

# ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΜΕΤΡΗΤΑ

ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 02.08.2004 ΚΑΙ ΤΗΣ Α' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 19.07.2004

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ Π.Δ. 348 / 85.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

**Π&Κ CAPITAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.**

Τα ετήσια αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρίας για τις χρήσεις 2002 και 2003 υπήρξαν αρνητικά, ενώ για το εννιάμηνο 2004 θα διαμορφωθούν σε ζημίες € 800 χιλ. περίπου. Εφόσον και η τρέχουσα χρήση 2004 εμφανίσει αρνητικά αποτελέσματα προ φόρων, σύμφωνα με το άρθρο 110, παράγραφος α) του Κανονισμού του Χ.Α. υφίσταται το ενδεχόμενο υπαγωγής της Εταιρίας στο μοντέλο «Δημοπρασιών λόγω Επιτήρησης» δεδομένου ότι σημειώνεται παρατεταμένη εμφάνιση δυσμενών οικονομικών στοιχείων.

Το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών εφιστά την προσοχή του επενδυτικού κοινού στην προσεκτική ανάγνωση των σημαντικών σημειώσεων και των επενδυτικών κινδύνων στην αρχή του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στην ανάγκη προσεκτικής μελέτης και εξέτασης του Ενημερωτικού Δελτίου, των οικονομικών καταστάσεων σε εταιρική και ενοποιημένη βάση, την εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων, την μεταφορά της παραγωγικής δραστηριότητας της Εταιρίας στη θυγατρική της, τον αριθμό των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας όπως αυτή διαμορφώνεται μετά τη μερική ή ολική κάλυψη της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά.

**Νοέμβριος 2004**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

<b>1</b>	<b>ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ.....</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....</b>	<b>13</b>
<b>3</b>	<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΈΚΔΟΣΗΣ.....</b>	<b>16</b>
<b>4</b>	<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....</b>	<b>19</b>
<b>5</b>	<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....</b>	<b>26</b>
<b>6</b>	<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....</b>	<b>33</b>
<b>7</b>	<b>ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ .....</b>	<b>45</b>
7.1	Γενικά .....	45
7.2	Έκθεση του Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε. προς τη Β΄ Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της 02.08.2004 και την Α΄ Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Προνομιούχων Μετόχων της 19.07.2004 .....	47
7.3	Άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης και Διαδικασία Διάθεσης των Νέων Μετοχών .....	51
7.4	Σύμβουλος – Δαπάνες Έκδοσης.....	53
7.5	Προορισμός Νέων Κεφαλαίων .....	54
<b>8</b>	<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ .....</b>	<b>61</b>
<b>9</b>	<b>ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ .....</b>	<b>64</b>
9.1	Γενικά .....	64
9.2	Φορολογία Μερισμάτων.....	65
<b>10</b>	<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ.....</b>	<b>66</b>
10.1	Γενικές Πληροφορίες .....	66
10.2	Ιστορικό.....	66
10.3	Αντικείμενο Εργασιών.....	67
10.3.1	Γενικά .....	67
10.3.2	Παραγωγική Διαδικασία – Προμηθευτές - Πελάτες .....	68
10.3.3	Πρώτες Ύλες – Προμηθευτές.....	70
10.4	Δίκτυο Πωλήσεων - Πελάτες.....	70
10.4.1	Δίκτυο Πωλήσεων .....	70
10.4.2	Πελάτες .....	70
10.5	Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία.....	71
10.5.1	Γήπεδα – Κτιριακές εγκαταστάσεις.....	71
10.6	Μηχανολογικός Εξοπλισμός.....	71
10.7	Αξία των Πάγιων Περιουσιακών Στοιχείων .....	73
10.8	Ασφαλιστήρια Συμβόλαια .....	73
10.9	Σήματα – Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας .....	73
10.10	Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου.....	74
10.11	Ίδια Κεφάλαια – Λογιστική Αξία Μετοχής .....	78
10.12	Μέτοχοι.....	79
10.13	Διοίκηση – Διεύθυνση Εργασιών .....	80
10.14	Συμμετοχές των Μελών του Δ.Σ. και των Κυρίων Μετόχων στο Κεφάλαιο ή/και στη Διοίκηση άλλων εταιριών .....	82
10.15	Οργανόγραμμα .....	83
10.16	Προσωπικό .....	84
10.17	Επενδύσεις.....	84
<b>11</b>	<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ .....</b>	<b>86</b>
11.1	Γενικά Στοιχεία Κλάδου.....	86
11.2	Χαρακτηριστικά του Κλάδου.....	86

11.3	Ανταγωνισμός – Η Θέση της Εταιρίας στην Αγορά.....	87
11.4	Τάσεις – Προοπτικές του Κλάδου.....	88
<b>12</b>	<b>ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 2001 – 2003.....</b>	<b>90</b>
12.1	Δραστηριότητα της Εταιρίας.....	90
12.2	Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών - Αποτελέσματα Χρήσεων .....	92
12.3	Χρηματοοικονομικές Δαπάνες .....	96
12.4	Διάθεση των προ Αποσβέσεων Κερδών .....	96
12.5	Ανάλυση Οικονομικής Κατάστασης.....	97
12.6	Χρηματοοικονομικοί Δείκτες.....	106
12.7	Πηγές και Χρήσεις Κεφαλαίων .....	110
12.8	Ταμειακές Ροές.....	111
<b>13</b>	<b>ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2004-30/6/2004 .....</b>	<b>113</b>
13.1	Στοιχεία Αποτελεσμάτων .....	113
13.2	Στοιχεία Ισολογισμού .....	115
<b>14</b>	<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ .....</b>	<b>118</b>
14.1	Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών - Αποτελέσματα Χρήσεως.....	119
14.2	Ενοποιημένα Στοιχεία Ισολογισμού .....	121
14.3	Ενοποιημένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες .....	125
14.4	Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές.....	127
<b>15</b>	<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2004-30/6/2004.....</b>	<b>129</b>
15.1	Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων.....	129
15.2	Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού .....	131
<b>16</b>	<b>ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ .....</b>	<b>133</b>
16.1	Θυγατρικές Εταιρίες.....	133
16.1.1	TIN – ΦΙΛ Α.Ε. ....	133
16.2	Διεταιρικές Συναλλαγές .....	135
<b>17</b>	<b>ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΟΙ ΣΤΟΧΟΙ - ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ.....</b>	<b>136</b>
17.1	Γενικά .....	136
17.2	Επενδυτική Πολιτική.....	137
<b>18</b>	<b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ .....</b>	<b>140</b>
18.1	Καθαρά Κέρδη και Κέρδη ανά Μετοχή .....	140
<b>19</b>	<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ .....</b>	<b>141</b>
19.1	Λογιστική Κατάσταση ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α' Εξαμήνου 2004 .....	141
19.2	Οικονομικές Καταστάσεις ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ 2001 – 2003.....	141
19.3	Ενοποιημένη Λογιστική Κατάσταση ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α' Εξαμήνου 2004 .....	141
19.4	Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ 2001 – 2003. ....	141
19.5	Οικονομικές Καταστάσεις TIN – ΦΙΛ Α.Ε. 2001 2003 .....	141

## 1 Σημαντικές Σημειώσεις

Από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι επενδυτές πρέπει να λάβουν προσεκτικά υπόψη και τους επενδυτικούς παράγοντες και τα λοιπά στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω πριν λάβουν οποιαδήποτε απόφαση σχετικά με την πιθανή επένδυσή τους σε μετοχές της Εταιρίας, όπως αυτή προκύψει μετά την παρούσα αύξηση κεφαλαίου. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι που αναφέρονται παρακάτω μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας ή ακόμα και απευθείας την τιμή της μετοχής.

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 της Εταιρίας οφείλει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει επίσης δηλώσεις και εκτιμήσεις σχετικά με το μέλλον και την εξέλιξη της αγοράς και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, στο πλαίσιο συζήτησης σχετικά με το μέλλον, τη στρατηγική, το σχεδιασμό και τις προθέσεις της. Οι εκτιμήσεις αυτές αντανakλούν τις τρέχουσες απόψεις της Εταιρίας σχετικά με μελλοντικά γεγονότα, βασίζονται σε συγκεκριμένες παραδοχές και υπόκεινται σε κινδύνους και αβεβαιότητες. Υπάρχουν αρκετοί παράγοντες/κίνδυνοι οι οποίοι ενδεχομένως θα μπορούσαν να οδηγήσουν τα πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα της Εταιρίας και τις εξελίξεις των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται να διαφέρουν σημαντικά από τις δηλώσεις και εκτιμήσεις αυτές σχετικά με το μέλλον.

Πέρα από τις πληροφορίες που εμπεριέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα πρέπει να επισημανθούν και οι ακόλουθοι επενδυτικοί κίνδυνοι σχετικά με την Εταιρία, όπως αυτή προκύψει μετά την ολοκλήρωση της περιγραφόμενης αύξησης κεφαλαίου, την επιχειρηματική δραστηριότητά της, την οικονομική της θέση καθώς και τον κλάδο δραστηριότητάς της.

### Περίπτωση Εφαρμογής Άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920

Σύμφωνα με το άρθρο 47 του Κ.Ν. 2190/20 «Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, όπως προσδιορίζεται στο υπόδειγμα ισολογισμού που προβλέπεται στο άρθρο 42γ, γίνει κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από τη λήξη της χρήσης που θα αποφασίσει τη λύση της εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.»

Σύμφωνα δε με το άρθρο 48 παρ. 1 περ. γ' του Κ.Ν. 2190/20 «Ανάκλησις της συστησάσης ανώνυμης εταιρίας υπουργικής αποφάσεως χωρεί μόνον : ..... γ) εάν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, όπως προσδιορίζονται στο υπόδειγμα του ισολογισμού που προβλέπεται από το άρθρο 42γ, είναι μικρότερο από το ένα δέκατο (1/10) του μετοχικού κεφαλαίου.»

Με βάση την παρατήρηση υπ' αριθμ. 9 του τακτικού ορκωτού ελεγκτή της Εταιρίας στις συνοπτικές λογιστικές καταστάσεις της 30/06/2004 (σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο) προκύπτει η περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων 47 και 48 του ΚΝ 2190/20.

#### ☐ Εταιρικό επίπεδο

Στο πιστοποιητικό του ορκωτού ελεγκτή της λογιστικής κατάστασης της 30/06/2004 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Το κονδύλι του Ενεργητικού "Συμμετοχές" ποσού € 1.481 χιλ. περίπου, αφορά την αξία κτήσεως ανώνυμης εταιρίας της οποίας οι μετοχές δεν είναι εισηγμένες στο Χ.Α. και η οποία ελέγχεται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Όπως προκύπτει από τις τελευταίες συνταγμένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αυτής κατά την 30.06.2004 και αφού ληφθούν υπόψη οι παρατηρήσεις του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, η εσωτερική λογιστική αξία της μετοχής είναι μηδενική, όπως αυτή καθορίζεται από τις διατάξεις της παραγρ. 6 του άρθρου 43 του Κ.Ν. 2190/1920.
2. Επί της αξίας κτήσεως των πάγιων περιουσιακών στοιχείων δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις συνολικού ποσού € 602 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 22 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου και ποσό € 580 χιλ. περίπου τα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων.
3. Επί της αξίας κτήσεως των εξόδων εγκαταστάσεως δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις συνολικού ποσού € 1.281,20 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 4,60 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου και ποσό € 1.276,60 χιλ. περίπου τα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων.

4. Για απαιτήσεις σε καθυστέρηση (πελάτες, γραμμάτια εισπρακτέα, επιταγές εισπρακτέες, πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές) συνολικού ύψους € 1.500 χιλ. περίπου δεν έχει σχηματιστεί ανάλογη πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου. Σύμφωνα με την τακτικό ορκωτό ελεγκτή η Εταιρία έπρεπε να σχηματίσει ανάλογη πρόβλεψη.
5. Στο κονδύλι του Ενεργητικού "Αποθέματα" περιλαμβάνονται απαξιωμένα και βραδέως κινούμενα είδη συνολικού ύψους € 924 χιλ. περίπου, από τα οποία, σύμφωνα με την τακτικό ορκωτό ελεγκτή, έπρεπε να σχηματιστεί πρόβλεψη απαξιώσεως σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου συνολικού ύψους € 500 χιλ. περίπου.
6. Τα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου δεν επιβαρύνθηκαν με ποσό € 2 χιλ. περίπου και των προηγούμενων χρήσεων με € 14 χιλ. περίπου, που αφορά πρόστιμα και προσαυξήσεις λόγω των υφιστάμενων την 30.06.2004 ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων προς το Ελληνικό Δημόσιο από φόρους – τέλη ύψους € 162 χιλ. περίπου.
7. Η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42<sup>ε</sup> παραγρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, συνολικού ποσού € 64 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό € 3 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου, ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους € 61 χιλ. περίπου τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
8. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 1998 και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις 1999 – 2003 δεν έχουν καταστεί οριστικές.
9. Λαμβανομένων υπ' όψη των ανωτέρω παρατηρήσεων της τακτικού ορκωτού ελεγκτή (υπ' αριθμ. 1 – 7) συντρέχουν οι περιπτώσεις εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

**□ Ενοποιημένο επίπεδο**

Στο πιστοποιητικό ελέγχου ορκωτού ελεγκτή της ενοποιημένης λογιστικής κατάστασης της 30/6/2004 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Επί της αξίας κτήσεως των πάγιων περιουσιακών στοιχείων δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις συνολικού ποσού € 4.700 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 72 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου και ποσό € 4.628 χιλ. περίπου τα ενοποιημένα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων.
2. Επί της αξίας κτήσεως των εξόδων εγκαταστάσεως δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις συνολικού ποσού € 2.090,20 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 4,60 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου και ποσό € 2.085,60 χιλ. περίπου τα ενοποιημένα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων.
3. Για απαιτήσεις σε καθυστέρηση (πελάτες, γραμμάτια εισπρακτέα, επιταγές εισπρακτέες, πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές) συνολικού ύψους € 1.737 χιλ. περίπου δεν έχει σχηματιστεί ανάλογη πρόβλεψη σε βάρος των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της περιόδου. Σύμφωνα με την τακτική ορκωτό ελεγκτή η Εταιρία έπρεπε να σχηματίσει ανάλογη πρόβλεψη.
4. Στο κονδύλι του Ενεργητικού "Αποθέματα" περιλαμβάνονται απαξιωμένα και βραδέως κινούμενα είδη συνολικού ύψους € 924 χιλ. περίπου, από τα οποία, σύμφωνα με την τακτικό ορκωτό ελεγκτή, έπρεπε να σχηματιστεί πρόβλεψη απαξιώσεως σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου συνολικού ύψους € 500 χιλ. περίπου.
5. Από έλεγχο ο οποίος διενεργήθηκε στη χρήση 2003 στη θυγατρική εταιρία από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 1999 – 2001, προσδιορίστηκαν διαφορές φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού € 111 χιλ. περίπου, ποσό που δεν εμφανίζεται στις υποχρεώσεις των ανωτέρω ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με ισόποση επιβάρυνση της ενοποιημένης καθαρής θέσεως.
6. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου αλλά και τα ενοποιημένα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων δεν επιβαρύνθηκαν, αντίστοιχα, με ποσό € 49 χιλ. περίπου και € 33 χιλ. περίπου που αφορά δουλευμένα αλλά και καταλαγισμένα πρόστιμα και προσαυξήσεις λόγω των υφιστάμενων την 30.06.2004 ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων προς το Ελληνικό Δημόσιο από φόρους – τέλη ύψους € 264 χιλ. περίπου και προς τους ασφαλιστικούς οργανισμούς ύψους € 657 χιλ. περίπου.
7. Η σχηματισμένη πρόβλεψη ποσού € 78 χιλ. περίπου για αποζημίωση του συνόλου του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42<sup>ε</sup> παραγρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, υπολείπεται από τη συνολική που έπρεπε να σχηματίσουν οι περιλαμβανόμενες στην ενοποίηση εταιρίες κατά € 178 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό € 52 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου, ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους € 126 χιλ. περίπου τα ενοποιημένα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
8. Η μητρική εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 1999 - 2003 και η θυγατρική εταιρία για τις χρήσεις 2002 – 2003 και κατά συνέπεια οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

9. Για τη μητρική εταιρία αλλά και για την ενοποιούμενη θυγατρική της, λαμβανομένων υπ' όψη των παρατηρήσεων της τακτικής ορκωτού ελεγκτή συντρέχουν οι περιπτώσεις εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Η διοίκηση της Εταιρίας έλαβε μέτρα με στόχο την εξυγίανση του ισολογισμού της και την ανάκαμψη της οικονομικής της κατάστασης και πρότεινε στις Γ.Σ. των μετόχων μέτρα για την αναδιάρθρωση της. Πιο συγκεκριμένα, η Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της 02.08.2004 και η Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών της 19.07.2004, αποφάσισαν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 3.999.744 με την έκδοση 12.499.200 νέων ονομαστικών μετοχών (εκ των οποίων 11.289.600 κοινές και 1.209.600 προνομιούχες), ονομαστικής αξίας € 0,32. Οι εν λόγω Γενικές Συνελεύσεις αποφάσισαν ειδικότερα, μεταξύ άλλων, τα εξής:

1. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 937.440,00, η οποία θα διενεργηθεί με κεφαλαιοποίηση έκτακτων αποθεματικών και αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά € 0,15.
2. Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 812.448,00, η οποία θα διενεργηθεί με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ποσό € 0,13 και ισόποση απόσβεση λογιστικών ζημιών της Εταιρίας.
3. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ποσό € 3.999.744,00, με έκδοση 12.499.200 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,32 με καταβολή μετρητών, με τιμή διάθεσης € 0,45 ανά μετοχή, με άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων εντός προθεσμίας ενός μηνός από την ημέρα ενάρξεως των εγγραφών, με περιορισμό του ποσού της αύξησης στο ποσό της κάλυψης και με ελεύθερη διάθεση από το Δ.Σ. των μετοχών που δεν θα αναληφθούν.

Η αναδιάρθρωση μέσω των όσων προαναφέρθηκαν κρίνεται απαραίτητη αφενός μεν διότι με αυτό τον τρόπο βελτιώνεται ο ισολογισμός της Εταιρίας αφετέρου δε διότι διαγράφεται σημαντικό ύψος ζημιών. Συγκεκριμένα και σύμφωνα με τον ισολογισμό της Εταιρίας της 31.12.2003 το υπόλοιπο των ζημιών από προηγούμενες χρήσεις και από την κλειόμενη χρήση ανήρχετο σε € 962 χιλ. Με την παρούσα κεφαλαιακή αναδιάρθρωση διαγράφονται ζημιές ύψους € 812 χιλ. με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας, γεγονός που βελτιώνει την εικόνα του ισολογισμού της Εταιρίας.

Μετά την ολοκλήρωση των παραπάνω μεταβολών του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, το μετοχικό κεφάλαιο θα ανέρχεται σε € 5.999.616, διαιρούμενο σε € 18.748.800 ονομαστικές μετοχές (εκ των οποίων 16.934.400 κοινές και 1.814.400 προνομιούχες), ονομαστικής αξίας € 0,32 έκαστη. Δεδομένου ότι, με βάση τα στοιχεία του ισολογισμού της 30/06/2004, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό του € 1.874.880 και τα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των € 5.217.000. Μετά την ολοκλήρωση των ανωτέρω μεταβολών του μετοχικού κεφαλαίου και εφόσον καλυφθεί το συνολικό ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου σε μετρητά με άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης όλων των μετόχων, το μεν μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί και θα ανέλθει στο ποσό των € 5.999.616, τα δε ίδια κεφάλαια θα αυξηθούν επίσης κατά το ποσό των υπό άντληση κεφαλαίων που ανέρχονται στο ποσό των € 5.624.640 μείον το ποσό των € 1.050.987, που αποτελεί το μέρος που αναλογεί στο δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων που έχει ήδη καταβληθεί από τους μετόχους και εμφανίζεται ήδη στο λογαριασμό 43.00 των ιδίων κεφαλαίων «Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίου». Κατά συνέπεια, στην υποθετική αυτή περίπτωση, τα ίδια κεφάλαια θα ανέλθουν στο ποσό των € 9.790.653 και το μετοχικό κεφάλαιο στο ποσό των € 5.999.616. Με βάση τα στοιχεία αυτά, τα ίδια κεφάλαια δεν θα είναι κατώτερα αλλά θα είναι κατά το ποσό € 3.791.037 ανώτερα του μετοχικού κεφαλαίου και επομένως, δεν τίθεται θέμα εφαρμογής ούτε του άρθρου 47 ούτε του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/20.

Στην περίπτωση δε που το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου καλυφθεί εν μέρει από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και το υπόλοιπο διατεθεί ελεύθερα από το Δ.Σ. προς τους παλαιούς εκείνους μετόχους που έχουν καταθέσει στο παρελθόν ποσά προορισμένα για μελλοντική αύξηση κεφαλαίου, το μεν ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα περιοριστεί στο τελικό ποσό της κάλυψης, τα δε ίδια κεφάλαια της Εταιρίας θα αυξηθούν μόνο κατά το μέρος των κεφαλαίων που θα αντληθούν κατά την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, πλην αυτών που έχουν καταθέσει στο παρελθόν τα ποσά προορισμένα για μελλοντική αύξηση. Κατά συνέπεια και σ' αυτή την περίπτωση θα προκύψει αύξηση και του μετοχικού κεφαλαίου και των ιδίων κεφαλαίων, η οποία δεν μπορεί να προσδιοριστεί εκ των προτέρων, αλλά επίσης δεν θα τίθεται θέμα εφαρμογής ούτε του άρθρου 47 ούτε του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/20.

Σε συνδυασμό με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η Εταιρία έχει ήδη δρομολογήσει μια σειρά από ενέργειες που στοχεύουν στην βελτίωση της οικονομικής της κατάστασης:

- ❑ Μείωση των υπολοίπων προς τους προμηθευτές. Σημειώνεται ότι η Εταιρία επιτυγχάνει σταδιακά τη μείωση των εν λόγω υπολοίπων όπως παρουσιάζεται και στο Κεφ. 11.5 «Ανάλυση Οικονομικής Κατάστασης».
- ❑ Αναπροσαρμογή των παγίων της κατά 84,99% θυγατρικής ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. με σκοπό τη βελτίωση της καθαρής της θέσης (ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε.).
- ❑ Δημιουργία ευέλικτου σχήματος παραγωγής η οποία θα επιτευχθεί με τη μεταφορά της παραγωγικής δραστηριότητάς της στις εγκαταστάσεις της ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε.
- ❑ Επίτευξη και διατήρηση χαμηλών και σταθερών εξόδων αποτέλεσμα της μετεγκατάστασης της παραγωγικής δραστηριότητας της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ στις εγκαταστάσεις της ΤΙΝ – ΦΙΛ στο Αιγίνιο Πιερίας (κοινές διοικητικές υπηρεσίες, μείωση του κόστους ενοικίων).
- ❑ Περαιτέρω έμφαση στην πολιτική πωλήσεων και ιδιαίτερα στην ποιότητα των πελατών – στόχων και στην ταχύτερη είσπραξη των απαιτήσεων από τους πελάτες της.
- ❑ Αύξηση της εξαγωγικής δραστηριότητας.

Επισημαίνεται ότι η παρούσα αύξηση κεφαλαίου σε συνδυασμό με τις προαναφερθείσες επιχειρηματικές ενέργειες αποτελούν μέτρα ικανά για να οδηγήσουν στην οικονομική εξυγίανση και να δημιουργήσουν συνθήκες ευνοϊκές για τη μελλοντική πορεία της Εταιρίας. Είναι γεγονός βέβαια ότι αφού ολοκληρωθεί η παρούσα αύξηση κεφαλαίου και υλοποιηθούν οι παραπάνω ενέργειες, η Εταιρία θα εκτιμήσει την οικονομική της κατάσταση και τις γενικότερες συνθήκες και θα αποφασίσει για την αναγκαιότητα λήψης επιπρόσθετων μέτρων εξυγίανσης.

#### **Ποσά Προοριζόμενα για Αύξηση Κεφαλαίου**

Στα πλαίσια της παρούσας αύξησης επισημαίνεται ότι ορισμένοι βασικοί μέτοχοι, κατά κανόνα μέλη της οικογενείας Κόλλια, έχουν προκαταβάλει κατά τη διάρκεια της χρονικής περιόδου 1998 – 2000 ποσά ύψους € 4.947.839, το οποίο καλύπτει πλήρως το ποσό € 1.050.987 της παρούσας αύξησης που τους αναλογεί. Συγκεκριμένα, οι μέτοχοι αυτοί της Εταιρίας έχουν καταθέσει κεφάλαια συνολικού ύψους € 4.947.839 με σκοπό τη συμμετοχή τους σε μεταγενέστερη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι η ενέργεια αυτή κρίθηκε απαραίτητη, κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, προκειμένου η Εταιρία να ενισχυθεί κεφαλαιακά και να συνεχίσει την εύρυθμη λειτουργία της. Ειδικότερα, στο λογαριασμό «Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» κατατέθηκαν στη διάρκεια της περιόδου 1998 – 2000 τα ακόλουθα ποσά ανά μέτοχο:

<b>Μέτοχος</b>	<b>Ποσό (σε €)</b>
Χρήστος Κ. Κόλλιας	1.951.944
Αμαλία Κ. Κόλλια	2.410.422
Φιλιπούλου Μαρία	497.432
Τριανταφυλλίδης Θεόδωρος	88.041
<b>Σύνολο</b>	<b>4.947.839</b>

Οι καταθέσεις των μετόχων της ΚΟΡ-ΦΙΛ εμφανίζονται αναλυτικότερα στον κάτωθι πίνακα:

<b>Ημερομηνία Κατάθεσης</b>	<b>Μέτοχος</b>	<b>Ποσό (€)</b>	<b>Τρόπος Καταβολής</b>	<b>Ημερομηνία Λήψης Απόφασης για ΑΜΚ <sup>(1)</sup></b>
22.01.1998	Χρήστος Κ. Κόλλιας	11.739	Λογ/σμός ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΘΗΝΩΝ	Δ.Σ 348/01.10.1997
27.03.1998		14.674	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 348/01.10.1997
16.04.1998		2.935	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 348/01.10.1997
31.12.1998		106.015	Λογ/σμός ΑΒΝ ΑΜΡΟ BANK	Δ.Σ 369/7.12.1998
16.02.1999		102.715	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 369/7.12.1998, 373/3.2.1999
18.02.1999		41.086	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 373/3.2.1999
05.03.1999		14.674	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 373/3.2.1999
12.03.1999		26.412	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999
23.03.1999		170.213	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999
19.04.1999		123.258	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999

**ΣΧΕΔΙΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε.**

21.04.1999		35.216	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999
28.04.1999		32.282	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999
29.04.1999		16.141	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999
05.05.1999		52.825	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.199, 379/1.4.1999
06.05.1999		117.388	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 378/26.3.1999
11.05.1999		117.388	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 378/26.3.1999
17.05.1999		88.041	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 378/26.3.1999
20.05.1999		44.021	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 378/26.3.1999
27.05.1999		73.367	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 378/26.3.1999
26.08.1999		120.323	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 379/1.4.1999
01.09.1999		14.674	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 379/1.4.1999
27.09.1999		76.302	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 380/30.4.1999
19.10.1999		102.715	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 380/30.4.1999
04.11.1999		29.347	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 380/30.4.1999
14.12.1999		293.470	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 387/30.10.1999
16.12.1999		117.388	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 387/30.10.1999
31.01.2000		7.337	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 387/30.10.1999
<b>Σύνολο</b>		<b>1.951.944</b>		
31.12.1998	Αμαλία Κ. Κόλλια	106.015	Λογ/σμός ABN AMRO BANK	Δ.Σ 364/10.07.1998
17.02.1999		234.776	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 373/3.2.1999
08.03.1999		8.804	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 373/3.2.1999
18.03.1999		88.041	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 373/3.2.1999
08.04.1999		29.347	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 375/25.2.1999
16.04.1999		76.302	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 375/25.2.1999
20.04.1999		73.368	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 375/25.2.1999
06.09.1999		35.216	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 379/1.4.1999
07.09.1999		24.945	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 379/1.4.1999
14.09.1999		14.674	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 379/1.4.1999
05.11.1999		117.388	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 379/1.4.1999
18.11.1999		88.041	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 380/30.4.1999
19.11.1999		267.058	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 380/30.4.1999
23.11.1999		117.388	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 380/30.4.1999, 382/30.6.999
26.11.1999		81.369	Λογ/σμός ALPHA	Δ.Σ 382/30.6.1999, 382/31.8.1999
29.11.1999		343.360	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 385/31.8.1999
03.12.1999		117.388	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 385/31.8.1999, 387/30.10.1999
08.12.1999		293.470	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 387/30.10.1999
02.02.2000		165.811	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 387/30.10.1999
02.02.2000		88.041	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 387/30.10.1999
02.02.2000		24.945	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 387/30.10.1999
02.02.2000		14.674	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 387/30.10.1999
<b>Σύνολο</b>		<b>2.410.422</b>		
18.02.1999	Μαρία Φιλιπούλου	126.192	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 373/3.2.1999
19.02.1999		30.814	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 373/3.2.1999
23.02.1999		52.825	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999
04.03.1999		20.543	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999
09.03.1999		20.543	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999
12.03.1999		55.759	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999
16.03.1999		26.412	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999
28.05.1999		58.694	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999



04.06.1999		17.608	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 379/1.4.1999
15.06.1999		29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 379/1.4.1999
17.06.1999		29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 379/1.4.1999
16.07.1999		29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 379/1.4.1999
<b>Σύνολο</b>		<b>497.432</b>		
04.05.1998	Θεόδωρος Τριανταφυλλίδης	29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 348/01.10.1997
30.06.1998		29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 348/01.10.1997
31.08.1998		29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 348/01.10.1997
<b>Σύνολο</b>		<b>88.041</b>		
	<b>Σύνολο Καταθέσεων</b>	<b>4.947.839</b>		

Τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα βεβαιώνεται ότι προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας που είχαν τηρηθεί κατά τις χρήσεις 1998, 1999 και 2000 από τον τότε ορκωτό ελεγκτή της Εταιρίας, κ. Ε. Παλούμπη στην από 04/11/2004 βεβαίωσή του. Στην ίδια βεβαίωση βεβαιώνεται και ότι: «Οι καταθέσεις των βασικών μετόχων ολοκληρώθηκαν στις αρχές της χρήσης 2000 και παρέμειναν στον ανωτέρω λογαριασμό μέχρι και τη χρήση 2002, χωρίς να έχει ληφθεί απόφαση Γενικής Συνέλευσης που να καθορίζει τη διαδικασία αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου».

Στη συνέχεια, στον ισολογισμό της 31/12/2003, προς υλοποίηση της από 05/08/2003 απόφασης της Τακτικής Γ.Σ. των μετόχων, ποσό € 1.500.215,53 από τις καταθέσεις των μετόχων που προορίζονται για αύξηση κεφαλαίου μετατράπηκε σε δάνειο και στη συνέχεια η δανειακή απαίτηση κατά της Εταιρίας συμψηφίστηκε με ισόποση εκχώρηση προς τους καταθέτες μετόχους επισφαλών απαιτήσεων της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι οι απαιτήσεις που εκχωρήθηκαν δεν ήταν απλώς επισφαλείς αλλά ανεπίδεκτες εισπράξεως. Συγκεκριμένα, ακολουθήθηκε ο εξής λογιστικός χειρισμός: Ο λογαριασμός 43.00 «Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» χρεώθηκε με ποσό € 1.500.215,53 και πιστώθηκε με το ίδιο ποσό ο λογαριασμός 53.00 «Πιστωτές Διάφοροι». Στη συνέχεια, ο πιο πάνω λογαριασμός 53.00 χρεώθηκε με το ίδιο ποσό, οπότε το υπόλοιπό του έγινε μηδέν και πιστώθηκε ο λογαριασμός 33.00 «Χρεώστες Διάφοροι» με το ποσό του € 1.500.215,53 διαγράφοντας τις ανεπίδεκτες εισπράξεως απαιτήσεις. Κατά συνέπεια, το σύνολο των καταθέσεων που είχαν καταχωρηθεί στο λογαριασμό 43.00 ποσού € 4.947.839 μειώθηκε στο ποσό των € 3.447.624,04 με τον ανωτέρω λογιστικό χειρισμό, την 31/12/2003.

Το γεγονός δε ότι το ποσό των € 3.447.624,04 παραμένει καταχωρημένο στο λογαριασμό 43.00 «Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου» έως σήμερα, βεβαιώνεται και από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρίας κ.κ. Δ. Ζυγελόπουλο (ορκωτό ελεγκτή της εταιρίας για τη χρήση 2003) και Μ. Σκρίκα (ορκωτός ελεγκτής της εταιρίας για τη χρήση 2004) στις από 05/11/2004 βεβαιώσεις τους.

Σύμφωνα με το νόμο, για την περίπτωση καταβολής ποσών προοριζομένων για μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, απαιτείται να συντρέχουν δύο ουσιώδεις προϋποθέσεις για να θεωρηθεί, κατά τη διαδικασία της πιστοποίησης καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου, ότι είναι νόμιμη η κατάθεση του ποσού από τους μετόχους για μελλοντική αύξηση:

α) Να έχει ληφθεί απόφαση για την κατάθεση προς μελλοντική αύξηση, είτε από το Δ.Σ. είτε από τη Γ.Σ. και να προκύπτει από σχετικό πρακτικό και

β) Η κατάθεση να έγινε από τους εισφέροντες, σε οποιαδήποτε τράπεζα που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα σε λογαριασμό επ'ονόματι της εταιρίας και μετά την 03/08/2000 (έναρξη ισχύος του Ν. 2837/2000) σε ειδικό λογαριασμό επ'ονόματι της εταιρίας.

Κατά το χρονικό διάστημα που έγιναν οι καταθέσεις των βασικών μετόχων, ήτοι από 22.01.1998 έως 02.02.2000 (όπως εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα), με προορισμό τη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η τότε ισχύουσα νομοθεσία, όριζε ότι οι καταθέσεις μετόχων με προορισμό τη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιούνται υποχρεωτικά με κατάθεση σε λογαριασμό επ'ονόματι της Εταιρίας που θα τηρείται σε οποιαδήποτε τράπεζα που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 11 κ.ν. 2190/20, όπως αυτή ίσχυε μετά το Ν. 2339/25.09.1995 και πριν την τροποποίηση με το άρθρο 2 παρ. 3 του Ν. 2837/03.08.2000: «Η καταβολή των μετρητών για κάλυψη του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου ή τυχόν αυξήσεων αυτού, καθώς και οι καταθέσεις μετόχων με προορισμό τη μελλοντική αύξηση του μετοχικού

κεφαλαίου, θα πραγματοποιείται, υποχρεωτικά, με κατάθεση σε λογαριασμό επ'ονόματι της εταιρίας που θα τηρείται σε οποιαδήποτε τράπεζα που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.».

Η ανωτέρω παράγραφος αντικαταστάθηκε με το άρθρο 2 παρ.3 του Ν. 2837/2000 το οποίο ορίζει ότι η καταβολή πρέπει να γίνεται σε «ειδικό λογαριασμό». Η τροποποίηση όμως αυτή ισχύει για καταβολές που γίνονται μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος του Ν. 2837/2000, η οποία, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν.2837/2000 είναι η ημερομηνία δημοσίευσης του νόμου αυτού στο ΦΕΚ, το οποίο δημοσιεύθηκε την 03/08/2000 στο ΦΕΚ Α' 178/03.08.2000.

Έτσι, οι καταθέσεις των βασικών μετόχων που έγιναν σε τραπεζικούς λογαριασμούς επ'ονόματι της Εταιρίας που τηρούνται στις Τράπεζες ALPHA BANK, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΡΓΑΣΙΑΣ και ABN AMRO BANK, έγιναν νόμιμα και σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ.6 κ.ν. 2190/20, όπως ίσχυε κατά το διάστημα της καταβολής.

Επιπλέον, δεδομένου ότι κατά το χρονικό διάστημα που έγιναν οι καταθέσεις των ποσών προς μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (από 22.01.1998 έως 02.02.2000) δεν υπήρχε η υποχρέωση τήρησης «ειδικού λογαριασμού» για την κατάθεση των ποσών αυτών, δεν τυγχάνει εφαρμογής η παρ. 2 του άρθρου 3 της Απόφασης 45/22.07.2004 του Δ.Σ. του ΧΑ, σύμφωνα με την οποία, μεταξύ των δικαιολογητικών για την έγκριση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση νέων μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου απαιτείται και η προσκόμιση βεβαίωσης τράπεζας ότι έχει κατατεθεί σε «ειδικό λογαριασμό» στο όνομα της Εταιρίας το συνολικό ποσό της αύξησης κεφαλαίου.

Επισημαίνεται ότι, σύμφωνα με την παρ. 2.2.404 του Π.Δ. 1123/80 για το ΕΛΓΣ, προϋποθέσεις για να καταχωρηθούν στο λογαριασμό 43.00 καταθέσεις μετόχων προοριζόμενες προς μελλοντική αύξηση κεφαλαίου είναι: α) να μην έχει ολοκληρωθεί η σχετική διαδικασία αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και β) να έχει ληφθεί ανάλογη απόφαση του Δ.Σ. της εταιρίας. Περαιτέρω, τα ποσά που καταβάλλονται από τους μετόχους της Α.Ε. και προορίζονται αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, παραμένουν στο λογαριασμό 43.00 και τους υπολογισμούς του, μέχρι την ολοκλήρωση της προβλεπόμενης από το νόμο διαδικασίας αύξησης του κεφαλαίου.

Στη συγκεκριμένη περίπτωση, τα ποσά καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό 43.00 με βάση τις αποφάσεις του Δ.Σ. που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, στις οποίες αποφασίζεται η κατάθεση ποσών από τους μετόχους για την κάλυψη άμεσων ταμειακών αναγκών της Εταιρίας, με σκοπό τη χρησιμοποίησή τους σε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και αποφασίζεται κάθε φορά να τεθεί το θέμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου στην αμέσως επόμενη ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση. Όμως, δεν κινήθηκε η διαδικασία αύξησης του κεφαλαίου μέχρι το έτος 2003, που στην ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 05/08/2003 συζητήθηκε το θέμα αλλά αναβλήθηκε η λήψη απόφασης επί αυτού. Τέλος, το θέμα της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με τροποποίηση του καταστατικού, αποφασίστηκε στη Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της 02/08/2004 και στη Συνέλευση των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών της 19/07/2004, εγκρίθηκε από την αρμόδια αρχή του Υπουργείου Ανάπτυξης με την υπ'αρ. Κ2-10293/04.10.2004 απόφασή του και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. στις 04/10/2004.

Επισημαίνεται ότι το ποσό που αναλογεί στους βασικούς μετόχους (οικογένεια Κόλλια) για συμμετοχή στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 1,1 εκατ. ενώ το τρέχον υπόλοιπο του λογαριασμού "Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου" ανέρχεται σε € 3,5 εκατ., εκ των οποίων € 2,9 εκατ. αντιστοιχούν στους Χρήστο και Αμαλία Κόλλια. Σημειώνεται ότι τα μέλη της οικογένειας Κόλλια (Χρήστος και Αμαλία Κόλλια) έχουν δηλώσει στο Δ.Σ. της Εταιρίας την πρόθεσή τους να καλύψουν τυχόν αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν σε περίπτωση μερικής κάλυψης της παρούσας αύξησης. Η κάλυψη θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση των εναπομείναντων κεφαλαίων ύψους € 1,8 εκατ. που έχουν προκαταβάλει οι συγκεκριμένοι μέτοχοι στο λογαριασμό "Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου". Στην περίπτωση που χρησιμοποιηθεί το σύνολο των εναπομείναντων κεφαλαίων ύψους € 1,8 εκατ., οι βασικοί μέτοχοι, Χρήστος και Αμαλία Κόλλια, θα κάνουν χρήση του συνόλου των κεφαλαίων των € 2,9 εκατ. που είχαν καταθέσει στο λογαριασμό "Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου", ενώ η παρούσα αύξηση ύψους € 5,6 εκατ. θα έχει καλυφθεί για το ποσό των € 2,9 εκατ. Το υπόλοιπο που θα προκύψει σε περίπτωση μερικής κάλυψης της εν λόγω αύξησης και ύστερα από τη διάθεση στους κ.κ Χρήστο και Αμαλία Κόλλια των αδιάθετων μετοχών θα διατεθεί για μελλοντική αύξηση κεφαλαίου.

#### **Ειδικές Περιπτώσεις Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών**

Στις 02/08/2004, που συνεδρίασε η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρίας και αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η τελευταία δημοσιευμένη λογιστική κατάσταση της Εταιρίας ήταν αυτή της 31/03/2004. Οι λογιστικές καταστάσεις της 30/06/2004 δημοσιεύθηκαν την 30/08/2004. Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, όπως αυτά εμφανίζονται στον τελευταίο πριν τη Γ.Σ. δημοσιευμένο ισολογισμό της 31/03/2004, ανέρχονται στο ποσό των € 5.509.000, ενώ η

αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε ανέρχεται στο ποσό των € 3.999.744 και τα υπό άντληση κεφάλαια στο ποσό των € 5.624.640. Η συγκεκριμένη αύξηση εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του άρθρου 318 του Κανονισμού του ΧΑ, το οποίο ορίζει στην παρ. 1 περ. β ότι σε περίπτωση που, «συνεπεία της αύξησης, τα υπό άντληση κεφάλαια υπερβαίνουν κατά 100% τα ίδια κεφάλαια της εισηγμένης, όπως αυτά εμφανίζονται στις τελευταίες πριν τη Γ.Σ. δημοσιευμένες λογιστικές καταστάσεις, το Ε.Δ. εγκρίνεται μόνο στις περιπτώσεις που η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου διενεργείται για έναν από τους λόγους που αναφέρονται στην επόμενη παράγραφο», διότι τα υπό άντληση κεφάλαια (€ 5.624.640) υπερβαίνουν τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας (ποσού € 5.509.000). Η συγκεκριμένη όμως αύξηση κρίνεται απαραίτητη για την εξυγίανση της Εταιρίας διότι στον ισολογισμό της εμφανίζεται σημαντική μείωση των ιδίων κεφαλαίων της συνεπεία ζημιών κατά τις προηγούμενες χρήσεις. Πράγματι, οι ζημιές των προηγούμενων χρήσεων (€ 23.000 της χρήσης 2001, € 145.000 της χρήσης 2002 και € 818.000 της χρήσης 2003), είχαν ως αποτέλεσμα τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας να μειωθούν σταδιακά από € 9.016.000 την 31.12.2001 σε € 5.803.000 την 31.12.2003 και ήδη σε € 5.217.000 την 30.06.2004. Επομένως, το συγκεκριμένο ενημερωτικό δελτίο πληροί τις προϋποθέσεις έγκρισης από το ΧΑ, βάσει της περ. δ) της παρ. 2 του άρθρου 318 του Κανονισμού του Χ.Α.

#### **Δικαίωμα Προνομιούχων Μετόχων Σωρευτικού Μερισματος**

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρίας οι προνομιούχες μετοχές δικαιούνται σωρευτικού μερίσματος. Αυτό σημαίνει ότι, αν η Εταιρία σε μια ή περισσότερες χρήσεις δε διανείμει μέρισμα ή διανείμει μέρισμα μικρότερο του 6% επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής, οι προνομιούχες μετοχές θα εισπράξουν το μέρισμα των εν λόγω χρήσεων σωρευτικά από τα κέρδη των επόμενων χρήσεων.

