσεως	(229)	(232)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(17)	(121)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(678)	(345)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(127)	(121)
Αποτέλεσμα προ φόρων	(805)	(466)
Φόρος εισοδήματος	(8)	35
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων	(813)	(431)
Διανεμόμενα σε:		
Μετόχους εταιρείας	(813)	(431)
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά, σε €)	(0,91)	(0,97)

Πηγή: Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Δημήτρη Ι. Ιακωβίδη της εταιρείας BAKER TILLY HELLAS A.E. Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας διαμορφώθηκε το εννιάμηνο του 2006 σε € 3.330 χιλ. έναντι € 3.866 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2005, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 13,9%. Η μείωση αυτή είναι αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο του μειωμένου όγκου πωλήσεων.

Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων διαμορφώθηκε σε € 2.255 χιλ. το εννιάμηνο του 2006 έναντι € 2.636 χιλ. το εννιάμηνο του 2005, σημειώνοντας μείωση, η οποία οφείλεται στην πτώση του κύκλου εργασιών. Ατίστοιχα, τα μικτά αποτελέσματα της GALLOP διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 1.075 χιλ. έναντι κερδών € 1.230 χιλ. την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Η πτώση των μικτών αποτελεσμάτων της εταιρείας το εννιάμηνο του 2006 οφείλεται κυρίως στη μείωση του κύκλου εργασιών.

Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως

Τα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως της εταιρείας σημείωσαν περαιτέρω επιδείνωση και παρέμειναν αρνητικά. Ειδικότερα, το εννιάμηνο του 2006 οι εν λόγω ζημίες ανήλθαν σε € 678 χιλ. έναντι € 345 χιλ. την προηγούμενη περίοδο. Η εν λόγω επιδείνωση είναι αποτέλεσμα κυρίως του μειωμένου όγκου πωλήσεων και της μικρής αύξησης των γενικών εξόδων.

Καθαρά αποτελέσματα

Τα καθαρά αποτελέσματα (μετά από φόρους) της GALLOP το εννιάμηνο του 2006 παρέμειναν αρνητικά, εμφανίζονται δε σχεδόν διπλάσια από την αντίστοιχη περίοδο του 2005 και διαμορφώθηκαν σε € 813 χιλ. έναντι € 431 χιλ. την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο.

3.10.8.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμών περιόδου 01.01-30.09.2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία ισολογισμών της GALLOP κατά τις 31.12.2005 και 30.09.2006:

Στοιχεία Ισολογισμών (ποσά σε € χιλ.)	30.09.2006	31.12.2005
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια	217	247
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	22	19
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	104	112
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	343	378
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	2.445	2.072
Πελάτες	2.785	3.091
Λοιπές απαιτήσεις	40	127
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24	41
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	5.293	5.331
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων	5.636	5.709
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Εκδοθέν κεφάλαιο	1.391	1.391
Αποθεματικά	790	790
Σωρευμένες (ζημίες)/κέρδη	(1.217)	(404)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	964	1.777
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	109	99
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	12	12
Σύνολο μακρ/σμων υποχρεώσεων	120	111
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.144	1.781
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.396	2.027
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	13	13
Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων	4.552	3.821
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων	5.636	5.709

Πηγή: Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.09.2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π., που επισκοπήθηκαν από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Δημήτρη Ι. Ιακωβίδη της εταιρείας BAKER TILLY HELLAS A.E. Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Πελάτες

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 30.09.2006 διαμορφώθηκε σε € 2.785 χιλ. (έναντι € 3.091 χιλ. την 31.12.2005) και αφορά κατά κύριο λόγο υπόλοιπα πελατών (62,1%) και επιταγών εισπρακτέων (30,4%).

Σημειώνεται ότι εκ του υπολοίπου της 30.09.2006 συνολικό ποσό € 890 χιλ. των επιταγών και γραμματίων εισπρακτέων έχουν εκχωρηθεί στις τράπεζες για την εξασφάλιση των χορηγήσεων.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας την 30.09.2006 διαμορφώθηκαν σε € 964 χιλ. έναντι € 1.777 χιλ. την 31.12.2005, παρουσιάζοντας μείωση αποτέλεσμα της περαιτέρω αύξησης των ζημιών της GALLOP.

Δάνεια

Το υπόλοιπο του συνόλου των δανείων της εταιρείας την 30.09.2006 ανήλθε σε € 1.396 χιλ. έναντι € 2.027 χιλ. την 31.12.2005 και αφορούν εξ ολοκλήρου βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

Διευκρινίζεται ότι τα δάνεια της εταιρείας κατά την 30.09.2006 είναι εξασφαλισμένα με εκχώρηση επιταγών και γραμματίων πελατείας ύψους € 728 χιλ. και € 162 χιλ., αντίστοιχα.

3.10.9 Διεταιρικές Συναλλαγές GALLOP χρήσεων 2004-2005 και περιόδου 01.01-30.09.2006

Οι παρακάτω πίνακες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και παρουσιάζουν τις διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της GALLOP και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και συνδεδεμένων εταιρειών για τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο 01.01-30.09.2006. Διευκρινίζεται ότι οι πωλήσεις, σε αντίθεση με τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων, δεν περιλαμβάνουν Φ.Π.Α.

Περίοδος 01.01-30.09.2006

GALLOP (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	-	-	146
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	-	70	1	588
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	-	5	70	6
FANCO	2	342	1	1.226

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Χρήση 2005

GALLOP (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	137	-	145
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	-	131	-	198
FANCO	16	864	-	821

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Χρήση 2004

GALLOP (ποσά σε € χιλ.)	Πωλήσεις προς	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις προς
ΚΛΩΝΑΤΕΞ	-	198	-	45
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	-	101	-	125
FANCO	20	1.811	-	951

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της GALLOP και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και συνδεδεμένων εταιρειών αφορούν στα κάτωθι:

- ◆ Η GALLOP αγοράζει νήματα από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.
- ◆ Η συνολική αξία όλων των προαναφερομένων συναλλαγών (αγορές-πωλήσεις) δεν περιλαμβάνεται στον κύκλο εργασιών και στα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης της GALLOP.
- ◆ Η GALLOP αγοράζει έτοιμα ενδύματα από την ΦΑΝΚΟ.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Περιγραφή της Συγχώνευσης

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ που έγινε στις 12.09.2006, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως των εταιρειών FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP.

Στην Γενική Συνέλευση της 12.09.2006 της Απορροφούσας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούσαν το 48,02% του συνόλου των μετά ψήφου μετοχών ενώ το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης εγκρίθηκε με 48,02% επί των παρευρισκομένων εχόντων δικαίωμα ψήφου.

Η συγχώνευση και όλες οι σχετικές νόμιμες ενέργειες για την υλοποίηση, κατά τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2, 69-71 και 72-77 του Κ.Ν. 2190/1920, σε συνδυασμό με τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993, με απορρόφηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού όπως αυτά εμφανίζονται στον ισολογισμό μετασχηματισμού της 31.03.2006 των εταιρειών FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP από την εταιρεία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης περιελήφθη στο έγγραφο Σχεδίου Συμβάσεως που υπεγράφη την 29.05.2006 μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιρειών και η οποία έλαβε τον τύπο συμβολαιογραφικού εγγράφου με την υπ' αριθμ. 44527/16.11.06 πράξη του Συμβολαιογράφου Αθηνών κας Λίτινα Ευαγγελίας. Στις 08/06/2006 καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης (ΦΕΚ 4350/13-06-06) και στις 31/07/2006 καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. (Αρ.π.Κ2 11488) η Έκθεση του άρθρου 69 του Κ.Ν. 2190/20 που δικαιολογεί από οικονομική και νομική άποψη την συγχώνευση.

Περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης με ημερομηνία 29.05.2006 δημοσιεύθηκε εγκαίρως στον ημερήσιο τύπο και συγκεκριμένα στην εφημερίδα «ΚΕΡΔΟΣ» την 24.06.2006.

Η συγχώνευση θα ολοκληρωθεί με την καταχώρηση της εγκριτικής απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.