Η Εταιρία κατά τις χρήσεις 1997 –2003 δε διένειμε μέρισμα. Το συνολικό ύψος του σωρευτικού μερίσματος που δικαιούνται οι προνομιούχοι μέτοχοι ανέρχεται σε € 11.612.

#### **Μεταφορά Παραγωγικής Δραστηριότητας στη Θυγατρική ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε.**

Με απόφαση της Γ.Σ. 5/08/2003, η Εταιρία αποφάσισε τη μεταφορά της παραγωγικής δραστηριότητας της από τις εγκαταστάσεις της στην Κόρινθο, στη θυγατρική της εταιρία ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. Η διοίκηση της Εταιρίας έκρινε συμφερότερο να αξιοποιηθεί η άδεια λειτουργίας βαφείου φινιριστηρίου και οι κτιριακές εγκαταστάσεις που διαθέτει η ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. στο Αιγίνιο Πιερίας. Επιπλέον η επιλογή της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. ευνοείται από τη γεωγραφική της θέση δεδομένου ότι ο κύριος όγκος των πελατών της Εταιρίας βρίσκεται στην περιοχή της Βόρειας Ελλάδας σε συνδυασμό και με τους πελάτες του εξωτερικού (Βαλκάνια, Τουρκία). Τέλος στη λήψη της απόφασης συνετέλεσαν τα περιθώρια εμπορικής εκμετάλλευσης των ακινήτων της Εταιρίας στην Κόρινθο, γεγονός που τελικά υλοποιήθηκε με την ενοικίαση του εργοστασίου από την εταιρία Jumbo Α.Ε.

Επισημαίνεται ότι η προμήθεια των α' υλών εξακολουθεί να διεξάγεται από την Εταιρία, η οποία τις παραδίδει στην ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. όπου αφού επεξεργάζονται και μετατρέπονται σε τελικό προϊόν (φασόν) πωλούνται από την Εταιρία. Η συνεργασία αυτή μεταξύ της Εταιρίας και της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. δε βασίζεται σε σύμβαση αλλά διέπεται από τους κανόνες της αγοράς.

Τα αποτελέσματα της Εταιρίας επηρεάστηκαν από το κόστος μετεγκατάστασης και από τις αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν στους εργαζόμενους. Συγκεκριμένα, το προσωπικό της Εταιρίας μειώθηκε από 73 άτομα το 2003 σε 10 το 2004. Επισημαίνεται ότι η ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. ενίσχυσε το εργατικό της δυναμικό και πλέον απασχολεί 54 άτομα για να ανταποκρίνεται πλήρως στις απαιτήσεις παραγωγής.

Η παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρίας έχει σταματήσει αλλά, όπως περιγράφεται παραπάνω, η θυγατρική ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. αναλαμβάνει να εκτελεί το σύνολο της παραγωγικής δραστηριότητας από την αρχή του 2004. Σημειώνεται ότι δεν υφίσταται μεταβολή στο ΣΤΑΚΟΔ της Εταιρίας ως αποτέλεσμα της μεταφοράς της παραγωγικής δραστηριότητας διότι γίνεται με τη μορφή φασόν. Όπως προκύπτει από τις λογιστικές καταστάσεις του α' τριμήνου 2004 και του α' εξαμήνου 2004, το ΣΤΑΚΟΔ είναι 171.3 Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρομοίων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ, το ίδιο με το ΣΤΑΚΟΔ που εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2003.

Η Εταιρία δεν σχεδιάζει τη συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. και δεν περιλαμβάνεται στο σχεδιασμό της Εταιρίας το ενδεχόμενο της αλλαγής δραστηριότητας.

#### **Ληξιπρόθεσμες Οφειλές**

Κατά τη διάρκεια του 2003 και τις αρχές του 2004 άμεση προτεραιότητα της Εταιρίας υπήρξε η υλοποίηση της μετεγκατάστασης των παραγωγικών της εγκαταστάσεων από την Κόρινθο στο Αιγίνιο Πιερίας, με αποτέλεσμα να συσσωρευθούν ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Ελληνικό Δημόσιο και τους ασφαλιστικούς οργανισμούς. Ήδη η Εταιρία έχει προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για τη διευθέτηση των οφειλών της ως ακολούθως:

**ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε.**

Στις 24/9/2004 ρυθμίστηκαν όλες οι οφειλές της Εταιρίας προς το Ελληνικό Δημόσιο από φόρους τέλη που προέκυψαν μέχρι και 31/12/2003 συνολικού ύψους € 78 χιλ. περίπου, με την σταδιακή καταβολή τους σε 4 ισόποσες μηνιαίες δόσεις, εκ των οποίων η πρώτη έχει ήδη καταβληθεί. Επίσης τον Σεπτέμβριο 2004 ρυθμίστηκαν όλες οι οφειλές της περιόδου 1/1/2004-31/8/2004 συνολικού ύψους € 55 χιλ. περίπου, με την πλήρη καταβολή του ποσού αυτού στις 28/9/2004. Επιπλέον, ρυθμίστηκαν φορολογικές διαφορές ελέγχων που είχαν λογιστικοποιηθεί στη χρήση 2003 συνολικού ύψους € 81 χιλ. περίπου ως εξής: φορολογικές διαφορές που αντιστοιχούν στην περίοδο 11/2003-2/2004 ποσού € 24 χιλ. σε 60 ισόποσες μηνιαίες δόσεις αρχής γενομένης από 24/9, φορολογικές διαφορές που αντιστοιχούν στην περίοδο 3/2004-8/2004 ποσό € 38 χιλ. περίπου σε 48 ισόποσες μηνιαίες δόσεις και φορολογικές διαφορές που αντιστοιχούν στην περίοδο 9/2004-11/2004 ποσό € 18 χιλ. περίπου σε 3 δόσεις των € 6 χιλ. Το σύνολο των οφειλών της Εταιρίας προς τους ασφαλιστικούς οργανισμούς (Ι.Κ.Α.) στις 30/06/2004 ήταν ποσό ύψους € 19 χιλ. καθώς και επιπρόσθετο ποσό μετά από ρύθμιση για καθυστερούμενες οφειλές (ΠΕΕ 77331, 15/04/04) ύψους € 101 χιλ. Ως 4/10/2004 οι παραπάνω οφειλές έχουν πλήρως καταβληθεί από την Εταιρία και η μόνη εκκρεμότητα οφειλών προς Ι.Κ.Α. αναφέρεται στο μήνα Σεπτέμβριο 2004 και ανέρχεται σε ποσό € 7 χιλ. περίπου.

**TIN-ΦΙΛ Α.Ε.**

Ως 31/08/2004 η TIN-ΦΙΛ Α.Ε. είχε οφειλές προς το Ελληνικό Δημόσιο από φόρους τέλη ύψους € 139 χιλ. περίπου. Στις 24/9/2004 ρυθμίστηκε ποσό € 23 χιλ. περίπου, με τη σταδιακή καταβολή σε 4 ισόποσες μηνιαίες δόσεις εντός του 2004. Επιπλέον για το ποσό € 42 χιλ. περίπου, η TIN-ΦΙΛ Α.Ε. υπάχθηκε σε ρυθμίσεις των ΚΕΠ και θα καταβάλει ποσό € 31 χιλ. σε 48 μηνιαίες δόσεις και ποσό € 11 χιλ. περίπου σε 60 δόσεις. Το υπόλοιπο ποσό € 74 χιλ. παραμένει ως υποχρέωση της TIN-ΦΙΛ Α.Ε. προς το Ελληνικό Δημόσιο χωρίς ρύθμιση. Σχετικά με τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τους ασφαλιστικούς οργανισμούς (Ι.Κ.Α.), η TIN-ΦΙΛ Α.Ε. αναμένει την εξαγγελθείσα ρύθμιση προκειμένου να διευθετήσει την εξόφλησή τους.

**Τιμή Διάθεσης**

Σύμφωνα με το άρθρο 317 του Κανονισμού του Χ.Α., εφόσον η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου γίνεται εν όλω ή εν μέρει υπέρ των παλαιών μετόχων, η τιμή έκδοσης της μετοχής δε μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής της τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, εκτός εάν η Γ.Σ. των μετόχων αποφάσισε ρητώς το αντίθετο.

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της 02.08.2004 και η Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών της 19.07.2004 της Εταιρίας αποφάσισαν σχετικά ότι η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών της Εκδότριας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

## 2 Επενδυτικοί Κίνδυνοι

### Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρία

#### Δικαστικές & Λοιπές Νομικές Εκκρεμότητες

Δεν υφίστανται δικαστικές και λοιπές νομικές εκκρεμότητες οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

#### Διοίκηση της Εταιρίας

Η απόδοση της Εταιρίας 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 ή τραυματισμός κάποιων στελεχών από τα σημαντικά στελέχη της Εταιρίας μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

#### Μερική Κάλυψη της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου

Η πιθανότητα μερικής κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου από τους παλαιούς μετόχους σε συνδυασμό με πιθανή αδυναμία του Διοικητικού Συμβουλίου να διαθέσει τις τυχόν αδιάθετες μετοχές ενέχει τον κίνδυνο η Εταιρία να συναντήσει προβλήματα στην προσπάθεια που γίνεται για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Εταιρίας και την εξυγίανση οικονομικής διάρθρωσής της.

Σημειώνεται όμως ότι ο βαθμός σημαντικότητας των εν λόγω προβλημάτων είναι συνάρτηση του ποσοστού μη κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου και ιεράρχησης και χρονικής υλοποίησης του προορισμού των αντληθέντων κεφαλαίων. Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως η παρούσα αύξηση, η Εταιρία σκοπεύει να προχωρήσει στις ενέργειες που αναφέρονται στον πίνακα Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων (Κεφ. 7.5 "Προορισμός Νέων Κεφαλαίων") ακολουθώντας την ίδια ιεράρχηση.

Στο σημείο αυτό επισημαίνεται ότι η αποπληρωμή του τραπεζικού δανεισμού έχει πραγματοποιηθεί και ολοκληρωθεί σε παρελθόντα χρόνο και επομένως δεν απαιτεί την εισροή νέων κεφαλαίων. Οι επόμενες κινήσεις (εξόφληση οφειλών Ι.Κ.Α. της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε., ενίσχυση κεφαλαίου κίνησης, εξόφληση φόρων φορολογικού ελέγχου και κόστος αναδιάρθρωσης προσωπικού) απαιτούν κεφάλαια συνολικού ύψους € 2,1 εκ., τα οποία είναι εφικτό να προέλθουν από τις ακόλουθες δύο κατευθύνσεις:

- ❑ Ίδια ρευστότητα της Εταιρίας. Εφαρμόζοντας το πρόγραμμα εξυγίανσης που περιγράφεται στα κεφάλαια Σημαντικές Σημειώσεις και Μακροχρόνιοι Στόχοι – Προοπτικές, αναμένεται η βελτίωση της γενικότερης οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και κατά συνέπεια η ενίσχυση της ρευστότητάς της. Ήδη οι πρώτες ενδείξεις βελτίωσης της ρευστότητας εμφανίζονται στη λογιστική κατάσταση της 30.06.2004, με τη σημαντική μείωση του υπολοίπου των Προμηθευτών κατά € 710 χιλ. σε σχέση με τις 31.12.2003, δηλ. μείωση κατά 25%.
- ❑ Χρήση βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού. Στα πλαίσια του προγράμματος εξυγίανσης η Εταιρία προχωρά στη δραστική μείωση του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού της δανεισμού και κατά συνέπεια αποκτά τη δυνατότητα χρήσης των εγκεκριμένων δανειακών ορίων από τις τράπεζες στις χρονικές στιγμές που κρίνεται αναγκαίο. Συγκεκριμένα, οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, σε ενοποιημένο επίπεδο, μειώθηκαν κατά € 1,2 εκ. από € 4,3 εκ. στις 31.12.2003 σε € 3,1 εκ. στις 30.06.2004 και υπολογίζεται να μειωθούν περαιτέρω στα επίπεδα των € 2,5 εκ. περίπου μέχρι το τέλος της τρέχουσας χρήσης 2004. Επιπλέον, σημειώνεται ότι η θυγατρική ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. διαθέτει πάγια περιουσιακά στοιχεία αναπόσβεστης αξίας € 4,8 εκ. ως 31.12.2003, στα οποία δεν υπάρχουν βάρη και τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση έναντι χορηγήσεων από τις τράπεζες.

Ανεξάρτητα από τα κεφάλαια που θα προέλθουν από την παρούσα αύξηση και τα οποία αναμένεται να έχουν απορροφηθεί πλήρως μέχρι το τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2005, τα κεφάλαια από τις παραπάνω δύο πηγές θα αντληθούν και θα χρησιμοποιηθούν σταδιακά στη διάρκεια όλης της χρήσης του 2005.

#### Ποσά Προοριζόμενα για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Στα πλαίσια της παρούσας αύξησης επισημαίνεται ότι ορισμένοι βασικοί μέτοχοι έχουν προκαταβάλει κατά τη διάρκεια της χρονικής περιόδου 1998 – 2000 ποσό ύψους € 4.947.839, με σκοπό τη συμμετοχή τους σε μεταγενέστερη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Η ενέργεια αυτή κρίθηκε απαραίτητη, κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, προκειμένου η Εταιρία να ενισχυθεί κεφαλαιακά και να συνεχίσει την εύρυθμη λειτουργία της. Το ποσό αυτό καταχωρήθηκε στο λογαριασμό 43.00 «Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» αλλά έκτοτε δεν αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Στη συνέχεια, στον ισολογισμό της 31/12/2003, προς υλοποίηση της από

05/08/2003 απόφασης της Τακτικής Γ.Σ. των μετόχων, ποσό € 1.500.215,53 από τις καταθέσεις των μετόχων που προορίζονται για αύξηση κεφαλαίου μετατράπηκε σε δάνειο και η δανειακή απαίτηση κατά της Εταιρίας συμψηφίστηκε με ισόποση εκχώρηση προς τους καταθέτες μετόχους επισφαλών απαιτήσεων της Εταιρίας. Κατά συνέπεια, το σύνολο των καταθέσεων που είχαν καταχωρηθεί στο λογαριασμό 43.00 ποσού € 4.947.839 μειώθηκε στο ποσό των € 3.447.624,04 με τον ανωτέρω λογιστικό χειρισμό, την 31/12/2003. Το γεγονός ότι το ποσό των € 3.447.624,04 παραμένει στο λογαριασμό 43.00 μέχρι σήμερα, αποτελεί μη σωστή απεικόνιση του λογαριασμού 43.00, σε σχέση με τα οριζόμενα στο Ε.Γ.Λ.Σ. Εάν το ανωτέρω ποσό είχε μεταφερθεί στο λογαριασμό 53.00 «Υποχρεώσεις» της Εταιρίας, σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ., η επίδρασή του στα εμφανιζόμενα ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις στις ανάλογες χρήσεις θα ήταν η εξής:

	Δημοσιευθέντα						Σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ.					
(€ χιλ.)	1998	1999	2000	2001	2002	2003	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Ίδια κεφάλαια	3.967	8.274	9.040	9.016	8.917	5.803	3.967	7.945	4.393	4.068	3.969	2.355
Υποχρεώσεις	9.167	8.370	10.717	9.260	9.487	7.974	9.167	8.700	15.364	14.208	14.435	11.421
Ποσά Προοριζόμενα για ΑΜΚ	329	4.647	4.948	4.948	4.948	3.448	329	4.318	301	0	0	0

#### **Περαιτέρω Κεφαλαιακή Ενίσχυση της Εταιρίας**

Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας εντάσσεται μέσα σε ένα γενικότερο πλαίσιο ενεργειών με στόχο την οικονομική εξυγίανσή της. Ωστόσο σύμφωνα με εκτιμήσεις της διοίκησης της Εταιρίας, η Εταιρία θα παραμένει ζημιογόνος και κατά τη χρήση 2004 με αντίστοιχη μείωση των ιδίων κεφαλαίων της και κατά συνέπεια δε θα πρέπει να αποκλεισθεί η ανάγκη για περαιτέρω κεφαλαιακή ενίσχυσή της.

#### **Αναμορφωμένα Οικονομικά Στοιχεία**

Σύμφωνα με τις παρατηρήσεις των ορκωτών ελεγκτών που διενήργησαν τον τακτικό έλεγχο των χρήσεων 2001, 2002 και 2003 και οι οποίες σημειώνονται στο πιστοποιητικό ελέγχου των αντίστοιχων χρήσεων, η προσαρμογή των λογιστικών μεγεθών της Εταιρίας στις παρατηρήσεις των τακτικών ελεγκτών θα οδηγήσουν σε μείωση των κερδών και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας (σε ενοποιημένη και μη βάση).

#### **Μη Πληρωμή Μερίσματος**

Το ύψος των ζημιών που φέρει η Εταιρία είναι σημαντικό και αυτό πιθανόν να οδηγήσει σε καθυστέρηση πληρωμής μερίσματος στους μετόχους της Εταιρίας. Ο χρόνος έναρξης πληρωμής μερίσματος είναι άρρηκτα συνδεδεμένος με το ύψος των κερδών, που η Εταιρία θα εμφανίζει σε κάθε χρήση.

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία**

##### **Κόστος Πρώτων Υλών**

Η βασική πρώτη ύλη για τη βιομηχανική παραγωγή της Εταιρίας είναι το μαλλί, το οποίο και προμηθεύεται από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Λόγω του αυξημένου ανταγωνισμού του κλάδου, 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 Εταιρίας.

##### **Ύφεση στον Κλάδο Δραστηριοποίησης της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ**

Ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία αντιμετωπίζει την τελευταία τριετία σημαντική ύφεση κυρίως λόγω του εντεινόμενου ανταγωνισμού από χώρες χαμηλού κόστους, όπως η Τουρκία και χώρες της Ε.Ε., καθώς και του εκτεταμένου παρειαμπορίου προϊόντων που προέρχονται από τις χώρες αυτές.

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την τιμή της μετοχής**

##### **Συγκυριακοί και Εξωγενείς Παράγοντες**

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις ανταποκρινόμενη σε συγκυριακούς και εξωγενείς παράγοντες πολλοί από τους οποίους είναι εκτός ελέγχου της και ουδεμία σχέση έχουν με τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματά της. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η τιμή της μετοχής της Εταιρίας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις κατά τη διαπραγμάτευσή της και σε καμία περίπτωση δεν είναι εξασφαλισμένοι απέναντι στον επενδυτικό κίνδυνο της υποτίμησης της αξίας της επένδυσής τους.

Επιπρόσθετα, στα χρηματιστήρια, γενικότερα έχουν παρατηρηθεί μεγάλες διακυμάνσεις μετά από τις τρομοκρατικές επιθέσεις της 11<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2001. Περαιτέρω τρομοκρατικές επιθέσεις, πράξεις

αντεπίθεσης ή κλιμάκωση εχθροπραξιών θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε περαιτέρω διακυμάνσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας. Αυτές οι διακυμάνσεις της αγοράς μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας ανεξάρτητα από την απόδοσή τους.

#### **Προσαρμογή της Τιμής της Μετοχής**

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών και των δικαιωμάτων προτίμησης της εκδότριας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε. θα γίνει σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 37/08.07.2004 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.

Επίσης σε συνδυασμό με την υπ' αριθμ. 24/273/10.06.2003 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τη διαμόρφωση των ορίων διακύμανσης των μετοχών κατά την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσής τους ισχύουν τα ακόλουθα.

Το χαμηλό όριο διακύμανσης  $-12\%$  (και κατ' επέκταση  $-18\%$ ) της τιμής της μετοχής την πρώτη ημέρα κατά την οποία λαμβάνει χώρα η προσαρμογή της τιμής της μετοχής λόγω της εταιρικής πράξης, θα διαμορφώνεται με βάση τη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας και της προσαρμοσμένης τιμής. Το υψηλό όριο διακύμανσης  $+12\%$  (και κατ' επέκταση  $+18\%$ ) την πρώτη ημέρα κατά την οποία λαμβάνει χώρα η προσαρμογή της τιμής της μετοχής λόγω εταιρικής πράξης θα διαμορφώνεται με βάση την υψηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας και προσαρμοσμένης τιμής της μετοχής.

**3 Συνοπτικά Στοιχεία Έκδοσης****Εκδότρια Εταιρία: ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ**

Κοινές Ονομαστικές Μετοχές	5.644.800
Προνομιούχες Ονομαστικές Μετοχές	604.800
<b>Σύνολο Μετοχών πριν την Έκδοση</b>	<b>6.249.600</b>

**ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

<input type="checkbox"/> Νέες Κοινές Ονομαστικές Μετοχές	11.289.600
--	------------

Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων κατόχων κοινών μετοχών, με αναλογία 2 νέες κοινές μετοχές ανά 1 παλαιά κοινή μετοχή (2ν/1π)

<input type="checkbox"/> Νέες Προνομιούχες Ονομαστικές Μετοχές	1.209.600
--	-----------

Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών, με αναλογία 2 νέες προνομιούχες μετοχές ανά 1 παλαιά προνομιούχο μετοχή (2ν/1π)

<b>Σύνολο Νέων Μετοχών</b>	<b>12.499.200</b>
----------------------------	-------------------

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ**

Κοινές Ονομαστικές Μετοχές	16.934.400
Προνομιούχες Ονομαστικές Μετοχές	1.814.400
<b>Σύνολο Μετοχών μετά την Έκδοση</b>	<b>18.748.800</b>

ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 0,32
-------------------------	--------

<b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ</b>	<b>€ 0,45</b>
------------------------------	---------------

<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>€ 5.624.640</b>
---	--------------------

Χρηματιστηριακή τιμή μετοχής (Χρονικό διάστημα 01.01.2003 – 30.06.2004)	
Μέση Τιμή Κλεισίματος Ημέρας	€ 1,46
Κατώτατη Καταγραφείσα Τιμή Διαστήματος	€ 0,41
Ανώτατη Καταγραφείσα Τιμή Διαστήματος	€ 2,80

Λογιστική Αξία Μετοχής 31.12.2003 <sup>(1)</sup>	€ 0,93
Αναμορφωμένη Λογιστική Αξία Μετοχής 31.12.2003 <sup>(1)</sup>	€ 0,22

Τιμή Διάθεσης προς:	
Λογιστική Αξία Μετοχής 31.12.2003 <sup>(1)</sup>	0,48
Κέρδη προ Φόρων ανά Μετοχή 31.12.2003	<sup>(2)</sup>
Κέρδη προ Φόρων Χρήσης & Αμοιβών Δ.Σ. ανά Μετοχή 31.12.2003	<sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> Λαμβάνεται υπόψη ο αριθμός μετοχών της Εταιρίας προ της έκδοσης των νέων μετοχών.

<sup>(2)</sup> Λόγω ζημιών οι δείκτες αυτοί δεν ορίζονται.

Επισημαίνεται ότι η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. των νέων μετοχών που θα προκύψουν από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, θα πραγματοποιηθεί μετά τον έλεγχο πιστοποίησης καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου από την αρμόδια αρχή.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών είναι ο τίτλος των 10 μετοχών.

Οι νέες μετοχές δικαιούνται μερίσμα από τα κέρδη της χρήσης 2004, εφόσον υπάρξουν.

Σημειώνεται ότι από την 01.01.2001, η διαπραγμάτευση, η εκκαθάριση και ο διακανονισμός κινητών αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών γίνεται μόνο σε Ευρώ καθώς και ότι η τιμή εισαγωγής των νέων



κινήτων αξιών ή δικαιωμάτων προτίμησης εκφράζεται αποκλειστικά και μόνο σε Ευρώ, ως ακέραιο πολλαπλάσιο του δραχμικού ισοτίμου του ενός (1) ευρώλεπτού.

Η μετοχική σύνθεση (με ποσοστό άνω του 1,5% σε κάθε κατηγορία μετοχών) της Εταιρίας, σύμφωνα με τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της 02.08.2004, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>Στοιχεία Μετόχου</b>	<b>Αριθμός Κοινών Μετοχών</b>	<b>Ποσοστό (%)</b>	<b>Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών</b>	<b>Ποσοστό (%)</b>
Χρήστος Κόλλιας	749.848	13,3%	29.728	4,9%
Σαμ Φάις	480.400	8,5%	123.160	20,4%
Αμαλία Κόλλια	374.818	6,6%	12.900	2,1%
Ελένη Κόλλια	102.702	1,8%	-	0,0%
Μιχάλης Ανδρουλιδάκης	341.000	6,0%	4.000	0,7%
Γεώργιος Κρεμμύδας	280.000	5,0%	130.000	21,5%
Κωνσταντίνος Σπηλιόπουλος	211.080	3,7%	48.560	8,0%
Κωνσταντίνος Πεθαίνος	-	0,0%	34.980	5,8%
Απόστολος Χατζηράστρος	-	0,0%	22.690	3,8%
Βασιλεία Πατέρα	-	0,0%	11.820	2,0%
Ιωάννης Κουτσογιάννης	-	0,0%	9.360	1,5%
Επενδυτικό Κοινό	3.104.952	55,0%	177.602	29,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>5.644.800</b>	<b>100,0%</b>	<b>604.800</b>	<b>100,0%</b>

Με βάση το μετοχολόγιο της 02.08.2004 το σύνολο των κοινών μετοχών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ είναι κατανεμημένο σε 2.625 μετόχους (εκ των οποίων 2.609 φυσικά πρόσωπα και 16 νομικά) ενώ το σύνολο των προνομιούχων μετόχων είναι κατανεμημένο σε 491 μετόχους (εκ των οποίων 486 φυσικά πρόσωπα και 5 νομικά).

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας (κάτοχοι κοινών και προνομιούχων μετοχών), που προκύπτει μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι η ακόλουθη:

Μετοχική Σύνθεση της Εταιρίας μετά την Ολοκλήρωση της Παρούσας Αύξησης

<b>Στοιχεία Μετόχου</b>	<b>Αριθμός Κοινών Μετοχών</b>	<b>Ποσοστό (%)</b>	<b>Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών</b>	<b>Ποσοστό (%)</b>
Χρήστος Κόλλιας	2.249.544	13,3%	89.184	4,9%
Σαμ Φάις	1.441.200	8,5%	369.480	20,4%
Αμαλία Κόλλια	1.124.454	6,6%	38.700	2,1%
Ελένη Κόλλια	308.106	1,8%	-	0,0%
Μιχάλης Ανδρουλιδάκης	1.023.000	6,0%	12.000	0,7%
Γεώργιος Κρεμμύδας	840.000	5,0%	390.000	21,5%
Κωνσταντίνος Σπηλιόπουλος	633.240	3,7%	145.680	8,0%
Κωνσταντίνος Πεθαίνος	-	0,0%	104.940	5,8%
Απόστολος Χατζηράστρος	-	0,0%	68.070	3,8%
Βασιλεία Πατέρα	-	0,0%	35.460	2,0%
Ιωάννης Κουτσογιάννης	-	0,0%	28.080	1,5%
Επενδυτικό Κοινό	9.314.856	55,0%	532.806	29,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>16.934.400</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.814.400</b>	<b>100,0%</b>

Η ανωτέρω απεικόνιση των ποσοστών βασίζεται στις ακόλουθες παραδοχές:

- ❑ Στις δηλώσεις πρόθεσης των κυρίων μετόχων, του κ. Χρήστου Κόλλια και της κας. Αμαλίας Κόλλια, όπως κατατέθηκαν στη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της 02.08.2004 και στην Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών της 19.07.2004 και με βάση τις προκαταβολές κεφαλαίων των δύο ως άνω βασικών μετόχων.
- ❑ Στην εκτίμηση ότι θα ασκηθούν όλα τα δικαιώματα του επενδυτικού κοινού.

Στην περίπτωση που ασκήσουν τα δικαιώματά τους μόνο οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας, σύμφωνα με τις δηλώσεις πρόθεσής τους όπως κατατέθηκαν στη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων

κατόχων κοινών μετοχών της 02.08.2004 και στην Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών της 19.07.2004, η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας θα διαμορφωθεί ως εξής:

Μετοχική Σύνθεση της Εταιρίας με τη Μερική Κάλυψη της Παρούσας Αύξησης

<b>Στοιχεία Μετόχου</b>	<b>Αριθμός Κοινών Μετοχών</b>	<b>Ποσοστό (%)</b>	<b>Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών</b>	<b>Ποσοστό (%)</b>
Χρήστος Κόλλιας	2.249.544	28,5%	89.184	12,9%
Σαμ Φάις	480.400	6,1%	123.160	17,8%
Αμαλία Κόλλια	1.124.454	14,2%	38.700	5,6%
Ελένη Κόλλια	102.702	1,3%	-	0,0%
Μιχάλης Ανδρουλιδάκης	341.000	4,3%	4.000	0,6%
Γεώργιος Κρεμμύδας	280.000	3,5%	130.000	18,8%
Κωνσταντίνος Σπηλιόπουλος	211.080	2,7%	48.560	7,0%
Κωνσταντίνος Πεθαίνος	-	0,0%	34.980	5,1%
Απόστολος Χατζηάστρος	-	0,0%	22.690	3,3%
Βασιλεία Πατέρα	-	0,0%	11.820	1,7%
Ιωάννης Κουτσογιάννης	-	0,0%	9.360	1,4%
Επενδυτικό Κοινό	3.104.952	39,3%	177.602	25,7%
<b>Σύνολο</b>	<b>7.894.132</b>	<b>100,0%</b>	<b>690.056</b>	<b>100,0%</b>

Σημειώνεται ότι οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας (μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας και οι οποίοι συμμετέχουν ταυτόχρονα και στη διοίκηση της Εταιρίας), ήτοι οι κ.κ. Χρήστος Κόλλιας και Αμαλία Κόλλια, προτίθενται να διατηρήσουν το ποσοστό που κατείχαν κατά τις Γ.Σ. των κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών και για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Σε περίπτωση που οι υπόλοιποι (πλην της οικογενείας Κόλλια) παλαιοί μέτοχοι δεν ασκήσουν το δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του Μ.Κ., το Δ.Σ. θα διαθέσει μέρος από τις υπόλοιπες μετοχές της αύξησης στους μετόχους της οικογενείας Κόλλια που έχουν ήδη καταθέσει στο ταμείο της εταιρίας το ποσό των 3.447.624,04 Ευρώ. Στην περίπτωση που κατόπιν της εξάσκησης των αδιάθετων δικαιωμάτων από τους μετόχους της οικογενείας Κόλλια, παραμείνει υπόλοιπο στο λογαριασμό «Ποσά προορισμένα για αύξηση του κεφαλαίου» αυτό πρόκειται να χρησιμοποιηθεί για μελλοντική αύξηση κεφαλαίου της Εταιρίας.

## 4 Συνοπτικά Οικονομικά Μεγέθη Εκδότριας Εταιρίας

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
(€ χιλ.)	2001	2002	2003
<b>Κύκλος εργασιών:</b>			
Βιομηχανική Δραστηριότητα	10.074	9.003	5.867
Εμπορική Δραστηριότητα	136	3	2
<b>Σύνολο Κύκλου Εργασιών</b>	<b>10.210</b>	<b>9.005</b>	<b>5.869</b>
Μικτό Κέρδος (προ αποσβέσεων) <sup>(1)</sup>	2.217	1.372	563
Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	1	0	0
<b>Λειτουργικό Αποτέλεσμα</b> (προ αποσβέσεων) <sup>(1)</sup>	<b>1.151</b>	<b>676</b>	<b>(74)</b>
Έκτακτα Αποτελέσματα	(75)	(39)	305
<b>Κέρδη προ Τόκων, Αποσβέσεων &amp; Φόρων</b>	<b>1.076</b>	<b>637</b>	<b>231</b>
Κέρδη προ Αποσβέσεων & Φόρων	232	(105)	(480)
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>18</b>	<b>(105)</b>	<b>(812)</b>
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης & Αμοιβές Δ.Σ. <sup>(2)</sup>	(23)	(145)	(818)
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, Αμοιβές ΔΣ & Φόρους φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων <sup>(3)</sup>	(23)	(145)	(962)
Συνολικό μέρισμα (καθαρό από φόρους)	0	0	0
Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών <sup>(4)</sup>	6.385.627	6.385.627	6.249.600
Αριθμός μετοχών τέλους χρήσης <sup>(5)</sup>	6.249.600	6.249.600	6.249.600
<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ (€ χιλ.)</b> <sup>(6)</sup>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Κέρδη προ Φόρων	(199)	(2.718)	(3.608)
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης & Αμοιβές Δ.Σ.	(241)	(2.758)	(3.614)
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. & Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου	(241)	(2.896)	(3.614)
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (€)</b> <sup>(7)</sup>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Κέρδη προ Αποσβέσεων & Φόρων	0,04	(0,02)	(0,08)
Κέρδη προ Φόρων	0,00	(0,02)	(0,13)
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης & Αμοιβές Δ.Σ.	(0,00)	(0,02)	(0,13)
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. & Φόρους φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(0,00)	(0,02)	(0,15)
Μέρισμα ανά μετοχή	0	0	0
<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (€)</b> <sup>(6) (7)</sup>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Κέρδη προ Φόρων	(0,03)	(0,43)	(0,58)
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης & Αμοιβές Δ.Σ.	(0,04)	(0,43)	(0,58)
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. & Διαφορές φορολογικού ελέγχου	(0,04)	(0,45)	(0,58)

**Σημειώσεις:**

1. Για τον υπολογισμό του Μικτού Κέρδους και του Λειτουργικού Αποτελέσματος έχουν αφαιρεθεί προηγουμένως οι αποσβέσεις από το Κόστος Πωληθέντων, τα Έξοδα Διοίκησης και τα Έξοδα Διάθεσης. Ο μερισμός των αποσβέσεων ανά χρήση έχει ως εξής:

Κατανομή Αποσβέσεων			
(€ χιλ.)	2001	2002	2003
Κόστος Πωλήσεων	-	-	71
Έξοδα Διοίκησης	15	-	9
Έξοδα Διάθεσης	-	-	18
<b>Σύνολο Αποσβέσεων</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>98</b>

2. Οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. την περίοδο 2001 – 2003 ήταν μηδενικές.
3. Οι φόροι φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων εμφανίζονται σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις. Ειδικότερα η Εκδότρια έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 1998, με φορολογικό έλεγχο ο οποίος διεξήχθη εντός της χρήσης 2002. Το σύνολο των φόρων που προέκυψαν για τις χρήσεις 1993 - 1998 ανήλθε συνολικά στο ποσό των € 161 χιλ. περίπου. Από το σύνολο των παραπάνω φόρων ποσό € 23 χιλ. επιβάρυνε τα προς διάθεση κέρδη της χρήσης 2003 και κατά το υπόλοιπο ποσό των € 138 χιλ. θα επιβαρυνθούν τα κέρδη προς διάθεση της χρήσης 2004. Η Εταιρία στις 15.10.2004 υπέβαλε αίτηση στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. (Π.Ε.Κ.

Αθηνών) για τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 1999 – 2003 (Αρ. Πρωτ. 32686/15.10.2004).

4. Για τη στάθμιση του αριθμού των μετοχών έχουν ληφθεί υπόψη οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και η αναπροσαρμογή της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρίας.
5. Για τον υπολογισμό του αριθμού των μετοχών τέλους χρήσης, έχει ληφθεί υπόψη ο φυσικός αριθμός μετοχών στο τέλος κάθε χρήσης.
6. Για τον υπολογισμό των αναμορφωμένων αποτελεσμάτων έχουν ληφθεί υπόψη οι παρατηρήσεις των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών των χρήσεων 2001 - 2003 και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων των αντίστοιχων χρήσεων (βλ. Πίνακα Αναμόρφωσης Αποτελεσμάτων).
7. Για τον υπολογισμό των μεγεθών αυτών -πλην του «μερίσματος ανά μετοχή»- έχει ληφθεί υπόψη ο σταθμισμένος αριθμός μετοχών.

#### **ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της Εταιρίας αναμορφωμένα σύμφωνα με τις παρατηρήσεις των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών των χρήσεων 2001 - 2003 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων των αντίστοιχων χρήσεων.

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>ΧΡΗΣΕΙΣ (ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>18</b>	<b>(105)</b>	<b>(812)</b>
Μείον:			
1. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποζημίωση προσωπικού	26	12	5
2. Μη σχηματισμός προβλέψεως για επισφαλείς απαιτήσεις	117	783	1.000
3. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση παγίων	73	161	-
4. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση εξόδων εγκαταστάσεως	-	239	-
5. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποζημιώσεις απολύσεως	-	-	-
6. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών	-	-	-
7. Πρόβλεψη υποαξίας συμμετοχής	-	1.418	1.481
8. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποθέματα	-	-	300
9. Προσαύξηση εκπρόθεσμης καταβολής	-	-	10
<b>Σύνολο Αναμορφώσεων</b>	<b>217</b>	<b>2.613</b>	<b>2.796</b>
<b>Αναμορφωμένα Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>(199)</b>	<b>(2.718)</b>	<b>(3.608)</b>
Φόροι Χρήσης & Λοιποί φόροι	(41)	(40)	(6)
Αμοιβές Δ.Σ.	-	-	-
<b>Αναμορφωμένα Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης &amp; Αμοιβές Δ.Σ.</b>	<b>(241)</b>	<b>(2.758)</b>	<b>(3.614)</b>
Φόροι Φορολογικού Ελέγχου <sup>(1)</sup>	-	(138)	-
<b>Αναμορφωμένα Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. &amp; Φόρους φορολογικού ελέγχου</b>	<b>(241)</b>	<b>(2.896)</b>	<b>(3.614)</b>

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ (€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Αναπόσβεστα Έξοδα Εγκατάστασης	1.170	1.470	1.272
Αναπόσβεστα Ασώματα Πάγια	0	46	37
Ενσώματα Πάγια	5.791	5.782	2.861
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	2.911	2.908	1.791
Αναπόσβεστα Ενσώματα Πάγια	2.879	2.874	1.070
<b>Σύνολο Ακίνητοποιήσεων</b>	<b>2.879</b>	<b>2.920</b>	<b>1.107</b>
Συμμετοχές	2.123	2.123	1.481
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	44	44	45
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	12.120	11.838	9.864
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	3	7	78
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>18.340</b>	<b>18.404</b>	<b>13.846</b>
Ίδια Κεφάλαια	9.016	8.917	5.803
Προβλέψεις	30	0	33
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	0
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	9.260	9.487	7.974
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>9.260</b>	<b>9.487</b>	<b>7.974</b>
Μεταβατικοί Λογ/σμοί Παθητικού	34	0	37
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>18.340</b>	<b>18.404</b>	<b>13.846</b>
<b>Λογιστική Αξία Μετοχής <sup>(1)</sup></b>	<b>1,44</b>	<b>1,43</b>	<b>0,93</b>

(1) Για τον υπολογισμό της λογιστικής αξίας της μετοχής έχουν ληφθεί υπόψη τα Ίδια Κεφάλαια και ο αριθμός των μετοχών στο τέλος κάθε χρήσης.

#### **ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Για την αναμόρφωση των Ιδίων Κεφαλαίων και της Λογιστικής Αξίας της μετοχής της Εταιρίας που παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα έχουν ληφθεί υπόψη οι παρατηρήσεις των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών των χρήσεων 2001 – 2003 και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων των αντίστοιχων χρήσεων.

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>			
<b>ΧΡΗΣΕΙΣ (ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια Ισολογισμού</b>	<b>9.016</b>	<b>8.917</b>	<b>5.803</b>
Μείον:			
1. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποζημίωση προσωπικού	26	270	65
2. Μη σχηματισμός προβλέψεως για επισφαλείς απαιτήσεις	117	1.957	1.000
3. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση παγίων	73	621	580
4. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση εξόδων εγκαταστάσεως	-	976	976
5. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποζημιώσεις απολύσεως	-	-	-
6. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών	-	-	-
7. Πρόβλεψη υποαξίας συμμετοχής	-	1.418	1.481
8. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποθέματα	-	-	300
9. Προσαύξηση εκπρόθεσμης καταβολής	-	-	10
10. Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	138	-
<b>Σύνολο Αναμορφώσεων</b>	<b>217</b>	<b>5.380</b>	<b>4.412</b>
<b>Αναμορφωμένα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>8.799</b>	<b>3.536</b>	<b>1.390</b>
<b>Αναμορφωμένη Λογιστική Αξία Μετοχής (σε €) <sup>(1)</sup></b>	<b>1,41</b>	<b>0,57</b>	<b>0,22</b>

- (1) Για τον υπολογισμό της αναμορφωμένης λογιστικής αξίας της μετοχής έχουν ληφθεί υπόψη τα αναμορφωμένα Ίδια Κεφάλαια και ο αριθμός των μετοχών στο τέλος κάθε χρήσης.

Οι παρατηρήσεις των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών των χρήσεων 2001 – 2003 και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων των αντίστοιχων χρήσεων που επηρεάζουν τα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας έχουν ως εξής:

#### **2001**

1. Η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/20, ύψους € 249 χιλ. Από το ποσό αυτό, € 26 χιλ. έπρεπε να βαρύνουν τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης.
2. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών - επιδίκων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 1.174 χιλ. περίπου. Η πρόβλεψη θα έπρεπε να ανέρχεται στο ποσό των € 939 χιλ. περίπου.
3. Στην παρούσα χρήση, σε αντίθεση με την προηγούμενη, διενεργήθηκαν επί ορισμένων πάγιων στοιχείων τακτικές αποσβέσεις συνολικού ποσού € 15 χιλ. περίπου, με συνέπεια τα αποτελέσματα της χρήσης να είναι ισόποσα μειωμένα. Οι συνολικές τακτικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται στο ποσό των € 461 χιλ. περίπου, από τις οποίες € 103 χιλ. περίπου αφορούσαν την παρούσα χρήση. Η μη διενέργεια αποσβέσεων επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων ωφέλησε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης με το ποσό των € 73 χιλ. περίπου.
4. Στο λογαριασμό "Λοιπά Έξοδα Εγκαταστάσεως" περιλαμβάνονται και δαπάνες € 97 χιλ. περίπου, οι οποίες δεν επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσεως γιατί, σύμφωνα με την Εταιρία, αφορούν έξοδα αναδιοργάνωσης που θα αποσβεστούν τμηματικά. Επίσης, στην παρούσα χρήση, σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση, διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 114 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί και αφορούν προηγούμενες χρήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 197 χιλ. περίπου.
5. Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 173 χιλ. περίπου καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό "Λοιπά Έξοδα Εγκαταστάσεως", σύμφωνα με την εγκ. 1286/2000 Υπ.Οικονομικών, ενώ με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 έπρεπε να είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης. Επί του ανωτέρω ποσού των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών στην παρούσα χρήση, σε αντίθεση με την προηγούμενη, διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 59 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης. Επίσης, στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη, διενεργήθηκαν αποσβέσεις ποσού € 26 χιλ. περίπου επί των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών της χρήσης 1999. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών και αφορούν προηγούμενες χρήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 540 χιλ. περίπου.