Τηρήθηκε η διαδικασία και πληρούνται οι προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τηρήθηκαν όλες οι κατά το νόμο προβλεπόμενες διαδικασίες, διατυπώσεις, ανακοινώσεις, δημοσιεύσεις, προθεσμίες που ορίζονται και δόθηκε η δυνατότητα στους μετόχους και τους πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών να λάβουν εγκαίρως γνώση για τη διαδικασία της συγχώνευσης. Ουδεμία αντίρρηση ή ένσταση προβλήθηκε από πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών διαρκούσης της προθεσμίας του άρθρου 70 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Η συγχώνευση των ανωτέρω εταιρειών δεν αποτελεί συγκέντρωση επιχειρήσεων που εμπίπτει στις διατάξεις του Ν. 703/1977 περί Ανταγωνισμού. Προϋπόθεση εφαρμογής του νόμου και ειδικότερα της επίκλησης του άρθρου 4 που αφορά στη συγκέντρωση επιχειρήσεων και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με αυτήν (υποχρέωση γνωστοποίησης, προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Ανταγωνισμού, κλπ) είναι να πραγματοποιείται συγχώνευση μεταξύ δύο προηγουμένως ανεξάρτητων επιχειρήσεων (άρθρο 4 παρ. 2^α). Κατά συνέπεια δεν απαιτείται η τήρηση οποιασδήποτε διαδικασίας όταν η Απορροφούσα και οι απορροφώμενες εταιρείες ανήκουν στον ίδιο όμιλο εταιρειών, όπως συμβαίνει στην προκειμένη περίπτωση.

4.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το χρονοδιάγραμμα που ακολουθεί είναι ενδεικτικό, εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί.

Ημερομηνία	Ενέργεια
12.09.2006	Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και της FANCO
12.09.2006	Γενική Συνέλευση των μετόχων των εταιρειών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP
28.12.2006	Γνωστοποίηση του Εγγράφου της Συγχώνευσης στο Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
29.12.2006	Ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό του τρόπου διάθεσης του Εγγράφου του # 4 του Ν 3401/2005
29.12.2006	Έγκριση Συγχώνευσης από το Υπουργείο Ανάπτυξης και καταχώρησης της εγκριτικής απόφασης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών
T	Εκτιμώμενη έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών
T+5 εργάσιμες ημέρες	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από τη Συγχώνευση*

* Το αργότερο την προηγούμενη έχει δημοσιευθεί στο ΗΔΤ και την ιστοσελίδα του Χ.Α. σχετική ανακοίνωση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Διευκρινίζεται ότι η ημερομηνία εισαγωγής των νέων μετοχών θα εξαρτηθεί από την ολοκλήρωση των προβλεπόμενων διαδικασιών, την υποβολή των σχετικών εγγράφων και την έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α.

4.3 Δαπάνες έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ενόψει της συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιρειών FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP (εκτύπωση του Εγγράφου, ανακοινώσεις στον Τύπο, κλπ.) εκτιμώνται στο ποσό των € 70 χιλ. περίπου και θα καλυφθούν στο σύνολο τους από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.

4.4 Οι όροι της συγχώνευσης

Οι όροι της συγχώνευσης περιγράφονται αναλυτικά στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης περιλαμβάνει τα εξής βασικά σημεία:

Τα Διοικητικά Συμβούλια των ανωνύμων εταιρειών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP κατά τις συνεδριάσεις αυτών που έλαβαν χώρα την 17.03.2006 αποφάσισαν ομόφωνα την συγχώνευση με απορρόφηση των εταιρειών FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69, 70, 72-77 του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύουν, και κατά τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/93.

Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση των προαναφερθείσων εταιρειών από την Απορροφώσα, οι απορροφώμενες θα λυθούν χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάρισή τους και οι μετοχές τους θα ακυρωθούν. Το δε σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτό προκύπτει από τα βιβλία τους και περιλαμβάνεται στους ειδικώς καταρτισθέντες κατά το άρθρο 73 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 2 παρ. 1 του Ν. 2166/93 ισολογισμούς μετασχηματισμού της 31.03.2006, και όπως θα υφίσταται και θα ευρίσκεται κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχωνεύσεως των ως άνω εταιρειών, θα μεταβιβασθεί στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Ολόκληρη η περιουσία των απορροφώμενων και τα πάσης φύσεως δικαιώματα, απαιτήσεις και αξιώσεις αυτών μεταβιβάζονται με τη σύμβαση αλλά και εκ του Νόμου (ex lege) λόγω της επερχόμενης απορροφήσεως στην Απορροφώσα. Συγχρόνως δε η Απορροφώσα αναλαμβάνει και αποδέχεται λόγω της σύμβασης συγχώνευσης αλλά και εκ του νόμου (ex lege) το σύνολο των υποχρεώσεων και του παθητικού των απορροφώμενων και έτσι από την ολοκλήρωση των διατυπώσεων συγχώνευσης θα επέλθει κατά το νόμο (άρθρο 75 Κ.Ν. 2190/20) μεταβίβαση που εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή (οιονεί καθολική διαδοχή).

Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των απορροφώμενων εταιρειών προς τις μετοχές που θα λάβουν οι μέτοχοι αυτών από την Απορροφώσα εταιρεία διαμορφώνεται ως ακολούθως:

Η Απορροφώσα και οι απορροφώμενες έχουν την εξής κεφαλαιακή διάρθρωση:

	Απορροφώσα ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	Απορροφώμενη FANCO	Απορροφώμενη ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	Απορροφώμενη GALLOP
Μετοχικό κεφάλαιο	€ 21.283.500,00	€ 3.626.850,00	€ 30.196.500	€ 1.390.708,80
Αριθμός μετοχών	70.945.000	12.089.500	1.025.000	891.480
Ονομαστική αξία μετοχής	€ 0,30	€ 0,30	€ 29,46	€ 1,56

Η Απορροφώσα συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο των απορροφώμενων εταιρειών:

α) FANCO Α.Ε. κατά 27,26%, ήτοι κατέχει 3.295.768 μετοχές που αντιστοιχούν σε € 988.730,40 του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η αξία κτήσης των μετοχών αυτών στα βιβλία της Απορροφώσας ανέρχεται σε € 725.068,96.

β) ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. κατά 77,14%, ήτοι κατέχει 790.729 μετοχές που αντιστοιχούν σε € 23.294.876,34 του μετοχικού της κεφαλαίου. Η αξία κτήσης των μετοχών αυτών στα βιβλία της Απορροφώσας ανέρχεται σε € 25.451.202,40.

Η απορροφώμενη FANCO Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο των επίσης απορροφώμενων εταιρειών:

α) ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. κατά 21,48 %, ήτοι κατέχει 220.215 μετοχές που αντιστοιχούν σε € 6.487.533,90€ του μετοχικού της κεφαλαίου. Η αξία κτήσης των μετοχών αυτών στα βιβλία της Εταιρείας ανέρχεται σε € 7.086.623,00.

β) GALLOP Α.Ε.Β.Ε. κατά 90,00%, ήτοι κατέχει 802.332 μετοχές που αντιστοιχούν σε € 1.251.637,92 του μετοχικού της κεφαλαίου. Η αξία κτήσης των μετοχών αυτών στα βιβλία της Εταιρείας ανέρχεται σε € 2.162.707,39.

Οι μετοχές της Απορροφώσας στις Απορροφώμενες, όπως επίσης και οι μετοχές της απορροφώμενης FANCO στις επίσης απορροφώμενες ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP, θα ακυρωθούν λόγω συγχύσεως, για δε το σχηματισμό του μετοχικού κεφαλαίου της προκύπτουσας από τη συγχώνευση εταιρείας, που σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες στην παρούσα συγχώνευση διατάξεις του Ν. 2166/93, συνίσταται στο άθροισμα των μετοχικών κεφαλαίων των μετασχηματιζόμενων εταιρειών (Απορροφώσας & απορροφώμενων), θα απαλειφθεί το κατά τα ανωτέρω μετοχικό κεφάλαιο, που αντιστοιχεί στις ακυρούμενες μετοχές, που αφορούν στη συμμετοχή της Απορροφώσας στις απορροφώμενες.