#### **2002**

1. Η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/20, ύψους € 270 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό, € 12 χιλ. έπρεπε να βαρύνουν τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης.
2. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών - επιδίκων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 1.957 χιλ. περίπου. Η πρόβλεψη θα έπρεπε να καλύπτει το σύνολο των απαιτήσεων αυτών.
3. Οι συνολικές τακτικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται στο ποσό των € 621 χιλ. περίπου, από τις οποίες € 161 χιλ. περίπου θα έπρεπε να βαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως.
4. Στο λογαριασμό "Έξοδα Εγκαταστάσεως" περιλαμβάνονται και δαπάνες ποσού € 300 χιλ. περίπου, οι οποίες δεν επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσεως γιατί, σύμφωνα με την Εταιρία, αφορούν έξοδα αναδιοργάνωσης που θα αποσβεστούν τμηματικά. Επίσης, στην παρούσα χρήση, σε αντίθεση με την προηγούμενη, δε διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 239 χιλ. περίπου, με συνέπεια τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως να είναι βελτιωμένα κατά το ποσό αυτό. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί και αφορούν προηγούμενες χρήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 737 χιλ. περίπου.
5. Από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1993 – 1998 καταλογίσθηκαν σε βάρος της Εταιρίας διαφορές φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού € 138 χιλ. περίπου, ποσό το οποίο θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της Εταιρίας των χρήσεων 2003 και 2004 κατά την καταβολή τους.
6. Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις αφορούν συμμετοχή σε ανώνυμη εταιρία μη εισηγμένη στο Χ.Α., η οποία ελέγχεται από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή και η οποία αποτιμήθηκε στην αξία

κτήσεώς της. Η εσωτερική λογιστική αξία της μετοχής, όπως προκύπτει από το νόμιμα συνταγμένο τελευταίο ισολογισμό της καλύπτει την αξία κτήσεως (€ 2.123.441) της συμμετοχής. Αν ληφθούν υπόψη οι επιπτώσεις των παρατηρήσεων του πιστοποιητικού του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, η εσωτερική λογιστική αξία της μετοχής είναι μικρότερη από την αξία κτήσεως κατά ποσό € 1.418 χιλ. και με το ποσό αυτό έπρεπε να γίνει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως (άρθρ. 43 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920).

**2003**

1. Η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της, λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/20 ύψους € 65 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό, € 5 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνουν τα αποτελέσματα της παρούσας περιόδου.
2. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών - επιδίκων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 1.000 χιλ. περίπου. Η πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης θα έπρεπε να καλύπτει το σύνολο των απαιτήσεων αυτών. Κατά συνέπεια οι απαιτήσεις και τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 1.000 χιλ. περίπου. Σημειώνεται επίσης η διαγραφή ανεπίδεκτων εισπραξέως και επισφαλών απαιτήσεων συνολικού ποσού € 1.500 χιλ., με συμψηφισμό ισόποσου ποσού δανείου απο μετόχους-καταθέτες, σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 5/8/2003.
3. Στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη, διενεργήθηκαν αποσβέσεις επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων συνολικού ποσού € 98 χιλ. περίπου με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης. Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων δεν έχουν διενεργηθεί σε προηγούμενες χρήσεις συνολικές τακτικές αποσβέσεις € 580 χιλ. περίπου, με συνέπεια το αναπόσβεστο υπόλοιπο του πάγιου Ενεργητικού και τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα.
4. Στο λογαριασμό «Έξοδα Εγκαταστάσεως» στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη, διενεργήθηκαν αποσβέσεις επί των εξόδων εγκαταστάσεως ποσού € 225 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης. Επίσης, οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί σε προηγούμενες χρήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 976 χιλ. περίπου, με συνέπεια το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων εγκαταστάσεως και τα Ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα.
5. Το ποσό των € 1.481.110,99 των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις αφορά συμμετοχή σε ανώνυμη εταιρία μη εισηγμένη στο Χ.Α. που ελέγχεται από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή και είναι το υπόλοιπο της αξίας κτήσης που απέμεινε μετά το συμψηφισμό του υφιστάμενου αποθεματικού "Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων" ύψους € 642.330,16, σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 5/8/2003. Για την αποτίμηση της συμμετοχής (άρθρ. 43 παρ.6 του Κ.Ν. 2190/20 και άρθρ. 28 παρ. 5 περ. γ' Π.Δ. 186/1992 Κ.Β.Σ.), κατά τον υπολογισμό της εσωτερικής λογιστικής αξίας της μετοχής, με βάση το νόμιμα συνταγμένο τελευταίο Ισολογισμό της, αν ληφθούν υπόψη οι επιπτώσεις των παρατηρήσεων του πιστοποιητικού του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, η εσωτερική λογιστική αξία της μετοχής είναι μηδενική (λόγω αρνητικών ιδίων κεφαλαίων) και ως εκ τούτου θα έπρεπε να γίνει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης για το συνολικό ποσό της συμμετοχής. Ο παραπάνω λογιστικός χειρισμός της Εταιρίας είχε συνέπεια τα αποτελέσματα της χρήσης να είναι βελτιωμένα κατά ποσό € 2.123.441,15 και τα ίδια κεφάλαια μεγαλύτερα κατά ποσό € 1.481.110,99.
6. Στα αποθέματα της Εταιρίας περιλαμβάνονται ακίνητα και βραδείας κυκλοφορίας είδη συνολικού ποσού € 400 χιλ. περίπου. Η Εταιρία θα έπρεπε να σχηματίσει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης για ενδεχόμενη οικονομική απαξίωση τους, η οποία κατά την εκτίμηση του τακτικού Ορκωτού – Ελεγκτή Λογιστή ανέρχεται στο ποσό των € 300 χιλ. περίπου. Κατά συνέπεια τα αποθέματα και τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 300 χιλ. περίπου.
7. Στο λογαριασμό "Υποχρεώσεις απο Φόρους - Τέλη" περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμα ποσά φόρων ύψους € 70 χιλ. για τα οποία δεν έχει γίνει πρόβλεψη για προσαυξήσεις εκπρόθεσμης εξόφλησης τους σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης ποσού € 10 χιλ. περίπου. Επίσης το ποσό των ασφαλιστικών οργανισμών είναι και αυτό ληξιπρόθεσμο και έχει γίνει σχετική ρύθμιση για πληρωμή του τμηματικά μέχρι το 2005.

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ**

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρίας για τις χρήσεις 2001 - 2003:

<b>ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b><u>ΕΞΕΛΙΞΗΣ (%)</u></b>			
Κύκλου Εργασιών	(14,7%)	(11,8%)	(34,8%)
Κερδών προ Φόρων	47,6%	(694,7%)	(872,3%)
Κερδών μετά από Φόρους & αμοιβές Δ.Σ.	309,7%	(720,3%)	(664,8%)
Κέρδη μετά από Φόρους χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. και Φόρους Φορολογικού Ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	309,7%	(720,3%)	(764,7%)
Ενσώματων παγίων (σε αξία κτήσης)	0,3%	(0,1%)	(50,5%)
Συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων	(7,3%)	0,3%	(24,8%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (%)</u></b>			
Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	0,2%	(1,2%)	(11,0%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (προ φόρων)	0,2%	(1,2%)	(11,0%)
Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.)	(0,3%)	(1,6%)	(11,1%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.)	(0,3%)	(1,6%)	(11,1%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ημέρες)</u></b>			
Πελατών, Γραμματίων & Επιταγών Εισπρακτέων	305	357	389
Προμηθευτών, Γραμματίων & Επιταγών Πληρωτέων	107	110	121
Αποθεμάτων	126	102	122
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</u></b>			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,0	1,1	1,4
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,6	0,7	0,7
Συνολ. Υποχρεώσεις / Συν. Απασχολούμενα Κεφάλαια	0,7	0,8	0,8
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)</u></b>			
Γενική Ρευστότητα	1,3	1,2	1,2
Άμεση Ρευστότητα	0,9	0,9	0,8
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤ/ΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (%)</u></b>			
Χρηματ/κά Έξοδα / Μικτό Κέρδος	44,0%	61,1%	128,2%
Χρηματ/κά Έξοδα / Κέρδη προ τόκων και φόρων	(495,8%)	(798,2%)	(63,1%)

Ο υπολογισμός των χρηματοοικονομικών δεικτών έγινε με βάση τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι βασικοί αναμορφωμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρίας για τις χρήσεις 2001 – 2003:



<b>ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b><u>ΕΞΕΛΙΞΗΣ (%)</u></b>			
Κερδών προ Φόρων	μ/δ	(1462,5%)	(232,7%)
Κερδών μετά από Φόρους Χρήσης & Αμοιβές Δ.Σ.	μ/δ	(1246,6%)	(231,0%)
Κερδών μετά από Φόρους Χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. & Φόρους Φορολογικού Ελέγχου	μ/δ	(1304,0%)	(224,8%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (%)</u></b>			
Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	μ/δ	(44,1%)	(146,5%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (προ φόρων)	(2,2%)	(30,2%)	(48,8%)
Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από φόρους & αμοιβές Δ.Σ.)	μ/δ	(44,7%)	(146,7%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (μετά από φόρους & αμοιβές Δ.Σ.)	(2,6%)	(30,6%)	(48,9%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</u></b>			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,1	2,7	5,7
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,7	1,7	3,1

Μ/δ: Μη διαθέσιμο (οι δείκτες δεν παρατίθενται καθώς δεν έχουν υπολογιστεί οι αναμορφώσεις επί των αναμορφωμένων αποτελεσμάτων και ιδίων κεφαλαίων για τη χρήση 2000)

**5 Ενοποιημένα Συνοπτικά Οικονομικά Μεγέθη Εκδότριας Εταιρίας**

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>Κύκλος Εργασιών</b>	<b>10.369</b>	<b>9.241</b>	<b>6.075</b>
Μικτό Κέρδος (προ αποσβέσεων) <sup>(1)</sup>	2.441	1.478	448
Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	82	4	3
<b>Λειτουργικό Αποτέλεσμα (προ αποσβέσεων) <sup>(1)</sup></b>	<b>1.252</b>	<b>652</b>	<b>(357)</b>
Έκτακτα Αποτελέσματα	(95)	(303)	202
<b>Κέρδη προ Τόκων, Αποσβέσεων &amp; Φόρων <sup>(1)</sup></b>	<b>1.158</b>	<b>349</b>	<b>(155)</b>
Κέρδη προ Αποσβέσεων & Φόρων	124	(502)	(949)
<b>Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>(91)</b>	<b>(502)</b>	<b>(1.281)</b>
Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	(88)	(436)	(1.208)
Ενοποιημένα Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	(88)	(518)	(1.378)
Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών <sup>(2)</sup>	6.385.627	6.385.627	6.249.600
Αριθμός μετοχών τέλους χρήσης <sup>(3)</sup>	6.249.600	6.249.600	6.249.600
<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ (€ χιλ.) <sup>(4)</sup></b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων	(983)	(3.804)	(4.857)
Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	(980)	(3.738)	(4.784)
Ενοποιημένα Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	(980)	(3.876)	(4.898)
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (€) <sup>(5)</sup></b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων	(0,01)	(0,08)	(0,20)
Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	(0,01)	(0,07)	(0,19)
Ενοποιημένα Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	(0,01)	(0,08)	(0,19)
<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (€) <sup>(4) (5)</sup></b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων	(0,15)	(0,60)	(0,78)
Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	(0,15)	(0,59)	(0,77)
Ενοποιημένα Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	(0,15)	(0,61)	(0,78)

**Σημειώσεις:**

1. Για τον υπολογισμό του Μικτού Κέρδους και του Λειτουργικού Αποτελέσματος έχουν αφαιρεθεί προηγουμένως οι αποσβέσεις από το Κόστος Πωληθέντων, τα Έξοδα Διοίκησης και τα Έξοδα Διάθεσης. Ο μερισμός των αποσβέσεων ανά χρήση έχει ως εξής:

<b>Κατανομή Αποσβέσεων</b>			
<b>(€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Κόστος Πωλήσεων	-	-	71
Έξοδα Διοίκησης	15	-	9
Έξοδα Διάθεσης	-	-	18
<b>Σύνολο Αποσβέσεων</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>98</b>

2. Για τη στάθμιση του αριθμού των μετοχών έχουν ληφθεί υπόψη οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και η αναπροσαρμογή της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρίας.
3. Για τον υπολογισμό του αριθμού των μετοχών τέλους χρήσης, έχει ληφθεί υπόψη ο φυσικός αριθμός μετοχών στο τέλος κάθε χρήσης.
4. Για τον υπολογισμό των ενοποιημένων αναμορφωμένων αποτελεσμάτων έχουν ληφθεί υπόψη οι παρατηρήσεις των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών των χρήσεων 2001 - 2003 και οι σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των αντίστοιχων χρήσεων (βλ. Πίνακα Αναμόρφωσης Αποτελεσμάτων).
5. Για τον υπολογισμό των μεγεθών αυτών έχει ληφθεί υπόψη ο σταθμισμένος αριθμός μετοχών.

**ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ενοποιημένα αποτελέσματα της Εταιρίας αναμορφωμένα σύμφωνα με τις παρατηρήσεις των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών των χρήσεων 2001 - 2003 και τις σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των αντίστοιχων χρήσεων.

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

<b>ΧΡΗΣΕΙΣ (ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>(91)</b>	<b>(502)</b>	<b>(1.281)</b>
Μείον:			
1. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποζημίωση προσωπικού	47	22	30
2. Μη σχηματισμός προβλέψεως για επισφαλείς απαιτήσεις	120	798	1.004
3. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση παγίων	543	613	496
4. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση εξόδων εγκαταστάσεως	114	397	105
5. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποζημιώσεις απολύσεως	-	54	-
6. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών	67	-	-
7. Πρόβλεψη υποαξίας συμμετοχής	-	1.418	1.481
8. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποθέματα	-	-	300
9. Προσαύξηση εκπρόθεσμης καταβολής	-	-	160
<b>Σύνολο Αναμορφώσεων</b>	<b>892</b>	<b>3.302</b>	<b>3.576</b>
<b>Ενοποιημένα Αναμορφωμένα Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>(983)</b>	<b>(3.804)</b>	<b>(4.857)</b>
Μείον: Δικαιώματα Μειοψηφίας	3	66	73
<b>Ενοποιημένα Αναμορφωμένα Κέρδη προ Φόρων &amp; μετά από δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>(980)</b>	<b>(3.738)</b>	<b>(4.784)</b>
Μείον: Φόροι Φορολογικού Ελέγχου <sup>(1)</sup>	0	138	114
<b>Ενοποιημένα Αναμορφωμένα Κέρδη προ Φόρων μετά από δικαιώματα μειοψηφίας &amp; Φόρους φορολογικού ελέγχου</b>	<b>(980)</b>	<b>(3.876)</b>	<b>(4.898)</b>

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ (€ χιλ.)</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Αναπόσβεστα Έξοδα Εγκατάστασης	1.703	1.979	2.279	2.081
Αναπόσβεστα Ασώματα Πάγια	0	0	46	37
Ενσώματα Πάγια	13.001	13.139	13.143	9.921
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	5.493	5.461	5.455	4.013
Αναπόσβεστα Ενσώματα Πάγια	7.508	7.678	7.687	5.908
<b>Σύνολο Ακίνητοποιήσεων</b>	<b>7.508</b>	<b>7.678</b>	<b>7.733</b>	<b>5.945</b>
Συμμετοχές	0	0	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	63	64	64	64
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	14.866	13.015	12.185	10.138
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	13	19	16	86
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>24.152</b>	<b>22.754</b>	<b>22.277</b>	<b>18.314</b>
Ίδια Κεφάλαια	11.032	10.784	10.245	7.284
Προβλέψεις	127	156	86	115
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.606	1.730	1.730	1.730
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	11.312	10.011	10.199	9.135
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>12.918</b>	<b>11.741</b>	<b>11.929</b>	<b>10.865</b>
Μεταβατικοί Λογ/σμοί Παθητικού	75	73	17	50
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>24.152</b>	<b>22.754</b>	<b>22.277</b>	<b>18.314</b>
<b>Λογιστική Αξία Μετοχής <sup>(1)</sup></b>	<b>1,77</b>	<b>1,73</b>	<b>1,64</b>	<b>1,17</b>

(1) Για τον υπολογισμό της λογιστικής αξίας της μετοχής έχουν ληφθεί υπόψη τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια και ο αριθμός των μετοχών στο τέλος κάθε χρήσης.

**ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Για την αναμόρφωση των ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων και της Λογιστικής Αξίας της μετοχής της Εταιρίας που παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα έχουν ληφθεί υπόψη οι παρατηρήσεις των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών των χρήσεων 2001 – 2003 και οι σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των αντίστοιχων χρήσεων.

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>			
<b>ΧΡΗΣΕΙΣ (ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια Ισολογισμού</b>	<b>10.784</b>	<b>10.245</b>	<b>7.284</b>
Μείον:			
1. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποζημίωση προσωπικού	47	335	130
2. Μη σχηματισμός προβλέψεως για επισφαλείς απαιτήσεις	120	2.031	1.078
3. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση παγίων	543	3.531	3.986
4. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση εξόδων εγκαταστάσεως	114	1.602	1.707
5. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποζημιώσεις απολύσεως	-	54	-
6. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών	67	-	-
7. Πρόβλεψη υποαξίας συμμετοχής	-	1.418	-
8. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποθέματα	-	-	300
9. Προσαύξηση εκπρόθεσμης καταβολής	-	-	160
10. Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	138	114
<b>Σύνολο Αναμορφώσεων</b>	<b>892</b>	<b>9.109</b>	<b>7.475</b>
<b>Αναμορφωμένα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>9.892</b>	<b>1.135</b>	<b>(192)</b>
<b>Αναμορφωμένη Λογιστική Αξία Μετοχής (σε €) <sup>(1)</sup></b>	<b>1,58</b>	<b>0,18</b>	<b>(0,03)</b>

1. Για τον υπολογισμό της αναμορφωμένης λογιστικής αξίας της μετοχής έχουν ληφθεί υπόψη τα αναμορφωμένα Ίδια Κεφάλαια (σε ενοποιημένη βάση) και ο αριθμός των μετοχών στο τέλος κάθε χρήσης.

Οι παρατηρήσεις των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών των χρήσεων 2001 – 2003 και οι σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των αντίστοιχων χρήσεων που επηρεάζουν τα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας έχουν ως εξής:

**2001**

- Οι περιλαμβανόμενες στην ενοποίηση εταιρίες, δεν σχημάτισαν πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού τους λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/20, ύψους € 320 χιλ. Από το ποσό αυτό € 47 χιλ. έπρεπε να επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης.
- Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών – επίδικων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 1.233 χιλ. περίπου. Σύμφωνα με εκτίμηση του τακτικού ορκωτού ελεγκτή η πρόβλεψη θα έπρεπε να ανέρχεται στο ποσό των € 998 χιλ. περίπου.
- Στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση, διενεργήθηκαν επί ορισμένων παγίων περιουσιακών στοιχείων τακτικές αποσβέσεις συνολικού ποσού € 15 χιλ. περίπου, με συνέπεια τα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης να είναι ισόποσα μειωμένα. Οι συνολικές τακτικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται στο ποσό των € 2.920 χιλ. περίπου, από τις οποίες € 572 χιλ. περίπου αφορούσαν την παρούσα χρήση. Η μη διενέργεια αποσβέσεων επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων βελτίωσε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης με το ποσό των € 543 χιλ. περίπου.
- Στο λογαριασμό "Εξόδα Εγκαταστάσεως" περιλαμβάνονται και δαπάνες € 252 χιλ., οι οποίες δεν επιβαρύναν τα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσης γιατί, σύμφωνα με την Εταιρία, αφορούν έξοδα αναδιοργάνωσης που θα αποσβεστούν τμηματικά. Επίσης, στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση, διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 114 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των "Λοιπών Εξόδων Εγκατάστασης" ανέρχονται στο ποσό των € 484 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 114 χιλ. περίπου αφορούσε την παρούσα χρήση και θα έπρεπε να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης αυτής.
- Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 220 χιλ. περίπου καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό "Εξόδα Εγκαταστάσεως" σύμφωνα με την εγκ. 1286/2000 του Υπ.Οικονομικών, ενώ με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 έπρεπε να είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης. Επί του ανωτέρω ποσού των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 59 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης. Επίσης, στην

παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 26 χιλ. περίπου επί των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών της χρήσης 1999. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών ανέρχονται στο ποσό των € 725 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 657 χιλ. περίπου αφορούν προηγούμενες χρήσεις και ποσό € 67 χιλ. περίπου την παρούσα χρήση.

**2002**

1. Οι περιλαμβανόμενες στην ενοποίηση εταιρίες δεν σχημάτισαν πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού τους λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, ύψους € 335 χιλ. Από το ποσό αυτό, € 22 χιλ. περίπου αφορούν την παρούσα χρήση και θα έπρεπε με το ποσό αυτό να επιβαρυνθούν τα ενοποιημένα αποτελέσματα αυτής.
2. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών – επίδικων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ποσού € 2.031 χιλ. περίπου. Σύμφωνα με εκτίμηση του τακτικού ορκωτού ελεγκτή η πρόβλεψη θα έπρεπε να καλύπτει το σύνολο των απαιτήσεων αυτών.
3. Οι συνολικές τακτικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται στο ποσό των € 3.531 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 613 χιλ. περίπου θα έπρεπε να βαρύνει τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης.
4. Στο λογαριασμό "Εξοδα Εγκαταστάσεως" περιλαμβάνονται και δαπάνες ποσού € 300 χιλ. περίπου, οι οποίες δεν επιβάρυναν τα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσεως γιατί, σύμφωνα με την Εταιρία, αφορούν έξοδα αναδιοργάνωσης που θα αποσβεστούν τμηματικά. Επίσης, στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη, δε διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 397 χιλ. περίπου, με συνέπεια τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης να είναι βελτιωμένα κατά το ποσό αυτό. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί και αφορούν προηγούμενες χρήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 1.205 χιλ. περίπου.
5. Από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1993 μέχρι 1998 καταλογίσθηκαν σε βάρος της μητρικής εταιρίας διαφορές φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού € 138 χιλ., ποσό το οποίο θα επιβαρύνει τα ενοποιημένα αποτελέσματα της Εταιρίας των χρήσεων 2003 και 2004 με την καταβολή τους.
6. Υπόλοιπο αποζημιώσεων απόλυσης του προσωπικού ποσού € 54 χιλ., το οποίο θα εξοφληθεί τη χρήση 2003, δεν εμφανίζεται ως υποχρέωση της Εταιρίας με αντίστοιχη επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεως. Το ποσό αυτό εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως.
7. Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις αφορούν συμμετοχή σε ανώνυμη εταιρία μη εισηγμένη στο Χ.Α., η οποία ελέγχεται από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή και η οποία αποτιμήθηκε στην αξία κτήσεώς της. Η εσωτερική λογιστική αξία της μετοχής, όπως προκύπτει από το νόμιμο συνταγμένο τελευταίο ισολογισμό της καλύπτει την αξία κτήσεως (€ 2.123.441) της συμμετοχής. Αν ληφθούν υπόψη οι επιπτώσεις των παρατηρήσεων του πιστοποιητικού του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, η εσωτερική λογιστική αξία της μετοχής είναι μικρότερη από την αξία κτήσεως κατά ποσό € 1.418 χιλ. και με το ποσό αυτό έπρεπε να γίνει πρόβλεψη σε βάρος των ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεως.

**2003**

1. Οι περιλαμβανόμενες στην ενοποίηση εταιρίες δεν σχημάτισαν πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού τους λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, ύψους € 130 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό, € 30 χιλ. περίπου αφορούν την παρούσα περίοδο και θα έπρεπε να επιβαρυνθούν με το ποσό αυτό.
2. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών – επίδικων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ποσού € 1.078 χιλ. περίπου. Σύμφωνα με εκτίμηση του τακτικού ορκωτού ελεγκτή η πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης θα έπρεπε να καλύπτει το σύνολο των απαιτήσεων αυτών. Κατά συνέπεια οι απαιτήσεις και τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 1.078 χιλ. περίπου. Σημειώνεται επίσης η διαγραφή ανεπίδεκτων εισπράξεως και επισφαλών απαιτήσεων συνολικού ποσού € 1.500 χιλ. με συμψηφισμό ισόποσου δανείου από μετόχους – καταθέτες, ως απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 5/8/2003.
3. Στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση, διενεργήθηκαν αποσβέσεις επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της μητρικής εταιρίας συνολικού ποσού € 98 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της χρήσης. Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της μητρικής και της θυγατρικής της δεν έχουν διενεργηθεί συνολικές τακτικές αποσβέσεις € 3.986 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 496 χιλ. περίπου αφορούν αποσβέσεις της παρούσας χρήσης της θυγατρικής, και έπρεπε να βαρύνουν τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης. Κατά συνέπεια το αναπόσβεστο υπόλοιπο του Πάγιου Ενεργητικού και τα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά ποσό € 3.986 χιλ.
4. Στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση στο λογαριασμό "Εξοδα Εγκαταστάσεως" διενεργήθηκαν αποσβέσεις επί των εξόδων εγκατάστασης της μητρικής Εταιρίας

ποσού € 225 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της χρήσης. Επίσης, οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί στη μητρική και στη θυγατρική της ανέρχονται στο ποσό των € 1.707 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 105 χιλ. περίπου, αφορά αποσβέσεις εξόδων εγκατάστασης παρούσας χρήσης της θυγατρικής εταιρίας και έπρεπε να βαρύνουν τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης. Έτσι, το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων εγκαταστάσεως και τα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά ποσό € 1.707 χιλ. περίπου.

5. Στα αποθέματα περιλαμβάνονται ακίνητα και βραδείας κυκλοφορίας είδη συνολικού ποσού € 400 χιλ. περίπου. Σύμφωνα με τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή η Εταιρία θα έπρεπε να έχει σχηματίσει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης για την ενδεχόμενη οικονομική απαξίωσή τους, η οποία ανέρχεται στο ποσό των € 300 χιλ. περίπου. Κατά συνέπεια τα αποθέματα και τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 300 χιλ. περίπου.
6. Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές της θυγατρικής € 589 χιλ. περίπου, της μητρικής € 230 χιλ. περίπου, για τις οποίες δεν έχει γίνει πρόβλεψη για προσαυξήσεις εκπρόθεσμης εξόφλησης τους σε βάρος των ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης, € 150 χιλ. περίπου και € 10 χιλ., αντίστοιχα. Κατά συνέπεια τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 160 χιλ. περίπου.
7. Από τον πρόσφατο φορολογικό έλεγχο της θυγατρικής εταιρίας για τις χρήσεις 1999 μέχρι 2001, καταλογίστηκαν σε βάρος της διαφορές φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού € 114 χιλ. περίπου, ποσό που δεν εμφανίζεται στις υποχρεώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με αντίστοιχη επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της χρήσης.

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ**

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρίας (σε ενοποιημένη βάση) για τις χρήσεις 2001 - 2003:

<b>ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b><u>ΕΞΕΛΙΞΗΣ (%)</u></b>			
Κύκλου Εργασιών	(13,8%)	(10,9%)	(34,3%)
Κερδών προ Φόρων	(439,6%)	(652,5%)	(355,1%)
Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	(456,9%)	(597,9%)	(376,8%)
Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	(456,9%)	(691,5%)	(365,9%)
Ενσώματων παγίων (σε αξία κτήσης)	1,1%	0,0%	(24,5%)
Συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων	(5,8%)	(2,1%)	(17,8%)
<b><u>ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)</u></b>			
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	23,5%	16,0%	7,4%
Κερδών προ Φόρων	(0,9%)	(5,4%)	(21,1%)
Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	(0,8%)	(4,7%)	(19,9%)
Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	(0,8%)	(4,7%)	(19,9%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (%)</u></b>			
Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	(0,8%)	(4,8%)	(14,6%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (προ φόρων)	(0,8%)	(4,7%)	(14,4%)
Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας)	(0,8%)	(4,9%)	(15,7%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας)	(0,8%)	(4,9%)	(15,5%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ημέρες)</u></b>			
Πελατών, Γραμματίων & Επιταγών Εισπρακτέων	314	351	383
Προμηθευτών, Γραμματίων & Επιταγών Πληρωτέων	133	127	144
Αποθεμάτων	146	109	126
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</u></b>			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,1	1,2	1,5
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,6	0,6	0,6
Συνολ. Υποχρεώσεις / Συν. Απασχολούμενα Κεφάλαια	0,7	0,7	0,8
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)</u></b>			
Γενική Ρευστότητα	1,1	1,0	0,9
Άμεση Ρευστότητα	0,8	0,8	0,6
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤ/ΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (%)</u></b>			
Χρηματ/κά Έξοδα / Μικτό Κέρδος	47,8%	64,2%	179,8%
Χρηματ/κά Έξοδα / Κέρδη προ τόκων και φόρων	(382,1%)	(188,9%)	(49,9%)

Ο υπολογισμός των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών δεικτών έγινε με βάση τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι βασικοί αναμορφωμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρίας (σε ενοποιημένη βάση) για τις χρήσεις 2001 – 2003:

<b>ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b><u>ΕΞΕΛΙΞΗ (%)</u></b>			
Κερδών προ Φόρων	μ/δ	(487,0%)	(227,7%)
Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	μ/δ	(481,5%)	(228,0%)
Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	μ/δ	(495,6%)	(226,3%)
<b><u>ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)</u></b>			
Πριν από φόρους	(9,5%)	(41,2%)	(80,0%)
Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	(9,4%)	(40,5%)	(78,7%)
Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	(9,4%)	(41,9%)	(80,6%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (%)</u></b>			
Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	μ/δ	(69,0%)	(1031,0%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (προ φόρων)	μ/δ	(35,6%)	(54,6%)
Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας)	μ/δ	(67,8%)	(1015,4%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας)	μ/δ	(35,0%)	(53,8%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</u></b>			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,2	10,5	(56,4)
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,6	5,5	(22,4)

Μ/δ: Μη διαθέσιμο (οι δείκτες δεν παρατίθενται καθώς δεν έχουν υπολογιστεί οι αναμορφώσεις επί των αναμορφωμένων ενοποιημένων αποτελεσμάτων και ιδίων κεφαλαίων για τη χρήση 2000)



## **6 Πληροφορίες για τη Σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές της Εταιρίας**

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, περιέχονται όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα για τη σωστή εκτίμηση της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων και των προοπτικών της εταιρίας με την επωνυμία "ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε." (εφεξής η "Εταιρία" ή "ΚΟΡ-ΦΙΛ Α.Ε.") από τους επενδυτές και τους συμβούλους επί των επενδύσεών τους.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται στα γραφεία:

- ♦ του Συμβούλου Έκδοσης, Π&Κ Capital Α.Ε.Π.Ε.Υ., Μιχαλακοπούλου 91, 115 28 Πλ. Μαβίλη, τηλ. 210 77 20 000 (υπεύθυνοι κ.κ. Αντώνης Φακλής και Πέννυ Νικολοπούλου) και
- ♦ της Εταιρίας, Αβέρωφ 34Α, 142 32 Ν. Ιωνία, τηλ.: 210 25 31 100 (υπεύθυνος κ. Χρήστος Κόλλιας).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Π.Δ. 348/1985.

Υπεύθυνοι για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχει είναι:

- ♦ ο κ. Χρήστος Κόλλιας, Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος, Αβέρωφ 34Α, 142 32 Ν. Ιωνία, τηλ.: 210 25 31 100 και
- ♦ η κα. Αμαλία Κόλλια, Μέλος Δ.Σ., Αβέρωφ 34Α, 142 32 Ν. Ιωνία, τηλ.: 210 25 31 100.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας δηλώνει ότι όλα τα μέλη του έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και μαζί με τους συντάκτες του βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι:

- Όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι πλήρη και αληθή.
- Δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν λάβει χώρα γεγονότα, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.
- Δεν εκκρεμούν σε βάρος της Εταιρίας δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση.

### **Τακτικός Οικονομικός Έλεγχος**

Τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων (ενοποιημένων και μη) του α' εξαμήνου 2004, διενήργησε η Ορκωτός Ελεγκτής κα. Μάρθα Ι. Σκρίκα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 14 691) της ελεγκτικής εταιρίας Σ.Ο.Λ. Α.Ε, οδός Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ: 210 86 91 100.

Τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων (ενοποιημένων και μη) της χρήσης 2003, διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής κ. Δημήτριος Α. Ζυγελόπουλος (Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 15 861) της ελεγκτικής εταιρίας Σ.Ο.Λ. Α.Ε, οδός Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ: 210 86 91 100.

Τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων (ενοποιημένων και μη) των χρήσεων 2001 - 2002, διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής κ. Ευάγγελος Α. Παλούμπης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 11 611) της ελεγκτικής εταιρίας Σ.Ο.Λ. Α.Ε, οδός Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ: 210 86 91 100.

Τα πιστοποιητικά ελέγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών της Εταιρίας παρατίθενται στο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου κάτω από τους αντίστοιχους δημοσιευμένους ισολογισμούς.

### **Σημειώσεις Ισολογισμών & Παρατηρήσεις Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών**

Οι κυριότερες σημειώσεις επί των ισολογισμών της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων και των Πιστοποιητικών των Τακτικών Ορκωτών Λογιστών είναι οι ακόλουθες:

**Α' Εξάμηνο 2004**

**Παρατηρήσεις Τακτικής Ορκωτού Ελεγκτή:** Στο Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή στη Λογιστική Κατάσταση της 30/06/2004 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Το κονδύλι του Ενεργητικού "Συμμετοχές" ποσού € 1.481 χιλ. περίπου, αφορά την αξία κτήσεως ανώνυμης εταιρίας της οποίας οι μετοχές δεν είναι εισηγμένες στο Χ.Α. και η οποία ελέγχεται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Όπως προκύπτει από τις τελευταίες συνταγμένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αυτής κατά την 30.06.2004 και αφού ληφθούν υπόψη οι παρατηρήσεις του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, η εσωτερική λογιστική αξία της μετοχής είναι μηδενική, όπως αυτή καθορίζεται από τις διατάξεις της παραγρ. 6 του άρθρου 43 του Κ.Ν. 2190/1920.
2. Επί της αξίας κτήσεως των πάγιων περιουσιακών στοιχείων δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις συνολικού ποσού € 602 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 22 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου και ποσό € 580 χιλ. περίπου τα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων.
3. Επί της αξίας κτήσεως των εξόδων εγκαταστάσεως δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις συνολικού ποσού € 1.281,20 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 4,60 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου και ποσό € 1.276,60 χιλ. περίπου τα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων.
4. Για απαιτήσεις σε καθυστέρηση (πελάτες, γραμμάτια εισπρακτέα, επιταγές εισπρακτέες, πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές) συνολικού ύψους € 1.500 χιλ. περίπου δεν έχει σχηματιστεί ανάλογη πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου. Σύμφωνα με την τακτικό ορκωτό ελεγκτή η Εταιρία έπρεπε να σχηματίσει ανάλογη πρόβλεψη.
5. Στο κονδύλι του Ενεργητικού "Αποθέματα" περιλαμβάνονται απαξιωμένα και βραδέως κινούμενα είδη συνολικού ύψους € 924 χιλ. περίπου, από τα οποία, σύμφωνα με την τακτικό ορκωτό ελεγκτή, έπρεπε να σχηματιστεί πρόβλεψη απαξιώσεως σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου συνολικού ύψους € 500 χιλ. περίπου.
6. Τα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου δεν επιβαρύνθηκαν με ποσό € 2 χιλ. περίπου και των προηγούμενων χρήσεων με € 14 χιλ. περίπου, που αφορά πρόστιμα και προσαυξήσεις λόγω των υφιστάμενων την 30.06.2004 ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων προς το Ελληνικό Δημόσιο από φόρους – τέλη ύψους € 162 χιλ. περίπου.
7. Η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42<sup>ς</sup> παραγρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, συνολικού ποσού € 64 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό € 3 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου, ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους € 61 χιλ. περίπου τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
8. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 1998 και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις 1999 – 2003 δεν έχουν καταστεί οριστικές.
9. Λαμβανομένων υπ' όψη των ανωτέρω παρατηρήσεων της τακτικού ορκωτού ελεγκτή (υπ' αριθμ. 1 – 7) συντρέχουν οι περιπτώσεις εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

**Σημειώσεις Ισολογισμών:** Επιπλέον των ως άνω, κάτω από τον Ισολογισμό της ίδιας περιόδου, η Εταιρία σημειώνει τα εξής:

1. Σχετικά με την παρατήρηση με αριθμό 9 του πιστοποιητικού της ορκωτού ελεγκτού λογίστριας, σημειώνεται ότι ήδη με τις από 19.07.2004 και 02.08.2004 επαναληπτικές Γ.Σ. των μετόχων κατόχων προνομioύχων και κοινών μετοχών της μητρικής Εταιρίας, αποφασίστηκε, μεταξύ άλλων, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, με έκδοση νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 4.000.000 περίπου και η διάθεση αυτών σε υπέρ το άρτιο τιμή € 0,12 ανά μετοχή, η υλοποίηση της οποίας θα αυξήσει το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας κατά περίπου € 5.500.000, καταστηθησομένης της σχετικής παρατήρησης άνευ αντικειμένου.
2. Η Εταιρία και η θυγατρική της προτίθεται να υπαχθούν στις διατάξεις του Ν. 3259/2004 για την εξόφληση των ληξιπρόθεσμων φορολογικών υποχρεώσεών της, με βάση τις οποίες απαλλάσσονται της καταβολής προστίμων ποσού € 28 χιλ. περίπου.
3. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων των ενοποιημένων εταιριών έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν. 2065/92.
4. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού – 68 άτομα.
5. ΣΤΑΚΟΔ 171.3: Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρομοίων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ.
6. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και πάσης φύσεως επιδικίες.

**2003**

**Παρατηρήσεις Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή:** Στο Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή στον Ισολογισμό της 31/12/2003 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών - επίδικων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 1.000 χιλ. περίπου. Η πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης θα έπρεπε να καλύπτει το σύνολο των απαιτήσεων αυτών. Κατά συνέπεια οι απαιτήσεις και τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 1.000 χιλ. περίπου. Σημειώνεται επίσης η διαγραφή ανεπίδεκτων εισπράξεως και επισφαλών απαιτήσεων συνολικού ποσού € 1.500 χιλ., με συμφητισμό ισόποσου ποσού δανείου απο μετόχους-καταθέτες, σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 5/8/2003.
2. Στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη, διενεργήθηκαν αποσβέσεις επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων συνολικού ποσού € 98 χιλ. περίπου με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης. Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων δεν έχουν διενεργηθεί σε προηγούμενες χρήσεις συνολικές τακτικές αποσβέσεις € 580 χιλ. περίπου, με συνέπεια το αναπόσβεστο υπόλοιπο του πάγιου Ενεργητικού και τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα.
3. Στο λογαριασμό «Έξοδα Εγκαταστάσεως» στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη, διενεργήθηκαν αποσβέσεις επί των εξόδων εγκαταστάσεως ποσού € 225 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης. Επίσης, οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί σε προηγούμενες χρήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 976 χιλ. περίπου, με συνέπεια το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων εγκαταστάσεως και τα Ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα.
4. Το ποσό των € 1.481.110,99 των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις αφορά συμμετοχή σε ανώνυμη εταιρία μη εισηγμένη στο Χ.Α. που ελέγχεται από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή και είναι το υπόλοιπο της αξίας κτήσης που απέμεινε μετά το συμφητισμό του υφιστάμενου αποθεματικού "Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων" ύψους € 642.330,16, σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 5/8/2003. Για την αποτίμηση της συμμετοχής (άρθρ. 43 παρ.6 του Κ.Ν. 2190/20 και άρθρ. 28 παρ. 5 περ. γ' Π.Δ. 186/1992 Κ.Β.Σ.), κατά τον υπολογισμό της εσωτερικής λογιστικής αξίας της μετοχής, με βάση το νόμιμο συνταγμένο τελευταίο Ισολογισμό της, αν ληφθούν υπόψη οι επιπτώσεις των παρατηρήσεων του πιστοποιητικού του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, η εσωτερική λογιστική αξία της μετοχής είναι μηδενική (λόγω αρνητικών ιδίων κεφαλαίων) και ως εκ τούτου θα έπρεπε να γίνει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης για το συνολικό ποσό της συμμετοχής. Ο παραπάνω λογιστικός χειρισμός της Εταιρίας είχε συνέπεια τα αποτελέσματα της χρήσης να είναι βελτιωμένα κατά ποσό € 2.123.441,15 και τα ίδια κεφάλαια μεγαλύτερα κατά ποσό € 1.481.110,99.
5. Στα αποθέματα της Εταιρίας περιλαμβάνονται ακίνητα και βραδείας κυκλοφορίας είδη συνολικού ποσού € 400 χιλ. περίπου. Η Εταιρία θα έπρεπε να σχηματίσει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης για ενδεχόμενη οικονομική απαξίωση τους, η οποία κατά την εκτίμηση του τακτικού Ορκωτού – Ελεγκτή Λογιστή ανέρχεται στο ποσό των € 300 χιλ. περίπου. Κατά συνέπεια τα αποθέματα και τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 300 χιλ. περίπου.
6. Στο λογαριασμό "Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη" περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμα ποσά φόρων ύψους € 70 χιλ. για τα οποία δεν έχει γίνει πρόβλεψη για προσαυξήσεις εκπρόθεσμης εξόφλησης τους σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης ποσού € 10 χιλ. περίπου. Επίσης το ποσό των ασφαλιστικών οργανισμών είναι και αυτό ληξιπρόθεσμο και έχει γίνει σχετική ρύθμιση για πληρωμή του τμηματικά μέχρι το 2005.

**Σημειώσεις Ισολογισμών:** Επιπλέον των ως άνω, κάτω από τον Ισολογισμό της ίδιας χρήσης, η Εταιρία σημειώνει τα εξής:

1. Για την υλοποίηση σχετικής απόφασης της Β' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας της 5/8/2003: α) Μεταφέρεται η παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρίας από την Κόρινθο στο Αιγίνιο Πιερίας, με σκοπό την ενοποίηση αυτής, η οποία θα ολοκληρωθεί μέχρι 31/5/2004. Το κόστος έχει συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα χρήσεως (λογ/σμός Ανόργανα έξοδα). β) Επωλήθη το βιομηχανοστάσιο της Εταιρίας, τμήμα του οποίου αποτέλεσε αντικείμενο χρηματοδοτικής μίσθωσης. Το αποτέλεσμα της πώλησης και της χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα χρήσεως (λ/σμός Ανόργανα έσοδα).
2. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της Εταιρίας έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν 2065/92.
3. Η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της, λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ.14 του Κ.Ν 2190/20 ύψους € 65

χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό € 5 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνουν τα αποτελέσματα της παρούσας περιόδου.

4. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού 14 άτομα.
5. ΣΤΑΚΟΔ 171.3: Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρομοίων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ.
6. Δεν υπάρχουν πάσης φύσεως επιδικίες.
7. Η λογιστική ζημία της χρήσης 2002 ποσού € 174 χιλ. καλύφθηκε με ισόποσο ποσό από το λογ/σμό "Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περουσικών στοιχείων" του Ν. 2065/92.
8. Η Εταιρία έχει ελεχθεί φορολογικά μέχρι 31/12/1998 και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις 1999 - 2002 δεν έχουν καταστεί οριστικές.

## **2002**

**Παρατηρήσεις Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή:** Στο Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή στον Ισολογισμό της 31/12/2002 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών - επιδικών καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 1.957 χιλ. περίπου. Η πρόβλεψη θα έπρεπε να καλύπτει το σύνολο των απαιτήσεων αυτών.
2. Οι συνολικές τακτικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται στο ποσό των € 621 χιλ. περίπου, από τις οποίες € 161 χιλ. περίπου θα έπρεπε να βαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσης χρήσεως.
3. Στο λογαριασμό "Εξοδα Εγκαταστάσεως" περιλαμβάνονται και δαπάνες ποσού € 300 χιλ. περίπου, οι οποίες δεν επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσεως γιατί, σύμφωνα με την Εταιρία, αφορούν έξοδα αναδιοργάνωσης που θα αποσβεστούν τμηματικά. Επίσης, στην παρούσα χρήση, σε αντίθεση με την προηγούμενη, δε διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 239 χιλ. περίπου, με συνέπεια τα αποτελέσματα της παρούσης χρήσεως να είναι βελτιωμένα κατά το ποσό αυτό. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί και αφορούν προηγούμενες χρήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 737 χιλ. περίπου.
4. Από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1993 – 1998 καταλογίσθηκαν σε βάρος της Εταιρίας διαφορές φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού € 138 χιλ. περίπου, ποσό το οποίο θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της Εταιρίας των χρήσεων 2003 και 2004 κατά την καταβολή τους.
5. Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις αφορούν συμμετοχή σε ανώνυμη εταιρία μη εισηγμένη στο Χ.Α., η οποία ελέγχεται από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή και η οποία αποτιμήθηκε στην αξία κτήσεώς της. Η εσωτερική λογιστική αξία της μετοχής, όπως προκύπτει από το νόμιμα συνταγμένο τελευταίο ισολογισμό της καλύπτει την αξία κτήσεως (€ 2.123.441) της συμμετοχής. Αν ληφθούν υπόψη οι επιπτώσεις των παρατηρήσεων του πιστοποιητικού του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, η εσωτερική λογιστική αξία της μετοχής είναι μικρότερη από την αξία κτήσεως κατά ποσό € 1.418 χιλ. και με το ποσό αυτό έπρεπε να γίνει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως (άρθρ. 43 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920).

**Σημειώσεις Ισολογισμών:** Επιπλέον των ως άνω, κάτω από τον Ισολογισμό της ίδιας χρήσης, η Εταιρία σημειώνει τα εξής:

1. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της Εταιρίας έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν. 2065/92.
2. Η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/20, ύψους € 270 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό, € 12 χιλ. έπρεπε να βαρύνουν τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης.
3. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού 72 άτομα.
4. ΣΤΑΚΟΔ 171.3: Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρομοίων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ.
5. Η Εταιρία έχει ελεχθεί φορολογικά μέχρι 31/12/1998.
6. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και πάσης φύσεως επιδικίες.

**2001**

**Παρατηρήσεις Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή:** Στο Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή στον Ισολογισμό της 31/12/2001 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών - επιδίκων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 1.174 χιλ. περίπου. Η πρόβλεψη θα έπρεπε να ανέρχεται στο ποσό των € 939 χιλ. περίπου.
2. Στην παρούσα χρήση, σε αντίθεση με την προηγούμενη, διενεργήθηκαν επί ορισμένων πάγιων στοιχείων τακτικές αποσβέσεις συνολικού ποσού € 15 χιλ. περίπου, με συνέπεια τα αποτελέσματα της χρήσης να είναι ισόποσα μειωμένα. Οι συνολικές τακτικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται στο ποσό των € 461 χιλ. περίπου, από τις οποίες € 103 χιλ. περίπου αφορούσαν την παρούσα χρήση. Η μη διενέργεια αποσβέσεων επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων ωφέλησε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης με το ποσό των € 73 χιλ. περίπου.
3. Στο λογαριασμό "Λοιπά Έξοδα Εγκαταστάσεως" περιλαμβάνονται και δαπάνες € 97 χιλ. περίπου, οι οποίες δεν επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσεως γιατί, σύμφωνα με την Εταιρία, αφορούν έξοδα αναδιοργάνωσης που θα αποσβεσθούν τμηματικά. Επίσης, στην παρούσα χρήση, σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση, διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 114 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί και αφορούν προηγούμενες χρήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 197 χιλ. περίπου.
4. Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 173 χιλ. περίπου καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό "Λοιπά Έξοδα Εγκαταστάσεως", σύμφωνα με την εγκ. 1286/2000 Υπ.Οικονομικών, ενώ με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 έπρεπε να είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης. Επί του ανωτέρω ποσού των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών στην παρούσα χρήση, σε αντίθεση με την προηγούμενη, διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 59 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης. Επίσης, στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη, διενεργήθηκαν αποσβέσεις ποσού € 26 χιλ. περίπου επί των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών της χρήσης 1999. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών και αφορούν προηγούμενες χρήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 540 χιλ. περίπου.

**Σημειώσεις Ισολογισμών:** Επιπλέον των ως άνω, κάτω από τον Ισολογισμό της ίδιας χρήσης, η Εταιρία σημειώνει τα εξής:

1. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της Εταιρίας έγινε τη χρήση 2000 με βάση το Ν. 2065/92.
2. Η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/20, ύψους € 249 χιλ. Από το ποσό αυτό, € 26 χιλ. έπρεπε να βαρύνουν τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης.
3. Η αναλογούσα στην Εταιρία καθαρή θέση της θυγατρικής επιχείρησης, που ελέγχεται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή καλύπτει την αξία € 2.123.441 των "Συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις".
4. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού 80 άτομα.
5. ΣΤΑΚΟΔ: Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρόμοιων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ.
6. Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι 31/12/92.
7. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και πάσης φύσεως επιδικίες.

### **Σημειώσεις Ενοποιημένων Ισολογισμών & Παρατηρήσεις Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών**

Οι κυριότερες σημειώσεις επί των ενοποιημένων ισολογισμών της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων και των Πιστοποιητικών των Τακτικών Ορκωτών Λογιστών είναι οι ακόλουθες:

**Α' Εξάμηνο 2004**

**Παρατηρήσεις Τακτικής Ορκωτού Ελεγκτή:** Στο Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή στην Ενοποιημένη Λογιστική Κατάσταση της 30/6/2004 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Επί της αξίας κτήσεως των πάγιων περιουσιακών στοιχείων δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις συνολικού ποσού € 4.700 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 72 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου και ποσό € 4.628 χιλ. περίπου τα ενοποιημένα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων.

2. Επί της αξίας κτήσεως των εξόδων εγκαταστάσεως δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις συνολικού ποσού € 2.090,20 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 4,60 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου και ποσό € 2.085,60 χιλ. περίπου τα ενοποιημένα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων.
3. Για απαιτήσεις σε καθυστέρηση (πελάτες, γραμμάτια εισπρακτέα, επιταγές εισπρακτέες, πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές) συνολικού ύψους € 1.737 χιλ. περίπου δεν έχει σχηματιστεί ανάλογη πρόβλεψη σε βάρος των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της περιόδου. Σύμφωνα με την τακτικό ορκωτό ελεγκτή η Εταιρία έπρεπε να σχηματίσει ανάλογη πρόβλεψη.
4. Στο κονδύλι του Ενεργητικού "Αποθέματα" περιλαμβάνονται απαξιωμένα και βραδέως κινούμενα είδη συνολικού ύψους € 924 χιλ. περίπου, από τα οποία, σύμφωνα με την τακτικό ορκωτό ελεγκτή, έπρεπε να σχηματιστεί πρόβλεψη απαξιώσεως σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου συνολικού ύψους € 500 χιλ. περίπου.
5. Από έλεγχο ο οποίος διενεργήθηκε στη χρήση 2003 στη θυγατρική εταιρία από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 1999 – 2001, προσδιορίστηκαν διαφορές φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού € 111 χιλ. περίπου, ποσό που δεν εμφανίζεται στις υποχρεώσεις των ανωτέρω ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με ισόποση επιβάρυνση της ενοποιημένης καθαρής θέσεως.
6. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου αλλά και τα ενοποιημένα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων δεν επιβαρύνθηκαν, αντίστοιχα, με ποσό € 49 χιλ. περίπου και € 33 χιλ. περίπου που αφορά δουλευμένα αλλά και καταλαγισμένα πρόστιμα και προσαυξήσεις λόγω των υφιστάμενων την 30.06.2004 ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων προς το Ελληνικό Δημόσιο από φόρους – τέλη ύψους € 264 χιλ. περίπου και προς τους ασφαλιστικούς οργανισμούς ύψους € 657 χιλ. περίπου.
7. Η σχηματισμένη πρόβλεψη ποσού € 78 χιλ. περίπου για αποζημίωση του συνόλου του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42<sup>ε</sup> παραγρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, υπολείπεται από τη συνολική που έπρεπε να σχηματίσουν οι περιλαμβανόμενες στην ενοποίηση εταιρίες κατά € 178 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό € 52 χιλ. περίπου έπρεπε να βαρύνει τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσης περιόδου, ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους € 126 χιλ. περίπου τα ενοποιημένα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
8. Η μητρική εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 1999 - 2003 και η θυγατρική εταιρία για τις χρήσεις 2002 – 2003 και κατά συνέπεια οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.
9. Για τη μητρική εταιρία αλλά και για την ενοποιούμενη θυγατρική της, λαμβανομένων υπ' όψη των παρατηρήσεων της τακτικής ορκωτού ελεγκτή συντρέχουν οι περιπτώσεις εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

**Σημειώσεις Ενοποιημένων Ισολογισμών:** Επιπλέον των ως άνω, κάτω από την Ενοποιημένη Λογιστική Κατάσταση της ίδιας περιόδου, η Εταιρία σημειώνει τα εξής:

1. Σχετικά με την παρατήρηση με αριθμό 9 του πιστοποιητικού της ορκωτού ελεγκτού λογίστριας, σημειώνεται ότι ήδη με τις από 19.07.2004 και 02.08.2004 επαναληπτικές Γ.Σ. των μετόχων κατόχων προνομioύχων και κοινών μετοχών της μητρικής Εταιρίας, αποφασίστηκε, μεταξύ άλλων, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, με έκδοση νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 4.000.000 περίπου και η διάθεση αυτών σε υπέρ το άρτιο τιμή € 0,12 ανά μετοχή, η υλοποίηση της οποίας θα αυξήσει το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας κατά περίπου € 5.500.000, καταστηθησομένης της σχετικής παρατήρησης άνευ αντικειμένου.
2. Η Εταιρία και η θυγατρική της προτίθεται να υπαχθούν στις διατάξεις του Ν. 3259/2004 για την εξόφληση των ληξιπρόθεσμων φορολογικών υποχρεώσεών της, με βάση τις οποίες απαλλάσσονται της καταβολής προστίμων ποσού € 28 χιλ. περίπου.
3. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων των ενοποιημένων εταιριών έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν. 2065/92.
4. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού – 68 άτομα.
5. ΣΤΑΚΟΔ 171.3: Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρομοίων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ.
6. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και πάσης φύσεως επιδικίες.

## **2003**

**Παρατηρήσεις Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή:** Στο Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή στον Ενοποιημένο Ισολογισμό της 31/12/2003 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών – επιδικιών καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση

και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ποσού € 1.078 χιλ. περίπου. Σύμφωνα με εκτίμηση του τακτικού ορκωτού ελεγκτή η πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης θα έπρεπε να καλύπτει το σύνολο των απαιτήσεων αυτών. Κατά συνέπεια οι απαιτήσεις και τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 1.078 χιλ. περίπου. Σημειώνεται επίσης η διαγραφή ανεπίδεκτων εισπράξεως και επισφαλών απαιτήσεων συνολικού ποσού € 1.500 χιλ. με συμψηφισμό ισόποσου δανείου από μετόχους – καταθέτες, ως απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 5/8/2003.

2. Στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση, διενεργήθηκαν αποσβέσεις επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της μητρικής εταιρίας συνολικού ποσού € 98 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της χρήσης. Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της μητρικής και της θυγατρικής της δεν έχουν διενεργηθεί συνολικές τακτικές αποσβέσεις € 3.986 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 496 χιλ. περίπου αφορούν αποσβέσεις της παρούσας χρήσης της θυγατρικής, και έπρεπε να βαρύνουν τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης. Κατά συνέπεια το αναπόσβεστο υπόλοιπο του Πάγιου Ενεργητικού και τα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά ποσό € 3.986 χιλ.
3. Στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση στο λογαριασμό "Εξόδα Εγκαταστάσεως" διενεργήθηκαν αποσβέσεις επί των εξόδων εγκατάστασης της μητρικής Εταιρίας ποσού € 225 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της χρήσης. Επίσης, οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί στη μητρική και στη θυγατρική της ανέρχονται στο ποσό των € 1.707 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 105 χιλ. περίπου, αφορά αποσβέσεις εξόδων εγκατάστασης παρούσας χρήσης της θυγατρικής εταιρίας και έπρεπε να βαρύνουν τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης. Έτσι, το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων εγκαταστάσεως και τα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά ποσό € 1.707 χιλ. περίπου.
4. Στα αποθέματα περιλαμβάνονται ακίνητα και βραδείας κυκλοφορίας είδη συνολικού ποσού € 400 χιλ. περίπου. Σύμφωνα με τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή η Εταιρία θα έπρεπε να έχει σχηματίσει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης για την ενδεχόμενη οικονομική απαξίωσή τους, η οποία ανέρχεται στο ποσό των € 300 χιλ. περίπου. Κατά συνέπεια τα αποθέματα και τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 300 χιλ. περίπου.
5. Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές της θυγατρικής € 589 χιλ. περίπου, της μητρικής € 230 χιλ. περίπου, για τις οποίες δεν έχει γίνει πρόβλεψη για προσαυξήσεις εκπρόθεσμης εξόφλησης τους σε βάρος των ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης, € 150 χιλ. περίπου και € 10 χιλ., αντίστοιχα. Κατά συνέπεια τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 160 χιλ. περίπου.
6. Από τον πρόσφατο φορολογικό έλεγχο της θυγατρικής εταιρίας για τις χρήσεις 1999 μέχρι 2001, καταλογίστηκαν σε βάρος της διαφορές φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού € 114 χιλ. περίπου, ποσό που δεν εμφανίζεται στις υποχρεώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με αντίστοιχη επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της χρήσης.

**Σημειώσεις Ενοποιημένων Ισολογισμών:** Επιπλέον των ως άνω, κάτω από τον Ενοποιημένο Ισολογισμό της ίδιας χρήσης, η Εταιρία σημειώνει τα εξής:

1. Για την υλοποίηση σχετικής απόφασης της Β' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας ΚΟΡ-ΦΙΛ της 5/8/2003: α) Μεταφέρεται η παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρίας από την Κόρινθο στο Αιγίνιο Πιερίας, με σκοπό την ενοποίηση αυτής, η οποία θα ολοκληρωθεί μέχρι 31/5/2004. Το κόστος έχει συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα χρήσεως (λογ/σμός Ανόργανα έξοδα). β) Επωλήθη το βιομηχανοστάσιο της Εταιρίας, τμήμα του οποίου αποτέλεσε αντικείμενο χρηματοδοτικής μίσθωσης. Το αποτέλεσμα της πώλησης και της χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα χρήσεως (λ/σμός Ανόργανα έσοδα).
2. Οι περιλαμβανόμενες στην ενοποίηση εταιρίες δεν σχημάτισαν πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού τους λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, ύψους € 130 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό, € 30 χιλ. περίπου αφορούν την παρούσα περίοδο και θα έπρεπε να επιβαρυνθούν με το ποσό αυτό.
3. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων των ενοποιημένων εταιριών έγινε με βάση το Ν. 2065/92.
4. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού 65 άτομα.
5. ΣΤΑΚΟΔ 171.3: Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρόμοιων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ.
6. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και πάσης φύσεως επιδικίες.
7. Η εταιρία ΚΟΡ-ΦΙΛ δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 1999 – 2002 και η εταιρία ΤΙΝ-ΦΙΛ για τη χρήση 2002 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις τους για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

**2002**

**Παρατηρήσεις Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή:** Στο Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή στον Ενοποιημένο Ισολογισμό της 31/12/2002 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών – επίδικων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ποσού € 2.031 χιλ. περίπου. Σύμφωνα με εκτίμηση του τακτικού ορκωτού ελεγκτή η πρόβλεψη θα έπρεπε να καλύπτει το σύνολο των απαιτήσεων αυτών.
2. Οι συνολικές τακτικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται στο ποσό των € 3.531 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 613 χιλ. περίπου θα έπρεπε να βαρύνει τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης.
3. Στο λογαριασμό "Εξοδα Εγκαταστάσεως" περιλαμβάνονται και δαπάνες ποσού € 300 χιλ. περίπου, οι οποίες δεν επιβάρυναν τα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσεως γιατί, σύμφωνα με την Εταιρία, αφορούν έξοδα αναδιοργάνωσης που θα αποσβεστούν τμηματικά. Επίσης, στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη, δε διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 397 χιλ. περίπου, με συνέπεια τα ενοποιημένα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης να είναι βελτιωμένα κατά το ποσό αυτό. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί και αφορούν προηγούμενες χρήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 1.205 χιλ. περίπου.
4. Από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1993 μέχρι 1998 καταλογίσθηκαν σε βάρος της μητρικής εταιρίας διαφορές φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού € 138 χιλ., ποσό το οποίο θα επιβαρύνει τα ενοποιημένα αποτελέσματα της Εταιρίας των χρήσεων 2003 και 2004 με την καταβολή τους.
5. Υπόλοιπο αποζημιώσεων απόλυσης του προσωπικού ποσού € 54 χιλ., το οποίο θα εξοφληθεί τη χρήση 2003, δεν εμφανίζεται ως υποχρέωση της Εταιρίας με αντίστοιχη επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεως. Το ποσό αυτό εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως.

**Σημειώσεις Ενοποιημένων Ισολογισμών:** Επιπλέον των ως άνω, κάτω από τον Ενοποιημένο Ισολογισμό της ίδιας χρήσης, η Εταιρία σημειώνει τα εξής:

1. Οι περιλαμβανόμενες στην ενοποίηση εταιρίες δεν σχημάτισαν πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού τους λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, ύψους € 335 χιλ. Από το ποσό αυτό, € 22 χιλ. περίπου αφορούν την παρούσα χρήση και θα έπρεπε με το ποσό αυτό να επιβαρυνθούν τα ενοποιημένα αποτελέσματα αυτής.
2. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 1998.
3. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων των ενοποιημένων εταιριών έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν. 2065/92.
4. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού 120 άτομα.
5. ΣΤΑΚΟΔ 171.3: Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρόμοιων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ.
6. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και πάσης φύσεως επιδικίες.

**2001**

**Παρατηρήσεις Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή:** Στο Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή στον Ενοποιημένο Ισολογισμό της 31/12/2001 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών – επίδικων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 1.233 χιλ. περίπου. Σύμφωνα με εκτίμηση του τακτικού ορκωτού ελεγκτή η πρόβλεψη θα έπρεπε να ανέρχεται στο ποσό των € 998 χιλ. περίπου.
2. Στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση, διενεργήθηκαν επί ορισμένων πάγιων περιουσιακών στοιχείων τακτικές αποσβέσεις συνολικού ποσού € 15 χιλ. περίπου, με συνέπεια τα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης να είναι ισόποσα μειωμένα. Οι συνολικές τακτικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται στο ποσό των € 2.920 χιλ. περίπου, από τις οποίες € 572 χιλ. περίπου αφορούσαν την παρούσα χρήση. Η μη διενέργεια αποσβέσεων επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων βελτίωσε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης με το ποσό των € 543 χιλ. περίπου.
3. Στο λογαριασμό "Εξοδα Εγκαταστάσεως" περιλαμβάνονται και δαπάνες € 252 χιλ., οι οποίες δεν επιβάρυναν τα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσης γιατί, σύμφωνα με την Εταιρία, αφορούν έξοδα αναδιοργάνωσης που θα αποσβεστούν τμηματικά. Επίσης, στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση, διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 114 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των "Λοιπών Εξόδων Εγκατάστασης" ανέρχονται στο ποσό των € 484 χιλ. περίπου,



από τις οποίες ποσό € 114 χιλ. περίπου αφορούσε την παρούσα χρήση και θα έπρεπε να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης αυτής.

4. Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 220 χιλ. περίπου καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό "Εξοδα Εγκαταστάσεως" σύμφωνα με την εγκ. 1286/2000 του Υπ.Οικονομικών, ενώ με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 έπρεπε να είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης. Επί του ανωτέρω ποσού των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 59 χιλ. περίπου, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης. Επίσης, στην παρούσα χρήση σε αντίθεση με την προηγούμενη διενεργήθηκαν αποσβέσεις συνολικού ποσού € 26 χιλ. περίπου επί των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών της χρήσης 1999. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών ανέρχονται στο ποσό των € 725 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 657 χιλ. περίπου αφορούν προηγούμενες χρήσεις και ποσό € 67 χιλ. περίπου την παρούσα χρήση.

**Σημειώσεις Ενοποιημένων Ισολογισμών:** Επιπλέον των ως άνω, κάτω από τον Ενοποιημένο Ισολογισμό της ίδιας χρήσης, η Εταιρία σημειώνει τα εξής:

1. Οι περιλαμβανόμενες στην ενοποίηση εταιρίες, δεν σχημάτισαν πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού τους λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/20, ύψους € 320 χιλ. Από το ποσό αυτό € 47 χιλ. έπρεπε να επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης.
2. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού 150 άτομα.
3. ΣΤΑΚΟΔ 171.3: Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρόμοιων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ.
4. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των παγίων, των περιλαμβανομένων στην ενοποίηση εταιριών, έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν. 2065/92.
5. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και πάσης φύσεως επιδικίες.

## **Έλεγχος Οικονομικών Καταστάσεων θυγατρικής Εταιρίας ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε.**

### **Σημειώσεις Ισολογισμών & Παρατηρήσεις Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών**

Οι κυριότερες σημειώσεις επί των ισολογισμών της εταιρίας ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε., συμπεριλαμβανομένων και των Πιστοποιητικών των Τακτικών Ορκωτών Λογιστών είναι οι ακόλουθες:

#### **2003**

**Παρατηρήσεις Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή:** Στο Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή στον Ισολογισμό της 31/12/2003 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Επί των εξόδων εγκαταστάσεως δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις ποσού € 731 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 105 χιλ. περίπου αφορά την παρούσα χρήση και θα έπρεπε να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης. Κατά συνέπεια το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων εγκαταστάσεως και τα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 731 χιλ. περίπου.
2. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας δεν έχουν διενεργηθεί τακτικές αποσβέσεις ποσού € 3.406 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 496 χιλ. περίπου αφορά την παρούσα χρήση και θα έπρεπε να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης. Κατά συνέπεια το αναπόσβεστο υπόλοιπο του Πάγιου Ενεργητικού και τα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 3.406 χιλ. περίπου.
3. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών – επιδικών καθώς και λοιπών αμεταβλήτων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 78 χιλ. περίπου. Κατά τις εκτιμήσεις του τακτικού ορκωτού ελεγκτή θα έπρεπε να έχει σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης. Κατά συνέπεια οι απαιτήσεις και τα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 78 χιλ. περίπου.
4. Από τον πρόσφατο φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 1999 μέχρι 2001 καταλογίστηκαν σε βάρος της διαφορές φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού € 114 χιλ. περίπου, ποσό που δεν εμφανίζεται στις υποχρεώσεις της εταιρίας με αντίστοιχη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης.
5. Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης για προσαυξήσεις ύψους € 150 χιλ. περίπου, που αναλογούν σε ληξιπρόθεσμες οφειλές από φόρους και ασφαλιστικές εισφορές ποσού € 589 χιλ. περίπου. Κατά συνέπεια τα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 150 χιλ. περίπου.

6. Λαμβανομένου υπόψη των επιπτώσεων των πιο πάνω παρατηρήσεων του τακτικού ορκωτού ελεγκτή στα Ίδια Κεφάλαια της εταιρίας σε περίπτωση λογιστικοποίησης τους, συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 παρ. 1 περ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920.

**Σημειώσεις Ισολογισμών:** Επιπλέον των ως άνω, κάτω από τον Ισολογισμό της ίδιας χρήσης, η εταιρία σημειώνει τα εξής:

1. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της εταιρίας έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν. 2065/92.
2. Η εταιρία δε σχημάτισε συμπληρωματική πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία, σύμφωνα με το 42<sup>ε</sup> παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, ύψους € 65 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό € 25 χιλ. έπρεπε να βαρύνουν τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης.
3. Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι 31/12/2001 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τη χρήση 2002 δεν έχουν καταστεί οριστικές.
4. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη ή πάσης φύσεως επιδικίες.
5. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού 49 άτομα.

## 2002

**Παρατηρήσεις Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή:** Στο Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή στον Ισολογισμό της 31/12/2002 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας δεν έχουν διενεργηθεί τακτικές αποσβέσεις ποσού € 2.910 χιλ. από τις οποίες € 452 χιλ. αφορούσαν την παρούσα χρήση. Η μη διενέργεια αποσβέσεων επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων βελτίωσε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης με ποσό € 452 χιλ.
2. Επί των εξόδων εγκαταστάσεως δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις ποσού € 626 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 158 χιλ. περίπου αφορά την παρούσα χρήση και θα έπρεπε να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσεως.
3. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών – επιδικών καθώς και λοιπών αμεταβλήτων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 74 χιλ. περίπου. Κατά τις εκτιμήσεις του τακτικού ορκωτού ελεγκτή θα έπρεπε να έχει σχηματισθεί ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως.
4. Υπόλοιπο αποζημιώσεων απόλυσης του προσωπικού ποσού € 54 χιλ. το οποίο θα εξοφληθεί τη χρήση 2003 δεν εμφανίζεται ως υποχρέωση της εταιρίας με αντίστοιχη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσεως. Το ποσό αυτό εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως.
5. Λαμβανομένου υπόψη των επιπτώσεων των πιο πάνω παρατηρήσεων του τακτικού ορκωτού ελεγκτή στα Ίδια Κεφάλαια της εταιρίας σε περίπτωση λογιστικοποίησης τους, συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 παρ. 1 περ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920.

**Σημειώσεις Ισολογισμών:** Επιπλέον των ως άνω, κάτω από τον Ισολογισμό της ίδιας χρήσης, η εταιρία σημειώνει τα εξής:

1. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της εταιρίας έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν. 2065/92.
2. Η εταιρία δε σχημάτισε συμπληρωματική πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία, σύμφωνα με το 42<sup>ε</sup> παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, ύψους € 65 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό € 10 χιλ. έπρεπε να βαρύνουν τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης.
3. Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι 31/12/1998.
4. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη ή πάσης φύσεως επιδικίες.

## 2001

**Παρατηρήσεις Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή:** Στο Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή στον Ισολογισμό της 31/12/2001 υπάρχουν οι ακόλουθες παρατηρήσεις:

1. Επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας δεν έχουν διενεργηθεί τακτικές αποσβέσεις ποσού € 2.459 χιλ. περίπου, από τις οποίες € 470 χιλ. περίπου αφορούσαν την παρούσα χρήση. Η μη διενέργεια αποσβέσεων επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων βελτίωσε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης με ποσό € 470 χιλ. περίπου.
2. Στο λογαριασμό "Λοιπά Έξοδα Εγκαταστάσεως" περιλαμβάνονται δαπάνες € 156 χιλ. περίπου, οι οποίες δεν επιβαρύναν τα αποτελέσματα της χρήσεως γιατί, σύμφωνα με την εταιρία, αφορούν έξοδα αναδιοργάνωσης που θα αποσβεσθούν τμηματικά. Επίσης επί των "Λοιπών Εξόδων Εγκαταστάσεως" δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις ποσού € 288 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό

€ 114 χιλ. περίπου αφορά την παρούσα χρήση και θα έπρεπε να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης.

3. Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 47 χιλ. περίπου καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό "Εξόδα Εγκαταστάσεως" σύμφωνα με την εγκ. 1286/2000 του Υπ. Οικονομικών, ενώ με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 έπρεπε να είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης. Οι συνολικές αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί επί των χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών ανέρχονται στο ποσό των € 185 χιλ. περίπου, από τις οποίες ποσό € 67 χιλ. περίπου αφορά την παρούσα χρήση και θα έπρεπε να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης.
4. Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών – επίδικων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 59 χιλ. περίπου.

**Σημειώσεις Ισολογισμών:** Επιπλέον των ως άνω, κάτω από τον Ισολογισμό της ίδιας χρήσης, η εταιρία σημειώνει τα εξής:

1. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της εταιρίας έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν. 2065/92.
2. Η εταιρία δε σχημάτισε συμπληρωματική πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία, σύμφωνα με το 42<sup>ε</sup> παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, ύψους € 70 χιλ. περίπου. Από το ποσό αυτό € 21 χιλ. έπρεπε να βαρύνουν τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης.
3. Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι 31/12/1998.
4. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη ή πάσης φύσεως επιδικίες.

#### Φορολογικοί Έλεγχοι

##### ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 1998, με φορολογικό έλεγχο ο οποίος αφορούσε τον προσδιορισμό πάσης φύσεως φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, Κ.Β.Σ., Φ.Π.Α., κλπ.), τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.

Κατά το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1993 – 1998, ο οποίος διενεργήθηκε από το Εθνικό Ελεγκτικό Κέντρο (ΕΘ.Ε.Κ.) το 2002, προέκυψαν λογιστικές διαφορές, ύψους € 338.476, για τις οποίες επιβλήθηκαν στην Εταιρία πρόσθετοι φόροι εισοδήματος συνολικού ποσού € 161.413. Από το σύνολο των παραπάνω φόρων ποσό € 22.768 επιβάρυνε τα προς διάθεση κέρδη της χρήσης 2003 και κατά το υπόλοιπο ποσό € 138.645 θα επιβαρυνθούν τα κέρδη προς διάθεση της χρήσης 2004.

Η Εταιρία εντός του 2002 και 2003 κατέβαλε ποσά € 22.768 και € 63.227, αντίστοιχα, ενώ το υπόλοιπο ποσό € 75.418 είναι οφειλόμενο.

Αναλυτικότερα, οι κατά χρήση λογιστικές διαφορές και οι αντίστοιχοι φόροι που προέκυψαν κατά τον τακτικό φορολογικό έλεγχο που διενεργήθηκε για τις χρήσεις 1993 – 1998 έχουν ως ακολούθως (ποσά σε €):

Χρήσεις	Λογιστικές Διαφορές	Φόροι Φορολογικού Ελέγχου	Συνολική Φορολογική Επιβάρυνση
1993	65.030	-	-
1994	53.015	54.911	<b>54.911</b>
1995	53.974	25.901	<b>25.901</b>
1996	53.745	25.790	<b>25.790</b>
1997	55.932	27.944	<b>27.944</b>
1998	56.780	26.867	<b>26.867</b>
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>338.476</b>	<b>161.413</b>	<b>161.413</b>

Σημειώνεται πως η Εταιρία έχει υποβάλλει στη Δ.Ο.Υ. Αθηνών την υπ' αριθμ. 32686/15.10.2004 αίτηση φορολογικού ελέγχου όλων των ανέλεγκτων χρήσεων (1999 – 2003) και για όλα τα φορολογικά αντικείμενα.

**ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε.**

Η εταιρία ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001, με φορολογικό έλεγχο ο οποίος αφορούσε τον προσδιορισμό πάσης φύσεως φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, Κ.Β.Σ., Φ.Π.Α., κλπ.), τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.

Κατά το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1999 – 2001, ο οποίος διενεργήθηκε από το Περιφερειακό Ελεγκτικό Κέντρο (Π.Ε.Κ.) το 2003, προέκυψαν λογιστικές διαφορές, ύψους € 233.244, για τις οποίες επιβλήθηκαν στην εταιρία πρόσθετοι φόροι εισοδήματος συνολικού ποσού € 130.905. Από το σύνολο των παραπάνω φόρων ποσό € 16.349 επιβάρυνε τα προς διάθεση κέρδη της χρήσης 2003 και κατά το υπόλοιπο ποσό € 114.556 θα επιβαρυνθούν τα κέρδη προς διάθεση της χρήσης 2004.

Η Εταιρία εντός του 2003 κατέβαλε ποσό € 20.053, ενώ το υπόλοιπο ποσό € 110.852 είναι οφειλόμενο.

Αναλυτικότερα, οι κατά χρήση λογιστικές διαφορές και οι αντίστοιχοι φόροι και οι προσαυξήσεις που προέκυψαν κατά τον τακτικό φορολογικό έλεγχο που διενεργήθηκε για τις χρήσεις 1999 – 2001 έχουν ως ακολούθως (ποσά σε €):

<b>Χρήσεις</b>	<b>Λογιστικές Διαφορές</b>	<b>Φόροι Φορολογικού Ελέγχου</b>	<b>Συνολική Φορολογική Επιβάρυνση</b>
1999	40.063	73.401	<b>73.401</b>
2000	112.035	54.010	<b>54.010</b>
2001	81.146	3.494	<b>3.494</b>
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>233.244</b>	<b>130.905</b>	<b>130.905</b>

Σημειώνεται πως η εταιρία έχει υποβάλλει στη Δ.Ο.Υ. Αιγινείου Πιερίας την υπ' αριθμ. 4789/15.10.2004 αίτηση φορολογικού ελέγχου όλων των ανέλεγκτων χρήσεων (2001 – 2003) και για όλα τα φορολογικά αντικείμενα.

## 7 Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και Διαδικασία Διάθεσης των Νέων Μετοχών

### 7.1 Γενικά

Η Β' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε. της 02.08.2004 και η Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών της 19.07.2004 αποφάσισαν τα ακόλουθα:

1. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 937.440,00, η οποία θα διενεργηθεί με κεφαλαιοποίηση έκτακτων αποθεματικών και αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά € 0,15.
2. Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 812.448,00, η οποία θα διενεργηθεί με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ποσό € 0,13 και ισόποση απόσβεση λογιστικών ζημιών της Εταιρίας.
3. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ποσό € 3.999.744,00, με έκδοση 12.499.200 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,32 με καταβολή μετρητών, με τιμή διάθεσης € 0,45 ανά μετοχή, με άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων εντός προθεσμίας ενός μηνός από την ημέρα ενάρξεως των εγγραφών, με περιορισμό του ποσού της αύξησης στο ποσό της κάλυψης και με ελεύθερη διάθεση από το Δ.Σ. των μετοχών που δεν θα αναληφθούν.
4. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της τιμής διάθεσης που θα προκύψει ανάλογα με την κάλυψη, θα αχθεί, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό στον ειδικό λογαριασμό "Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο".
5. Οι νέες μετοχές θα διατεθούν κατά προτίμηση στους παλαιούς μετόχους της Εταιρίας και το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων πρέπει να ασκηθεί μέσα σε προθεσμία ενός μηνός από την ημέρα ενάρξεως των εγγραφών με ταυτόχρονη καταβολή ολόκληρης της αξίας των νέων μετοχών που αναλαμβάνει κάθε μέτοχος. Οι μετοχές που δε θα αναληφθούν θα διατεθούν ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο.
6. Η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών της Εταιρίας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.
7. Η καταβολή της αύξησης του κεφαλαίου θα γίνει σύμφωνα με το νόμο, μέσα σε προθεσμία τεσσάρων (4) μηνών από σήμερα, με δικαίωμα παρατάσεως κατά έναν (1) ακόμη μήνα μετά από σχετική απόφαση του Δ.Σ.
8. Οι νέες μετοχές θα έχουν τα ίδια δικαιώματα με τις παλαιές μετοχές και θα δικαιούνται απολήψεως μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2004.
9. Εγκρίνει τις βασικές αρχές του Ενημερωτικού Δελτίου για την αύξηση αυτή.
10. Εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να ορίσει, σύμφωνα με το νόμο την ημέρα αποκοπής του δικαιώματος συμμετοχής στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, την ημέρα έναρξης και λήξης των εγγραφών και τους λοιπούς όρους με σχετική ανακοίνωση στον τύπο. Δικαίωμα προτίμησης έχουν οι μέτοχοι που θα κατέχουν μετοχές της Εταιρίας κατά την ημέρα αποκοπής του δικαιώματος συμμετοχής στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (δικαίωμα προτίμησης). Τα δικαιώματα συμμετοχής στην αύξηση είναι μεταβιβάσιμα. Αν όμως δεν ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας αυτά τα δικαιώματα παραγράφονται. Πωλήσεις και αγορές δικαιωμάτων θα διενεργούνται στο Χ.Α. από την ημέρα έναρξης μέχρι τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από την ημέρα λήξεως των εγγραφών. Από την ημέρα αποκοπής του δικαιώματος οι μετοχές της Εταιρίας θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.
11. Εξουσιοδοτεί το Δ.Σ. να διαθέσει ελεύθερα και κατά την κρίση του τις μετοχές που ενδεχομένως δεν αναληφθούν από τους παλαιούς μετόχους, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.
12. Αν η κάλυψη του ποσού της παραπάνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, σύμφωνα με το άρθρο 13<sup>ο</sup> του Κ.Ν. 2190/1920, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης.
13. Εξουσιοδοτεί το Δ.Σ. να προβεί σε όλες τις νόμιμες διατυπώσεις, καθορίζοντας και τις αναγκαίες προϋποθέσεις και λεπτομέρειες εφαρμογής της απόφασης αυτής, γενικώς δε να ρυθμίσει ελευθέρως στα πλαίσια των κειμένων διατάξεων του νόμου και του καταστατικού θέματα διαδικαστικής ή μη μορφής σχετιζόμενα με την παρούσα απόφαση περί της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και ειδικότερα του χορηγείται ανέκκλητη εντολή να αποφασίσει για τη διάθεση και τακτοποίηση με αγορά και πώληση κατά περίπτωση, τυχόν κλασματικών δικαιωμάτων.

Μετά την παραπάνω αύξηση και εφόσον οι παλαιοί μέτοχοι (κάτοχοι κοινών και προνομιούχων ονομαστικών μετοχών) ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματά τους, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέλθει από € 1.874.880 σε € 5.999.616, διαιρούμενο σε 18.748.800 μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,32 έκαστη, εκ των οποίων 16.934.400 μετοχές θα είναι κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,32 και 1.814.400 μετοχές θα είναι προνομιούχες ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,32.

Οι νέες κοινές ονομαστικές μετοχές θα διατεθούν στους παλαιούς μετόχους με αναλογία 2 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές για κάθε 1 παλαιά κοινή ονομαστική μετοχή. Οι νέες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές θα διατεθούν στους παλαιούς μετόχους με αναλογία 2 νέες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές για κάθε 1 παλαιά προνομιούχο ονομαστική μετοχή.

Η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ύψους € 1.624.896 θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού "Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο".

Οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από τις πιο πάνω μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2004, εφόσον υπάρξουν.

Οι νέες μετοχές θα εισαχθούν για διαπραγμάτευση στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά τη λήξη της περιόδου εγγραφών και μετά την οριστική τους καταχώρηση στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αθηνών.

Η εν λόγω αύξηση έχει εγκριθεί με την υπ' αριθμ. Κ2-10293/04.10.2004 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Μετά την παραπάνω αύξηση, ο αριθμός των μετοχών της Εταιρίας διαμορφώνεται ως εξής:

**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ**

Κοινές Ονομαστικές Μετοχές	5.644.800
Προνομιούχες Ονομαστικές Μετοχές	604.800
<b>Σύνολο Μετοχών πριν την Έκδοση</b>	<b>6.249.600</b>

**ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

<input type="checkbox"/> Νέες Κοινές Ονομαστικές Μετοχές	11.289.600
--	------------

Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων κατόχων κοινών μετοχών, με αναλογία 2 νέες κοινές μετοχές ανά 1 παλαιά κοινή μετοχή (2ν/1π)

<input type="checkbox"/> Νέες Προνομιούχες Ονομαστικές Μετοχές	1.209.600
--	-----------

Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών, με αναλογία 2 νέες προνομιούχες μετοχές ανά 1 παλαιά προνομιούχο μετοχή (2ν/1π)

<b>Σύνολο Νέων Μετοχών</b>	<b>12.499.200</b>
----------------------------	-------------------

**ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ**

Κοινές Ονομαστικές Μετοχές	16.934.400
Προνομιούχες Ονομαστικές Μετοχές	1.814.400
<b>Σύνολο Μετοχών μετά την Έκδοση</b>	<b>18.748.800</b>

Στη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρίας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε. στις 02.08.2004 παρέστησαν μέτοχοι εκπροσωπώντας το 35,91% του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών, ήτοι 2.027.188 κοινές ονομαστικές μετοχές σε σύνολο 5.644.800 κοινών ονομαστικών μετοχών, και ποσοστό 86,05% επί του συνολικά εκπροσωπούμενου 35,91% ενέκριναν την πρόταση του Δ.Σ. σχετικά με την εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Στην Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων προνομιούχων ονομαστικών μετοχών της εταιρίας ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε. στις 19.07.2004 παρέστησαν μέτοχοι εκπροσωπώντας το 48,98% του συνόλου των προνομιούχων ονομαστικών μετοχών, ήτοι 296.220 προνομιούχες ονομαστικές μετοχές σε σύνολο 604.800 προνομιούχων ονομαστικών μετοχών, και ομοφώνως, ήτοι το 100,0%, ενέκριναν στο σύνολό της την πρόταση του Δ.Σ. σχετικά με την εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

**7.2 Έκθεση του Δ.Σ. της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε. προς τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της 02.08.2004 και την Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Προνομιούχων Μετόχων της 19.07.2004**

Ακολούθως παρατίθεται η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε. προς τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της 02.08.2004 και την Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Προνομιούχων Μετόχων της 19.07.2004:

**«ΕΚΘΕΣΗ**

*Του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία  
«ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΚΟΡ-ΦΙΛ ΑΕΒΕ»  
προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 30/06/04 και προς  
την Ιδιαίτερη Συνέλευση των Προνομιούχων Μετόχων της 30/06/2004.*

**I. Εισαγωγή – προτεινόμενη αύξηση**

Το Διοικητικό Συμβούλιο, πληροφορεί τους Μετόχους ότι καθίσταται ανάγκη να εξυγιανθεί το κεφάλαιο της εταιρίας, της οποίας η καθαρή θέση ανέρχεται κατά την 31/12/2003 στο ποσό των 5.790.563,87 Ευρώ, από τα οποία το ποσό των 3.447.624,04 αποτελούν καταθέσεις των μετόχων προοριζόμενες για μελλοντική αύξηση. Η καθαρή θέση εμφανίζεται μειωμένη κατά τα ποσά των ζημιών της χρήσης 2003 ποσού - 829.714,41 Ευρώ και της προηγούμενης χρήσης 2002 ποσού - 195.109,48 και συνολικά - 974.356,34 Ευρώ. Διαπιστώνεται λοιπόν ότι τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας έχουν μειωθεί και κατά συνέπεια το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει σκόπιμο να προτείνει στη Γενική Συνέλευση να ληφθούν μέτρα εξυγίανσης της εταιρίας.