Ειδικότερα:

- ♦ για τη FANCO κατά το μετασχηματισμό θα αποσβεστεί η αξία των συμμετοχών της Απορροφώσας και απομένει υπόλοιπο εισφερομένου κεφαλαίου € 2.638.119,60 (= € 3.626.850,00 – € 988.730,40)
- ♦ για την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ κατά το μετασχηματισμό θα αποσβεστεί η αξία των συμμετοχών της Απορροφώσας € 23.294.876,34 και η αξία των συμμετοχών της απορροφώμενης FANCO € 6.487.533,90 και απομένει υπόλοιπο εισφερομένου κεφαλαίου € 414.089,76 (= € 30.196.500 - € 23.294.876,34 - € 6.487.533,90)
- ♦ για τη GALLOP κατά το μετασχηματισμό θα αποσβεστεί η αξία των συμμετοχών της απορροφώμενης FANCO και απομένει υπόλοιπο εισφερομένου κεφαλαίου € 139.070,88 (= € 1.390.708,80 – € 1.251.637,92)

Εν όψει των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας όπως θα προκύψει, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, θα έχει ως ακολούθως:

	Μετ. Κεφάλαιο (€)
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	21.283.500,00
FANCO Α.Ε.	2.638.119,60
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	414.089,76
GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	139.070,88
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου προς στρογγυλοποίηση με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών της απορροφούσας	160.619,76
ΣΥΝΟΛΟ	24.635.400,00

Προκειμένου η ονομαστική αξία της προκύπτουσας να οριστεί σε € 0,50 ανά μετοχή και με βάση την εκτίμηση της αξίας των συγχωνευόμενων εταιρειών, όπως προκύπτει από την έκθεση των ανεξάρτητων εκτιμητών και για λόγους στρογγυλοποίησης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί επίσης κατά € 160.619,76 με κεφαλαιοποίηση έκτακτων αποθεματικών της Απορροφώσας.

Λαμβανομένων υπ' όψη των ανωτέρω, και συνεκτιμωμένων των εσωτερικών αξιών των μετοχών της Απορροφώσας και των απορροφώμενων, των οποίων η σύγκριση και ο εξ αυτής προκύπτων λόγος προσδιορίζει και οριοθετεί κατά μεγάλη προσέγγιση τη σχέση ανταλλαγής, κάθε μέτοχος των απορροφώμενων εταιρειών θα λάβει για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή του που ακυρώνεται τον ακόλουθο αριθμό μετοχών ή ποσοστό μετοχής στην Απορροφώσα.

<u>ΜΕΤΟΧΟΙ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΩΝ</u>	<u>ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ</u>
(α) FANCO Α.Ε.	0,25000000
(β) ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	35,93027888
(γ) GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	5,08234621

Βάσει της σχέσης αξιών των συγχωνευόμενων εταιρειών οι μέτοχοι της Απορροφώσας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ θα λάβουν για κάθε μία παλαιά μετοχή που κατέχουν, ονομαστικής αξίας € 0,30, 0,65 νέας μετοχής ονομαστικής αξίας € 0,50.

Η ως άνω σχέση ανταλλαγής, στηριζόμενη και προκύπτουσα από τα προαναφερόμενα στοιχεία θεωρείται για την εταιρεία απολύτως εύλογη και δίκαιη, λειτουργούσα προς το συμφέρον των μετόχων της. Η μετοχική σύνθεση της Απορροφώσας όπως θα προκύψει μετά την συγχώνευση διαμορφώνεται ως εξής:

<u>ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ</u>	<u>ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ</u>	<u>ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ</u>	<u>%</u>
FANCO Α.Ε.	8.793.732 X 0,25=	2.198.433	4,46%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	14.056 X 35,93027888=	505.036	1,03%
GALLOP Α.Ε.Β.Ε.	89.148 X 5,08234621=	453.081	0,92%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	70.945.000 X 0,65=	46.114.250	93,59%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ			100,00%
ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΣΑΣ		49.270.800	
Ονομαστικής αξίας € 0,50 ανά μετοχή			

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ο σχηματισμός του μετοχικού κεφαλαίου της προκύπτουσας από την συγχώνευση εταιρείας και η συμμετοχή των απορροφούμενων εταιρειών στο μετοχικό της κεφάλαιο.

Εταιρεία	Μετοχές πριν την συγχώνευση	Απαλοιφές λόγω συγχύσεως	Μετοχές μετά την απαλοιφή	Σχέση ανταλλαγής	Μετοχές μετά την συγχώνευση
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	70.945.000	0	70.945.000	0,65	46.114.250
ΦΑΝΚΟ Α.Ε.	12.089.500	3.295.768	8.793.732	0,25	2.198.433
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε.	1.025.000	1.010.944	14.056	35,93027888	505.036
GALLOR Α.Ε.Β.Ε.	891.480	802.332	89.148	5,08234621	453.081
Σύνολο μετοχών					49.270.800

Περαιτέρω σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας Κλωστήρια Ναούσης Α.Ε. της 12.09.2006 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την συγχώνευση θα μειωθεί κατά 9.854.160,00 ευρώ με συμφηφισμό συσσωρευμένων ζημιών και ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 0,50 ευρώ σε 0,30 ευρώ χωρίς μεταβολή του αριθμού των μετοχών.

	Μετοχικό Κεφάλαιο (σε €)	Μετοχές	Ονομαστική αξία (σε €)
Μετοχικό κεφάλαιο μετά την παρούσα αύξηση λόγω απορρόφησης των εταιρειών FANCO Α.Ε., ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. και GALLOR Α.Ε.Β.Ε.	24.635.400,0	49.270.800	0,50
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου	-9.854.160,0	49.270.800	-0,20
Μετοχικό Κεφάλαιο μετά την μείωση	14.781.240,0	49.270.800	0,30

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα διαμορφωθεί στο ποσόν των δέκα τεσσάρων εκατομμυρίων επτακοσίων ογδόντα μιας χιλιάδων διακοσίων σαράντα ευρώ (14.781.240,00 €) διαιρούμενο σε σαράντα εννέα εκατομμύρια διακόσιες εβδομήντα χιλιάδες οκτακόσιες (49.270.800) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η κάθε μία.

Η Απορροφώσα θα υποχρεούται από της καταχωρήσεως στα οικεία Μητρώα Α.Ε. των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων, που θα ληφθούν σύμφωνα με το άρθρο 72 Κ.Ν. 2190/1920, μαζί με τα άλλα έγγραφα που προβλέπει το άρθρο 74 Κ.Ν. 2190/1920, να παραδώσει στους μετόχους των απορροφώμενων εταιρειών τις άνω νέες μετοχές που θα εκδώσει λόγω απορροφώσεως της περιουσίας των απορροφώμενων και αυξήσεως του κεφαλαίου της Απορροφώσας με την ταυτόχρονη παράδοση σ' αυτήν των μετοχών των απορροφώμενων προς ακύρωσή τους.

Από την ημερομηνία, κατά την οποία οι μετοχές θα παραδοθούν κατά τα ανωτέρω στους μετόχους των απορροφώμενων εταιρειών, αυτοί θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφώσας σε κάθε οικονομική της χρήση περιλαμβανομένης και της χρήσεως 2006, ήτοι οι νέες μετοχές θα δικαιούνται μερίσματος το οποίο θα εγκριθεί και θα διανεμηθεί από την τακτική Γ.Σ. η οποία θα συνέλθει το 2007.

Από την 01.04.2006 και εφεξής οι πράξεις των απορροφώμενων εταιρειών θεωρούνται ότι γίνονται για λογαριασμό της Απορροφώσας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα των απορροφώμενων, που θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι της ολοκλήρωσεως της συγχωνεύσεως θα θεωρούνται ως αποτελέσματα της Απορροφώσας κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 74 και 75 του Κ.Ν. 2190/20, σε συνδυασμό και με το άρθρο 2 παρ. 6 του Ν. 2166/93.

Υπό την αίρεση της ολοκλήρωσης της συγχώνευσης δεν υπάρχουν μέτοχοι που να έχουν ειδικά δικαιώματα στις απορροφώμενες εταιρείες, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων.

Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τους τακτικούς ελεγκτές των συγχωνευόμενων εταιρειών δεν προβλέπονται από τα καταστατικά αυτών, ούτε από αποφάσεις των Γενικών αυτών Συνελεύσεων, ούτε παρέχονται τέτοια ως εκ της συγχωνεύσεως αυτής.