Ειδικότερα, δεδομένου ότι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των 1.874.880,00 Ευρώ, προτείνεται μετά την αύξηση και μείωση που αναλύονται στην από 24/06/2004 ειδική έκθεση του Δ.Σ. για την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου,

δηλαδή :

1) Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 937.440,00 Ευρώ, η οποία θα διενεργηθεί με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 0,15 Ευρώ, με αποτέλεσμα το μετοχικό κεφάλαιο να ανέλθει μετά την πρώτη αύξηση στο ποσό των 2.812.320,00 Ευρώ και να διαιρείται σε 6.249.600 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,45 Ευρώ η καθεμία και

2) Την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό 812.448,00 Ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 0,13 Ευρώ και με ισόποση απόσβεση λογιστικών ζημιών ύψους 812.448,00 Ευρώ από τους λογαριασμούς "Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων" και "Υπόλοιπο ζημιών χρήσεων εις νέον". Έτσι ο λογαριασμός υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων θα μειωθεί στο ποσό των 161.908,34 Ευρώ (974.356,34 - 812.448,00 = 161.908,34 Ευρώ) και μετά τη μείωση το μετοχικό κεφάλαιο θα ανέρχεται στο ποσό των 1.999.872,00 Ευρώ και θα διαιρείται σε 6.249.600 μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,32 Ευρώ η καθεμία.

να αποφασιστεί περαιτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 3.999.744 Ευρώ, με έκδοση 12.499.200 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 0,32 Ευρώ, με καταβολή μετρητών, χωρίς κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης, με περιορισμό του ποσού της αύξησης στο ποσό της κάλυψης και με ελεύθερη διάθεση από το Διοικητικό Συμβούλιο των μετοχών που δεν θα αναληφθούν.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο που θα προκύψει μετά τη μείωση και αύξηση που αναλύεται στην από 24/06/2004 ειδική έκθεση του Δ.Σ. για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου και στην παρούσα αύξηση θα διαμορφωθεί σε ποσό μεγαλύτερο του 1.999.872,00 Ευρώ και αν καλυφθεί το σύνολο του ποσού της αύξησης, τότε το μετοχικό κεφάλαιο θα ανέλθει στο ποσό των 5.999.616,00 Ευρώ, ο δε λογαριασμός υπολοίπου ζημιών προηγούμενων χρήσεων θα έχει μειωθεί στο ποσό των 161.908,34 Ευρώ και κατά συνέπεια τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας θα αυξηθούν σημαντικά. Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί εξ ολοκλήρου το ποσό της αύξησης, η Γενική Συνέλευση θα αποφασίσει το ποσό της αύξησης να περιοριστεί στο ποσό της κάλυψης.

**II. Στόχος**

Η σκοπούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, έχει ως στόχο την εξυγίανση της εταιρείας και την αναμόρφωση των οικονομικών καταστάσεων κατά τρόπο που θα οδηγήσει στην απόληψη των σχετικών παρατηρήσεων των ορκωτών ελεγκτών που εμφανίζονται στο Ισολογισμό, και την οριστική ανάκαμψη

και επάνοδο της εταιρείας στην κερδοφορία. Η κεφαλαιοποίηση των ήδη κατατεθειμένων κεφαλαίων των βασικών μετόχων, που σήμερα εμφανίζονται στο παθητικό της εταιρείας ως ποσά προοριζόμενα προς μελλοντική αύξηση κεφαλαίου, θα αναμορφώσει τον ισολογισμό στη σωστή του διάσταση, ενώ η συγκέντρωση των υπολοίπων κεφαλαίων της παρούσης αύξησης το μεν θα διευκολύνει την κεφαλαιακή της επάρκεια και την χρηματοοικονομική της θέση, το δε θα εξυγιάνει την εταιρεία και τις οικονομικές της καταστάσεις και θα απαλείψει πλήρως τις παρατηρήσεις των ορκωτών. Με τα υπόλοιπα κεφάλαια που θα κατατεθούν, θα υλοποιήσουμε πλήρως το πρόγραμμα μέσα στις προθεσμίες που δεσμευόμαστε να τηρήσουμε.

Περαιτέρω και για τους λόγους που παρακάτω εκθέτουμε, ευελπιστούμε βασίμως, ότι η αναπτυξιακή πορεία της εταιρείας δεν θα επιτρέψει στο μέλλον την εμφάνιση ζημιών. Πρώτον γιατί δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας προς τις Τράπεζες, οι δε υπάρχουσες συμβάσεις εξυπηρετούνται κανονικά και εμπρόθεσμα. Άλλωστε, εφόσον καλυφθεί πλήρως η αύξηση προβλέπεται η πλήρης εξόφληση των δανειακών συμβάσεων από τα διαθέσιμα κεφάλαια της αύξησης.

Όλα τα παραπάνω θα πιστοποιηθούν από την έκδοση του ενημερωτικού δελτίου, η σύνταξη του οποίου θα γίνει ύστερα από ενδελεχή νομικό και οικονομικό έλεγχο, σύμφωνα με τον νόμο και τις αποφάσεις του ΧΑ.

Στο εν λόγω ενημερωτικό δελτίο θα απεικονίζεται πλέον εμπειριστατωμένα και αιτιολογημένα, με πληρότητα και σαφήνεια όλο το επιχειρηματικό μας σχέδιο καθώς και οι δεσμεύσεις των βασικών μετόχων της εταιρείας, σε σχέση με την σκοπούμενη αύξηση, όπως ορίζει η υπ αριθμ. 47/2000 απόφαση του ΧΑ.

Στα δικαιολογητικά που πρέπει να υποβάλουμε στο ΧΑ προς έγκριση του ενημερωτικού δελτίου περιλαμβάνεται και επικυρωμένο αντίγραφο αίτησης προς την αρμόδια Δ.Ο.Υ. προς διενέργεια φορολογικού ελέγχου τόσο για την Εταιρία μας, όσο και για τη θυγατρική της εταιρία ΤΙΝΦΙΛ Α.Ε. που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της.

### **III. Τιμή διάθεσης**

Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών προτείνεται να είναι στο ποσό των € 0,45 μετά από πρόταση του Συμβούλου έκδοσης και αιτιολογείται ως εξής:

- ☐ Ένα ελκυστικό discount (37,5%) έναντι της «τρέχουσας» χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής (€ 0,72)
- ☐ Το ύψος των κεφαλαίων (περίπου € 5,5 εκ.) που απαιτούνται για την ενίσχυση της κεφαλαιακής διάρθρωσης της Εταιρίας
- ☐ Να δοθεί η δυνατότητα σε μετόχους να μειώσουν σημαντικά το μέσο κόστος κτήσης των μετοχών τους

### **IV. Σύμβουλος έκδοσης**

Για την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, το Ενημερωτικό Δελτίο πρέπει να συνυπογράφεται από Σύμβουλο Έκδοσης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 309 του ισχύοντος Κανονισμού του ΧΑ. Για το λόγο αυτό, αναθέσαμε τη σύνταξη του σχετικού με την προτεινόμενη αύξηση ενημερωτικού δελτίου στην εταιρία «Π&Κ CAPITAL ΑΕΠΕΥ» η οποία έχει αξιόλογη πείρα ως Σύμβουλος έκδοσης. Η τιμή διάθεσης της προτεινόμενης αύξησης καθορίστηκε επίσης σε συνεργασία με τον Σύμβουλο έκδοσης.

### **V. Προτεινόμενη διαδικασία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης**

Το δικαίωμα προτίμησης δεν καταργείται ούτε περιορίζεται στην προτεινόμενη αύξηση. Για δε τη διαδικασία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης θα ακολουθηθεί η διαδικασία που προβλέπεται από το νόμο.

Οι παλαιοί μέτοχοι της οικογένειας Κόλλια έχουν ήδη δηλώσει την επιθυμία να ασκήσουν το δικαίωμα προτίμησης τους στην αύξηση αυτή χωρίς να καταβληθούν μετρητά αλλά κατά την πιστοποίηση καταβολής μετοχικού κεφαλαίου θα γίνει δεκτό ότι η κάλυψη γίνεται από τις υφιστάμενες καταθέσεις των ιδίων μετόχων σε τραπεζικό λογαριασμό της εταιρίας προς μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Έτσι, μέρος από το ποσό των 3.447.624,04 Ευρώ που κατατέθηκαν από τους μετόχους της οικογένειας Κόλλια (όπως αναλύεται κατωτέρω) και βρίσκονται στο λογαριασμό «ποσά προοριζόμενα για μελλοντική αύξηση» θα καλυφθεί από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης της οικογένειας Κόλλια.

Σε περίπτωση που οι υπόλοιποι (πλην της οικογένειας Κόλλια) παλαιοί μέτοχοι δεν ασκήσουν το δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του Μ.Κ., το Δ.Σ. θα διαθέσει μέρος από τις υπόλοιπες μετοχές της αύξησης στους μετόχους της οικογένειας Κόλλια που έχουν ήδη καταθέσει στο ταμείο της εταιρίας το



ποσό των 3.447.624,04 Ευρώ. Ο αριθμός των μετοχών που θα διατεθούν ελεύθερα από το Δ.Σ. στην οικογένεια Κόλλια θα πρέπει να είναι τέτοιος που το ποσοστό συμμετοχής της οικογενείας στο συνολικό Μ.Κ. της εταιρίας να μην υπερβαίνει το 50% (+ 3%) (προκειμένου να μην υπάρχει υποχρέωση δημόσιας πρότασης).

#### **VI. Προορισμός Νέων Κεφαλαίων**

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, συνολικού ύψους € 5.504.640,00, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης € 120.000 περίπου, θα χρησιμοποιηθούν για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής διάρθρωσης της Εταιρίας μέσω της ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων της.

Ειδικότερα, τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας θα χρησιμοποιηθούν ως εξής:

- ❑ Ποσό € 3.436.000 περίπου έχει ήδη χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού (ανάλυση στον παρακάτω πίνακα Χρήση κεφαλαίων από τις καταθέσεις μετόχων)
- ❑ Ποσό € 600.000 περίπου θα χρησιμοποιηθεί για τη συμμετοχή της Εταιρίας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην κατά 84,99% θυγατρική της ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. Το προϊόν της αύξησης πρόκειται να διατεθεί ως εξής:
  - ❑ Ποσό € 500.000 για την εξόφληση οφειλών της ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. σε ασφαλιστικό οργανισμό (Ι.Κ.Α.), και
  - ❑ Ποσό € 100.000 περίπου για την αποπληρωμή μέρους ή του συνόλου των τραπεζικών υποχρεώσεων της ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε.
- ❑ Ποσό € 868.000 περίπου θα διατεθεί για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρίας και ειδικότερα για την πληρωμή προμηθευτών κυρίως σε πρώτες ύλες.
- ❑ Ποσό € 250.000 περίπου θα διατεθεί για την κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων της Εταιρίας που θα προκύψουν από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1999 – 2003.
- ❑ Ποσό € 350.000 περίπου θα διατεθεί για τη λειτουργική αναδιάρθρωση του προσωπικού της Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα, ποσό € 180.000 περίπου θα διατεθεί για την καταβολή αποζημιώσεων στο προσωπικό της Εταιρίας στα γραφεία της Αθήνας ως αποτέλεσμα της προγραμματισθείσας μείωσης της δραστηριότητας στα εν λόγω γραφεία και ποσό € 170.000 περίπου θα διατεθεί για την καταβολή αποζημιώσεων στο προσωπικό της Εταιρίας ως αποτέλεσμα του τερματισμού της παραγωγικής δραστηριότητας στο εργοστάσιο της Κορίνθου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο τρόπος διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων:

<b>Πίνακας Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων</b>	<b>1.01.1999- 31.12.2000 *</b>	<b>Έως 31.12.2004</b>	<b>1.1.2005- 30.6.2005</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>%</b>
<b>(€ χιλ.)</b>					
Αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού	3.436			3.436	60,2%
Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε.		600	0	600	12,7%
- Εξόφληση οφειλών Ι.Κ.Α.		500	0	500	
- Αποπληρωμή τραπεζικού δανείου		100	0	100	
Ενίσχυση κεφαλαίου κίνησης		868	0	868	15,7%
Εξόφληση φόρων φορολογικού ελέγχου χρήσεων 1999 – 2003		0	250	250	4,5%
Λειτουργική αναδιάρθρωση προσωπικού		350	0	350	6,5%
<b>Σύνολο Διατεθέντων Κεφαλαίων</b>	<b>3.436</b>	<b>1.818</b>	<b>250</b>	<b>5.504</b>	<b>100,0%</b>

\* Η διάθεση των κεφαλαίων έως την 31.12.2000 αφορά σε μέρος από τα κεφάλαια που έχουν καταβάλει μέχρι την ημερομηνία αυτή ορισμένοι βασικοί μέτοχοι, κατά κανόνα μέλη της οικογένειας Κόλλια, συνολικού ύψους € 4.947.624 και τα οποία η Εταιρία έχει διαθέσει σύμφωνα με πίνακα που ακολουθεί παρακάτω.

Τα αντληθησόμενα κεφάλαια αναμένεται να έχουν απορροφηθεί στο μεγαλύτερο μέρος τους, ήτοι € 1.818 χιλ., μέχρι το τέλος της τρέχουσας χρήσης 2004 και πλήρως μέχρι το τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2005.

Μέχρι την πλήρη απορρόφησή τους, τα κεφάλαια που θα προέλθουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα τοποθετηθούν σε επενδύσεις χαμηλού κινδύνου όπως προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα δημοσίου, γερós, κλπ.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως η αύξηση, η Εταιρία θα προβεί καταρχήν στη συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. και την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης, ενώ τα υπόλοιπα διαθέσιμα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη φορολογικών υποχρεώσεων, αποζημιώσεων και μείωση του τραπεζικού δανεισμού.

Η διοίκηση της Εταιρίας δεσμεύεται ότι θα ενημερώνει ανά τρίμηνο το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με την απόφαση 58/28.12.2000 του Δ.Σ. του Χ.Α., όπως εκάστοτε ισχύει.

#### **VII. Χρήση ποσών προοριζόμενων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**

Στα πλαίσια της παρούσας αύξησης επισημαίνεται ότι ορισμένοι βασικοί μέτοχοι, κατά κανόνα μέλη της οικογένειας Κόλλια, έχουν προκαταβάλει κατά τη διάρκεια της χρονικής περιόδου 1998 – 1999 ποσό ύψους € 4.947.624,04, το οποίο καλύπτει πλήρως το ποσό € 1.050.987 της παρούσας αύξησης που τους αναλογεί. Συγκεκριμένα, οι μέτοχοι αυτοί της Εταιρίας έχουν καταθέσει κεφάλαια συνολικού ύψους € 4.947.624,04 με σκοπό τη συμμετοχή τους σε μεταγενέστερη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι η ενέργεια αυτή κρίθηκε απαραίτητη, κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, προκειμένου η Εταιρία να ενισχυθεί κεφαλαιακά και να συνεχίσει την εύρυθμη λειτουργία της. Ειδικότερα, στο λογαριασμό «Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» κατατέθηκαν στη διάρκεια της περιόδου 1998 – 1999 τα ακόλουθα ποσά ανά μέτοχο:

<b>Μέτοχος</b>	<b>Ποσό (σε €)</b>
Χρήστος Κ. Κόλλιας	1.841.602
Αμαλία Κ. Κόλλια	2.520.549
Φιλιοπούλου Μαρία	497.432
Τριανταφυλλίδης Θεόδωρος	88.041
<b>Σύνολο</b>	<b>4.947.624</b>

Τα κεφάλαια που κατατέθηκαν από την οικογένεια Κόλλια χρησιμοποιήθηκαν ανά χρήση ως εξής:

<b>Χρήση κεφαλαίων από τις καταθέσεις μετόχων (σε €)</b>	<b>1.01.1998-31.12.1998</b>	<b>1.01.1999-31.12.1999</b>	<b>1.01.2000-31.12.2000</b>	<b>1.01.2001-31.12.2001</b>	<b>1.01.2002-31.12.2002</b>	<b>1.01.2003-31.12.2003</b>	<b>Σύνολο</b>
Αποζημιώσεις απολύσεων προσωπικού	11.279						11.279
Αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού προς ΕΤΕ		1.587.327	1.192.657				2.779.984
Αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού προς Εγνατία Τράπεζα			656.361				656.361
Δάνειο το οποίο συμψηφίστηκε έναντι επισφαλών απαιτήσεων που εκχωρήθηκαν από την Εταιρία προς τους μετόχους της οικογένειας Κόλλια (Γ.Σ. της 5.08.2003).						1.500.000	1.500.000

Έχει ήδη δηλωθεί προς το Διοικητικό Συμβούλιο, η πρόθεση των κυρίων μετόχων της οικογένειας Κόλλια να καλύψουν τυχόν αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν σε περίπτωση μερικής κάλυψης της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Η κάλυψη θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση των κεφαλαίων που έχουν ήδη προκαταβάλει οι συγκεκριμένοι μέτοχοι στο λογαριασμό «Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» όπως ακριβώς αναφέρεται παραπάνω.

#### **VIII. Προθέσεις μετόχων**

Οι βασικοί μέτοχοι, ήτοι οι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, οι οποίοι ταυτόχρονα συμμετέχουν και στη διοίκηση της εταιρίας είναι οι εξής :

Στοιχεία Μετόχου	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Ποσοστό (%)	Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών	Ποσοστό (%)
Χρήστος Κόλλιας	749.848	13,3%	29.728	4,9%
Αμαλία Κόλλια	374.818	6,6%	13.370	2,2%

Οι προθέσεις των ανωτέρω βασικών μετόχων της εταιρίας, όπως έχουν ήδη ανακοινωθεί στο Δ.Σ., είναι να διατηρήσουν το ποσοστό που κατέχουν κατά την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης η οποία θα αποφασίσει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά : i) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών, ii) για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Αθήνα, 25.06.2004  
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ»

Σημειώνεται ότι η παραπάνω Έκθεση του Δ.Σ. που υποβλήθηκε στις Γενικές Συνελεύσεις των Κοινών και Προνομιούχων Μετόχων περιέχει τα βασικά στοιχεία του Ενημερωτικού δελτίου και υποβλήθηκε στο Χ.Α. Μετά τις αντίστοιχες εγκρίσεις διαβιβάστηκε στο Χ.Α. σχετική ανακοίνωση η οποία δημοσιεύτηκε στο Η.Δ.Τ. χωρίς όμως σε αυτή να γίνεται συνοπτική παρουσίαση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, σύμφωνα με τα άρθρα 312 παρ. στ) και 313 του Κανονισμού του Χ.Α.

Σχετικά με τα αναγραφόμενα στην ενότητα «II. Στόχος» της Έκθεσης του Δ.Σ. προς τις Γ.Σ. των μετόχων περί της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου διευκρινίζεται ότι, σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α. δεν υφίσταται υποχρέωση Αναδόχου για τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και επομένως δεν έχει διενεργηθεί ο ανάλογος οικονομικός και νομικός έλεγχος.

### 7.3 Άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης και Διαδικασία Διάθεσης των Νέων Μετοχών

Σύμφωνα με την απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων της 02.08.2004 και της Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Προνομιούχων Μετόχων της 19.07.2004, οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών θα διατεθούν ως εξής:

- ❑ 16.934.400 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,32 με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 2 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές για κάθε 1 παλαιά κοινή ονομαστική μετοχή, με τιμή διάθεσης € 0,45 έκαστη.
- ❑ 1.814.400 νέες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,32 με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 2 νέες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές για κάθε 1 παλαιά προνομιούχο ονομαστική μετοχή, με τιμή διάθεσης € 0,45 έκαστη.

Κατά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, οι παλαιοί μέτοχοι θα έχουν την ευχέρεια να επιλέξουν μεταξύ της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ή της εκχώρησής του σε άλλους μετόχους ή επενδυτές.

Η προταθείσα διαδικασία διάθεσης αδιάθετων μετοχών στους μετόχους της οικογένειας Κόλλια και συγκεκριμένα το ότι η διάθεση δεν θα πρέπει να έχει το αποτέλεσμα για κανέναν μέτοχο να υπερβεί το όριο του 50% (+ 3%) δεν ετέθη προς έγκριση από τη γενική συνέλευση, καθώς δεν αφορά θέμα το οποίο αποφασίζεται από τη συνέλευση αλλά περιορισμό που τίθεται από το νόμο. Συγκεκριμένα, με βάση το αρθρ. 5 της υπ' αρ. 2/258/02 ΔΣ ΕΚ απόφασης, η υπέρβαση του ορίου του 50% επιτρέπεται μόνο όταν προκύπτει από άσκηση του δικαιώματος προτίμησης. Άρα ανάληψη αδιάθετων μετοχών δεν απαλλάσσει το μέτοχο από την υποχρέωση υποβολής υποχρεωτικής πρότασης παρά μόνο εφόσον αποκτάται έως 3%, το οποίο θα διατεθεί εντός έτους από την απόκτηση και τα δικαιώματά του δεν θα ασκηθούν. Δεδομένων των σημερινών ποσοστών εκάστου εκ των ως άνω μετόχων και αναλόγως του ποσού των αδιαθέτων δεν πρέπει να αποκλείεται κάποιος εξ αυτών να ανέλθει στα όρια του αρθρ. 5 της ως άνω απόφασης του Δ.Σ. της Ε.Κ. και για το λόγο αυτό δηλώνεται ρητά ότι η απόκτηση αδιαθέτων για καθένα από τους μετόχους δεν θα είναι τέτοια που να θέτει θέμα εφαρμογής της διάταξης αυτής.

Σημειώνεται ότι τα μέλη της οικογένειας Κόλλια δεν δρουν συντονισμένα, τα μετοχικά τους δικαιώματα ασκούνται χωριστά και δεν τίθεται κανένα, ως εκ τούτου, θέμα εφαρμογής των οικείων περί συνδεδεμένων προσώπων διατάξεων του αρθρ. 7 π.δ. 51/92 ή/και της υπ'αρ. 2/258/02 Δ.Σ. της Ε.Κ.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας, εντός του προβλεπόμενου από το Νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στον Τύπο.

Η διαδικασία που θα ακολουθηθεί για τη διάθεση των νέων μετοχών που θα προκύψουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι η εξής:

1. Η άσκηση του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις προαναφερθείσες αποφάσεις της Γ.Σ. των μετόχων, μέσα σε προθεσμία ενός μηνός από την ημέρα ενάρξεως των εγγραφών με ταυτόχρονη καταβολή ολόκληρης της αξίας των νέων μετοχών που αναλαμβάνει κάθε μέτοχος. Η ημερομηνία έναρξης και λήξης της προθεσμίας για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης θα δημοσιευθεί σε σχετική ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ – ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ στον ημερήσιο τύπο, καθώς και στο Τεύχος Α.Ε. & ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως, σύμφωνα με το νόμο.
2. Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκηθεί σε καταστήματα της EFG EUROBANK ERGASIAS. Κατά το παραπάνω χρονικό διάστημα, κάθε ενδιαφερόμενος θα μπορεί να παραλαμβάνει το Ενημερωτικό Δελτίο που θα είναι διαθέσιμο στο Χ.Α., στα γραφεία της Εταιρίας, σε καταστήματα της EFG EUROBANK ERGASIAS και στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης Π&Κ CAPITAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.
3. Το δικαίωμα προτίμησης θα είναι διαπραγματεύσιμο στο Χ.Α. όπως ορίζεται από την κείμενη νομοθεσία. Οι μέτοχοι που δεν επιθυμούν να συμμετάσχουν στην παρούσα αύξηση μπορούν να διαθέσουν τα δικαιώματα συμμετοχής τους στην αύξηση. Η τιμή απόκτησης των δικαιωμάτων προτίμησης θα διαμορφώνεται βάσει της προσφοράς και ζήτησής τους και θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. Πωλήσεις και αγορές δικαιωμάτων θα διενεργούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών από την ημέρα ενάρξεως μέχρι τέσσερις εργάσιμες ημέρες πριν από την ημέρα λήξεως των εγγραφών. Από την ημέρα αποκοπής του δικαιώματος οι μετοχές της Εταιρίας θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.
4. Οι μέτοχοι θα ασκούν τα δικαιώματά τους προσκομίζοντας σχετική βεβαίωση του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.). Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθυνθούν: α) στο χειριστή του λογαριασμού χρεογράφων τους (Χρηματιστηριακή Εταιρία ή Θεματοφύλακας), αν οι μετοχές τους δε βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ. και β) στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.), αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.
5. Για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης οι παλαιοί μέτοχοι θα προσκομίζουν σε καταστήματα της EFG EUROBANK ERGASIAS, τη σχετική βεβαίωση του Κ.Α.Α., τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου, την αστυνομική τους ταυτότητα όπως επίσης και τους αριθμούς μερίδας επενδυτή και λογαριασμού αξιών τους στο Σ.Α.Τ. και θα ορίζουν υποχρεωτικά το χειριστή του λογαριασμού τους που θα έχουν αποδεδειγμένα εξουσιοδοτήσει να χειρίζεται αυτόν. Ταυτόχρονα, θα καταβάλλουν σε ειδικό λογαριασμό το αντίτιμο των μετοχών για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν, χωρίς τη μεσολάβηση της Εταιρίας. Ο λογαριασμός αυτός, ο οποίος θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για την παρούσα αύξηση, θα ανοιχτεί στην EFG EUROBANK ERGASIAS και στο όνομα της Εταιρίας.
6. Οι επενδυτές για να συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών πρέπει να τηρούν ενεργό Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων προκειμένου να καταχωρηθούν οι μετοχές που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν το Χειριστή που επιθυμούν για τις μετοχές που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμού στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν επιθυμεί να ορίσει Χειριστή, στην αίτηση εγγραφής πρέπει να αναγράφεται ο κωδικός αριθμός του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (999), προκειμένου οι μετοχές του να μεταφερθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας του, του οποίου Χειριστής είναι το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών. Συνιστάται πάντως στους επενδυτές να ορίζουν Χειριστή στην αίτηση εγγραφής και να αποφεύγουν τη μεταφορά των μετοχών τους στον Ειδικό Λογαριασμό, προκειμένου να μπορούν αμέσως μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης να διενεργούν πράξεις επί των μετοχών που θα τους κατανεμηθούν.
7. Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη από την τράπεζα, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο μετοχών και δεν είναι διαπραγματεύσιμη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Επίσης οι μέτοχοι που θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους δεν θα παραλάβουν τίτλο μετοχών ή αποθετηρίων εγγράφων, αλλά κατά την ημερομηνία διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, οι νέες μετοχές θα καταχωρηθούν στον λογαριασμό αξιών των δικαιούχων. Η ημερομηνία διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. θα ανακοινωθεί από την Εταιρία στον Τύπο.
8. Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών παραγράφονται.
9. Σε περίπτωση μη κάλυψης των νέων μετοχών από τους παλαιούς μετόχους, οι τυχόν αδιάθετες μετοχές, σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης θα διατεθούν ελεύθερα κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Εφόσον συνεχίζουν να υφίστανται αδιάθετες μετοχές, σύμφωνα με το άρθρο 13<sup>ο</sup> παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης.

10. Επειδή η μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. είναι ο τίτλος των 10 μετοχών, δύνανται οι μέτοχοι εφόσον το επιθυμούν να αποκτήσουν διαπραγματευτικούς τίτλους των 10 μετοχών με την κατάλληλη αγοραπωλησία δικαιωμάτων προτίμησης. Η σύσταση αυτή έχει καθαρά ενημερωτικό χαρακτήρα και με κανένα τρόπο δε θίγει τα δικαιώματα προτίμησης του κατόχου μικρότερου αριθμού μετοχών να εγγραφεί ή να μεταβιβάσει τα σχετικά δικαιώματά του.
11. Η «παράδοση» των νέων μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρησή τους στο Λογαριασμό Αξιών των δικαιούχων, η οποία θα γίνει αμέσως μετά την ολοκλήρωση των σχετικών διαδικασιών και θα ανακοινωθεί έγκαιρα με δημοσιεύσεις στον Τύπο. Στην περίπτωση τυχόν επιστροφής χρημάτων στους επενδυτές που η αίτησή τους δεν ικανοποιήθηκε, είτε μερικώς είτε στο σύνολό της, η επιστροφή αυτή θα γίνεται από τα ίδια καταστήματα των τραπεζών στα οποία είχε υποβληθεί η αίτηση εγγραφής. Λοιπές λεπτομέρειες της διαδικασίας εγγραφής θα περιληφθούν σε ανακοίνωση μέσω του Τύπου.
12. Οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από την αύξηση κεφαλαίου θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της οικονομικής χρήσης 2004, εφόσον υπάρξουν κέρδη.

#### **7.4 Σύμβουλος – Δαπάνες Έκδοσης**

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η Π&Κ CAPITAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Οι συνολικές δαπάνες της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (αμοιβή Συμβούλου Έκδοσης, εκτύπωση του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, κλπ.) εκτιμώνται στο ποσό της τάξεως των € 120 χιλ. περίπου και θα καλυφθούν από τα κεφάλαια της παρούσας αύξησης.

## 7.5 Προορισμός Νέων Κεφαλαίων

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, που αποφάσισε η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 02.08.2004 για τις κοινές μετοχές και η Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 19.07.2004. για τις προνομιούχες, συνολικού ύψους € 5.504.640,00, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης € 120.000 περίπου, θα χρησιμοποιηθούν για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής διάρθρωσης της Εταιρίας μέσω της ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων της.

Ειδικότερα, τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας θα χρησιμοποιηθούν ως εξής:

1. Ποσό € 3.436.000 έχει ήδη χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού. Περισσότερα στοιχεία σχετικά με την αποπληρωμή των εν λόγω δανείων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα:

Τράπεζα	Ημερομηνία Καταβολής	Αρ. Λογ/σμού	Ποσό (€)
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	12.01.1999	665659-5/USD	184.364
	27.05.1999	665869-5/EUR	965.335
	27.10.1999	665877-6/JPY	437.628
	15.03.2000	225479-4	440.205
	03.04.2000	225479-4	752.751
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	15.06.2000	480003/CHF	656.361
<b>Σύνολο</b>			<b>3.436.645</b>

2. Ποσό € 600.000 περίπου θα χρησιμοποιηθεί για τη συμμετοχή της Εταιρίας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην κατά 84,99% θυγατρική της ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. Το προϊόν της αύξησης πρόκειται να διατεθεί για την εξόφληση οφειλών της ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. σε ασφαλιστικό οργανισμό (Ι.Κ.Α.). Διευκρινίζεται πάντως ότι εφόσον η Εταιρία μέχρι και την ολοκλήρωση της διαδικασίας της εν λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου διαθέτει επαρκή ρευστότητα για την εξόφληση μέρους ή και του συνόλου των οφειλών της προς ασφαλιστικό οργανισμό τότε τα κεφάλαια αυτά θα διατεθούν εναλλακτικά για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης ή την αποπληρωμή των τραπεζικών υποχρεώσεων της ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε.
3. Ποσό € 868.000 περίπου θα διατεθεί για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρίας και ειδικότερα για την πληρωμή προμηθευτών κυρίως σε πρώτες ύλες.
4. Ποσό € 250.000 περίπου θα διατεθεί για την κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων της Εταιρίας που θα προκύψουν από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1999 – 2003.
5. Ποσό € 350.000 περίπου θα διατεθεί για τη λειτουργική αναδιάρθρωση του προσωπικού της Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα, ποσό € 180.000 περίπου θα διατεθεί για την καταβολή αποζημιώσεων στο προσωπικό της Εταιρίας στα γραφεία της Αθήνας ως αποτέλεσμα της προγραμματισθείσας μεταφοράς της δραστηριότητας στα εν λόγω γραφεία και ποσό € 170.000 περίπου θα διατεθεί για την καταβολή αποζημιώσεων στο προσωπικό της Εταιρίας ως αποτέλεσμα του τερματισμού της παραγωγικής δραστηριότητας στο εργοστάσιο της Κορίνθου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο τρόπος διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων:

Πίνακας Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων					
(€ χιλ.)	1.01.1999- 31.12.2000 *	Έως 31.12.2004	1.1.2005- 30.6.2005	Σύνολο	%
<input type="checkbox"/> Αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού	3.436			3.436	60,2%
<input type="checkbox"/> Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε.		600	0	600	12,7%
- Εξόφληση οφειλών Ι.Κ.Α.		500	0	600	
<input type="checkbox"/> Ενίσχυση κεφαλαίου κίνησης		868	0	868	15,7%
<input type="checkbox"/> Εξόφληση φόρων φορολογικού ελέγχου χρήσεων 1999 – 2003		0	250	250	4,5%
<input type="checkbox"/> Λειτουργική αναδιάρθρωση προσωπικού		350	0	350	6,5%
<b>Σύνολο Διατεθέντων Κεφαλαίων</b>	<b>3.436</b>	<b>1.818</b>	<b>250</b>	<b>5.504</b>	<b>100,0%</b>

\* Η διάθεση των κεφαλαίων έως την 31.12.2000 αφορά σε μέρος από τα κεφάλαια που έχουν καταβάλει μέχρι την ημερομηνία αυτή ορισμένοι βασικοί μέτοχοι, κατά κανόνα μέλη της οικογένειας Κόλλια, συνολικού ύψους € 4.947.624 και τα οποία η Εταιρία έχει διαθέσει σύμφωνα με πίνακα που ακολουθεί παρακάτω.

Τα αντληθσόμενα κεφάλαια αναμένεται να έχουν απορροφηθεί στο μεγαλύτερο μέρος τους, ήτοι € 1.818 χιλ., μέχρι το τέλος της τρέχουσας χρήσης 2004 και πλήρως μέχρι το τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2005.

Μέχρι την πλήρη απορρόφησή τους, τα κεφάλαια που θα προέλθουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα τοποθετηθούν σε επενδύσεις χαμηλού κινδύνου όπως προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα δημοσίου, repors, κλπ.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως η παρούσα αύξηση, η Εταιρία σκοπεύει να προχωρήσει στις ενέργειες που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα ακολουθώντας την ίδια ιεράρχηση.

Στο σημείο αυτό επισημαίνεται ότι όπως προαναφέρθηκε η αποπληρωμή του τραπεζικού δανεισμού έχει πραγματοποιηθεί και ολοκληρωθεί σε παρελθόντα χρόνο και επομένως δεν απαιτεί την εισροή νέων κεφαλαίων. Οι επόμενες κινήσεις (εξόφληση οφειλών Ι.Κ.Α. της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε., ενίσχυση κεφαλαίου κίνησης, εξόφληση φόρων φορολογικού ελέγχου και κόστος αναδιάρθρωσης προσωπικού) απαιτούν κεφάλαια συνολικού ύψους € 2,1 εκ., τα οποία είναι εφικτό να προέλθουν από τις ακόλουθες δύο κατευθύνσεις:

- ☐ Ίδια ρευστότητα της Εταιρίας. Εφαρμόζοντας το πρόγραμμα εξυγίανσης που περιγράφεται στα κεφάλαια Σημαντικές Σημειώσεις και Μακροχρόνιοι Στόχοι – Προοπτικές, αναμένεται η βελτίωση της γενικότερης οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και κατά συνέπεια η ενίσχυση της ρευστότητάς της. Ήδη οι πρώτες ενδείξεις βελτίωσης της ρευστότητας εμφανίζονται στη λογιστική κατάσταση της 30.06.2004, με τη σημαντική μείωση του υπολοίπου των Προμηθευτών κατά € 710 χιλ. σε σχέση με τις 31.12.2003, δηλ. μείωση κατά 25%.
- ☐ Χρήση βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού. Στα πλαίσια του προγράμματος εξυγίανσης η Εταιρία προχωρά στη δραστική μείωση του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού της δανεισμού και κατά συνέπεια αποκτά τη δυνατότητα χρήσης των εγκεκριμένων δανειακών ορίων από τις τράπεζες στις χρονικές στιγμές που κρίνεται αναγκαίο. Συγκεκριμένα, οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, σε ενοποιημένο επίπεδο, μειώθηκαν κατά € 1,2 εκ. από € 4,3 εκ. στις 31.12.2003 σε € 3,1 εκ. στις 30.06.2004 και υπολογίζεται να μειωθούν περαιτέρω στα επίπεδα των € 2,5 εκ. περίπου μέχρι το τέλος της τρέχουσας χρήσης 2004. Επιπλέον, σημειώνεται ότι η θυγατρική ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. διαθέτει πάγια περιουσιακά στοιχεία αναπόσβεστης αξίας € 4,8 εκ. ως 31.12.2003, στα οποία δεν υπάρχουν βάρη και τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση έναντι χορηγήσεων από τις τράπεζες.

Ανεξάρτητα από τα κεφάλαια που θα προέλθουν από την παρούσα αύξηση και τα οποία αναμένεται να έχουν απορροφηθεί πλήρως μέχρι το τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2005, τα κεφάλαια από τις παραπάνω δύο πηγές θα αντληθούν και θα χρησιμοποιηθούν σταδιακά στη διάρκεια όλης της χρήσης του 2005.

Η διοίκηση της Εταιρίας δεσμεύεται ότι θα ενημερώνει ανά τρίμηνο το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα το άρθρο 277 παρ. 1 εδ. 4 του Κανονισμού του Χ.Α. και την απόφαση 43/22.07.2004 του Δ.Σ. του Χ.Α..

Σημειώνεται ότι οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας (μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας και οι οποίοι συμμετέχουν ταυτόχρονα και στη διοίκηση της Εταιρίας), ήτοι οι κ.κ. Χρήστος Κόλλιας και Αμαλία Κόλλια, προτίθενται να διατηρήσουν το ποσοστό που κατείχαν κατά τις Γ.Σ. των κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών και για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Στα πλαίσια της παρούσας αύξησης επισημαίνεται ότι ορισμένοι βασικοί μέτοχοι, κατά κανόνα μέλη της οικογενείας Κόλλια, έχουν προκαταβάλει κατά τη διάρκεια της χρονικής περιόδου 1998 – 2000 ποσό ύψους € 4.947.839, το οποίο καλύπτει πλήρως το ποσό € 1.050.987 της παρούσας αύξησης που τους αναλογεί. Συγκεκριμένα, οι μέτοχοι αυτοί της Εταιρίας έχουν καταθέσει κεφάλαια συνολικού ύψους € 4.947.839 με σκοπό τη συμμετοχή τους σε μεταγενέστερη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι η ενέργεια αυτή κρίθηκε απαραίτητη, κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, προκειμένου η Εταιρία να ενισχυθεί κεφαλαιακά και να συνεχίσει την εύρυθμη λειτουργία της. Ειδικότερα, στο λογαριασμό «Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» κατατέθηκαν στη διάρκεια της περιόδου 1998 – 2000 τα ακόλουθα ποσά ανά μέτοχο:

<b>Μέτοχος</b>	<b>Ποσό (σε €)</b>
Χρήστος Κ. Κόλλιας	1.951.944
Αμαλία Κ. Κόλλια	2.410.422
Φιλιοπούλου Μαρία	497.432
Τριανταφυλλίδης Θεόδωρος	88.041
<b>Σύνολο</b>	<b>4.947.839</b>

Οι καταθέσεις των μετόχων της ΚΟΡ-ΦΙΛ εμφανίζονται αναλυτικότερα στον κάτωθι πίνακα:

<b>Ημερομηνία Κατάθεσης</b>	<b>Μέτοχος</b>	<b>Ποσό (€)</b>	<b>Τρόπος Καταβολής</b>	<b>Ημερομηνία Λήψης Απόφασης για ΑΜΚ <sup>(1)</sup></b>
22.01.1998	Χρήστος Κ. Κόλλιας	11.739	Λογ/σμός ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΘΗΝΩΝ	Δ.Σ 348/01.10.1997
27.03.1998		14.674	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 348/01.10.1997
16.04.1998		2.935	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 348/01.10.1997
31.12.1998		106.015	Λογ/σμός ΑΒΝ ΑΜΡΟ BANK	Δ.Σ 369/7.12.1998
16.02.1999		102.715	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 369/7.12.1998, 373/3.2.1999
18.02.1999		41.086	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 373/3.2.1999
05.03.1999		14.674	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 373/3.2.1999
12.03.1999		26.412	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999
23.03.1999		170.213	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999
19.04.1999		123.258	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999
21.04.1999		35.216	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999
28.04.1999		32.282	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999
29.04.1999		16.141	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.1999
05.05.1999		52.825	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 375/25.2.199, 379/1.4.1999
06.05.1999		117.388	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 378/26.3.1999
11.05.1999		117.388	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 378/26.3.1999
17.05.1999		88.041	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 378/26.3.1999
20.05.1999		44.021	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 378/26.3.1999
27.05.1999		73.367	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 378/26.3.1999
26.08.1999		120.323	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 379/1.4.1999
01.09.1999		14.674	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 379/1.4.1999
27.09.1999		76.302	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 380/30.4.1999
19.10.1999		102.715	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 380/30.4.1999
04.11.1999		29.347	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 380/30.4.1999
14.12.1999		293.470	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 387/30.10.1999
16.12.1999		117.388	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 387/30.10.1999
31.01.2000		7.337	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 387/30.10.1999



**ΣΧΕΔΙΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε.**

<b>Σύνολο</b>		<b>1.951.944</b>		
31.12.1998	Αμαλία Κ. Κόλλια	106.015	Λογ/σμός ABN AMRO BANK	Δ.Σ 364/10.07.1998
17.02.1999		234.776	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 373/3.2.1999
08.03.1999		8.804	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 373/3.2.1999
18.03.1999		88.041	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 373/3.2.1999
08.04.1999		29.347	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 375/25.2.1999
16.04.1999		76.302	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 375/25.2.1999
20.04.1999		73.368	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 375/25.2.1999
06.09.1999		35.216	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 379/1.4.1999
07.09.1999		24.945	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 379/1.4.1999
14.09.1999		14.674	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 379/1.4.1999
05.11.1999		117.388	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 379/1.4.1999
18.11.1999		88.041	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 380/30.4.1999
19.11.1999		267.058	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 380/30.4.1999
23.11.1999		117.388	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 380/30.4.1999,382/30.6.1999
26.11.1999		81.369	Λογ/σμός ALPHA	Δ.Σ 382/30.6.1999,382/31.8.1999
29.11.1999		343.360	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 385/31.8.1999
03.12.1999		117.388	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 385/31.8.1999,387/30.10.1999
08.12.1999		293.470	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 387/30.10.1999
02.02.2000		165.811	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 387/30.10.1999
02.02.2000		88.041	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 387/30.10.1999
02.02.2000		24.945	Λογ/σμός ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Δ.Σ 387/30.10.1999
02.02.2000		14.674	Λογ/σμός ALPHA BANK	Δ.Σ 387/30.10.1999
<b>Σύνολο</b>		<b>2.410.422</b>		
18.02.1999	Μαρία Φιλιπούλου	126.192	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 373/3.2.1999
19.02.1999		30.814	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 373/3.2.1999
23.02.1999		52.825	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999
04.03.1999		20.543	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999
09.03.1999		20.543	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999
12.03.1999		55.759	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999
16.03.1999		26.412	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999
28.05.1999		58.694	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 375/25.2.1999
04.06.1999		17.608	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 379/1.4.1999
15.06.1999		29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 379/1.4.1999
17.06.1999		29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 379/1.4.1999
16.07.1999		29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 379/1.4.1999
<b>Σύνολο</b>		<b>497.432</b>		
04.05.1998	Θεόδωρος Τριανταφυλλίδης	29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 348/01.10.1997
30.06.1998		29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 348/01.10.1997
31.08.1998		29.347	Λογ/σμός ΕΤΕ	Δ.Σ 348/01.10.1997
<b>Σύνολο</b>		<b>88.041</b>		
	<b>Σύνολο Καταθέσεων</b>	<b>4.947.839</b>		

--	--	--	--	--

Τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα βεβαιώνεται ότι προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας που είχαν τηρηθεί κατά τις χρήσεις 1998, 1999 και 2000 από τον τότε ορκωτό ελεγκτή της Εταιρίας, κ. Ε. Παλούμνη στην από 04/11/2004 βεβαίωσή του. Στην ίδια βεβαίωση βεβαιώνεται και ότι: «Οι καταθέσεις των βασικών μετόχων ολοκληρώθηκαν στις αρχές της χρήσης 2000 και παρέμειναν στον ανωτέρω λογαριασμό μέχρι και τη χρήση 2002, χωρίς να έχει ληφθεί απόφαση Γενικής Συνέλευσης που να καθορίζει τη διαδικασία αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου».