4.5 Καθορισμός της σχέσης ανταλλαγής μετοχών

Η σχέση ανταλλαγής των συγχωνευόμενων εταιρειών καθορίζεται ως κατωτέρω:

i. Απορροφώσα εταιρεία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Μετοχές που δικαιούνται οι μέτοχοι της Εταιρείας / Μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρείας = $46.114.250 / 70.945.000 = 0,65$. Δηλαδή οι μέτοχοι της Εταιρείας θα ανταλλάξουν κάθε μία (1) μετοχή που κατέχουν ονομαστικής αξίας € 0,30, με 0,65 νέας μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,50.

ii. Απορροφώμενη εταιρεία FANCO

Μετοχές που δικαιούνται οι μέτοχοι της εταιρείας / Μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι της εταιρείας (πλην μετόχου ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ) = $2.198.433 / 8.793.732 = 0,25$. Δηλαδή οι μέτοχοι της εταιρείας θα ανταλλάξουν κάθε μία (1) μετοχή που κατέχουν με 0,25 νέας μετοχής ονομαστικής αξίας € 0,50 έκαστη, που θα εκδώσει η Απορροφώσα λόγω της συγχώνευσης.

iii. Απορροφώμενη εταιρεία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ

Μετοχές που δικαιούνται οι μέτοχοι της εταιρείας / Μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι της εταιρείας (πλην μετόχων ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και FANCO) = $505.036 / 14.056 = 35,93027888$. Δηλαδή οι μέτοχοι της εταιρείας θα ανταλλάξουν κάθε μία (1) μετοχή που κατέχουν με 35,93027888 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,50 έκαστη, που θα εκδώσει η Απορροφώσα λόγω της συγχώνευσης.

iv. Απορροφώμενη εταιρεία GALLOP

Μετοχές που δικαιούνται οι μέτοχοι της εταιρείας / Μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι της εταιρείας (πλην μετόχου FANCO) = $453.081 / 89.148 = 5,08234621$. Δηλαδή οι μέτοχοι της εταιρείας θα ανταλλάξουν κάθε μία (1) μετοχή που κατέχουν με 5,08234621 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,50 έκαστη, που θα εκδώσει η Απορροφώσα λόγω της συγχώνευσης.

4.6 Μετοχική σύνθεση μετά τη συγχώνευση - Διασπορά

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας που προκύπτει μετά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω απορρόφησης των εταιρειών FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP, λαμβάνοντας υπόψη τις σχέσεις ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών:

Μετοχική Σύνθεση Μέτοχοι	Πριν τη συγχώνευση				«Νέα» Εταιρεία μετά τη συγχώνευση			
	Αριθμός μετοχών	% μτχ.	Δικαίωμα ψήφου	% δικ. ψήφου	Αριθμός μετοχών	% μτχ.	Δικαίωμα ψήφου	% δικ. ψήφου
ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. ⁽¹⁾	21.988.750	30,99%	20.562.500	28,98%	14.292.688	29,10%	13.365.625	27,13%
ALPHA BANK	-	0,00%	1.426.250	2,01%	-	0,00%	927.063	1,88%
BIOΛΑΝ Α.Β.Ε.Ν.Τ.Τ.Ε.	6.013.473	8,48%	6.013.473	8,48%	3.908.757	7,96%	3.908.757	7,93%
ΖΥΓΟΥΛΙΑΝΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	3.529.967	4,98%	3.529.967	4,98%	2.436.655	4,96%	2.436.655	4,95%
ΛΑΝ-NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.	2.000.000	2,82%	2.000.000	2,82%	1.300.000	2,65%	1.300.000	2,64%
Επενδυτικό κοινό	37.412.810	52,73%	37.412.810	52,73%	27.332.700	55,33%	27.332.700	55,47%
Σύνολο	70.945.000	100,00%	70.945.000	100,00%	49.270.800	100,00%	49.270.800	100,00%

* ενέχυρο επί 1.426.250 δικαιωμάτων ψήφου υπέρ της ALPHA BANK για εξασφάλιση δανείου της ΚΛΩΝΑΤΕΞ.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν μέτοχοι, πλην των προαναφερόμενων, που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την 30.11.2006.

Σημειώνεται ότι η επαρκής διασπορά των μετοχών της Εταιρείας εξασφαλίζεται και μετά τη συγχώνευση, καθώς ποσοστό 55,47% του μετοχικού κεφαλαίου μετά τη συγχώνευση είναι κατανεμημένο σε αριθμό μεγαλύτερο των 2.000 προσώπων κανένα εκ των οποίων δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 2%.

4.7 Μέθοδοι αποτίμησης – Δηλώσεις εκτιμητών

Προκειμένου να διαπιστωθεί κατά πόσο οι προτεινόμενοι όροι συγχώνευσης από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιρειών είναι εύλογοι και λογικοί για τους μετόχους των τεσσάρων εταιρειών, ανατέθηκε στην ελεγκτική εταιρεία «KPMG ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» να προβεί σε εκτίμηση της αγοραίας αξίας των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών.

Οι αποτιμήσεις διενεργήθηκαν σύμφωνα με τις γενικές αποδεκτές αρχές και μεθοδολογίες που ακολουθούνται διεθνώς και το τελικό αποτέλεσμα εξήχθηκε, αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθοδολογίας. Τόσο η καταλληλότητα των μεθοδολογιών που υιοθετήθηκαν για τη συγκεκριμένη περίπτωση όσο και η βαρύτητα που αποδόθηκε σε κάθε μια από αυτές είναι οι ενδεδειγμένες και λογικές για την προκειμένη περίπτωση.

Ειδικότερα, εφαρμόστηκαν οι κατωτέρω διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης:

- ◆ Δείκτες συγκρίσιμων εταιρειών
- ◆ Δείκτες συγκρίσιμων συναλλαγών
- ◆ Χρηματιστηριακή αξία (πλην των μη εισηγμένων ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP)

Σκοπός των αποτιμήσεων

Για τον καθορισμό των σχέσεων αξιών προβήκαμε σε εκτίμηση της αξίας των Εταιρειών με σκοπό τον προσδιορισμό ενός εύρους εύλογων και λογικών σχέσεων αξιών και ανταλλαγής μετοχών της FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP προς την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.

Οι αποτιμήσεις έγιναν σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές αρχές και μεθοδολογίες που ακολουθούνται διεθνώς και τα τελικά αποτελέσματα προέκυψαν αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθοδολογίας. Τόσο η καταλληλότητα των μεθοδολογιών που υιοθετήθηκαν σε κάθε περίπτωση, όσο και η βαρύτητα που αποδόθηκε σε κάθε μία από αυτές, είναι οι ενδεδειγμένες και εύλογες για την κάθε περίπτωση.

Ο προσδιορισμός για το εύλογο και δίκαιο των σχέσεων αξιών και ανταλλαγής μετοχών βασίστηκε στα προαναφερθέντα στοιχεία, καθώς και σε άλλες πληροφορίες και στοιχεία που δόθηκαν στην KPMG από την Διοίκηση των Εταιρειών οι οποίες μας διαβεβαίωσαν εγγράφως ότι τα στοιχεία είναι ακριβή και πλήρη.

Μεθοδολογίες αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν

Οι μεθοδολογίες που χρησιμοποιήθηκαν για τις αποτιμήσεις των Εταιρειών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και FANCO είναι οι εξής:

- Συγκρίσιμες Εταιρείες (Comparable Companies)
- Συγκρίσιμες Συναλλαγές (Comparable Transactions)
- Χρηματιστηριακή Αξία (Stock Market Quotation)

Για τις αποτιμήσεις των Εταιρειών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP χρησιμοποιήθηκαν οι εξής μεθοδολογίες:

- Συγκρίσιμες Εταιρείες (Comparable Companies)
- Συγκρίσιμες Συναλλαγές (Comparable Transactions)

Δυσχέρειες ή δυσκολίες κατά την διενέργεια των αποτιμήσεων, την εκτίμηση της σχέσης αξιών και κατ' επέκταση της σχέσης ανταλλαγής μετοχών, δεν προέκυψαν.

Αποτελέσματα αποτίμησης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Για τον προσδιορισμό του εύρους της εύλογης αγοραίας αξίας της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ χρησιμοποιήθηκε ως κύρια μεθοδολογία η Χρηματιστηριακή Αξία. Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής βασίστηκε στην κεφαλαιοποίηση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, η ανάλυση της οποίας επικεντρώθηκε σε διάφορα χρονικά διαστήματα πριν την Ημερομηνία Αποτίμησης.

Επιπρόσθετα, προκειμένου να επαληθευτεί το εύρος που προέκυψε από την μεθοδολογία της Χρηματιστηριακής Αξίας, εφαρμόστηκε η Μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών (Comparable Company Multiples). Τέλος, κατά την αποτίμηση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ λήφθηκε υπόψη και η Μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα αποτελέσματα που προέκυψαν ανά μεθοδολογία καθώς και το τελικά αποδεκτό εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.

Αποτελέσματα Αποτίμησης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ					
ΕΥΡΩ '000	Ελάχιστο	Μέγιστο	Συντελεστής Στάθμισης	Σταθμισμένο Ελάχιστο	Σταθμισμένο Μέγιστο
Μεθοδολογία					
Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών	30.051	30.051	30%	9.015	9.015
Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών	44.636	57.374	20%	8.927	11.475
Χρηματιστηριακή Αξία	15.934	16.757	50%	7.967	8.378
Εύλογη αγοραία αξία				25.910	28.868

Αποτελέσματα αποτίμησης της FANCO

Για τον προσδιορισμό του εύρους της εύλογης αγοραίας αξίας της FANCO χρησιμοποιήθηκε ως κύρια μεθοδολογία η Χρηματιστηριακή Αξία. Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής βασίστηκε στην κεφαλαιοποίηση της FANCO, η ανάλυση της οποίας επικεντρώθηκε σε διάφορα χρονικά διαστήματα πριν την Ημερομηνία Αποτίμησης.

Επιπρόσθετα, προκειμένου να επαληθευτεί το εύρος που προέκυψε από την μεθοδολογία της Χρηματιστηριακής Αξίας, εφαρμόστηκε η Μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών (Comparable Company Multiples). Τέλος, κατά την αποτίμηση της FANCO λήφθηκε υπόψη και η Μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα αποτελέσματα που προέκυψαν ανά μεθοδολογία καθώς και το τελικά αποδεκτό εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας της FANCO.

Αποτελέσματα Αποτίμησης της FANCO					
ΕΥΡΩ '000	Ελάχιστο	Μέγιστο	Συντελεστής Στάθμισης	Σταθμισμένο Ελάχιστο	Σταθμισμένο Μέγιστο
Μεθοδολογία					
Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών	85	85	30%	25	25
Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών	453	453	20%	91	91
Χρηματιστηριακή Αξία	3.171	3.339	50%	1.585	1.670
Εύλογη αγοραία αξία				1.701	1.786

Αποτελέσματα αποτίμησης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ

Για τον προσδιορισμό του εύρους της εύλογης αγοραίας αξίας της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ χρησιμοποιήθηκε ως κύρια μεθοδολογία η Μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών (Comparable Company Multiples). Επιπρόσθετα κατά την Αποτίμηση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ λήφθηκε υπόψη και η Μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα αποτελέσματα που προέκυψαν ανά μεθοδολογία καθώς και το τελικά αποδεκτό εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ.

Αποτελέσματα Αποτίμησης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ					
ΕΥΡΩ '000	Ελάχιστο	Μέγιστο	Συντελεστής Στάθμισης	Σταθμισμένο Ελάχιστο	Σταθμισμένο Μέγιστο
Μεθοδολογία					
Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών	19.180	22.050	80%	15.344	17.640
Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών	17.374	37.633	20%	3.475	7.527
Εύλογη αγοραία αξία				18.819	25.167

Αποτελέσματα αποτίμησης της GALLOP

Για τον προσδιορισμό του εύρους της εύλογης αγοραίας αξίας της GALLOP χρησιμοποιήθηκε ως κύρια μεθοδολογία η Μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών (Comparable Company Multiples). Επιπρόσθετα κατά την αποτίμηση της GALLOP λήφθηκε υπόψη και η Μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα αποτελέσματα που προέκυψαν ανά μεθοδολογία καθώς και το τελικά αποδεκτό εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας της GALLOP.

Αποτελέσματα Αποτίμησης της GALLOP					
ΕΥΡΩ '000	Ελάχιστο	Μέγιστο	Συντελεστής Στάθμισης	Σταθμισμένο Ελάχιστο	Σταθμισμένο Μέγιστο

Μεθοδολογία					
Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών	2.330	2.615	80%	1.864	2.092
Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών	3.328	3.941	20%	666	788
Εύλογη αγοραία αξία				2.530	2.880

Σχέση αξιών και λόγος ανταλλαγής μετοχών μεταξύ FANCO και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Συγκεντρωτικά τα αποτελέσματα εφαρμογής των μεθοδολογιών που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της FANCO και της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Αποτελέσματα Αποτίμησης			Αξία ανά μετοχή		
ΕΥΡΩ '000	Ελάχιστο	Μέγιστο	Αριθμός μετοχών	Ελάχιστο	Μέγιστο
Εταιρεία					
FANCO	1.701	1.786	12.089.500	0,1407365	0,1476954
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	25.910	28.868	70.945.000	0,3652069	0,4069115

Εφαρμόζοντας χιαστή διαίρεση των τελικών αποτελεσμάτων (μέγιστο ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ με ελάχιστο της FANCO και αντίστροφα) προκύπτει ότι:

Το εύρος της σχέσης αξιών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς την FANCO κυμαίνεται από 14,5106044 έως 16,9670586.

Λαμβάνοντας υπόψη και τον αριθμό μετοχών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και της FANCO:

Η εύλογη και λογική σχέση ανταλλαγής μετοχών με βάση την αρχική ονομαστική αξία μετοχών κυμαίνεται από 0,3458652 έως 0,4044156 μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της FANCO.

Καθώς η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της FANCO κατά 27,26%, οι μετοχές που αντιστοιχούν σε αυτό το ποσοστό θα ακυρωθούν μετά τη συγχώνευση.

Η πρόθεση της Διοίκησης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ είναι η ονομαστική αξία των μετοχών να οριστεί σε ΕΥΡΩ 0,50 ανά μετοχή μετά τη συγχώνευση όπου το μετοχικό κεφάλαιο της νέας εταιρείας αυξάνεται πέραν από την προσθήκη του μετοχικού κεφαλαίου των απορροφώμενων και κατά ΕΥΡΩ 160.619,79 από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.

Η εύλογη και λογική σχέση ανταλλαγής μετοχών με βάση την νέα ονομαστική αξία των μετοχών κυμαίνεται από 0,2248124 έως 0,2628702 μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της FANCO.

Σχέση αξιών και λόγος ανταλλαγής μετοχών μεταξύ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Συγκεντρωτικά τα αποτελέσματα εφαρμογής των μεθοδολογιών που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Αποτελέσματα Αποτίμησης			Αξία ανά μετοχή		
ΕΥΡΩ '000	Ελάχιστο	Μέγιστο	Αριθμός μετοχών	Ελάχιστο	Μέγιστο
Εταιρεία					
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	18.819	25.167	1.025.000	18,3600703	24,5531802
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	25.910	28.868	70.945.000	0,3652069	0,4069115

Εφαρμόζοντας χιαστή διαίρεση των τελικών αποτελεσμάτων (μέγιστο ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ με ελάχιστο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και αντίστροφα) προκύπτει ότι:

Το εύρος της σχέσης αξιών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς τη ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ κυμαίνεται από 1,0295067 έως 1,5339934.

Λαμβάνοντας υπόψη και τον αριθμό μετοχών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ:

Η εύλογη και λογική σχέση ανταλλαγής μετοχών με βάση την αρχική ονομαστική αξία μετοχών κυμαίνεται από 45,1205546 έως 67,2308733 μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ.

Καθώς η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ κατά 98,63%, οι μετοχές που αντιστοιχούν σε αυτό το ποσοστό θα ακυρωθούν μετά τη συγχώνευση.

Η πρόθεση της Διοίκησης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ είναι η ονομαστική αξία των μετοχών να οριστεί σε ΕΥΡΩ 0,50 ανά μετοχή μετά τη συγχώνευση όπου το μετοχικό κεφάλαιο της νέας εταιρείας αυξάνεται πέραν από την προσθήκη του μετοχικού κεφαλαίου των απορροφώμενων και κατά ΕΥΡΩ 160.619,76 από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.

Η εύλογη και λογική σχέση ανταλλαγής μετοχών με βάση την νέα ονομαστική αξία των μετοχών κυμαίνεται από 29,3263605 έως 43,7000677 μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ.