Στη συνέχεια, στον ισολογισμό της 31/12/2003, προς υλοποίηση της από 05/08/2003 απόφασης της Τακτικής Γ.Σ. των μετόχων, ποσό € 1.500.215,53 από τις καταθέσεις των μετόχων που προορίζονται για αύξηση κεφαλαίου μετατράπηκε σε δάνειο και στη συνέχεια η δανειακή απαίτηση κατά της Εταιρίας συμψηφίστηκε με ισόποση εκχώρηση προς τους καταθέτες μετόχους επισφαλών απαιτήσεων της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι οι απαιτήσεις που εκχωρήθηκαν δεν ήταν απλώς επισφαλείς αλλά ανεπίδεκτες εισπράξεως. Συγκεκριμένα, ακολουθήθηκε ο εξής λογιστικός χειρισμός: Ο λογαριασμός 43.00 «Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» χρεώθηκε με ποσό € 1.500.215,53 και πιστώθηκε με το ίδιο ποσό ο λογαριασμός 53.00 «Πιστωτές Διάφοροι». Στη συνέχεια, ο πιο πάνω λογαριασμός 53.00 χρεώθηκε με το ίδιο ποσό, οπότε το υπόλοιπό του έγινε μηδέν και πιστώθηκε ο λογαριασμός 33.00 «Χρεώστες Διάφοροι» με το ποσό του € 1.500.215,53 διαγράφοντας τις ανεπίδεκτες εισπράξεως απαιτήσεις. Κατά συνέπεια, το σύνολο των καταθέσεων που είχαν καταχωρηθεί στο λογαριασμό 43.00 ποσού € 4.947.839 μειώθηκε στο ποσό των € 3.447.624,04 με τον ανωτέρω λογιστικό χειρισμό, την 31/12/2003.

Το γεγονός δε ότι το ποσό των € 3.447.624,04 παραμένει καταχωρημένο στο λογαριασμό 43.00 «Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου» έως σήμερα, βεβαιώνεται και από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρίας κ.κ. Δ. Ζυγελόπουλο (ορκωτό ελεγκτή της εταιρίας για τη χρήση 2003) και Μ. Σκρίκα (ορκωτός ελεγκτής της εταιρίας για τη χρήση 2004) στις από 05/11/2004 βεβαιώσεις τους.

Σύμφωνα με το νόμο, για την περίπτωση καταβολής ποσών προοριζομένων για μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, απαιτείται να συντρέχουν δύο ουσιώδεις προϋποθέσεις για να θεωρηθεί, κατά τη διαδικασία της πιστοποίησης καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου, ότι είναι νόμιμη η κατάθεση του ποσού από τους μετόχους για μελλοντική αύξηση :

α) Να έχει ληφθεί απόφαση για την κατάθεση προς μελλοντική αύξηση, είτε από το Δ.Σ. είτε από τη Γ.Σ. και να προκύπτει από σχετικό πρακτικό και

β) Η κατάθεση να γίνει από τους εισφέροντες, σε οποιαδήποτε τράπεζα που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα σε λογαριασμό επ'ονόματι της εταιρίας και μετά την 03/08/2000 (έναρξη ισχύος του Ν. 2837/2000) σε ειδικό λογαριασμό επ'ονόματι της εταιρίας.

Κατά το χρονικό διάστημα που έγιναν οι καταθέσεις των βασικών μετόχων, ήτοι από 22.01.1998 έως 02.02.2000 (όπως εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα), με προορισμό τη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η τότε ισχύουσα νομοθεσία, όριζε ότι οι καταθέσεις μετόχων με προορισμό τη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιούνται υποχρεωτικά με κατάθεση σε λογαριασμό επ'ονόματι της εταιρίας που θα τηρείται σε οποιαδήποτε τράπεζα που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 11 κ.ν. 2190/20, όπως αυτή ίσχυε μετά το Ν. 2339/25.09.1995 και πριν την τροποποίηση με το άρθρο 2 παρ. 3 του Ν. 2837/03.08.2000 : «Η καταβολή των μετρητών για κάλυψη του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου ή τυχόν αυξήσεων αυτού, καθώς και οι καταθέσεις μετόχων με προορισμό τη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, θα πραγματοποιείται, υποχρεωτικά, με κατάθεση σε λογαριασμό επ'ονόματι της εταιρίας που θα τηρείται σε οποιαδήποτε τράπεζα που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.».

Η ανωτέρω παράγραφος αντικαταστάθηκε με το άρθρο 2 παρ.3 του Ν. 2837/2000 το οποίο ορίζει ότι η καταβολή πρέπει να γίνεται σε «ειδικό λογαριασμό». Η τροποποίηση όμως αυτή ισχύει για καταβολές που γίνονται μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος του Ν. 2837/2000, η οποία, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν.2837/2000 είναι η ημερομηνία δημοσίευσης του νόμου αυτού στο ΦΕΚ, το οποίο δημοσιεύθηκε την 03/08/2000 στο ΦΕΚ Α' 178/03.08.2000.

Έτσι, οι καταθέσεις των βασικών μετόχων που έγιναν σε τραπεζικούς λογαριασμούς επ'ονόματι της εταιρίας που τηρούνται στις Τράπεζες ALPHA BANK, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΡΓΑΣΙΑΣ και ABN AMRO BANK, έγιναν νόμιμα και σύμφωνα με το άρθρο 11παρ.6 κ.ν. 2190/20, όπως ίσχυε κατά το διάστημα της καταβολής.

Επιπλέον, δεδομένου ότι κατά το χρονικό διάστημα που έγιναν οι καταθέσεις των ποσών προς μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (από 22.01.1998. έως 02.02.2000) δεν υπήρχε η υποχρέωση τήρησης «ειδικού λογαριασμού» για την κατάθεση των ποσών αυτών, δεν τυχάνει εφαρμογής η παρ. 2 του άρθρου 3 της Απόφασης 45/22.07.2004 του Δ.Σ. του ΧΑ, σύμφωνα με την οποία, μεταξύ των δικαιολογητικών για την έγκριση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση νέων μετοχών

από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου απαιτείται και η προσκόμιση βεβαίωσης τράπεζας ότι έχει κατατεθεί σε «ειδικό λογαριασμό» στο όνομα της εταιρίας το συνολικό ποσό της αύξησης κεφαλαίου.

Επισημαίνεται ότι, σύμφωνα με την παρ. 2.2.404 του Π.Δ. 1123/80 για το ΕΛΓΣ, προϋποθέσεις για να καταχωρηθούν στο λογαριασμό 43.00 καταθέσεις μετόχων προοριζόμενες προς μελλοντική αύξηση κεφαλαίου είναι: α) να μην έχει ολοκληρωθεί η σχετική διαδικασία αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου και β) να έχει ληφθεί ανάλογη απόφαση του Δ.Σ. της εταιρίας. Περαιτέρω, τα ποσά που καταβάλλονται από τους μετόχους της Α.Ε. και προορίζονται αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, παραμένουν στο λογαριασμό 43.00 και τους υπολογαριασμούς του, μέχρι την ολοκλήρωση της προβλεπόμενης από το νόμο διαδικασίας αυξήσεως του κεφαλαίου.

Στη συγκεκριμένη περίπτωση, τα ποσά καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό 43.00 με βάση τις αποφάσεις του Δ.Σ. που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, στις οποίες αποφασίζεται η κατάθεση ποσών από τους μετόχους για την κάλυψη άμεσων ταμειακών αναγκών της Εταιρίας, με σκοπό τη χρησιμοποίησή τους σε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και αποφασίζεται κάθε φορά να τεθεί το θέμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου στην αμέσως επόμενη ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση. Όμως, δεν κινήθηκε η διαδικασία αύξησης του κεφαλαίου μέχρι το έτος 2003, που στην ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 05/08/2003 συζητήθηκε το θέμα αλλά αναβλήθηκε η λήψη απόφασης επί αυτού. Τέλος, το θέμα της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με τροποποίηση του καταστατικού, αποφασίστηκε στη Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της 02/08/2004 και στη Συνέλευση των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών της 19/07/2004, εγκρίθηκε από την αρμόδια αρχή του Υπουργείου Ανάπτυξης με την υπ'αρ. Κ2-10293/04.10.2004 απόφασή του και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. στις 04/10/2004.

Επισημαίνεται ότι το ποσό που αναλογεί στους βασικούς μετόχους (οικογένεια Κόλλια) για συμμετοχή στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 1,1 εκατ. ενώ το τρέχον υπόλοιπο του λογαριασμού "Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου" ανέρχεται σε € 3,5 εκατ., εκ των οποίων € 2,9 εκατ. αντιστοιχούν στους Χρήστο και Αμαλία Κόλλια. Σημειώνεται ότι τα μέλη της οικογένειας Κόλλια (Χρήστος και Αμαλία Κόλλια) έχουν δηλώσει στο Δ.Σ. της Εταιρίας την πρόθεσή τους να καλύψουν τυχόν αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν σε περίπτωση μερικής κάλυψης της παρούσας αύξησης. Η κάλυψη θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση των εναπομεινάντων κεφαλαίων ύψους € 1,8 εκατ. που έχουν προκαταβάλει οι συγκεκριμένοι μέτοχοι στο λογαριασμό "Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου". Στην περίπτωση που χρησιμοποιηθεί το σύνολο των εναπομεινάντων κεφαλαίων ύψους € 1,8 εκατ., οι βασικοί μέτοχοι, Χρήστος και Αμαλία Κόλλια, θα κάνουν χρήση του συνόλου των κεφαλαίων των € 2,9 εκατ. που είχαν καταθέσει στο λογαριασμό "Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου", ενώ η παρούσα αύξηση ύψους € 5,6 εκατ. θα έχει καλυφθεί για το ποσό των € 2,9 εκατ. Το υπόλοιπο που προκύπτει σε περίπτωση μερικής κάλυψης της εν λόγω αύξησης και ύστερα από τη διάθεση στους κ.κ Χρήστο και Αμαλία Κόλλια των αδιάθετων μετοχών θα διατεθεί για μελλοντική αύξηση κεφαλαίου.

Σύμφωνα με το πρακτικό της Τακτικής Γ.Σ. της 02/08/2004 υλοποιήθηκαν εν μέρει οι δύο πρώτες αποφάσεις του 4ου θέματος της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 05/08/2003. Συγκεκριμένα, ποσό € 1.500.215,53 από τις καταθέσεις των μετόχων που προορίζονται για αύξηση κεφαλαίου μετατράπηκε σε δάνειο και στη συνέχεια η δανειακή απαίτηση κατά της Εταιρίας συμψηφίστηκε με ισόποση εκχώρηση προς τους καταθέτες μετόχους επισφαλών απαιτήσεων της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι οι απαιτήσεις που εκχωρήθηκαν δεν ήταν απλώς επισφαλείς αλλά ανεπίδεκτες εισπράξεως. Συγκεκριμένα, ακολουθήθηκε ο εξής λογιστικός χειρισμός: Ο λογαριασμός 43.00 «Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» χρεώθηκε με ποσό € 1.500.215,53 και πιστώθηκε με το ίδιο ποσό ο λογαριασμός 53.00 «Πιστωτές Διάφοροι». Στη συνέχεια, ο πιο πάνω λογαριασμός 53.00 χρεώθηκε με το ίδιο ποσό, οπότε το υπόλοιπό του έγινε μηδέν και πιστώθηκε ο λογαριασμός 33.00 «Χρεώστες Διάφοροι» με το ποσό του € 1.500.215,53 διαγράφοντας τις ανεπίδεκτες εισπράξεως απαιτήσεις. Σημειώνεται ότι ο προπεριγραφείσας λογιστικός χειρισμός είναι σύμφωνος με το Ε.Γ.Λ.Σ. Οι επισφαλείς απαιτήσεις που συμψηφίστηκαν παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Επισφαλείς Απαιτήσεις (€)</b>	
<b>Πελάτες Εσωτερικού</b>	<b>1.150.023</b>
Γραμμάτια εισπρακτέα	489.565
Επιταγές	660.458
<b>Πελάτες Εξωτερικού</b>	<b>350.192</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.500.215</b>

Επισημαίνεται ότι εφαρμόζοντας τη σχετική φορολογική νομοθεσία στις 24.09.2004 υπεβλήθη στη ΔΟΥ ΦΑΒΕ Αθηνών δήλωση για την πληρωμή του αναλογούντος χαρτοσήμου δανείου από τους κ.κ. Χρήστο Κόλλια και Αμαλία Κόλλια. Το συνολικό ποσό που τελικά κατέβαλλαν ανήλθε σε € 36 χιλ. περίπου.

Κατόπιν της μετατροπής σε δάνειο μέρους των καταθέσεων των μετόχων που προορίζονταν για αύξηση κεφαλαίου ύψους € 1,5 εκατ. περίπου παρατίθεται πίνακας της εξέλιξης του σχετικού λογαριασμού:

<b>Ποσά Προοριζόμενα για ΑΜΚ</b>		<b>(€ χιλ.)</b>
Αρχικό υπόλοιπο καταθέσεων βασικών μετόχων		4.947
Μείον: Μετατροπή δανείου		1.500
<b>Τρέχον υπόλοιπο καταθέσεων</b>		<b>3.447</b>

Σύμφωνα με το άρθρο 23<sup>α</sup> παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/20, οποιοσδήποτε συμβάσεις της εταιρίας με ιδρυτές, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικούς Διευθυντές ή Διευθυντές αυτής, συγγενείς αυτών μέχρι και του τρίτου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας συμπεριλαμβανομένου ή συζύγους των ανωτέρω είναι άκυροι άνευ προηγουμένης ειδικής εγκρίσεως αυτών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η μετατροπή μέρους της κατάθεσης των μετόχων, Χρήστου Κόλλια και Αμαλίας Κόλλια, οι οποίοι είναι και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, σε δάνειο αυτών προς την Εταιρία και η εκχώρηση προς τους καταθέτες μετόχους επισφαλών απαιτήσεων της Εταιρίας και στη συνέχεια ο συμψηφισμός των εκατέρωθεν απαιτήσεων, προεγκρίθηκαν αρχικά στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 05/08/2003, υλοποιήθηκαν μεταγενέστερα και τέλος εγκρίθηκαν και από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 02/08/2004. Έτσι, οι συμβάσεις αυτές έγιναν σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23<sup>α</sup> του Κ.Ν. 2190/20 και είναι επομένως έγκυρες. Περαιτέρω, τηρήθηκαν και οι σχετικές φορολογικές διατάξεις του Κώδικα τελών χαρτοσήμου, δεδομένου ότι καταβλήθηκε και το αναλογούν τέλος χαρτοσήμου επί της συμβάσεως δανείου.

Επισημαίνεται ότι το ποσό που αναλογεί στους βασικούς μετόχους (οικογένεια Κόλλια) για συμμετοχή στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 1,1 εκατ. ενώ το τρέχον υπόλοιπο του λογαριασμού "Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου" ανέρχεται σε € 3,5 εκατ. Σημειώνεται ότι τα μέλη της οικογένειας Κόλλια (Χρήστος και Αμαλία Κόλλια) έχουν δηλώσει στο Δ.Σ. της Εταιρίας την πρόθεσή τους να καλύψουν τυχόν αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν σε περίπτωση μερικής κάλυψης της παρούσας αύξησης. Η κάλυψη θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση των κεφαλαίων που έχουν προκαταβάλει οι συγκεκριμένοι μέτοχοι στο λογαριασμό "Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου". Το υπόλοιπο που προκύπτει σε περίπτωση μερικής κάλυψης της εν λόγω αύξησης και ύστερα από τη διάθεση στους κ.κ Χρήστο και Αμαλία Κόλλια των αδιάθετων μετοχών θα διατεθεί για μελλοντική αύξηση κεφαλαίου.

Τα κεφάλαια που κατατέθηκαν από την οικογένεια Κόλλια χρησιμοποιήθηκαν ανά χρήση ως εξής:

Χρήση κεφαλαίων από τις καταθέσεις μετόχων (σε €)	1.1.1998-31.12.1998	1.1.1999-31.12.1999	1.1.2000-31.12.2000	1.1.2001-31.12.2001	1.1.2002-31.12.2002	1.1.2003-31.12.2003	Σύνολο
Αποζημιώσεις απολύσεων προσωπικού	11.279						11.279
Αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού προς ΕΤΕ		1.587.327	1.192.657				2.779.984
Αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού προς Εγνατία Τράπεζα			656.361				656.361
Δάνειο το οποίο συμψηφίστηκε έναντι επισφαλών απαιτήσεων που εκχωρήθηκαν από την Εταιρία προς τους μετόχους της οικογένειας Κόλλια (Γ.Σ. της 05.08.2003).						1.500.000	1.500.000
<b>Σύνολο</b>	<b>11.279</b>	<b>1.587.327</b>	<b>1.849.018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.500.000</b>	<b>4.947.624</b>

Κατά τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 02.08.2004 για τις κοινές μετοχές και την Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 19.07.2004 για τις προνομιούχες τέθηκε υπόψη η πρόθεση των κυρίων μετόχων της οικογένειας Κόλλια να καλύψουν τυχόν αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν σε περίπτωση μερικής κάλυψης της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Η κάλυψη θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση των κεφαλαίων που έχουν ήδη προκαταβάλει οι συγκεκριμένοι μέτοχοι στο λογαριασμό «Ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» όπως ακριβώς αναφέρεται παραπάνω.

## 8 Χρηματιστηριακά Στοιχεία Μετοχής

Οι μετοχές της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε. εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α. στις 7 Νοεμβρίου 1990.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται τα συνοπτικά στατιστικά στοιχεία που αφορούν την εξέλιξη της κοινής και της προνομιούχου μετοχής της Εταιρίας για το έτος 2003 και την περίοδο 01.01 – 30.09.2004:

ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΟΙΝΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ		
(σε €)	2003	01.01 - 30.09.2004
Μέση Τιμή Μετοχής	1,52	1,08
Κατώτατη Τιμή Μετοχής	0,41	0,43
Ανώτατη Τιμή Μετοχής	2,80	1,99
Μέσος Ημερήσιος Όγκος Συναλλαγών (τεμάχια)	30.172	15.059
Καθαρό Μέρισμα Μετοχής Χρήσης 2003	-	

ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΥ ΜΕΤΟΧΗΣ		
(σε €)	2003	01.01 - 30.09.2004
Μέση Τιμή Μετοχής	1,43	1,17
Κατώτατη Τιμή Μετοχής	0,48	0,58
Ανώτατη Τιμή Μετοχής	2,33	1,94
Μέσος Ημερήσιος Όγκος Συναλλαγών (τεμάχια)	615	1.103
Καθαρό Μέρισμα Μετοχής Χρήσης 2003	-	

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την τιμή κλεισίματος της κοινής και της προνομιούχου μετοχής της Εταιρίας στην τελευταία συνεδρίαση κάθε μήνα και τον όγκο συναλλαγών (σε τεμάχια και αξία) για το έτος 2003 και την περίοδο 01.01 – 30.09.2004.

κοινές

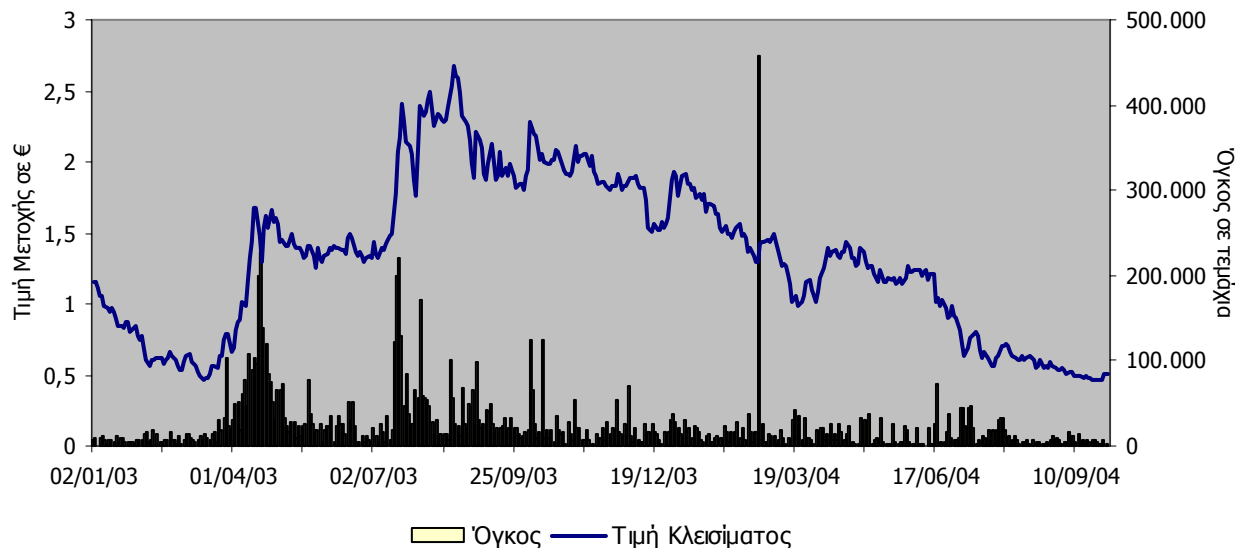
Ημερομηνία	Τιμή κλεισίματος (€)	Μηνιαίος Όγκος Συναλλαγών (τεμάχια)	Αξία Μηνιαίου Όγκου Συναλλαγών (€)
31/1/2003	0,75	138.140	129.592
28/2/2003	0,63	169.250	103.996
31/3/2003	0,66	355.100	242.523
30/4/2003	1,58	1.630.640	2.305.172
30/5/2003	1,30	676.780	983.850
30/6/2003	1,34	433.960	617.224
31/7/2003	2,32	1.395.680	2.854.410
29/8/2003	2,15	676.010	1.636.720
30/9/2003	1,84	672.920	1.354.334
31/10/2003	1,93	614.430	1.275.217
28/11/2003	1,88	349.440	677.534
31/12/2003	1,60	340.190	593.110
30/1/2004	1,63	322.270	585.311
27/2/2004	1,42	727.590	1.046.430
31/3/2004	1,10	311.140	367.910
30/4/2004	1,28	256.690	331.350
28/5/2004	1,18	242.730	299.138
30/6/2004	0,90	263.060	277.563
30/7/2004	0,71	464.210	316.180
31/8/2004	0,54	111.160	65.121
30/9/2004	0,51	132.240	65.979

προνομιούχες

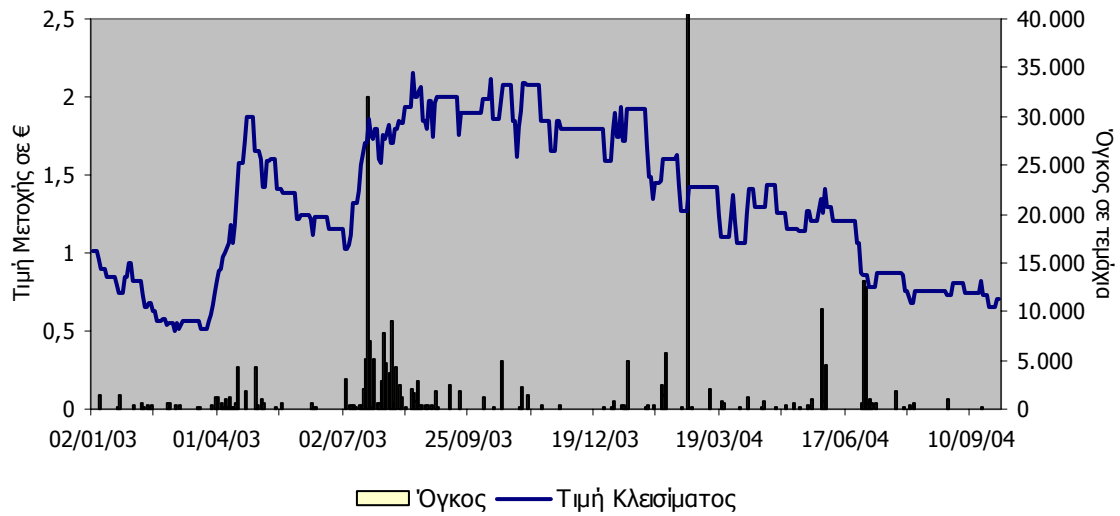
Ημερομηνία	Τιμή κλεισίματος (€)	Μηνιαίος Όγκος Συναλλαγών (τεμάχια)	Αξία Μηνιαίου Όγκου Συναλλαγών (€)
31/1/2003	0,82	3.480	2.878
28/2/2003	0,50	3.390	2.086
31/3/2003	0,75	2.820	1.834
30/4/2003	1,87	11.830	15.537
30/5/2003	1,22	6.940	11.406
30/6/2003	1,15	950	1.128
31/7/2003	1,77	73.014	125.824
29/8/2003	1,98	30.690	57.697
30/9/2003	1,90	6.820	13.264
31/10/2003	1,91	6.911	14.143
28/11/2003	1,80	4.850	9.162
31/12/2003	1,59	210	334
30/1/2004	1,49	7.720	14.227
27/2/2004	1,42	140.590	200.693
31/3/2004	1,21	3.960	4.931
30/4/2004	1,26	2.870	3.807
28/5/2004	1,20	2.800	3.276
30/6/2004	0,86	29.660	32.961
30/7/2004	0,68	17.620	14.909
31/8/2004	0,81	1.710	1.136
30/9/2004	0,71	380	254

Η πορεία της χρηματιστηριακής τιμής και του όγκου συναλλαγών της κοινής της και προνομιούχου μετοχής της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε. από 01.01.2003 – 30.09.2004, εμφανίζεται στα διαγράμματα που ακολουθούν:

**ΓΡΑΦΗΜΑ ΤΙΜΗΣ ΚΟΙΝΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ - ΟΓΚΟΥ**

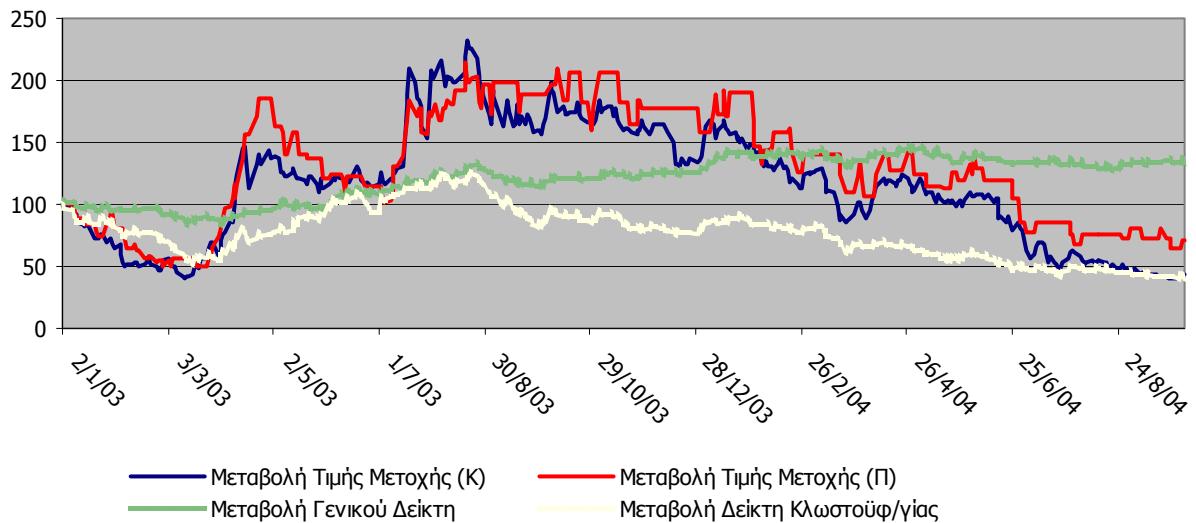


ΓΡΑΦΗΜΑ ΤΙΜΗΣ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΥ ΜΕΤΟΧΗΣ - ΟΓΚΟΥ



Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η απόδοση της μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη και το Δείκτη των Κλωστοϋφαντουργικών Εταιριών για το χρονικό διάστημα 01.01.2003 – 30.09.2004:

ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΟΙΝΗΣ & ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΥ ΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟ ΓΕΝΙΚΟ ΔΕΙΚΤΗ ΚΑΙ ΤΟ ΔΕΙΚΤΗ ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ



## 9 Δικαιώματα Μετόχων

### 9.1 Γενικά

Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αποφασίσθηκε από τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 02.08.2004 για τις κοινές μετοχές και την Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 19.07.2004, για τις προνομιούχες, οι μετοχές της Εταιρίας θα αυξηθούν σε 18.748.800 μετοχές και θα αναλύονται ως εξής:

Κοινές Ονομαστικές Μετοχές	16.934.400
Προνομιούχες Ονομαστικές Μετοχές	1.814.400

Κάθε μετοχή της Εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Κωδικοποιημένο Νόμο 2190/20 και το Καταστατικό της Εταιρίας, το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρίας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.

Κάθε μετοχή είναι αδιαίρετη έναντι της Εταιρίας, η οποία αναγνωρίζει ένα και μόνο κύριο αυτής, για την άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτήν. Οι μέτοχοι ουδεμία ευθύνη υπέχουν πέραν της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν και συμμετέχουν στη διοίκηση και διανομή των κερδών και των άλλων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας σε περίπτωση διαλύσεως, κατά τον λόγο του όλου αριθμού των κατεχόμενων από αυτούς μετοχών και σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρίας.

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις κάθε μετοχής παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε και αν περιέλθει, καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματα τους, σε σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρίας, μόνο μέσω της Γενικής Συνέλευσης.

Οι δανειστές του μετόχου ως και οι καθολικοί ή και ειδικοί διάδοχοι αυτού, σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν κατάσχεση ή σφράγισμα οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρίας ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάριση της ούτε να αναμειχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της. Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και αν κατοικεί ή διαμένει, λογίζεται ότι έχει μόνιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας ως προς τις σχέσεις του με αυτήν και υπόκειται στους ελληνικούς νόμους. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρίας αφ' ενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφ' ετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Οι μέτοχοι έχουν προνόμιο προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Ο μέτοχος ή ο αντιπρόσωπος του συμμετέχει σε Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου, εφ' όσον είναι κάτοχος μιας τουλάχιστον μετοχής. Ο μέτοχος πρέπει να καταθέσει τις μετοχές του στα γραφεία της Εταιρίας ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε ανώνυμη τραπεζική εταιρία στην Ελλάδα, πέντε τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημέρα της Συνελεύσεως. Μέσα στην ίδια ημερομηνία πρέπει να κατατίθενται στην Εταιρία οι αποδείξεις καταθέσεως των μετοχών και τα έγγραφα αντιπροσωπείας και δίδεται στο μέτοχο απόδειξη για την είσοδο του στη Συνέλευση.

Μέτοχοι που δε συμμορφώνονται με τα παραπάνω, για να λάβουν μέρος στη Γενική Συνέλευση μετέχουν σ' αυτή μόνο με την άδειά της. Οι μέτοχοι μπορούν να ζητήσουν, δέκα ημέρες προ της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως, τον Ισολογισμό της Εταιρίας με τις επ' αυτού εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.

Το μέρος εκάστης μετοχής καταβάλλεται στον κύριο της πληρωτέας κάθε φορά μερισματοποδείξεως, μέσα σε δύο μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως που ενέκρινε τον ετήσιο Ισολογισμό, με την προσκόμιση της μερισματοποδείξεως στα γραφεία της Εταιρίας ή όπου αλλού οριστεί. Ο τρόπος καταβολής θα γνωστοποιείται στους μετόχους από τον ημερήσιο τύπο.

Τα μερίσματα τα οποία δεν ζητήθηκαν σε μια πενταετία αφ' ότου κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται.

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν, κατά τους κανόνες της εκούσιας δικαιοδοσίας, από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, το διορισμό ενός ή περισσοτέρων ελεγκτών ειδικά για τον έλεγχο της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 40 του Ν. 2190/1920. Επίσης, μετά από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 του



καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση εντός 30 ημερών από της καταθέσεως της αιτήσεως στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναγράφουν τα θέματα για τα οποία θα αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

Κάθε μέτοχος έχει δικαίωμα τόσων ψήφων στη Γενική Συνέλευση όσος ο αριθμός των κοινών μετά ψήφου μετοχών που κατέχει. Οι συγκύριοι μετοχής για να έχουν δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση, πρέπει, συνεννοούμενοι μεταξύ των να αντιπροσωπεύονται σ' αυτή από ένα μόνο πρόσωπο.

#### **Δικαιώματα προνομιούχων χωρίς ψήφο μετοχών**

Οι προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές έχουν τα παρακάτω προνόμια:

- α) Από τα κέρδη κάθε χρήσεως διανέμεται πρώτα στις προνομιούχες και μετά στις κοινές μετοχές, το κάθε φορά προβλεπόμενο από το νόμο πρώτο μέρος, που σήμερα ανέρχεται σε ποσοστό 6% επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής.
- β) Δικαιούνται, ισότιμα με τις κοινές μετοχές, να εισπράττουν πρόσθετο μέρος που διανέμεται με οποιαδήποτε μορφή.
- γ) Δικαιούνται σωρευτικού μερίσματος. Αυτό σημαίνει ότι, αν η Εταιρία σε μια ή περισσότερες χρήσεις δε διανείμει μέρος ή διανείμει μέρος μικρότερο του 6%, οι προνομιούχες μετοχές θα εισπράξουν το μέρος των εν λόγω χρήσεων σωρευτικά από τα κέρδη των επόμενων χρήσεων.
- δ) Κατά τη διάλυση ή εκκαθάριση της Εταιρίας αποδίδεται προνομιακά στους προνομιούχους μετόχους το μετοχικό κεφάλαιο που έχουν καταβάλει και παράλληλα συμμετέχουν ισότιμα με τους κατόχους κοινών μετοχών, στο προϊόν της εκκαθάρισης κατά το ποσό που αυτό υπερβαίνει το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας.

## **9.2 Φορολογία Μερισμάτων**

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (Ν. 2238/1994, άρθρο 109), οι ημεδαπές εταιρίες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, βαρύνονται με συντελεστή φόρου 35% 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 επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα, λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου, από τα κέρδη τα οποία πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρίες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στη μητρική Εταιρία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση (εκτός αν δοθεί προμέρισμα στην ίδια χρήση) και συνεπώς περιέχεται στα κέρδη της μητρικής Εταιρίας της επόμενης χρήσης.

Τα δε μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής Εταιρίας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιριών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν, καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι για το μέρος των κερδών της μητρικής Εταιρίας που προέρχονται από μερίσματα προσδιορίζεται φορολογητέο ποσό 5% το οποίο στη συνέχεια φορολογείται με συντελεστή φόρου 35%, καθόσον αυτά έχουν ήδη φορολογηθεί στην πηγή τους.

## 10 Πληροφορίες για την Εταιρία

### 10.1 Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1966 ως Εταιρία Περιορισμένης Ευθύνης και μετατράπηκε σε Ανώνυμη Εταιρία το 1974. Η πλήρης επωνυμία της Εταιρίας είναι «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΚΟΡ-ΦΙΛ Ανώνυμη Εμπορική & Βιομηχανική Εταιρία».

Ως έδρα της Εταιρίας ορίστηκε αρχικά ο Δήμος Ν. Ιωνίας επί της οδού Αβέρωφ 34 Α όπου βρίσκονταν και τα κεντρικά γραφεία της. Με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της 02.08.2004 η έδρα της Εταιρίας μεταφέρθηκε στο Αιγίνιο Περίας ύστερα από απόφαση της μεταφοράς της παραγωγικής της δραστηριότητας στις εγκαταστάσεις της κατά 84,99% θυγατρικής ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό Μ.Α.Ε. 2326/06/Β/86/05. Η διάρκεια της Εταιρίας έχει οριστεί σε πενήντα (50) έτη.

Ο σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της, όπως τροποποιήθηκε με τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 02.08.2004, είναι:

1. Η βιομηχανοποίηση κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων και συναφών ειδών, η εγκατάσταση και εκμετάλλευση κλωστήριου, φινιριστηρίου, η εμπορία των ως άνω προϊόντων και η εξαγωγή και εμπορία αυτών εν αλλοδαπή, η εισαγωγή και εμπορία κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων και μηχανημάτων κλωστοϋφαντουργίας.
2. Η παραγωγή, εκτύπωση και διάθεση εντύπων ή ηλεκτρονικών εφημερίδων και περιοδικών ημερήσιας ή εβδομαδιαίας ή μηνιαίας κυκλοφορίας κάθε είδους καθώς και ειδικών θεματικών εκδόσεων άλλης περιοδικότητας.
3. Η συμμετοχή και απόκτηση μετοχικού ή γενικά εταιρικού κεφαλαίου συνεπεία ιδρύσεως ή συνεπεία αυξήσεως σε οποιαδήποτε κεφαλαιουχική ή μικτή ή προσωπική εταιρία ή εκμετάλλευση ή ενώσεις προσώπων και εκμεταλλεύσεων με οποιαδήποτε μορφή ή τύπο ακόμη και σε κοινοπραξία ή σε υπό ίδρυση εταιρίες και εκμεταλλεύσεις, ακόμη και η ανάληψη ομολογιών εταιριών μετατρέψιμων ή μη σε μετοχές.
4. Η συμμετοχή σε οποιαδήποτε νομικής μορφής υφισταμένη ή μέλλουσα να συσταθεί ημεδαπή ή αλλοδαπή επιχείρηση, εκμετάλλευση και επιχειρηματική δραστηριότητα.
5. Η εκμετάλλευση ακινήτων.

Δεν έχει επέλθει άλλη τροποποίηση στο σκοπό της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της τελευταίας τριετίας.

Σύμφωνα με την ταξινόμηση της Ε.Σ.Υ.Ε. (ΣΤΑΚΟΔ 2003), ο κλάδος δραστηριότητας στον οποίο υπάγεται η Εταιρία είναι η "Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρομοίων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ" με κωδικό 171.3.

### 10.2 Ιστορικό

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1966 ως Εταιρία Περιορισμένης Ευθύνης και μετατράπηκε σε Ανώνυμη Εταιρία το 1974. Η πλήρης επωνυμία της Εταιρίας είναι «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΚΟΡ-ΦΙΛ Ανώνυμη Εμπορική & Βιομηχανική Εταιρία».

Οι κυριότεροι σταθμοί στην πορεία της Εταιρίας έχουν ως εξής:

**1974** Ίδρυση της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ με έδρα τη Ν. Ιωνία Αττικής και σκοπό την παραγωγή και εμπορία νημάτων από σύμμικτα υλικά με βάση το μαλλί και το ακρυλικό. Υπενθυμίζεται ότι η Εταιρία προήλθε ύστερα από τη μετατροπή της εταιρίας περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡ-ΦΙΛ Ε.Π.Ε.». Η αρχική παραγωγική δυναμικότητα της Εταιρίας ανερχόταν σε 2.000 αδράχτια.

**1976** Επέκταση και εφαρμογή προγράμματος σταδιακού εκσυγχρονισμού των παραγωγικών της εγκαταστάσεων.

**1984** Εξαγορά του βαφείου νημάτων στο Αιγίνιο Περίας με το οποίο διατηρείται συνεργασία. Η επωνυμία της εταιρίας μετατρέπεται σε «ΒΑΦΕΙΟ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΟ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε.».

**1990** Εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών με Κύριο Ανάδοχο την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

**2003** Η παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρίας μεταφέρεται από την Κόρινθο στο Αιγίνιο Πιερίας.

Το Σεπτέμβριο του 2003 η Εταιρία προέβη στην πώληση κτιρίου επιφανείας 5.500 μ<sup>2</sup> έναντι € 745.000. Επίσης στο τέλος του Δεκεμβρίου 2003 η Εταιρία προέβη και στην πώληση κτιρίου επιφανείας 6.000 μ<sup>2</sup> προς την EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. με ταυτόχρονη συμφωνία χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτού (sale and lease back). Το τίμημα της πωλήσεως ανήλθε σε € 2.200.000, ενώ η διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης συμφωνήθηκε σε 15 έτη. Σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει υπομισθώσει το εν λόγω ακίνητο προς τη JUMBO Α.Ε.

## **10.3 Αντικείμενο Εργασιών**

### **10.3.1 Γενικά**

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στον κλάδο της κλωστοϋφαντουργίας. Ειδικότερα, η δραστηριότητα της Εταιρίας περιλαμβάνει την παραγωγή και εμπορία νημάτων μόδας από σύμμικτα υλικά με βάση το μαλλί και το ακρυλικό.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας κατά δραστηριότητα και γεωγραφική αγορά για τις χρήσεις 2001 – 2003 παρατίθεται κατωτέρω:

<b>Ανάλυση Κύκλου Εργασιών ανά Δραστηριότητα και Αγορά</b>						
<b>(€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>2002</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>	<b>%</b>
<b>Βιομηχανική Δραστηριότητα</b>						
Εσωτερικού	8.231	80,6%	7.523	83,5%	5.121	87,3%
Εξωτερικού	1.843	18,0%	480	5,3%	746	12,7%
<b>Σύνολο Ι</b>	<b>10.074</b>	<b>98,7%</b>	<b>9.003</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.867</b>	<b>100,0%</b>
<b>Εμπορική Δραστηριότητα</b>						
Εσωτερικού	27	0,3%	3	0,0%	2	0,0%
Εξωτερικού	108	1,1%	0	0,0%	-	-
<b>Σύνολο ΙΙ</b>	<b>136</b>	<b>1,3%</b>	<b>3</b>	<b>0,0%</b>	<b>2</b>	<b>0,0%</b>
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>10.210</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.869</b>	<b>100,0%</b>

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, κατά την περίοδο 2001 – 2003, το σύνολο του κύκλου εργασιών παρουσίασε πτώση και διαμορφώθηκε σε € 5.869 χιλ. το 2003 έναντι € 10.210 χιλ. το 2001. Το σύνολο σχεδόν του κύκλου εργασιών της Εταιρίας την υπό εξέταση περίοδο αφορούσε σε εγχώρια βιομηχανική δραστηριότητα και διαμορφώθηκε το 2003 σε € 5.867 χιλ. έναντι € 10.074 χιλ. το 2001. Η πτώση του κύκλου εργασιών εντοπίζεται στη χρήση 2003 και οφείλεται στη διαδικασία της μετεγκατάστασης και μεταφοράς της παραγωγικής δραστηριότητας από την Κόρινθο στις εγκαταστάσεις της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. στο Αιγίνιο Πιερίας.

Στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζεται η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας ανά τομέα πώλησης και ποσότητα, εκπεφρασμένα σε ευρώ και κιλά νημάτων, αντίστοιχα, για τις χρήσεις 2001 – 2003:

<b>Ανάλυση Κύκλου Εργασιών</b>						
<b>(€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>2002</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>	<b>%</b>
Πωλήσεις προϊόντων	10.174	99,6%	8.880	98,6%	5.795	98,7%
Πωλήσεις υποπροϊόντων	36	0,4%	125	1,4%	74	1,3%
<b>Σύνολο</b>	<b>10.210</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.869</b>	<b>100,0%</b>

<b>Ποσοτική Ανάλυση Πωλήσεων</b>						
<b>(χιλ. κιλά νημάτων)</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>2002</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>	<b>%</b>
Παραγωγή	1.100	47,1%	950	47,0%	686	49,5%
Πωλήσεις εσωτερικού	1.003	43,0%	921	45,5%	626	45,1%
Πωλήσεις εξωτερικού	230	9,9%	152	7,5%	75	5,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.333</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.022</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.387</b>	<b>100,0%</b>

Στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζεται η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας ανά κατηγορία προϊόντος (σε αξία και ποσότητα, εκπεφρασμένα σε ευρώ και κιλά, αντίστοιχα), για τις χρήσεις 2001 – 2003:

<b>Ανάλυση Πωλήσεων ανά Κατηγορία Προϊόντος</b>						
<b>Προϊόν</b>	<b>2001</b>		<b>2002</b>		<b>2003</b>	
	<b>Ποσό (€ χιλ.)</b>	<b>%</b>	<b>Ποσό (€ χιλ.)</b>	<b>%</b>	<b>Ποσό (€ χιλ.)</b>	<b>%</b>
Ακρυλικό νήμα (100%)	535	5,2%	676	7,5%	353	6,0%
Σύμμικτο νήμα (75% ακρυλ.-25% έριο)	3.876	38,0%	2.774	30,8%	1.265	21,6%
Σύμμικτο νήμα (50% ακρυλ.-50% έριο)	1.305	12,8%	1.850	20,5%	1.539	26,2%
Σύμμικτο φανταιζι χειμώννα	800	7,8%	600	6,8%	255	4,3%
Φανταιζι άνοιξης (rayon/nylon)	1.217	11,9%	1.164	12,9%	1.111	18,9%
Σύμμικτο άνοιξης (ακρυλ./διάφανη α' ύλη)	1.633	16,0%	1.396	15,5%	621	10,6%
Βαμβακερό & ακρυλ./βαμβάκι	675	6,6%	380	4,2%	669	11,4%
Λοιπές πωλήσεις	170	1,7%	165	1,8%	57	1,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>10.210</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.869</b>	<b>100,0%</b>

<b>Ποσοτική Ανάλυση Πωλήσεων ανά Κατηγορία Προϊόντος</b>						
<b>Προϊόν</b>	<b>2001</b>		<b>2002</b>		<b>2003</b>	
	<b>Ποσότητα (χιλ. κιλά)</b>	<b>%</b>	<b>Ποσότητα (χιλ. κιλά)</b>	<b>%</b>	<b>Ποσότητα (χιλ. κιλά)</b>	<b>%</b>
Ακρυλικό νήμα (100%)	95	7,8%	120	11,2%	65	9,4%
Σύμμικτο νήμα (75% ακρυλ.-25% έριο)	470	38,7%	325	30,4%	175	25,3%
Σύμμικτο νήμα (50% ακρυλ.-50% έριο)	180	14,8%	255	23,8%	170	24,5%
Σύμμικτο φανταιζι χειμώννα	95	7,8%	75	7,0%	32	4,7%
Φανταιζι άνοιξης (rayon/nylon)	94	7,7%	86	8,0%	82	11,8%
Σύμμικτο άνοιξης (ακρυλ./διάφανη α' ύλη)	176	14,5%	144	13,5%	62	8,9%
Βαμβακερό & ακρυλ./βαμβάκι	105	8,6%	65	6,1%	107	15,4%
Λοιπές πωλήσεις	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.215</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.070</b>	<b>100,0%</b>	<b>693</b>	<b>100,0%</b>

### 10.3.2 Παραγωγική Διαδικασία – Προμηθευτές - Πελάτες

#### 10.3.2.1 Παραγωγική Διαδικασία

Η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε. δύναται να επεξεργάζεται διαφόρων ειδών πρώτες ύλες, όπως ακρυλικό και νάυλον. Ωστόσο, σε ένα μεγάλο ποσοστό το βασικό υλικό για την κατασκευή των περισσότερων προϊόντων είναι το μαλλί. Σημειώνεται ότι λόγω ακαταλληλότητας του εγχώριου μαλλιού, η Εταιρία εισάγει την εν λόγω πρώτη ύλη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι εγχώριες εταιρίες κατασκευής νήματος ασχολούνται κυρίως με τις φάσεις επεξεργασίας του μαλλιού, οι οποίες παρουσιάζονται κάτωθι:

- ☐ Ανάμιξη
- ☐ Λανάρισμα (Carding)
- ☐ Gilling
- ☐ Χτένισμα (Combing)
- ☐ Προπαρασκευή (μετατροπή του φυτίλιού TOP σε πρόνημα)
- ☐ Κλωστοποίηση
- ☐ Στρίψιμο, ν-κλώνισμα και πέραςμα από ατμιστήρι

#### Ανάμιξη

Στο στάδιο της ανάμιξης πραγματοποιείται η επιλογή των συστατικών που θα χρησιμοποιηθούν για να δώσουν τα κατάλληλα χαρακτηριστικά στο προϊόν που θα κατασκευαστεί. Ο μηχανολογικός εξοπλισμός για το στάδιο αυτό απαρτίζεται από μηχανές-σύρτες (σύρτης μελανζέ). Η λειτουργία των εν λόγω μηχανών έχει ως εξής:

Ο πρώτος σύρτης παίρνει ως είσοδο μέχρι και 24 φυτίλια από 2 έως 8 διαφορετικά είδη πρώτων υλών και δημιουργεί ένα κοινό φυτίλι, το οποίο περνάει κατόπιν από τους υπόλοιπους σύρτες έτσι ώστε να λάβει τα απαραίτητα χαρακτηριστικά που απαιτούνται για να μεταβεί στο επόμενο στάδιο.

### **Προπαρασκευή**

Το εν λόγω στάδιο είναι σημαντικό για την πορεία κλωστοποίησης του νήματος καθώς προηγείται αυτής της διαδικασίας. Οι λόγοι σπουδαιότητας του εν λόγω σταδίου συνοψίζονται κάτωθι:

- ☐ Επίτευξη ομοιομορφίας (πάχους και βάρους) φυτιλιού
- ☐ Παραγωγή συγκεκριμένου βάρους φυτιλιού ανάλογα με την ποιότητα του μαλλιού (χαμηλή ποιότητα μαλλιού απαιτεί παχιά φυτίλια έτσι ώστε να υπάρχει η απαραίτητη συνοχή)
- ☐ Διατήρηση παράλληλης μορφής ινών
- ☐ Προσθήκη υγρασίας στο τελικό προϊόν (εφόσον χρειάζεται) ώστε να επιτευχθεί η κατάλληλη υγρασία προτού μεταφερθεί στο επόμενο στάδιο

Σημειώνεται ότι ο μηχανολογικός εξοπλισμός στο στάδιο της προπαρασκευής απαρτίζεται από σύρτες και finishers.

Αναλυτικότερα, οι σύρτες στοχεύουν στην ομοιομορφία του φυτιλιού, τον παραλληλισμό και την ανάμιξη των ινών. Η σημαντικότερη όμως λειτουργία που επιτελούν είναι η ελάττωση της μάζας των ινών ανά μονάδα μήκους του υλικού (τράβηγμα ή λέπτυνση). Οι σύρτες συντελούν επίσης και στην απομάκρυνση της σκόνης καθώς στα εν λόγω μηχανήματα αναπτύσσονται μεγάλες τριβές που βοηθούν στην απομάκρυνση της σκόνης. Σημειώνεται ότι τα νέας τεχνολογίας μηχανήματα που είναι εφοδιασμένα με συστήματα αναρρόφησης απομακρύνουν περισσότερο από το 80% της σκόνης.

Οι σύρτες διαθέτουν μηχανικό εγκέφαλο που ρυθμίζει την έξοδο σε κάθε στάδιο και τη φέρνει στις επιθυμητές προδιαγραφές. Με άλλα λόγια τα μηχανήματα αυτά επιτελούν ένα είδος “ποιοτικού ελέγχου” καθώς σε περίπτωση που η απόκλιση υπερβαίνει το 10%, η λειτουργία διακόπτεται και επιστρέφει στο αρχικό στάδιο.

Η λειτουργία των finishers έπεται της λειτουργίας των συρτών ολοκληρώνοντας το έργο τους καθώς συντελούν στη μετατροπή του φυτιλιού σε πρόνημα. Εκ των παραπάνω γίνεται φανερό ότι τα finishers πριν τη δακτυλοφόρο κλώστρια εξυπηρετούν στα:

- ☐ Λέπτυνση φυτιλιού συρτών σε πρόνημα
- ☐ Πρόσδοση μερικών στρίψεων στο πρόνημα για συγκράτηση των μεταξύ τους ινών
- ☐ Περιτύλιξη προνήματος σε κουβάρια, η οποία αποτελεί εύκολη μορφή μεταφοράς, αποθήκευσης και τροφοδοσίας στη δακτυλοφόρο κλώστρια.

### **Κλωστοποίηση**

Ο σκοπός της εν λόγω επεξεργασίας είναι η μετατροπή του προνήματος σε νήμα, έτσι ώστε να ικανοποιούνται τα μεταγενέστερα στάδια της ύφανσης και πλεκτικής. Οι απαιτήσεις των δύο προαναφερθέντων σταδίων περιλαμβάνουν όρια αντοχής, ελαστικότητας και ομοιομορφίας.

Το στάδιο της κλωστοποίησης πραγματοποιείται με τη χρήση οκτώ (8) μηχανών – δακτυλοφόρων κλώστριων τριών διαφορετικών τύπων. Στο στάδιο αυτό ως είσοδος χρησιμοποιείται το πρόνημα. Το είδος της δακτυλοφόρου κλώστριας που θα τροφοδοτηθεί με το πρόνημα εξαρτάται από το ποιά έξοδο θα πρέπει να παραχθεί.

Εκτός των κλωστριών, στο στάδιο της κλωστοποίησης χρησιμοποιούνται και οι μηχανές τύπου μπομπινουάρ. Οι μηχανές αυτές ξετυλίζουν το νήμα (μορφής κώνου, καρουλιού ή μπομπινουάρ) και το ξανατυλίζουν σε διαφορετική μορφή. Η χρήση των μηχανημάτων αυτών βοηθά στην τροφοδοσία των διαφόρων μηχανών του κλωστηρίου και του βαφείου με νήμα διαφόρων περιτυλίξεων.

### **Στρίψιμο – Αδελφωμα**

Μετά το στάδιο της κλωστοποίησης, το παραχθέν νήμα προτού παραδοθεί στις εταιρίες – πελάτες επεξεργάζεται και από τα στριπτήρια και τις αδελφωτικές.

Η λειτουργία των στριπτηρίων μοιάζει αρκετά με αυτή των κλωστριών. Ειδικότερα, η λειτουργία των στριπτηρίων περιλαμβάνει το στρίψιμο της ίνας μέχρι του σημείου που θα είναι έτοιμη για το στάδιο της ύφανσης.

Στην περίπτωση είναι επιθυμητή η παραγωγή πολύκλωνου νήματος (δηλ. με δύο ή περισσότερους διαφορετικούς μεταξύ τους κλώνους), τότε το στάδιο του στριπτηρίου προηγείται της επεξεργασίας των αδελφωτικών μηχανών. Έτσι, η έξοδος από το στάδιο αυτό είναι έτοιμο ν-κλωνο νήμα όπου  $n \geq 3$  ή  $n = 2$  όταν είναι σύνθετο.

Ο λόγος που το ν-κλωνο νήμα δε χρησιμοποιείται κατευθείαν αλλά στέλνεται για στρίψιμο στις στριπτικές μηχανές είναι ότι όταν το νήμα εξέρχεται από την αδελαφωτική απαρτίζεται από περισσότερους του ενός κλώνους. Αυτό όμως δεν είναι αποδεκτό καθώς το νήμα πρέπει να συμπεριφέρεται ως ενιαίο και αδιαίρετο έτσι ώστε να μπορεί να υποστεί όλες τις απαραίτητες επεξεργασίες.

### 10.3.3 Πρώτες Ύλες – Προμηθευτές

Η Εταιρία προμηθεύεται τις πρώτες ύλες (συνθετικές και φυσικές ίνες) από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι βασικότεροι προμηθευτές (εσωτερικού και εξωτερικού) της Εταιρίας σε σχέση με το σύνολο των αγορών κατά τη χρήση 2003.

Προμηθευτής	Αξία (€ χιλ.)	Ποσοστό (%)	Αγοραζόμενο Είδος	Χώρα Προέλευσης
B.W.K.	38	1,5%	Μαλλί	Γερμανία
SCHOELLER	219	8,9%	Μαλλί	Γερμανία
STUCKEN	40	1,6%	Μαλλί	Γερμανία
MATHIAS	50	2,0%	Μαλλί	Γερμανία
LANARIUS	35	1,4%	Μαλλί	Γερμανία
FRITZE	39	1,6%	Μαλλί	Γερμανία
FUHRMANN	120	4,9%	Μαλλί	Γερμανία
MONTEFIBRE	184	7,6%	Ακρυλικό νήμα	Ιταλία
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.	225	9,2%	Βαμβακερά & Συνθετικά Νήματα	Ελλάδα
ELTRACO Α.Ε.	192	7,8%	Βαμβακερά & Συνθετικά Νήματα	Ελλάδα
Λοιποί Προμηθευτές	1.315	53,5%		
<b>Σύνολο Αγορών</b>	<b>2.457</b>	<b>100,0%</b>		

Σημειώνεται ότι οι αγορές πρώτων υλών από το εξωτερικό δεν επιβαρύνονται με Φ.Π.Α.

## 10.4 Δίκτυο Πωλήσεων - Πελάτες

### 10.4.1 Δίκτυο Πωλήσεων

Η παραγωγή της Εταιρίας απορροφάται στο μεγαλύτερο μέρος της από την εγχώρια αγορά.

Το δίκτυο πωλήσεων της Εταιρίας τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό λειτουργεί μέσω αντιπροσώπων οι οποίοι αμείβονται με την καταβολή προμηθειών επί των πωλήσεων που επιτυγχάνουν.

### 10.4.2 Πελάτες

Οι πελάτες της Εταιρίας ανήκουν σε μια κατηγορία, πλεκτήρια Βορείου Ελλάδος. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι βασικότεροι πελάτες της Εταιρίας κατά τη χρήση 2003.

Πελάτης	Αξία (€ χιλ.)	Ποσοστό (%)
ΓΙΑΚΟΥΜΟΓΙΑΝΝΑΚΗΣ Α.Ε.	215	3,7%
ΜΠΟΥΡΛΑΙ Γ. & ΥΙΟΙ Α.Β.Ε.Ε.	582	9,9%
ΓΚΟΤΖΑΜΑΝΗ ΑΦΟΙ Ο.Ε.	170	2,9%
ΣΑΪΒΑΝΙΔΟΥ ΣΟΥΛΤ. & ΣΙΑ Ο.Ε.	250	4,3%
Λοιποί πελάτες	4.652	79,2%
<b>Σύνολο</b>	<b>5.869</b>	<b>100,0%</b>

Επισημαίνεται ότι ο μεγαλύτερος πελάτης της Εταιρίας κατά τη χρήση 2003 απορρόφησε ποσοστό 9,9% του συνολικού κύκλου εργασιών, ενώ οι μεγαλύτεροι πελάτες απορρόφησαν ποσοστό 20,8% του συνολικού κύκλου εργασιών της Εκδότριας.

Η γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων του 2003 είναι Βόρειος Ελλάδα 54%, Αθήνα 33% και ξένες αγορές 13%.

## 10.5 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

### 10.5.1 Γήπεδα – Κτιριακές εγκαταστάσεις

Οι κύριες εγκαταστάσεις της Εταιρίας είναι οι κάτωθι:

Το παλαιό κλωστήριο της ΚΟΡ-ΦΙΛ βρίσκεται εγκατεστημένο στο 81ο χιλιόμετρο επί της Εθνικής οδού Αθηνών - Κορίνθου, σε οικόπεδο το οποίο ήταν έκτασης 36.500 μ<sup>2</sup> περίπου. Κάλυπτε έκταση 8.500 μ<sup>2</sup> και αποτελείτο από δύο οικοδομικά συγκροτήματα, 6.000 μ<sup>2</sup> και 5.500 μ<sup>2</sup> περίπου συμπεριλαμβανομένων των αποθηκών και των γραφείων της Διευθύνσεως του εργοστασίου.

Από τα παραπάνω αναφερόμενα κτίρια την 09.09.2003 πωλήθηκε το πεπαλαιωμένο κτίριο επιφανείας 5.500 μ<sup>2</sup> περίπου με τμήμα οικοπέδου 12.800 μ<sup>2</sup>, χωρίς πρόσωπο επί της Εθνικής οδού, το οποίο επί σειρά ετών δεν χρησιμοποιούνταν στην παραγωγική διαδικασία αλλά μόνο ως δευτερεύουσα αποθήκη παλαιών αποθεμάτων εμπορεύματος και πεπαλαιωμένου μη χρησιμοποιούμενου μηχανολογικού εξοπλισμού. Το τίμημα της πώλησεως ανήλθε σε € 745.000.

Την 31.12.2003 η Εταιρία προέβη σε πώληση του νεότερου κτιρίου επιφανείας 6.000 μ<sup>2</sup> επί του υπολοίπου οικοπέδου έκτασης 23.700 μ<sup>2</sup> με πρόσωπο επί της παλαιάς Εθνικής Οδού Αθηνών - Κορίνθου προς την ΕΦΓ Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. με ταυτόχρονη συμφωνία χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτού (sale and lease back). Το τίμημα της πώλησεως ανήλθε σε € 2.200.000, ενώ η διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης συμφωνήθηκε σε 15 έτη. Σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει έλθει σε συμφωνία για την υπομίσθωση του ακινήτου προς την εταιρία κατασκευής και εμπορίας παιχνιδιών JUMBO Α.Ε. Ενόψει της συμφωνίας αυτής, έχει ήδη ολοκληρωθεί η μετεγκατάσταση της παραγωγικής δραστηριότητας στις εγκαταστάσεις της θυγατρικής εταιρίας ΤΙΝ ΦΙΛ Α.Ε.

## 10.6 Μηχανολογικός Εξοπλισμός

Η αξία κτήσεως του μηχανολογικού εξοπλισμού της Εταιρίας την 31.12.2003 ανήλθε σε € 2.283 χιλ.

Κατωτέρω παρατίθεται ο μηχανολογικός εξοπλισμός που αποτελεί το βασικό κορμό παραγωγής και είναι εγκατεστημένος στο Αιγίνιο Πιερίας.

Παραγωγικές μηχανές νηματοποίησης της ΚΟΡ-ΦΙΛ

α/α	Μηχανή	Ποσότητα	Μοντέλο	Ηλικία	Σχόλια
	<u>α. Προπαρασκευή</u>				
α1	Ανοικτικά	7	NSC	20	
α2	Finisher	2	NSC	11	Σύμβαση με EFG LEASING
	<u>β. Νηματοποίηση</u>				
α3	Κλώστριες	8	Cognetex	11	Σύμβαση με EFG LEASING
α4	Μπομπινούάρ	8	Murata	4	Σύμβαση με EFG LEASING
	<u>γ. Αδέλφωμα-στρίψιμο</u>				
α5	Αδελφωτικές	2	Savio	4	
α6	Στριπτήρια	7	Savio	15	

Οι μηχανές παραγωγής που αφορούν προπαρασκευή, νηματοποίηση και αδελφωμα-στρίψιμο μεταφέρθηκαν, από 15.12.2003 έως 10.05.2004, στο Αιγίνιο Πιερίας.

Παραγωγικές μηχανές της TIN-ΦΙΛ Α.Ε.

α/α	Μηχανή	Ποσότητα	Μοντέλο	Ηλικία	Σχόλια
	<u><i>α. Προετοιμασία</i></u>				
β1	Ανέμες	2	Tintori	15	
β2	Συρρικνωτικές	3	Savio	12	
	<u><i>β. Βαφείο-Στεγνωτήριο</i></u>				
β3	Βαφικές μηχανές κώνων	8	Bellini	11	
β4	Βαφικές μηχανές τσιλέδων	3	Bellini	20	
β5	Στεγνωτήριο κώνων	2	Bellini	11	
β6	Στεγνωτήριο τσιλέδων	1	Alea	4	
	<u><i>γ. Μετασκευή</i></u>				
β7	Μετασκευή τσιλέδων	4	Rite	15	
β8	Μετασκευή κώνων	3	Murata	11	

Ο εξοπλισμός βρίσκεται σε άριστη κατάσταση και συντηρείται κανονικά. Παρά το γεγονός ότι μερικές κατηγορίες μηχανημάτων είναι πέραν της 12ετίας δε χρήζουν αντικατάστασης διότι οι νέες παραγωγικές μηχανές δεν προσφέρουν επιπλέον παραγωγική δυναμικότητα και ποιότητα προϊόντων. Εξαιρεση αποτελούν τα μηχανήματα επεξεργασίας τσιλέδων (β1, β4, β7) τα οποία όσον αφορά την παραγωγική δυναμικότητα υπολείπονται της σημερινής τεχνολογίας πλην όμως ο όγκος πωλήσεων των προϊόντων αυτών αποτελεί μόνον το 5% των συνολικών πωλήσεων.

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι στα πλαίσια της μεταφοράς της παραγωγικής δραστηριότητας της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ προς την TIN-ΦΙΛ, ο μηχανολογικός εξοπλισμός της Εταιρίας όπως παρουσιάζεται σε ανωτέρω πίνακα έχει μεταφερθεί εξ ολοκλήρου στην παραγωγική μονάδα της TIN-ΦΙΛ στο Αιγίνιο Πιερίας. Η μεταφορά του μηχανολογικού εξοπλισμού ξεκίνησε στις 10.05.2004 ενώ μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν είχε ολοκληρωθεί η συναρμολόγησή του. Σύμφωνα με τη διοίκηση της Εταιρίας η χρησιμοποίηση του εν λόγω μηχανολογικού εξοπλισμού από την TIN-ΦΙΛ θα ξεκινήσει εντός του 2005. Σημειώνεται δε ότι για τη χρησιμοποίηση του μηχανολογικού εξοπλισμού από την TIN-ΦΙΛ η Εταιρία εξετάζει το ενδεχόμενο είτε της μεταφοράς των συμβάσεων leasing προς τη θυγατρική της είτε τη μίσθωση αυτών.



**10.7 Αξία των Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μεταβολή της λογιστικής αξίας των παγίων της Εταιρίας για την περίοδο 2001 - 2003:

Κατηγορία Παγίου (ποσά σε €)	Αξία Κτήσεως 31/12/2000	Προσθήκες/ Μειώσεις 1/1/01 - 31/12/03	Συνολική Αξία Κτήσεως 31/12/2003	Αποσβέσεις έως 31/12/00	Αποσβέσεις 1/1/01 - 31/12/03	Συνολική Αποσβ. Αξία 31/12/2003	Αναπόσβεστη Αξία 31/12/2003
<b>I. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις</b>							
Έξοδα Ερευνών και Ανάπτυξης	-	46.085	46.085	0	9.217	9.217	36.868
<b>Σύνολο Ασώματων Ακίνητοποιήσεων</b>	-	<b>46.085</b>	<b>46.085</b>	<b>0</b>	<b>9.217</b>	<b>9.217</b>	<b>36.868</b>
<b>II. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις</b>							
Γήπεδα - Οικόπεδα	1.426.362	(1.426.362)	0	0	0	0	0
Κτίρια & Τεχνικά Έργα	1.525.358	(1.525.358)	0	1.215.210	(1.215.210)	0	0
Μηχανήματα, Τεχνικές Εγκ/σεις & Μηχ/κός Εξοπλισμός	2.164.096	119.284	2.283.379	1.560.803	38.650	1.599.453	683.927
Μεταφορικά Μέσα	229.278	(11.504)	217.774	28.445	13.946	42.391	175.383
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	410.484	(66.181)	344.302	139.557	9.152	148.709	195.593
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	15.324	0	15.324	0	0	0	15.324
<b>Σύνολο Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων</b>	<b>5.770.901</b>	<b>(2.910.121)</b>	<b>2.860.780</b>	<b>2.944.015</b>	<b>(1.153.462)</b>	<b>1.790.553</b>	<b>1.070.227</b>
<b>Σύνολο Ακίνητοποιήσεων</b>	<b>5.770.901</b>	<b>(2.864.036)</b>	<b>2.906.865</b>	<b>2.944.015</b>	<b>(1.144.245)</b>	<b>1.799.770</b>	<b>1.107.095</b>

Δεν υφίστανται προσημειώσεις, υποθήκες ή άλλα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και της θυγατρικής της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε., εκτός μίας συντηρητικής κατάσχεσης ύψους € 241 χιλ επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε., η οποία προβλέπεται να ανασταλεί με την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης και την καταβολή των ληξιπρόθεσμων οφειλών προς το ΙΚΑ (Προορισμός Νέων Κεφαλαίων). Επισημαίνεται ότι η Εταιρία δεν έχει δώσει ούτε έχει λάβει εγγυήσεις από άλλη εταιρία.

**10.8 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια**

Λάδος Ασφάλισης	Καλυπτόμενος Κίνδυνος	Ασφαλιζόμενος Κεφάλαιο (€)	Ασφαλιστική Εταιρία	Διάρκεια
Πυρός & Κινδύνου	Μηχανήματα εντός των εγκαταστάσεων της ΤΙΝ-ΦΙΛ στο Αιγίνειο Πιερίας	2.900.000	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (85%) INTERLIFE (15%)	01.07.2003– 30.06.2004
Πυρός & Κινδύνου	Αποθήκη εντός των εγκαταστάσεων της ΤΙΝ-ΦΙΛ στο Αιγίνειο Πιερίας	760.000	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (85%) INTERLIFE (15%)	01.07.2003– 30.06.2004
Πυρός & Κινδύνου	Αποθέματα εντός των εγκαταστάσεων της ΤΙΝ-ΦΙΛ στο Αιγίνειο Πιερίας	2.616.000	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (85%) INTERLIFE (15%)	01.07.2003– 30.06.2004

Σημειώνεται ότι η Εταιρία θα προβεί σε ετήσια ανανέωση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

**10.9 Σήματα – Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας**

Η Εταιρία δεν εξαρτάται από διπλώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες εκμεταλλεύσεως, βιομηχανικές, εμπορικές ή οικονομικές συμβάσεις, ή νέες μεθόδους κατασκευής.

## 10.10 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 1.874.880, διαιρούμενο σε 6.249.600 μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία, εκ των οποίων 5.644.800 μετοχές είναι κοινές ονομαστικές μετοχές και 604.800 μετοχές είναι προνομιούχες ονομαστικές μετοχές. Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

- (1) Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ορίστηκε αρχικά σε δέκα πέντε εκατομμύρια εκατό χιλιάδες (15.100.000) Δρχ. Ειδικότερα, το κεφάλαιο της Εταιρίας συγκροτήθηκε κατά το ποσό των 15.041.900 Δρχ. από την εισφορά της περιουσίας της μετατραπέισας εταιρίας περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία "ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡ-ΦΙΛ Ε.Π.Ε." και κατά Δρχ. 58.100 με καταβολή μετρητών από τον κ. Κων. Κόλλια (ΦΕΚ δ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 389/01.04.1974).
- (2) Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 12 Ιουνίου 1975 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά τέσσερα εκατομμύρια εννιακόσιες χιλιάδες (4.900.000) Δρχ. με κεφαλαιοποίηση σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.Δ. 1314/1972, ίσου ποσού από τα αποθεματικά και έκδοση τετρακοσίων ενενήντα (490) νέων μετοχών με ονομαστική αξία δέκα χιλιάδες (10.000) Δρχ. η κάθε μία. Έτσι το συνολικό κεφάλαιο ανήλθε σε είκοσι εκατομμύρια (20.000.000) Δρχ. διαιρούμενο σε δύο χιλιάδες (2.000) μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα χιλιάδων (10.000) Δρχ. η κάθε μια, από τις οποίες χίλιες εννιακόσιες ενενήντα δύο (1.992) ήταν ονομαστικές μέχρι να συμπληρωθεί πενταετία από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρίας σύμφωνα με το Ν.Δ. 1297/1972 (ΦΕΚ δ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 2106/20.05.1975).
- (3) Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 25 Σεπτεμβρίου 1975 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά έξι εκατομμύρια εξακόσιες εξήντα χιλιάδες (6.660.000) Δρχ. με την έκδοση εξακοσίων εξήντα έξι (666) ανωνύμων νέων μετοχών ονομαστικής αξίας δέκα χιλιάδων (10.000) Δρχ. η κάθε μία με καταβολή μετρητών. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε είκοσι έξι εκατομμύρια εξακόσιες εξήντα χιλιάδες (26.660.000) Δρχ. διαιρούμενο σε δύο χιλιάδες εξακόσιες εξήντα έξι (2.666) μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα χιλιάδων (10.000) Δρχ. η κάθε μία, από τις οποίες χίλιες εννιακόσιες ενενήντα δύο (1.992) ήταν ονομαστικές μέχρι να συμπληρωθεί πενταετία από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρίας, σύμφωνα με το Ν.Δ. 1297/1972 (ΦΕΚ δ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 2233/15.10.1975).
- (4) Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30 Ιουνίου 1976 το μετοχικό κεφάλαιο διαιρέθηκε σε εκατό τριάντα τρεις χιλιάδες τριακόσιες (133.300) μετοχές ονομαστικής αξίας 200 Δρχ. η κάθε μία, από τις οποίες οι ενενήντα εννιά χιλιάδες εξακόσιες (99.600) ήταν ονομαστικές μέχρι να συμπληρωθεί πενταετία από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρίας, σύμφωνα με το Ν.Δ. 1297/1972, και αυξήθηκε κατά τέσσερα εκατομμύρια τριακόσιες σαράντα χιλιάδες (4.340.000) Δρχ. με την έκδοση είκοσι μίας χιλιάδων επτακοσίων (21.700) νέων ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. η κάθε μία με καταβολή μετρητών. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε τριάντα ένα εκατομμύρια (31.000.000) Δρχ. διαιρούμενο σε εκατόν πενήντα πέντε χιλιάδες (155.000) μετοχές ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. η κάθε μία, από τις οποίες οι ενενήντα εννιά χιλιάδες εξακόσιες (99.600) ήταν, ονομαστικές μέχρι να συμπληρωθεί πενταετία από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρίας σύμφωνα με το Ν.Δ. 1297/1972 (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 2852/15.11.1976).
- (5) Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30 Ιουνίου 1977 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά επτά εκατομμύρια (7.000.000) Δρχ. ως εξής: α) κατά ένα εκατομμύριο επτακόσιες ογδόντα εννέα χιλιάδες πεντακόσιες ενενήντα δύο (1.789.592) Δρχ. με κεφαλαιοποίηση της διαφοράς αναπροσαρμογής του Ν 542/1977 και κατά διακόσιες δέκα χιλιάδες τετρακόσιες οκτώ (210.408) Δρχ. με καταβολή μετρητών για λόγους στρογγυλοποίησης με την έκδοση δέκα χιλιάδων (10.000) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. η κάθε μία και β) κατά πέντε εκατομμύρια (5.000.000) Δρχ. με καταβολή μετρητών με την έκδοση είκοσι πέντε χιλιάδων (25.000) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε τριάντα οκτώ εκατομμύρια (38.000.000) Δρχ. διαιρούμενο σε εκατόν ενενήντα χιλιάδες (190.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. η κάθε μία (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 3403/29.11.1977).
- (6) Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27 Ιουνίου 1980 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά επτά εκατομμύρια (7.000.000) Δρχ. ως εξής: α) κατά τρία εκατομμύρια (3.000.000) Δρχ. με κεφαλαιοποίηση του ανωτέρω ποσού λόγω της άρσης υποθήκης κτιρίου κυριότητας της εταιρίας περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΚΟΡ-ΦΙΛ Ε.Π.Ε.» με την έκδοση δέκα πέντε χιλιάδων (15.000) νέων ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας διακοσίων (200)

Δρχ. η κάθε μια και β) κατά τέσσερα εκατομμύρια (4.000.000) Δρχ. με καταβολή μετρητών με την έκδοση είκοσι χιλιάδων (20.000) νέων ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. η κάθε μία. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε σαράντα πέντε εκατομμύρια (45.000.000) Δρχ. διαιρούμενο σε διακόσιες είκοσι πέντε χιλιάδες (225.000) ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας (200) Δρχ. η κάθε μία (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 3099/04.09.1980).

- (7) Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30 Ιουνίου 1982 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά πενήντα τρία εκατομμύρια εκατό χιλιάδες (53.100.000) Δρχ. ως εξής: α) κατά πενήντα δύο εκατομμύρια οκτακόσιες ογδόντα τέσσερις χιλιάδες εννιακόσιες τριάντα εννιά (52.884.939) Δρχ. με κεφαλαιοποίηση της διαφοράς αναπροσαρμογής του Ν. 1249/82 και κατά διακόσιες δέκα πέντε χιλιάδες εξήντα μία (215.061) Δρχ. με καταβολή μετρητών με ταυτόχρονη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά διακόσιες τριάντα έξι (236) Δρχ. Έτσι το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε ενενήντα οκτώ εκατομμύρια εκατό χιλιάδες (98.100.000) Δρχ. διαιρούμενο σε διακόσιες είκοσι πέντε χιλιάδες (225.000) ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας τετρακοσίων τριάντα έξι (436) Δρχ. η κάθε μια (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 4066/18.11.1982).
- (8) Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 16 Νοεμβρίου 1987 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ογδόντα ένα εκατομμύρια εννιακόσιες χιλιάδες (81.900.000) Δρχ. ως εξής: α) κατά είκοσι εκατομμύρια τριακόσιες χιλιάδες (20.300.000) Δρχ. με καταβολή μετρητών με την έκδοση 46.560 μετοχών ονομαστικής αξίας 436 Δρχ. εκάστης και με κεφαλαιοποίηση εξήντα ενός εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (61.600.000) Δρχ. από το έκτακτο αποθεματικό με έκδοση 141.284 μετοχών ονομαστικής αξίας τετρακοσίων τριάντα έξι (436) Δρχ. με παράλληλη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από τετρακόσιες τριάντα έξι (436) Δρχ. σε διακόσιες (200) Δρχ. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε εκατόν ογδόντα εκατομμύρια (180.000.000) Δρχ. διαιρούμενο σε εννιακόσιες χιλιάδες (900.000) ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. η κάθε μια (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 716/22.04.1988).
- (9) Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 20 Οκτωβρίου 1989 το μετοχικό Κεφάλαιο αυξήθηκε κατά εβδομήντα εκατομμύρια (70.000.000) Δρχ. ως εξής: α) κατά ένα εκατομμύριο εννιακόσιες δέκα χιλιάδες (1.910.000) Δρχ. με καταβολή μετρητών Δρχ. με την έκδοση εννέα χιλιάδων πεντακοσίων πενήντα (9.550) μετοχών ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. εκάστης και β) κατά εξήντα οκτώ εκατομμύρια ενενήντα χιλιάδες (68.090.000) Δρχ. με κεφαλαιοποίηση της διαφοράς αναπροσαρμογής της αξίας των ακινήτων της Εταιρίας βάσει της υπ αριθ. Ε 2665/1988 κοινής απόφασης των Υπουργών Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών που κυρώθηκε με το άρθρο 11 του Νόμου 1839/1989, και έκδοση τριακοσίων σαράντα χιλιάδων τετρακοσίων πενήντα (340.450) μετοχών ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. εκάστης. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε διακόσια πενήντα εκατομμύρια (250.000.000) Δρχ. διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο διακόσιες πενήντα χιλιάδες (1.250.000) ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. η κάθε μια (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 1820/05.06.1990).
- (10) Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 4 Ιουλίου 1990 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά εξήντα εκατομμύρια (60.000.000) Δρχ. με την έκδοση τριακοσίων χιλιάδων (300.000) μετοχών ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. εκάστης με καταβολή μετρητών. Από τις μετοχές αυτές 150.000 είναι κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου και 150.000 είναι προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε τριακόσια δέκα εκατομμύρια (310.000.000) Δρχ. διαιρούμενο σε 1.550.000 μετοχές από τις οποίες 1.400.000 μετοχές κοινές με δικαίωμα ψήφου και 150.000 μετοχές προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 3437/28.08.1990).
- (11) Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30 Ιουνίου 1992 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά εξήντα δύο εκατομμύρια (62.000.000) Δρχ. με την έκδοση τριακοσίων δέκα χιλιάδων (310.000) μετοχών ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. εκάστης με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού του Ν. 1731/87 και αποθεματικού εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιον. Από τις μετοχές αυτές 280.000 είναι κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου και 30.000 είναι προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε τριακόσια εβδομήντα δύο εκατομμύρια (372.000.000) Δρχ. διαιρούμενο σε 1.860.000 μετοχές από τις οποίες 1.680.000 μετοχές κοινές με δικαίωμα ψήφου και 180.000 μετοχές προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 5655/06.10.1993).
- (12) Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30 Ιουνίου 1993 καθώς και της Γενικής Συνέλευσης των προνομιούχων μετόχων της 6 Σεπτεμβρίου 1993, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά εβδομήντα τέσσερα εκατομμύρια τετρακόσιες χιλιάδες (74.400.000) Δρχ. με την έκδοση τριακοσίων εβδομήντα δύο χιλιάδων (372.000) μετοχών ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) Δρχ. εκάστης με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού του Ν. 2065/92. Από τις μετοχές αυτές, 336.000 είναι

κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου και 36.000 είναι προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε 446.400.000 Δρχ. διαιρούμενο σε 2.232.000 μετοχές από τις οποίες 2.016.000 μετοχές κοινές με δικαίωμα ψήφου και 216.000 μετοχές προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου, αξίας 200 δρχ. εκάστης (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 5844/20.10.1993).

- (13) Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 31 Δεκεμβρίου 1998, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά δρχ. 178.560.000 (εκατόν εβδομήντα οκτώ εκατομμύρια πεντακόσιες εξήντα χιλιάδες) με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών: α) Υπεραξία από την αναπροσαρμογή ακινήτων Ν.2065/92 και Ν. 2443/96 δρχ. 167.199.469 (εκατόν εξήντα επτά εκατομμύρια εκατόν ενενήντα εννέα χιλιάδες τετρακόσιες εξήντα εννέα) και β) Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο δρχ. 11.360.531 (έντεκα εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα χιλιάδες πεντακόσιες τριάντα μία) με την έκδοση 892.800 (οκτακόσια ενενήντα δύο χιλιάδες οκτακόσια) ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας δρχ. 200 (διακόσιες) εκάστης. Από τις μετοχές αυτές 806.400 (οκτακόσια έξι χιλιάδες τετρακόσια) είναι κοινές με δικαίωμα ψήφου και 86.400 (ογδόντα έξι χιλιάδες τετρακόσια) είναι προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου. Έτσι το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε δρχ. 624.960.000 (εξακόσια είκοσι τέσσερα εκατομμύρια εννιακόσιες εξήντα χιλιάδες) διαιρούμενο σε 3.124.800 (τρία εκατομμύρια εκατόν είκοσι τέσσερις χιλιάδες οκτακόσια) ονομαστικές μετοχές από τις οποίες 2.822.400 (δύο εκατομμύρια οκτακόσιες είκοσι δύο χιλιάδες τετρακόσια) μετοχές κοινές με δικαίωμα ψήφου και 302.400 (τριακόσιες δύο χιλιάδες τετρακόσια) μετοχές προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου ονομαστικής αξίας 200 δρχ. εκάστης (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 1267/05.03.1999).
- (14) Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 13 Ιανουαρίου 2000 η ονομαστική αξία εκάστης μετοχής ορίστηκε από δραχμές 200 σε δραχμές 100 με έκδοση νέων δωρεάν μετοχών σε αναλογία μίας νέας για κάθε μια παλαιά. Έτσι το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε δρχ. 624.960.000 (εξακόσια είκοσι τέσσερα εκατομμύρια εννιακόσιες εξήντα χιλιάδες) διαιρούμενο σε 6.249.600 (έξι εκατομμύρια διακόσιες σαράντα εννέα χιλιάδες εξακόσιες μετοχές από τις οποίες 5.644.800 (πέντε εκατομμύρια εξακόσιες σαράντα τέσσερις χιλιάδες οκτακόσιες μετοχές κοινές με δικαίωμα ψήφου και 604.800 (εξακόσιες τέσσερις χιλιάδες οκτακόσιες) μετοχές προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου, αξίας δρχ. 100 (εκατό) εκάστης (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 746/03.02.2000).
- (15) Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 28 Ιουνίου 2002 και ενόψει της μετατροπής του κεφαλαίου και της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής σε ευρώ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2842/2000 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 40.808,10 (σαράντα χιλιάδες οκτακόσια οκτώ ευρώ και δέκα λεπτά) με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «Καταβεβλημένη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και στρογγυλοποίηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής, κοινών και προνομιούχων, σε € 0,30 (τριάντα λεπτά). Έτσι, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε € 1.874.880,00 (ένα εκατομμύριο οκτακόσιες εβδομήντα τέσσερις χιλιάδες οχτακόσια ογδόντα και μηδέν λεπτά) διαιρούμενο σε 6.249.600 (έξι εκατομμύρια διακόσιες σαράντα εννέα χιλιάδες εξακόσιες) μετοχές από τις οποίες 5.644.800 (πέντε εκατομμύρια εξακόσιες σαράντα τέσσερις χιλιάδες οκτακόσιες) μετοχές κοινές με δικαίωμα ψήφου και 604.800 (εξακόσιες τέσσερις χιλιάδες οκτακόσιες) μετοχές προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας € 0,30 (τριάντα) η κάθε μία (ΦΕΚ τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 9118/03.09.2002).
- (16) Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 02.08.2004 για τις κοινές μετοχές και η Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 19.07.2004 για τις προνομιούχες αποφάσισαν μεταξύ άλλων τα εξής:
- ❖ Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 937.440,00, η οποία θα διενεργηθεί με κεφαλαιοποίηση έκτακτων αποθεματικών και αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά € 0,15.
  - ❖ Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 812.448,00, η οποία θα διενεργηθεί με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ποσό € 0,13 και ισόποση απόσβεση λογιστικών ζημιών της Εταιρίας.
  - ❖ Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ποσό € 3.999.744,00, με έκδοση 12.499.200 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,32 με καταβολή μετρητών, με τιμή διάθεσης € 0,45 ανά μετοχή, με άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων εντός προθεσμίας ενός μηνός από την ημέρα ενάρξεως των εγγραφών, με περιορισμό του ποσού της αύξησης στο ποσό της κάλυψης και με ελεύθερη διάθεση από το Δ.Σ. των μετοχών που δεν θα αναληφθούν.
- Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται σε € 5.999.616 διαιρούμενο σε 18.748.800 ονομαστικές μετοχές, εκ των οποίων 16.934.400 μετοχές θα είναι κοινές και 1.814.400 μετοχές θα είναι προνομιούχες, ονομαστικής αξίας € 0,32 η κάθε μία.