Σχέση αξιών και λόγος ανταλλαγής μετοχών μεταξύ GALLOP και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ

Συγκεντρωτικά τα αποτελέσματα εφαρμογής των μεθοδολογιών που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της GALLOP και της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης					
				Αξία ανά μετοχή	
ΕΥΡΩ '000	Ελάχιστο	Μέγιστο	Αριθμός μετοχών	Ελάχιστο	Μέγιστο
Εταιρεία					
GALLOP	2.530	2.880	891.480	2,8377891	3,2310056
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ	25.910	28.868	70.945.000	0,3652069	0,4069115

Εφαρμόζοντας χιαστή διαίρεση των τελικών αποτελεσμάτων (μέγιστο ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ με ελάχιστο της GALLOP και αντίστροφα) προκύπτει ότι:

Το εύρος της σχέσης αξιών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς τη GALLOP κυμαίνεται από 8,9952134 έως 11,4111650.

Λαμβάνοντας υπόψη και τον αριθμό μετοχών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και της GALLOP:

Η εύλογη και λογική σχέση ανταλλαγής μετοχών με βάση την αρχική ονομαστική αξία μετοχών κυμαίνεται από 6,9739720 έως 8,8470548 μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της GALLOP.

Καθώς η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της GALLOP κατά 90%, οι μετοχές που αντιστοιχούν σε αυτό το ποσοστό θα ακυρωθούν μετά τη συγχώνευση.

Η πρόθεση της Διοίκησης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ είναι η ονομαστική αξία των μετοχών να οριστεί σε ΕΥΡΩ 0,50 ανά μετοχή μετά τη συγχώνευση όπου το μετοχικό κεφάλαιο της νέας εταιρείας αυξάνεται πέραν από την προσθήκη του μετοχικού κεφαλαίου των απορροφώμενων κατά ΕΥΡΩ 160.619,76 από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.

Η εύλογη και λογική σχέση ανταλλαγής μετοχών με βάση την νέα ονομαστική αξία των μετοχών κυμαίνεται από 4,5330818 έως 5,7505856 μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της GALLOP.

Συνοπτικά με βάση το εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας που υπολογίστηκε ανά εταιρεία προσδιορίστηκαν τα εύρη των σχέσεων αξιών μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιρειών ως εξής:

	Εύρος Αξιών	
	Ελάχιστο	Μέγιστο
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς FANCO	14,51060438	16,96705860
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	1,02950669	1,53399343
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς GALLOP	8,99521338	11,41116504

Λαμβάνοντας υπόψη την απόφαση της διοίκησης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ να αυξήσει την ονομαστική αξία των νέων μετοχών (μετά τη συγχώνευση) σε € 0,50 ανά μετοχή από € 0,30 ανά μετοχή, τα εύρη των σχέσεων ανταλλαγής που προκύπτουν έχουν ως εξής:

Σχέσεις ανταλλαγής	
Ελάχιστο	Μέγιστο

Μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της FANCO	0,22481239	0,26287017
Μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	29,32836048	43,70006767
Μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ για κάθε μία (1) μετοχή της GALLOP	4,53308183	5,75058564

Σύμφωνα με τις προτεινόμενες από τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών σχέσεις ανταλλαγής μετοχών:

- ♦ Οι μέτοχοι της απορροφώμενης FANCO θα ανταλλάσουν κάθε μία (1) παλαιά μετοχή προς 0,25000000 νέες μετοχές της Απορροφώσας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Η προαναφερθείσα σχέση ανταλλαγής μετοχών υποδηλώνει την παρακάτω σχέση αξιών:

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς FANCO	16,13634832 προς 1
------------------------------	--------------------

- ♦ Οι μέτοχοι της απορροφώμενης ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ θα ανταλλάσουν κάθε μία (1) παλαιά μετοχή προς 35,93027888 νέες μετοχές της Απορροφώσας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Η προαναφερθείσα σχέση ανταλλαγής μετοχών υποδηλώνει την παρακάτω σχέση αξιών:

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	1,261252318 προς 1
--	--------------------

- ♦ Οι μέτοχοι της απορροφώμενης GALLOP θα ανταλλάσουν κάθε μία (1) παλαιά μετοχή προς 5,08234621 νέες μετοχές της Απορροφώσας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Η προαναφερθείσα σχέση ανταλλαγής μετοχών υποδηλώνει την παρακάτω σχέση αξιών:

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ προς GALLOP	10,08514524 προς 1
-------------------------------	--------------------

Οι προτεινόμενες από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιρειών σχέσεις ανταλλαγής μετοχών εμπίπτουν μέσα στα εύρη των αντίστοιχων σχέσεων ανταλλαγής μετοχών που προέκυψαν από τις αποτιμήσεις των εταιρειών και επομένως οι προτεινόμενες σχέσεις είναι εύλογες και λογικές σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69, 70, 72-77 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, και κατά τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του Ν. 2166/1993, λαμβανομένων επίσης υπόψη και των οικείων διατάξεων του Κανονισμού του Χ.Α., όπως ισχύουν.

Η εν λόγω έκθεση αποτίμησης της «KPMG ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» σχετικά με τη διατύπωση γνώμης ως προς το εύλογο και λογικό των προτεινόμενων από τα Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιρειών σχέσεων ανταλλαγής, είναι διαθέσιμη, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του εν λόγω αποτιμητή, στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1, 121 32 Περιστέρι.

Λόγοι για τη συγχώνευση

Στις εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευόμενων εταιρειών, οι οποίες συντάχθηκαν κατ' επιταγή και σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920, παρουσιάζεται η επεξήγηση και αιτιολόγηση της συγχώνευσης των εταιρειών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP από οικονομική και νομική άποψη. Τα κύρια σημεία των εκθέσεων των Δ.Σ. έχουν ως εξής:

«Όλες οι εταιρείες (απορροφούσα και απορροφούμενες) δραστηριοποιούνται επιχειρηματικά στον ίδιο κλάδο (αφού όλες είναι εταιρείες παραγωγής και εμπορίας ειδών κλωστοϋφαντουργίας) επιδιώκουσες ταυτόσημους επιχειρηματικούς στόχους. Η συγχώνευση των ανεξάρτητων και αυτοτελών νομικών προσώπων, των οποίων η επιχειρηματική δραστηριότητα είναι συναφής:

α) θα συντελέσει στην αποτελεσματικότερη λειτουργία των επιχειρήσεων,

β) θα επιφέρει περιορισμό διοικητικού κόστους και θα καταστήσει ευχερέστερες τις οικονομίες κλίμακος.

γ) Η Συγχώνευση των εν λόγω εταιρειών, αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση για την στήριξη του σχεδίου αναδιάρθρωσης από πλευράς τραπεζών και της αναχρηματοδότησης της νέας Συγχωνευμένης πλέον Εταιρείας, όπως προκύπτει από το από 15/3/2006 Μνημόνιο Συνεργασίας (MOU) που υπογράφηκε μεταξύ των κύριων πιστωτριών τραπεζών (ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ALPHA BANK και EFG EUROBANK) και των συγχωνευόμενων εταιρειών.

Επιπλέον σημειώνεται ότι:

- Οι απορροφούμενες εταιρείες κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων ενοποιούνται από την απορροφούσα.
- Τα προϊόντα των τεσσάρων εταιρειών είναι κατά κύριο λόγο συμπληρωματικά, από την κατασκευή νήματος έως την χονδρική διάθεση ενδυμάτων, και κατόπιν η εταιρεία που θα προκύψει από την συγχώνευση θα μπορεί να είναι πιο ευέλικτη και αποτελεσματική στην παραγωγή τελικών προϊόντων αφού όλα τα στάδια παραγωγής θα γίνονται ενδοεταιρικά.

- Θα επιτευχθεί καλύτερη εκμετάλλευση του υφιστάμενου εμπορικού δικτύου με κοινή εκμετάλλευση των ιδιαιτέρων γνώσεων της αγοράς που η κάθε εταιρεία έχει αναπτύξει.
- Οι προϋποθέσεις για καλύτερη αξιοποίηση των πρώτων και βοηθητικών υλών θα ενισχυθούν σημαντικά.
- Μέσω της συνένωσης των δυνάμεων των συγχωνευόμενων εταιρειών θα επιτευχθεί βελτιστοποίηση της αποδοτικότητας και των οικονομικών αποτελεσμάτων με την εκμετάλλευση των ευκαιριών ανάπτυξης αλλά και των συνεργιών.

Αντιθέτως, η διατήρηση αυτοτελών νομικών προσώπων δε φαίνεται να εξυπηρετεί λειτουργικούς ή οργανωτικούς σκοπούς, ούτε κρίνεται απαραίτητη από πλευράς εμπορικής εμφανίσεως και εικόνας του οργανισμού. Επιπλέον, οι πιστώτριες τράπεζες προϋποθέτουν την συγχώνευση προκειμένου να έχουμε συνολική αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού.

Από νομικής άποψης, τόσο η εθνική όσο και η κοινοτική νομοθεσία προωθούν τις συγχωνεύσεις για το σκοπό δημιουργίας μεγάλων ανταγωνιστικών σχημάτων παρέχοντας κίνητρα και διευκολύνσεις. Ειδικότερα για την χώρα μας, οι ακολουθούμενες διατάξεις των άρθρων 1 έως 5 του Ν. 2166/93 παρέχουν την ευχέρεια όχι μόνο της χωρίς υπερβολικές διατυπώσεις πραγματοποίησης της συγχωνεύσεως, αλλά και την χωρίς φόρους μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων των απορροφούμενων εταιρειών στην απορροφούσα. Η απορροφούσα εταιρεία με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης υπεισέρχεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της κάθε απορροφούμενης εταιρείας ως καθολικός διάδοχος χωρίς την ανάγκη μεταβίβασης χωριστά κάθε δικαιώματος και υποχρέωσης από την κάθε απορροφούμενη στην απορροφούσα.»

4.8 Διαδικασία διάθεσης των νέων μετοχών

Το σύνολο των νεοεκδιδόμενων μετοχών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ θα καταχωρηθούν στη Μερίδα και το Λογαριασμό Αξιών των δικαιούχων στο Σύστημα Άϋλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.). Η παράδοση και παραλαβή των νέων μετοχών στους μετόχους της Απορροφώσας και των απορροφώμενων εταιρειών θα γίνει σύμφωνα με όσα ορίζονται στις διατάξεις περί συστήματος άϋλων τίτλων και αποθετηρίου.

Το σύνολο των νέων μετοχών που θα προκύψουν από τη συγχώνευση θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

Από την επομένη της καταχώρησής στο Μ.Α.Ε. της εγκριτικής αποφάσεως του Υπουργείου Αναπτύξεως για τη συγχώνευση με απορρόφηση, οι μετοχές της εισηγμένης Απορροφώσας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και της απορροφώμενης FANCO παύουν να διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο και τον τρόπο πίστωσης των νέων μετοχών στη Μερίδα και το Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ. θα δημοσιεύσει η Απορροφώσα στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. το αργότερο την προηγούμενη της έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Σημειώνεται ότι τυχόν κλασματικά διακαιώματα που θα προκύψουν δεν θα παρέχουν δικαίωμα λήψης κλάσματος μετοχής, αλλά θα μπορούν να τακτοποιηθούν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Η προσαρμογή της τιμής της μετοχής της Απορροφώσας εταιρείας θα πραγματοποιηθεί την ημέρα έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών γίνεται εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την έγκριση εισαγωγής των μετοχών από το αρμόδιο όργανο του Χ.Α.

Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 44α του Ν. 2396/1996, όπως προστέθηκε με την παράγραφο 1 του άρθρου 53 του Ν. 3371/2005, εάν μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και κατ' εφαρμογή της εγκριθείσας σχέσης ανταλλαγής των μετοχών προκύψουν κλασματικά υπόλοιπα μετοχών, παρέχεται στους κυρίους αυτών εξάμηνη προθεσμία από την εισαγωγή των μετοχών, προκειμένου είτε να τα διαθέσουν είτε να αποκτήσουν τα υπολειπόμενα κλασματικά υπόλοιπα για το σχηματισμό ακέραιων μονάδων μετοχών. Εάν παρέλθει άπρακτη η παραπάνω προθεσμία, τα κλασματικά υπόλοιπα εκποιούνται με επιμέλεια της Εταιρείας μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το προϊόν της εκποίησης αποδίδεται στους δικαιούχους μετόχους. Κατά τα λοιπά εφαρμόζονται αναλογικά οι παράγραφοι 2 και 3 του άρθρου 44 του ν. 2396/1996. Επισημαίνεται ότι τα κλασματικά δικαιώματα νέων μετοχών που τυχόν προκύψουν από τη συγχώνευση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ με τις FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP θα ρυθμιστούν με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Απορροφώσας.

4.9 Προϋπάρχοντες δεσμοί μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιρειών

Αναφορικά με τους προϋπάρχοντες δεσμούς μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιρειών αναφέρονται τα ακόλουθα:

Τα κοινά μέλη Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιρειών είναι τα ακόλουθα:

Μέλη Δ.Σ.	Εταιρεία που συμμετέχουν	Θέση στο Δ.Σ.
Μαΐικλ-Γκόρντον Τζόλιφ	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ FANCO	Αντιπρόεδρος Μέλος
Χαράλαμπος Βατίστας	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ FANCO	Διευθύνων Σύμβουλος Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ GALLOP	Πρόεδρος
Νικόλαος Γεωργακέλλος	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ FANCO	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος Μέλος
Εμμανουήλ Δετοράκης	FANCO	Μέλος
	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ	Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Παπαπάνος	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ GALLOP	Μέλος Μέλος

Δεν υπάρχουν κοινά διευθυντικά στελέχη μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιρειών, με εξαίρεση τους κ.κ.:

1. Νικόλαο Παπαπάνο, Διευθυντή Διοικητικών Υπηρεσιών, ο οποίος κατέχει αυτή τη θέση για όλες τις συγχωνευόμενες εταιρείες.
2. Χαρίλαο Μητρέλια, Γενικό Οικονομικό Διευθυντή, ο οποίος κατέχει αυτή τη θέση για όλες τις συγχωνευόμενες εταιρείες
3. Εμμανουήλ Δετοράκη, Οικονομικό Διευθυντή, ο οποίος κατέχει αυτή τη θέση για τις εταιρείες ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και FANCO.
4. Δημήτριο Τσίπη, Διευθυντή Λογιστηρίου, ο οποίος κατέχει αυτή τη θέση για τις εταιρείες ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και FANCO.
5. Μαργέλλο Αθανάσιο, Διευθυντή Επενδυτικών σχέσεων και εξυπηρέτησης μετόχων, ο οποίος κατέχει τη θέση αυτή για τις εταιρείες ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και FANCO.
6. Τσακίρη Βασίλειο, Εμπορικό Διευθυντή και υπεύθυνο supply chain & logistics, ο οποίος κατέχει τη θέση αυτή για τις εταιρείες ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και FANCO.

Οι συγχωνευόμενες εταιρείες δε συμμετέχουν από κοινού σε τρίτες εταιρείες, με εξαίρεση τις ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ και FANCO που συμμετέχουν στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ με ποσοστό 77,14% και 21,48%, αντίστοιχα.

Επίσης, μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιρειών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, FANCO, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ και GALLOP έχουν υπογραφεί συμβάσεις συνεργασίας, οι οποίες και εντάσσονται στο σύνηθες πλαίσιο επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους.

Επιπλέον, η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, για την εξασφάλιση τραπεζικών χορηγήσεων και χρηματοδοτικών μισθώσεων, έχει παράσχει την εταιρική της εγγύηση για ποσά:

- ♦ € 12.000 χιλ. υπέρ FANCO προς ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
- ♦ € 16.800 χιλ. υπέρ FANCO προς Α.Τ.Ε. leasing
- ♦ € 5.838 χιλ. υπέρ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ προς ΕΜΠΟΡΙΚΗ Leasing
- ♦ € 15.750 χιλ. υπέρ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ προς ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Η FANCO, για την εξασφάλιση τραπεζικών χορηγήσεων, έχει παράσχει την εταιρική της εγγύηση για ποσό € 1.800 χιλ. υπέρ GALLOP προς ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις διεταιρικές συναλλαγές και τα διεταιρικά υπόλοιπα μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιρειών παρατίθενται στην ενότητα 3.7.5 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη».

4.10 Πληροφορίες για τις μετοχές της Εταιρείας

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες κοινές ονομαστικές, διαπραγματεύονται στην κατηγορία επιτήρησης και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του νόμου και του καταστατικού της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification number) των κοινών ονομαστικών μετοχών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ είναι GRS196003008. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε., Πλ. Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 104 38 Αθήνα.

Οι μετοχές διαπραγματεύονται σε ευρώ.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος μίας (1) κοινής ονομαστικής μετοχής.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

4.10.1 Δικαιώματα μετόχων

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές και αντιπροσωπεύονται από άυλους τίτλους κατά τα προβλεπόμενα από το Ν. 2396/96 όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 2533/97 και από τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις. Ως χρόνος εκδόσεώς τους ορίζεται ο χρόνος καταχωρήσεώς τους στα αρχεία της ανώνυμης εταιρείας «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.» ή οποιασδήποτε άλλης υπηρεσίας ή αρχής θα οριστεί από το Νόμο.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα ιδιοκτησίας στην περιουσία της Εταιρείας και ανάλογη συμμετοχή στα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με τη διοίκηση της Εταιρείας δικαιώματά τους μόνο με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση.

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοσης 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας.

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 Ανωρύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως. Με τους περιορισμούς των παραγράφων 6 και 7 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί το δικαίωμα προτίμησης.

Κατ'εξάίρεση, η πρόσκληση για ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης είναι δυνατό να γίνεται με συστημένες επιστολές που θα στέλνονται στους μετόχους.

Δικαιώματα μειοψηφίας

1. Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης της, που να μην απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα που επιδόθηκε η αίτηση στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση πρέπει να προσδιορίζεται με ακρίβεια το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης.

2. Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλει για μία μόνο φορά την λήψη αποφάσεων τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης για τη λήψη τους εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα ημέρες από την ημέρα της αναβολής.

3. Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο:

α) Να ανακοινώσει στη Γενική Συνέλευση τα ποσά, που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη παροχή της Εταιρείας στα πρόσωπα αυτά ή κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα.

β) Να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά.

4. Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου και εφόσον οι μέτοχοι αυτοί δεν

εκπροσωπούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να δώσει σ' αυτούς κατά τη Γενική Συνέλευση, ή αν προτιμάει, πριν απ' αυτή σε εκπρόσωπό τους, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά.

5. Στις περιπτώσεις του δευτέρου εδαφίου της παρ. 3 και της παρ. 4 αυτού του άρθρου, οποιαδήποτε αμφισβήτηση, σχετικά με το βάσιμο της αιτιολογίας, λύνεται από το αρμόδιο Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας, με την διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων.

6. Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.

7. Οι μέτοχοι που ασκούν τα δικαιώματα του άρθρου αυτού, οφείλουν να έχουν καταθέσει σύμφωνα με το άρθρο 12 του παρόντος καταστατικού βεβαίωση της Α.Ε. ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ή οποιασδήποτε άλλης υπηρεσίας ή Αρχής που θα ορισθεί κατά Νόμον, από την οποία να προκύπτουν οι μετοχές που τους παρέχουν τα δικαιώματα αυτά και να την τηρούν έτσι από τη χρονολογία της επίδοσης της αίτησής τους και:

- α) στις περιπτώσεις των παρ. 1 έως 4 ανωτέρω μέχρι την ημέρα της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης,
- β) στις περιπτώσεις της παρ. 5 ανωτέρω μέχρι την έκδοση της απόφασης του αρμόδιου δικαστηρίου.

8. Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητούν έλεγχο της Εταιρείας από το αρμόδιο Δικαστήριο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η Εταιρεία. Ο έλεγχος διατάζεται, αν πιθανολογείται, ότι με τις πράξεις που καταγγέλλονται παραβιάζονται οι διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης. Οι πράξεις που καταγγέλλονται πρέπει να έχουν γίνει σε χρόνο που δεν υπερβαίνει τη διετία από τη χρονολογία έγκρισης των ετήσιων λογαριασμών της χρήσης μέσα στην οποία τελέστηκαν.

9. Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο Δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό, ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

10. Οι μέτοχοι, που ασκούν το δικαίωμα των παραπάνω παραγράφων 8 και 9, πρέπει να καταθέτουν βεβαίωση της Α.Ε. ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ή οποιασδήποτε άλλης υπηρεσίας ή αρχής θα ορισθεί κατά νόμον, από την οποία να προκύπτουν οι μετοχές που τους παρέχουν το δικαίωμα αυτό, στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, στην Τράπεζα της Ελλάδος ή σε οποιαδήποτε άλλη αναγνωρισμένη Ελληνική Τράπεζα, μέχρι να εκδοθεί απόφαση, πάντα όμως για χρονικό διάστημα όχι μικρότερο των 30 ημερών από την υποβολή της αίτησής.

Δικαίωμα στο προϊόν εκκαθάρισης

Η Εταιρεία λύνεται (α) μόλις περάσει ο χρόνος διάρκειάς της, εκτός αν προηγούμενα αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση η παράταση της διάρκειάς της, (β) με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και (γ) όταν κηρυχτεί σε κατάσταση πτώχευσης.

Εκτός από την περίπτωση της πτώχευσης, τη λύση της Εταιρείας ακολουθεί η εκκαθάρισή της. Στην περίπτωση (α) της ανωτέρω παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο εκτελεί χρέη εκκαθαριστή μέχρι να διοριστούν εκκαθαριστές από τη Γενική Συνέλευση.

Στην περίπτωση (β) της ανωτέρω παραγράφου, η Γενική Συνέλευση με την ίδια απόφαση ορίζει και τους εκκαθαριστές. Οι εκκαθαριστές, που ορίζει η Γενική Συνέλευση, μπορούν να είναι δύο ως τέσσερις, μέτοχοι ή όχι και ασκούν όλες τις συναφείς με τη διαδικασία και το σκοπό της εκκαθάρισης αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές έχουν τυχόν περιοριστεί από τη Γενική Συνέλευση, με τις αποφάσεις της οποίας έχουν την υποχρέωση να συμμορφώνονται. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται αυτοδίκαια την παύση της εξουσίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.

Οι εκκαθαριστές που ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση, οφείλουν, μόλις αναλάβουν τα καθήκοντά τους, να κάνουν απογραφή της εταιρικής περιουσίας και να δημοσιεύσουν στον Τύπο και στο Τεύχος των Ανωνύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως ισολογισμό, του οποίου αντίτυπο υποβάλλεται στη Διεύθυνση Εμπορίου της αρμόδιας Νομαρχίας. Επίσης, δημοσιεύουν κάθε χρόνο ισολογισμό σύμφωνα με το άρθρο 7α του Κ.Ν. 2190/1920 που προσετέθη με το άρθρο 7 του Π.Δ. 409/1986. Την ίδια υποχρέωση έχουν οι εκκαθαριστές και όταν λήξει η εκκαθάριση.

Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης η Γενική Συνέλευση των μετόχων διατηρεί όλα τα δικαιώματά της.

Οι ισολογισμοί της εκκαθάρισης εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, που επίσης αποφασίζει και για την απαλλαγή των εκκαθαριστών από κάθε ευθύνη.

Κάθε χρόνο υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση τα αποτελέσματα της εκκαθάρισης, με έκθεση των αιτίων που παρεμπόδισαν την αποπεράτωση της εκκαθάρισης.

Διαπραγματευσιμότητα των μετοχών

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο άυλος τίτλος μίας (1) μετοχής.

Προτάσεις εξαγοράς

Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.

4.10.2 Φορολογία μερισμάτων

♦ Εταιρικά κέρδη

Σύμφωνα με το Ν. 2238/1994, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με το Ν. 3296/2004, ο φορολογικός συντελεστής της χρήσης 2004 ήταν 35%, της χρήσης 2005 ήταν 32%, ενώ για την τρέχουσα χρήση οι ανώνυμες εταιρίες εισηγμένες στο Χ.Α. (πλην Τραπεζών) βαρύνονται με φόρο 29% επί των φορολογητέων κερδών τους πριν από οποιαδήποτε διανομή. Έτσι, τα μερίσματα διανέμονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση στην Ελλάδα επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας.

♦ Λοιπές φορολογικές κρατήσεις

Σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δεν υπάρχει υποχρέωση φορολογικών κρατήσεων στην πηγή οποιονδήποτε εισοδημάτων απορρέουν από τις μετοχές.