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

**ΣΧΕΔΙΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε.**

Ημ/νία Γ.Σ.	Αρ. ΦΕΚ	Ποσό Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (Δρχ./€)	Τρόπος Κάλυψης Καταβολή Μετρητών/Εισφορά σε είδος (Δρχ./€)	Κεφ/ση Αποθεματικών (Δρχ./€)	Συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο (Δρχ./€)	Ονομ. Αξία Μετοχής (Δρχ./€)	Αριθμός Μετοχών
Ίδρυση	389/74	15.100.000	15.100.000	-	15.100.000	10.000	1.510 (Κ)
12.6.1975	2106/75	4.900.000	-	4.900.000	20.000.000	10.000	2.000 (Κ)
25.9.1975	2233/75	6.660.000	6.660.000	-	26.660.000	10.000	2.666 (Κ)
30.6.1976	2852/76	Μείωση της ονομαστικής αξίας					155.000 (Κ)
		4.340.000	4.340.000	-	31.000.000	200	
30.6.1977	3403/77	7.000.000	5.210.408	1.789.592	38.000.000	200	190.000 (Κ)
27.6.1980	3099/80	7.000.000	4.000.000	3.000.000	45.000.000	200	225.000 (Κ)
30.6.1982	4066/82	53.100.000	215.061	52.884.939	98.100.000	436	225.000 (Κ)
		Αύξηση της ονομαστικής αξίας					
		81.900.000	20.300.000	61.600.000			
16.11.1987	716/88	Μείωση της ονομαστικής αξίας			180.000.000	200	900.000 (Κ)
20.10.1989	1820/90	70.000.000	1.910.000	68.090.000	250.000.000	200	1.250.000 (Κ)
4.7.1990	3437/90	60.000.000	60.000.000	-	310.000.000	200	1.400.000 (Κ) 150.000 (Π)
30.6.1992	5655/93	62.000.000	-	62.000.000	372.000.000	200	1.680.000 (Κ) 180.000 (Π)
30.6.1993 (Κ) 6.9.1993 (Π)	5844/93	74.400.000	-	74.400.000	446.400.000	200	2.016.000 (Κ) 216.000 Π)
31.12.1998	1267/99	178.560.000	-	178.560.000	624.960.000	200	2.822.400 (Κ) 302.400 (Π)
13.1.2000	746/00	Split – Μείωση της ονομαστικής αξίας			624.960.000	100	5.644.800 (Κ) 604.800 (Π)
28.6.2002	9118/02	Μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε €			€ 1.874.880	€ 0,30	5.644.800 (Κ) 604.800 (Π)
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΑΜΚ & ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ					€ 1.874.800	€ 0,30	5.644.800(Κ) 604.800 (Π)
19.7.2004 (Π) 2.8.2004 (Κ)	Διπλότ υπο 16594 803/0 4	€ 937.440	-	€ 937.440	€ 2.812.240	€ 0,45	
				(812.448)	€ 1.999.792	€ 0,32	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ					€ 1.999.792	€ 0,32	
ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ		€ 3.999.744	€ 3.999.744	-	€ 5.999.536	€ 0,32	11.289.600 (Κ) 1.209.600 (Π)
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ					€ 5.999.536	€ 0,32	16.934.400 (Κ) 1.814.400 (Π)

**10.11 Ίδια Κεφάλαια – Λογιστική Αξία Μετοχής**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας καθώς και η λογιστική αξία της μετοχής της Εταιρίας, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου:

<b>Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε €)</b>				
	<b>Πριν την ΑΜΚ</b>	<b>Μετά την Κεφαλαιακή Αναδιάρθρωση</b>	<b>Παρούσα Αύξηση – Καταβολή Μετρητών</b>	<b>Μετά την ΑΜΚ</b>
Αριθμός μετοχών	6.249.600	6.249.600	12.499.200	18.748.800
Ονομαστική αξία	€ 0,30	€ 0,32	€ 0,32	€ 0,32
<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>	<b>1.874.880</b>	<b>1.999.872</b>	<b>3.999.744</b>	<b>5.999.616</b>
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	488.270	488.270	1.624.896	2.113.166
Διαφορές αναπροσαρμογής – Επιχορηγήσεις επενδύσεων	296.569	296.569		296.569
Αποθεματικά κεφάλαια	657.577	(279.863)		(279.863)
Αποτελέσματα εις νέο	(962.365)	(149.917)		(149.917)
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου	3.447.624	3.447.624		2.396.637 <sup>(2)</sup>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>5.802.555</b>	<b>5.802.555</b>	<b>5.624.640</b>	<b>10.376.208</b>
Λογιστική αξία μετοχής <sup>(1)</sup>	€ 0,93	€ 0,93	€ 0,45	€ 0,55

(1) Η λογιστική αξία της μετοχής λήφθηκε με βάση τα ίδια κεφάλαια και τον αριθμό μετοχών στο τέλος της χρήσης 2003, αναπροσαρμοσμένη ως προς την ονομαστική αξία της μετοχής, η οποία διαμορφώθηκε σε € 0,32 μετά την κεφαλαιακή αναδιάρθρωση που αποφάσισε η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της 02.08.2004 και η Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών της 19.07.2004.

(2) Το κονδύλι "Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου" ύψους € 3.447.624 πριν την παρούσα αύξηση κεφαλαίου μειώνεται σε ποσό € 2.396.637 μετά την παρούσα αύξηση κεφαλαίου. Η διαφορά ποσού € 1.050.987 προέρχεται από την κεφαλαιοποίηση μέρους των καταθέσεων των βασικών μετόχων Χρήστου Κόλλια και Αμαλίας Κόλλια με το ποσό που τους αναλογεί στην εν λόγω ΑΜΚ.

Η αναμόρφωση των Ιδίων Κεφαλαίων και της Λογιστικής Αξίας της μετοχής της Εταιρίας στις 31.12.2003, βάσει των παρατηρήσεων του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή και των σημειώσεων επί των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	
<b>ΧΡΗΣΗ (ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2003</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια Ισολογισμού</b>	<b>5.803</b>
Μείον:	
1. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποζημίωση προσωπικού	65
2. Μη σχηματισμός προβλέψεως για επισφαλείς απαιτήσεις	1.000
3. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση παγίων	580
4. Μη σχηματισμός προβλέψεως για απόσβεση εξόδων εγκαταστάσεως	976
5. Πρόβλεψη υποαξίας συμμετοχής	1.481
6. Μη σχηματισμός προβλέψεως για αποθέματα	300
7. Προσαύξηση εκπρόθεσμης καταβολής	10
<b>Σύνολο Αναμόρφωσης</b>	<b>4.412</b>
<b>Αναμορφωμένα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>1.390</b>
<b>Αναμορφωμένη Λογιστική Αξία Μετοχής (σε €) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,22</b>

(1) Η αναμορφωμένη λογιστική αξία της μετοχής λήφθηκε με βάση τα αναμορφωμένα ίδια κεφάλαια και τον αριθμό των μετοχών στο τέλος της χρήσης 2003.

**10.12 Μέτοχοι**

Η μετοχική σύνθεση (με ποσοστό άνω του 1,5% σε κάθε κατηγορία μετοχών) της Εταιρίας, σύμφωνα με τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της 02.08.2004, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Στοιχεία Μετόχου	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Ποσοστό (%)	Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών	Ποσοστό (%)
Χρήστος Κόλλιας	749.848	13,3%	29.728	4,9%
Σαμ Φάις	480.400	8,5%	123.160	20,4%
Αμαλία Κόλλια	374.818	6,6%	12.900	2,1%
Ελένη Κόλλια	102.702	1,8%	-	0,0%
Μιχάλης Ανδρουλιδάκης	341.000	6,0%	4.000	0,7%
Γεώργιος Κρεμμύδας	280.000	5,0%	130.000	21,5%
Κωνσταντίνος Σπηλιόπουλος	211.080	3,7%	48.560	8,0%
Κωνσταντίνος Πεθαίνος	-	0,0%	34.980	5,8%
Απόστολος Χατζηάστρας	-	0,0%	22.690	3,8%
Βασιλεία Πατέρα	-	0,0%	11.820	2,0%
Ιωάννης Κουτσογιάννης	-	0,0%	9.360	1,5%
Επενδυτικό Κοινό	3.104.952	55,0%	177.602	29,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>5.644.800</b>	<b>100,0%</b>	<b>604.800</b>	<b>100,0%</b>

Με βάση το μετοχολόγιο της 02.08.2004 το σύνολο των κοινών μετοχών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ είναι κατανομημένο σε 2.625 μετόχους (εκ των οποίων 2.609 φυσικά πρόσωπα και 16 νομικά) ενώ το σύνολο των προνομιούχων μετοχών είναι κατανομημένο σε 491 μετόχους (εκ των οποίων 486 φυσικά πρόσωπα και 5 νομικά).Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι που να κατέχουν άνω του 1,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας πλην εκείνων που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα.

Τα δικαιώματα ψήφου, σύμφωνα με τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών με ποσοστό άνω του 1% της 02.08.2004, παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Στοιχεία Μετόχου	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	Ποσοστό (%)
Ελένη Κόλλια	102.702	1,8%
Αμαλία Κόλλια	374.818	6,6%
Χρήστος Κόλλιας	749.848	13,3%
Γεώργιος Κρεμμύδας	280.000	5,0%
Σαμ Φάις	480.000	8,5%
Επενδυτικό Κοινό	3.657.432	64,8%
<b>Σύνολο</b>	<b>5.644.800</b>	<b>100,0%</b>

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας (κάτοχοι κοινών και προνομιούχων μετοχών), που προκύπτει μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι η ακόλουθη:

Μετοχική Σύνθεση της Εταιρίας μετά την Ολοκλήρωση της Παρούσας Αύξησης

Στοιχεία Μετόχου	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Ποσοστό (%)	Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών	Ποσοστό (%)
Χρήστος Κόλλιας	2.249.544	13,3%	89.184	4,9%
Σαμ Φάις	1.441.200	8,5%	369.480	20,4%
Αμαλία Κόλλια	1.124.454	6,6%	38.700	2,1%
Ελένη Κόλλια	308.106	1,8%	-	0,0%
Μιχάλης Ανδρουλιδάκης	1.023.000	6,0%	12.000	0,7%
Γεώργιος Κρεμμύδας	840.000	5,0%	390.000	21,5%
Κωνσταντίνος Σπηλιόπουλος	633.240	3,7%	145.680	8,0%
Κωνσταντίνος Πεθαίνος	-	0,0%	104.940	5,8%
Απόστολος Χατζηάστρας	-	0,0%	68.070	3,8%
Βασιλεία Πατέρα	-	0,0%	35.460	2,0%
Ιωάννης Κουτσογιάννης	-	0,0%	28.080	1,5%
Επενδυτικό Κοινό	9.314.856	55,0%	532.806	29,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>16.934.400</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.814.400</b>	<b>100,0%</b>

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, η διασπορά των κοινών μετοχών που είναι κατανεμημένες στο ευρύ επενδυτικό κοινό θα ανέρχεται σε 55,0%, ενώ των προνομιούχων μετοχών που είναι κατανεμημένες στο ευρύ επενδυτικό κοινό θα ανέρχεται σε 29,4%.

Η ανωτέρω απεικόνιση των ποσοστών βασίζεται στις ακόλουθες παραδοχές:

- ❑ Στις δηλώσεις πρόθεσης των κυρίων μετόχων, του κ. Χρήστου Κόλλια και της κας. Αμαλίας Κόλλια, όπως κατατέθηκαν στη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της 02.08.2004 και στην Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών της 19.07.2004 και με βάση τις προκαταβολές κεφαλαίων των δύο ως άνω βασικών μετόχων.
- ❑ Στην εκτίμηση ότι θα ασκηθούν όλα τα δικαιώματα του επενδυτικού κοινού.

Στην περίπτωση που ασκήσουν τα δικαιώματά τους μόνο οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας, σύμφωνα με τις δηλώσεις πρόθεσής τους όπως κατατέθηκαν στη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών της 02.08.2004 και στην Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών της 19.07.2004, η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας θα διαμορφωθεί ως εξής:

Μετοχική Σύνθεση της Εταιρίας με τη Μερική Κάλυψη της Παρούσας Αύξησης

Στοιχεία Μετόχου	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Ποσοστό (%)	Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών	Ποσοστό (%)
Χρήστος Κόλλιας	2.249.544	28,5%	89.184	12,9%
Σαμ Φάις	480.400	6,1%	123.160	17,8%
Αμαλία Κόλλια	1.124.454	14,2%	38.700	5,6%
Ελένη Κόλλια	102.702	1,3%	-	0,0%
Μιχάλης Ανδρουλιδάκης	341.000	4,3%	4.000	0,6%
Γεώργιος Κρεμμύδας	280.000	3,5%	130.000	18,8%
Κωνσταντίνος Σπηλιόπουλος	211.080	2,7%	48.560	7,0%
Κωνσταντίνος Πεθαίνος	-	0,0%	34.980	5,1%
Απόστολος Χατζηάστρας	-	0,0%	22.690	3,3%
Βασιλεία Πατέρα	-	0,0%	11.820	1,7%
Ιωάννης Κουτσογιάννης	-	0,0%	9.360	1,4%
Επενδυτικό Κοινό	3.104.952	39,3%	177.602	25,7%
<b>Σύνολο</b>	<b>7.894.132</b>	<b>100,0%</b>	<b>690.056</b>	<b>100,0%</b>

**Μεταβολές στη σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της τελευταίας τριετίας (σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 3%)**

- ❑ Ο κ. Γεώργιος Κρεμμύδας την 27.02.2004 προέβη στην αγορά 280.000 κοινών μετοχών και 130.000 προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας, συνολικής αξίας € 397.600 και € 184.600, αντίστοιχα. Έτσι, το ποσοστό του επί των κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας μετά την εν λόγω συναλλαγή από 0% ανήλθε σε 4,9603% και 21,494%, αντίστοιχα.
- ❑ Ο κ. Βασίλειος Ζούλοβιτς την 27.02.2004 προέβη στην πώληση 430.000 κοινών μετοχών και 130.000 προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας, συνολικής αξίας € 610.600 και € 184.600, αντίστοιχα. Έτσι, το ποσοστό του επί των κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας μετά την εν λόγω συναλλαγή από 7,6176% και 21,494%, αντίστοιχα, κατήλθε σε 0%.

### 10.13 Διοίκηση – Διεύθυνση Εργασιών

Σύμφωνα με το υπ' αριθμ. 438 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 16.07.2003 το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι πενταμελές και η θητεία του λήγει στις 30.06.2008. Η σύνθεση του Δ.Σ. της Εταιρίας παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Θέση	Διεύθυνση	Ιδιότητα
Χρήστος Κόλλιας του Κωνσταντίνου	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	Αβέρωφ 34Α	Οικονομολόγος
Νικόλαος Μαγκλάρας του Σπυρίδωνος	Αντιπρόεδρος	Αβέρωφ 34Α	Δικηγόρος
Αμαλία Κόλλια του Κωνσταντίνου	Μέλος	Αβέρωφ 34Α	Έμπορος
Ιωάννης Βρεττός του Ελευθερίου	Μέλος	Αβέρωφ 34Α	Οικονομολόγος
Φίλιππος Μαλεβίτης του Ιωάννη	Μέλος	Αβέρωφ 34Α	Ασφαλιστικό Στέλεχος



Την Εταιρία εκπροσωπεί και δεσμεύει με μόνο μία υπογραφή ο κ. Χρήστος Κόλλιας και σε χρηματοοικονομικά θέματα από κοινού οι κ.κ. Απόστολος Μητρούλιας και Μαρία Φιλιοπούλου.

Ανεξάρτητα και μη εκτελεστικά μέλη είναι οι κ.κ. Ιωάννης Βρεττός και Φίλιππος Μαλεβίτης.

Στη χρήση 2003 δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας για τη συμμετοχή τους στο Δ.Σ. της Εταιρίας. Για τη χρήση 2004 δεν προβλέπεται η καταβολή αμοιβών στα μέλη του Δ.Σ. για την ιδιότητά τους αυτή.

Τα μέλη του Δ.Σ. δε συνδέονται με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας (έμμισθη σχέση) με την Εταιρία, εκτός από τον κ. Νικόλαο Μαγκλάρια στον οποίο κατά τη χρήση 2003 καταβλήθηκαν αμοιβές ύψους € 14.500. Κατά το 2004 δεν προβλέπεται να καταβληθούν αμοιβές στα μέλη του Δ.Σ.

Σημειώνεται ότι ο κ. Χρήστος Κόλλιας δε λαμβάνει αμοιβή για τη συμμετοχή του στη διοίκηση της Εταιρίας.

Ο κ. Χρήστος Κόλλιας κατέχει τη θέση του Προέδρου & Διευθύνοντος Συμβούλου. Παρακάτω παρουσιάζονται τα υπόλοιπα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και της θυγατρικής της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε.:

Βασίλειος Πηλαβακίδης, Διευθυντής Πωλήσεων. Εργάζεται στην Εταιρία από το 1999.  
Απόστολος Μητρούλιας, Οικονομικός Διευθυντής. Εργάζεται στην Εταιρία από το 1991.  
Άγγελος Χανδόλιας, Διευθυντής Παραγωγής. Εργάζεται στην Εταιρία από το 1995.  
Γιώργος Κομνηνός, Μηχανολόγος. Εργάζεται στην Εταιρία από το 1982.

Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας καθώς και τα στελέχη της διεύθυνσης, δεν έχουν καταδικαστεί για πράξεις ατιμωτικές ή για οικονομικά εγκλήματα και δεν είναι αναμειγμένα σε δικαστικές εκκρεμότητες που αφορούν πτώχευση, εγκληματική πράξη και απαγόρευση άσκησης

- επιχειρηματικής δραστηριότητας,
- χρηματιστηριακών συναλλαγών,
- επαγγέλματος ως σύμβουλοι επενδύσεων, διευθυντικά στελέχη τραπεζών και ασφαλιστικών εταιριών, ανάδοχοι έκδοσης, στελέχη χρηματιστηριακών εταιριών, κλπ.

Όλα τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας έχουν ελληνική υπηκοότητα.

Διευκρινίζεται ότι ο κ. Χρήστος Κόλλιας και η κα. Αμαλία Κόλλια είναι αδέρφια.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν άλλες οικογενειακές σχέσεις μέχρι και δεύτερου βαθμού εξ αγχιστείας μεταξύ των μελών του Δ.Σ. και των διευθυντικών στελεχών της Εταιρίας.

Η ταχυδρομική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. της Εταιρίας και των διευθυντικών στελεχών της είναι η έδρα της Εταιρίας.

### **10.14 Συμμετοχές των Μελών του Δ.Σ. και των Κυρίων Μετόχων στο Κεφάλαιο ή/και στη Διοίκηση άλλων εταιριών**

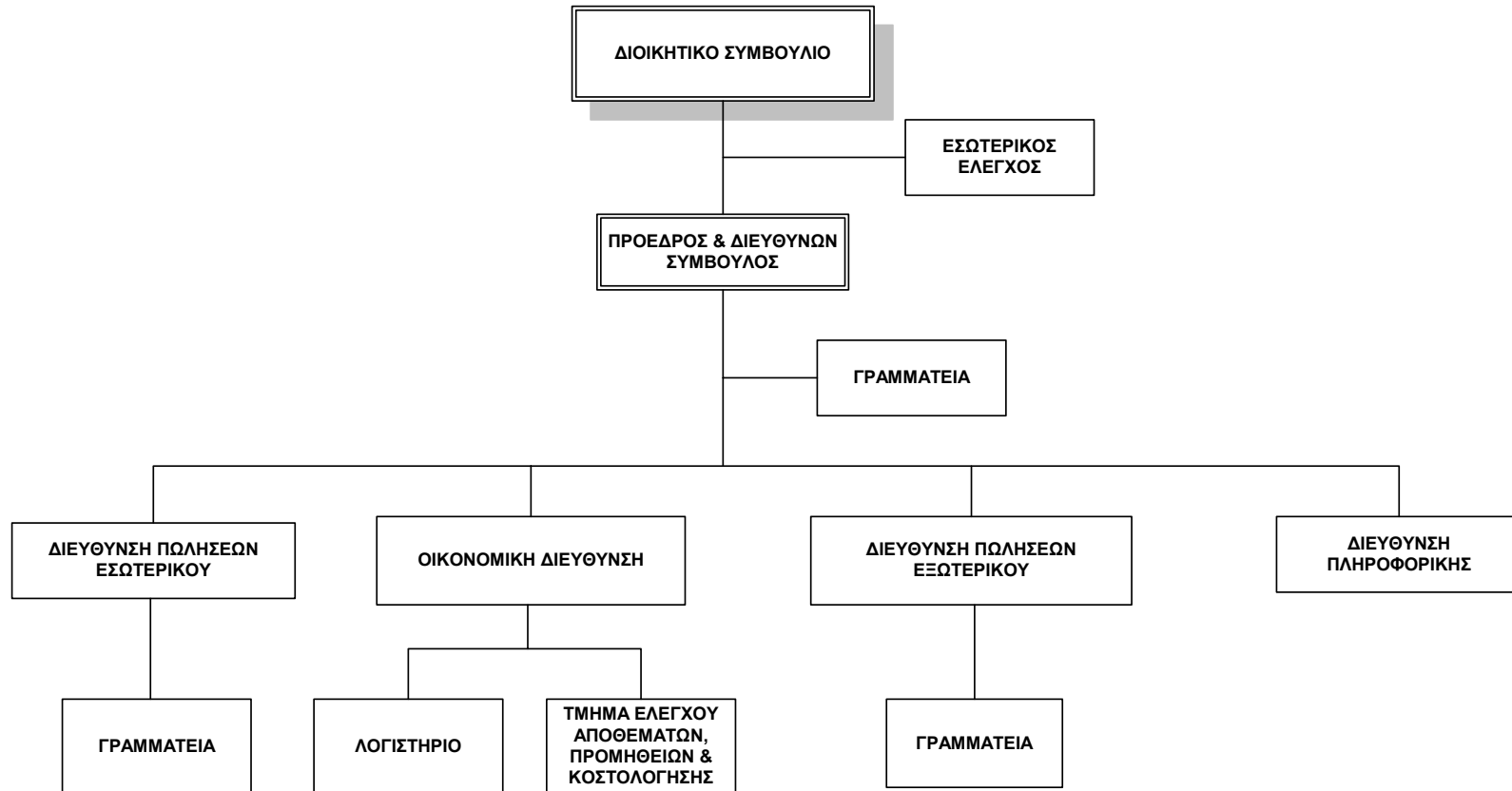
Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζονται οι εταιρίες των οποίων συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας και οι κατά ποσοστό 10% και άνω μέτοχοί της.

<b>Μέλος Δ.Σ. ή Κύριος Μέτοχος</b>	<b>Εταιρία</b>	<b>Θέση στο Δ.Σ.</b>	<b>Ποσοστό συμμετοχής</b>
<b>Χρήστος Κόλλιας</b>	ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε.	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	8%
	3-Κ ΦΑΣΙΟΝ Α.Ε.Β.Ε. ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	-	49%
<b>Νικόλαος Μαγκλάρας</b>	DREAMSPORT Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ & ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ	Μέλος	-
	FREENET Α.Β.Ε.Ε. ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ & ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ	Μέλος	-
	ΥΔΩΡ Α.Ε.Ε. ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΥΔΑΤΟΣ & ΘΕΡΜΑΝΣΗΣ	Μέλος	0,4%
	3-Κ ΦΑΣΙΟΝ Α.Ε.Β.Ε. ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	Μέλος	-
<b>Αμαλία Κόλλια</b>	ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε.	-	5%
	DREAMSPORT Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ & ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	30%
	FREENET Α.Β.Ε.Ε. ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ & ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	30%
	3-Κ ΦΑΣΙΟΝ Α.Ε.Β.Ε. ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	51%
	ΣΑΝ ΜΕΝΤ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	Διαχειρίστρια	100%
	Θ. ΡΑΠΤΗΣ – Α. ΚΟΛΛΙΑ Ο.Ε.	Εταίρος	50%
<b>Ιωάννης Βρεττός</b>	ΟΙΚΙΑΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	Μέλος	-
<b>Φίλιππος Μαλεβίτης</b>	-	-	-

Τα μέλη Δ.Σ. και οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρίας δηλώνουν ότι δε συμμετέχουν στη διοίκηση ή/και στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιριών, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή, ούτε έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρίες, από αυτές που αναφέρονται ανωτέρω.

Επιπλέον, ουδεμία επιχειρηματική σχέση υφίσταται μεταξύ της Εταιρίας και των εταιριών στα μετοχικά κεφάλαια και στα Διοικητικά Συμβούλια των οποίων συμμετέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή/και οι κύριοι μέτοχοι, πέραν αυτών που αναφέρονται στην ενότητα «Διεισδυτικές Συναλλαγές».

## 10.15 Οργανόγραμμα



**10.16 Προσωπικό**

Η Εταιρία απασχολεί σήμερα περίπου 14 άτομα. Ο μέσος όρος των εργαζομένων ανά κατηγορία και σύμφωνα με τα προσαρτήματα των αντίστοιχων χρήσεων για την περίοδο 2001 – 2003 έχει ως εξής:

	2001	2002	2003
<b>Εξέλιξη Προσωπικού</b>			
Διοικητικό (υπαλληλικό)	23	26	23
Εργατοτεχνικό	57	54	50
<b>Σύνολο</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>73</b>

Σημειώνεται ότι η εξέλιξη του προσωπικού κατά τις τρεις (3) τελευταίες χρήσεις είναι πτωτική με κύρια έμφαση στις κατηγορίες υπαλλήλων γραφείου και ανειδίκευτων εργατών, προκειμένου να ολοκληρωθεί η συνολική αναδιάρθρωση της παραγωγικής δραστηριότητας με έμφαση στην ευελιξία παραγωγικής διαφοροποίησης.

Επισημαίνεται ότι λόγω της ανάληψης της παραγωγικής δραστηριότητας από τη θυγατρική της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε., η Εταιρία προχώρησε σε δραστική μείωση του προσωπικού της από 73 άτομα το 2003 σε 10 το 2004. Παράλληλα όμως η ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. ενίσχυσε το εργατικό της δυναμικό και πλέον απασχολεί 54 άτομα ώστε να ανταποκρίνεται πλήρως στις απαιτήσεις παραγωγής τελικού προϊόντος για λογαριασμό της Εταιρίας. Σχετικά με την εν λόγω αύξηση του προσωπικού της ΤΙΝ-ΦΙΛ σημειώνεται ότι η διοίκηση της Εταιρίας επέλεξε, για πρακτικούς λόγους, να προβεί στην πρόσληψη νέου προσωπικού με τόπο διαμονής το Αιγίνιο Πιερίας, με την εξαίρεση ενός ατόμου.

Οι δαπάνες προσωπικού ανά κατηγορία απασχόλησης κατά την τελευταία τριετία έχουν ως εξής:

<b>Δαπάνες Προσωπικού ανά Δραστηριότητα (€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>Διοικητικό (υπαλληλικό) Προσωπικό</b>			
Μισθοί	486	274	266
Κοινωνικές επιβαρύνσεις & βοηθήματα	135	104	77
<b>Εργατοτεχνικό Προσωπικό</b>			
Ημερομίσθια	717	623	520
Κοινωνικές επιβαρύνσεις & βοηθήματα	235	200	158
<b>Σύνολο</b>	<b>1.574</b>	<b>1.201</b>	<b>1.021</b>

**10.17 Επενδύσεις**

Οι επενδύσεις της Εταιρίας ανά κατηγορία παγίων για την περίοδο 2001 – 2003 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>Είδος Επένδυσης (σε €)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>Σύνολο</b>
Γήπεδα - Οικόπεδα	-	-	-	-
Κτίρια & Τεχνικά Έργα	-	-	-	-
Μηχανήματα, Τεχνικές Εγκ/σεις & Μηχ/κός Εξοπλισμός	125.879	-	25.958	151.836
Μεταφορικά Μέσα	411	-	-	411
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	6.539	3.626	4.148	14.312
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	-	-	-	-
Συμμετοχές	-	-	-	-
<b>Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού</b>	<b>132.829</b>	<b>3.626</b>	<b>30.105</b>	<b>166.560</b>

**Γήπεδα – Οικόπεδα & Κτίρια και Τεχνικά Έργα**

Οι μεταβολές κατά την εξεταζόμενη περίοδο αφορούν τα κάτωθι:

- ❑ Το Σεπτέμβριο του 2003 πωλήθηκε κτίριο επιφανείας 5.500 μ<sup>2</sup> περίπου με τμήμα οικοπέδου 12.800 μ<sup>2</sup>, χωρίς πρόσωπο επί της Εθνικής οδού Αθηνών - Κορίνθου, το οποίο χρησιμοποιούνταν ως δευτερεύουσα αποθήκη παλαιών αποθεμάτων εμπορεύματος και πεπαλαιωμένου μη χρησιμοποιούμενου μηχανολογικού εξοπλισμού.
- ❑ Το Δεκέμβριο του 2003 η Εταιρία προέβη σε πώληση κτιρίου επιφανείας 6.000 μ<sup>2</sup> επί οικοπέδου έκτασης 23.700 μ<sup>2</sup> με πρόσωπο επί της παλαιάς Εθνικής Οδού Αθηνών - Κορίνθου προς την EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. με ταυτόχρονη συμφωνία χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτού (sale and lease back).

## 11 Στοιχεία του Κλάδου

### 11.1 Γενικά Στοιχεία Κλάδου

Η κλωστοϋφαντουργία θεωρείται ένα παραδοσιακός κλάδος της βιομηχανίας. Αποτελείται από τους εξής υποκλάδους:

- ☐ Εκκόκκισης βάμβακος
- ☐ Παραγωγής νήματος
- ☐ Παραγωγής σταθερού υφάσματος
- ☐ Παραγωγής πλεκτών και παράγωγων προϊόντων
- ☐ Βαφής και φινιρίσματος

#### Εξέλιξη Κλάδου

Ο κλάδος της κλωστοϋφαντουργίας πρωταγωνίστησε στην πρώτη βιομηχανική επανάσταση ενώ στη συνέχεια και με τη σταδιακή απελευθέρωση της αγοράς ένα σημαντικό μέρος της κλωστοϋφαντουργικής δραστηριότητας, εξαιτίας του ότι αποτελούσε κλάδο εντάσεως εργασίας, μεταφέρθηκε από τις βιομηχανικά ανεπτυγμένες χώρες στις χώρες του Νότου και του Τρίτου Κόσμου που διέθεταν χαμηλό εργατικό κόστος. Η τεχνολογική πρόοδος που συντελέστηκε στον κλάδο την τελευταία δεκαετία είχε ως αποτέλεσμα το εργατοβόρο μέρος της κλωστοϋφαντουργίας να περιοριστεί σε σημαντικό βαθμό καθιστώντας τον κλάδο πλέον εντάσεως κεφαλαίου.

Στην Ελλάδα ο κλάδος παρουσίασε σημαντική ανάπτυξη την δεκαετία 1980 – 1990 και στηρίχθηκε κυρίως στην καλή εγχώρια πρώτη ύλη (βαμβάκι), στο χαμηλό εργατικό κόστος και στην εφαρμογή της πολυϊνικής συμφωνίας (Multi Fibre Agreement - MFA) που επέτρεπε την επιβολή ποσοστόσεων στις εισαγωγές από χώρες φθηνότερου εργατικού κόστους.

Η εγχώρια παραγωγή ακολούθησε πτωτική πορεία για το διάστημα 1990 – 1995 και στη συνέχεια παρουσίασε σταθεροποιητικές τάσεις στο επίπεδο των 160.000 τόνων ετησίως. Το μεγαλύτερο μερίδιο της εγχώριας παραγωγής νημάτων αφορά σε βαμβακερά νήματα καθώς καλύπτουν ποσοστό 76,7% περίπου της συνολικής παραγωγής. Ακολουθούν τα συνθετικά νήματα με μερίδιο 11,7% και τα νήματα από μαλλί με ποσοστό 4,3%. Σημειώνεται ότι η διάρθρωση της παραγωγής στις διάφορες κατηγορίες νημάτων καθορίζεται και από τις επικρατούσες τάσεις της μόδας. Όσον αφορά τα βαμβακερά νήματα διαπιστώνεται σταθεροποίηση της παραγωγής στο επίπεδο των 120.000 τόνων. Η διαπιστούμενη ποσοτική σταθεροποίηση δεν αντανάκλα την έντονη κινητικότητα του κλάδου όπως αυτή εκδηλώθηκε με αποχωρήσεις, νέες επενδύσεις αλλά και αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας των υφιστάμενων μεγάλων μονάδων του κλάδου, ο οποίος δείχνει πλέον σημάδια συγκέντρωσης.

Η εγχώρια κατανάλωση νημάτων από την άλλη πλευρά παρουσιάζει ανοδική τάση από το 1996, γεγονός που σηματοδότησε τη γενικότερη ανάκαμψη του κλάδου και εξηγείται από την αύξηση των επενδύσεων στον κλάδο αλλά και τις πολιτικές εξελίξεις των ανατολικών χωρών της Βαλκανικής, που μέσω ελληνικών επενδύσεων επωμίστηκαν το εργατοβόρο μέρος της ραφής ενδυμάτων.

### 11.2 Χαρακτηριστικά του Κλάδου

Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ε.Β.Ε. (Ετήσια Βιομηχανική Έρευνα) της Ε.Σ.Υ.Ε. στο συγκεκριμένο κλάδο δραστηριοποιούνται 368 επιχειρήσεις, απασχολώντας 17.503 εργαζόμενους, με τη συμμετοχή της μέσης ετήσιας απασχόλησης στο σύνολο της ελληνικής βιομηχανίας να αποτελεί το 7,5%.

#### Παραγωγή και Απασχόληση

Ο δείκτης βιομηχανικής παραγωγής του κλάδου παραγωγής κλωστοϋφαντουργικών υλών την περίοδο 1995 – 2002 καταγράφει σημαντικές αυξομειώσεις. Σημειώνει φθίνουσα πορεία με μέσο ετήσιο ρυθμό (2,1%) ενώ το δεκάμηνο Ιανουαρίου – Οκτωβρίου 2003 υποχώρησε κατά 1,8%. Μείωση καταγράφει ο αριθμός των εργαζομένων και των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην κλωστοϋφαντουργία, με τον αριθμό των επιχειρήσεων να μειώνεται από 375 το 1999 σε 368 το 2000 και τη μέση ετήσια απασχόληση από 17.750 άτομα το 1999 σε 17.503 το 2000. Ωστόσο, ανοδικά εξελίσσονται οι αμοιβές των εργαζομένων στον κλάδο, με τη μέση αμοιβή να καταγράφει αύξηση 7,8% ετησίως. Σημαντική ανοδική τάση εμφανίζει και η επενδυτική δραστηριότητα των επιχειρήσεων της κλωστοϋφαντουργίας, με τις ακαθάριστες επενδύσεις να αυξάνονται (από € 144 εκατ. το 1999 σε € 191 εκατ. το 2000). Οι αυξημένες αυτές επενδύσεις πιθανώς δικαιολογούν τη μείωση της απασχόλησης στον κλάδο, καθώς

πραγματοποιείται υποκατάσταση του ανθρώπινου δυναμικού με τεχνολογικό εξοπλισμό, η οποία γίνεται περισσότερο αισθητή τα τελευταία έτη. Ο βαθμός καθετοποίησης του κλάδου εμφανίζεται οριακά ανοδικός, με μέσο ρυθμό αύξησης 0,1% ετησίως, γεγονός που δικαιολογείται και από την ανοδική τάση της ακαθάριστης αξίας παραγωγής και της προστιθέμενης αξίας. Παρόμοια εξέλιξη εμφανίζουν οι πωλήσεις, οι οποίες την εξεταζόμενη περίοδο σημειώνουν ρυθμό αύξησης 2,4% (από € 1.012 εκατ. το 1999 σε € 1.095 εκατ. το 2000).

#### **Εξωτερικό Εμπόριο και Ανταγωνιστικότητα**

Οριακή βελτίωση καταγράφει το εμπορικό ισοζύγιο του κλάδου της κλωστοϋφαντουργίας το 2001 καθώς το έλλειμμα από € 328,7 εκατ. το 2000 μειώθηκε στα € 323 εκατ. το 2001. ο χαμηλότερος δείκτης τιμών χονδρικής των εξαγόμενων προϊόντων σε σχέση με τον αντίστοιχο δείκτη των εισαγόμενων καθιστά τα ελληνικά προϊόντα του κλάδου πιο ανταγωνιστικά.

Από την άλλη πλευρά, κάμψη εμφανίζουν, το τελευταίο διαθέσιμο έτος, οι εξεταζόμενοι δείκτες εξωτερικού εμπορίου. Αναλυτικότερα, ο βαθμός κάλυψης των εισαγωγών, ο οποίος αποτυπώνει τη σχέση μεταξύ εξαγωγών και εισαγωγών, σημειώνει μείωση (από 36,1% το 2000 σε 35,1% το 2001).

### **11.3 Ανταγωνισμός – Η Θέση της Εταιρίας στην Αγορά**

Βασικοί παράγοντες που επηρεάζουν την ανταγωνιστικότητα του κλάδου της κλωστοϋφαντουργίας είναι το κόστος εργασίας, ο τεχνικό-παραγωγικός εξοπλισμός, η ποιότητα ανθρώπινου δυναμικού, οι συναλλαγματικές ισοτιμίες ιδίως όσον αφορά τις πρώτες ύλες, η ποιότητα των νημάτων, η συνέπεια στις παραδόσεις και οι μεταβολές στη μόδα.

#### **Ανταγωνισμός**

Ο ανταγωνισμός στις εκτός Ελλάδος αγορές επηρεάζεται από το κόστος εργασίας το οποίο στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης συγκρινόμενο με το κόστος εργασίας στην Ασία είναι υψηλό. Η απελευθέρωση των αγορών είχε ως αποτέλεσμα τη διοχέτευση στην ελληνική αγορά μεγάλων ποσοτήτων φθηνού νήματος με αποτέλεσμα την ένταση του ανταγωνισμού και τη μείωση των τιμών. Έναν από τους βασικούς ανταγωνιστές της Ελλάδας αποτελεί η Τουρκία καθώς παράγει όμοια προϊόντα και στοχεύει στις ίδιες αγορές όσον αφορά τις εξαγωγές. Παρά τον συνεχώς αυξανόμενο διεθνή ανταγωνισμό, οι ελληνικές κλωστοϋφαντουργικές επιχειρήσεις παρουσιάζουν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα έναντι των ευρωπαϊκών αλλά και των Τρίτων Χωρών, καθώς έχουν τη δυνατότητα να επιλέγουν το απαιτούμενο βαμβάκι απευθείας από τα εκκοκκιστήρια. Επιπλέον, έχουν σημαντικά χαμηλότερο κόστος μεταφοράς, το οποίο για ορισμένες χώρες μπορεί να φτάσει το 10% της τιμής του βάμβακος. Τέλος, η καλύτερη ποιότητα, η καλύτερη γνώση της αγοράς σε συνδυασμό με την ευελιξία της παραγωγής και την άμεση προσαρμογή στις μεταβολές της μόδας αυξάνουν τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα στην Ελλάδα.

Ο ανταγωνισμός στον κλάδο της κλωστοϋφαντουργίας εντός των ελληνικών συνόρων εμφανίζεται επίσης αυξημένος δημιουργώντας την ανάγκη για ισχυρές επιχειρήσεις με αυξημένες δυνατότητες επενδύσεων. Έτσι κατά τη διάρκεια της τελευταίας δεκαετίας παρατηρούμε τη μείωση του αριθμού των επιχειρήσεων στον κλάδο ενώ παράλληλα διαπιστώνουμε αύξηση της παραγωγής και μείωση της απασχόλησης λόγω της αύξησης του κόστους εργασίας αλλά και λόγω του εκσυγχρονισμού των μονάδων.

#### **Θέση της Εταιρίας στον Κλάδο**

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την κατάταξη των εισηγμένων εταιριών του κλάδου κλωστοϋφαντουργίας με βάση τον κύκλο εργασιών τους και τα κέρδη προ φόρων για τα έτη 2001 – 2003:

Κύκλος Εργασιών (€ χιλ.)	2003	2002	2001
Κλωστήρια Ναούσης	120.492	111.716	98.092
Ελληνική Υφαντουργία	73.346	78.455	81.492
Μουζάκης	54.989	51.710	56.526
Πλαστικά Θράκης	42.306	45.324	45.092
Καράτζης	39.882	37.673	35.657
Φιερατέξ	37.979	35.445	34.610
Βαρβαρέσος	25.889	23.841	22.032
Κλωστοϋφαντουργία Ναυπάκτου	13.634	13.150	15.753
Fintexport	12.873	13.508	12.407
Ελφίκο	10.093	11.798	13.924
Μαξίμ Περτσινίδης	9.538	9.586	12.719
Τεξαπρέτ	9.139	8.365	9.225
ΚΟΡ-ΦΙΛ	5.869	9.005	10.210
Τρία Άλφα Εριουργία	4.125	4.299	6.529

Πηγή: Δημοσιευμένοι ισολογισμοί

Κέρδη προ Φόρων (€ χιλ.)	2003	2002	2001
Ελληνική Υφαντουργία	4.021	6.420	5.343
Κλωστοϋφαντουργία Ναυπάκτου	1.866	2.783	2.702
Φιερατέξ	1.273	614	(1.852)
Πλαστικά Θράκης	1.088	2.449	2.442
Μουζάκης	977	907	1.846
Κλωστήρια Ναούσης	201	(18.303)	16.769
Τρία Άλφα Εριουργία	175	193	933
Ελφίκο	120	347	588
Μαξίμ Περτσινίδης	120	(829)	1.000
Τεξαπρέτ	10	(524)	405
Fintexport	(371)	(416)	4
ΚΟΡ-ΦΙΛ	(830)	(105)	18
Καράτζης	(2.184)	1.291	2.074
Βαρβαρέσος	(3.048)	(1.383)	1.323

Πηγή: Δημοσιευμένοι ισολογισμοί

#### 11.4 Τάσεις – Προοπτικές του Κλάδου

Ο κλάδος της κλωστοϋφαντουργίας αντιμετωπίζει την τελευταία τριετία σημαντική ύφεση κυρίως λόγω του εντεινόμενου ανταγωνισμού από τρίτες χώρες χαμηλού κόστους, όπως η Κίνα, καθώς και του εκτεταμένου παραεμπορίου προϊόντων που προέρχονται από τις χώρες αυτές.

Οι παράγοντες που οδηγούν τον κλάδο σε ύφεση:

- ❑ Οι σημαντικές αυξήσεις των τιμών των πρώτων υλών οι οποίες όμως δεν επέφεραν την ανάλογη αύξηση στα έτοιμα προϊόντα λόγω του έντονου ανταγωνισμού.
- ❑ Το παραεμπόριο και ο παράνομος τρόπος εισαγωγής και διακίνησης κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων στην Ελλάδα.
- ❑ Ο ανταγωνισμός από τρίτες χώρες χαμηλού κόστους και ιδιαίτερα από την Κίνα μετά την προσχώρησή της στον Παγκόσμιο Οργανισμό Εμπορίου (Π.Ο.Ε.), προϊόντα της οποίας έχουν κατακλύσει την ελληνική αγορά σε τιμές κάτω του κόστους, που φτάνουν μέχρι και την τιμή αξίας της πρώτης ύλης.

Η Κίνα έχει δημιουργήσει σοβαρούς κλονισμούς στο παγκόσμιο εμπόριο κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων καθώς καλύπτει περίπου το 1/3 της παγκόσμιας παραγωγής. Αξίζει να σημειωθεί ότι το 2002 οι εξαγωγές κλωστοϋφαντουργικών της Ε.Ε. προς την Κίνα έφθασαν τα € 16 δις έναντι εισαγωγών από Κίνα € 11.406 δις. Επίσης και κατά το πρώτο 9μηνο του 2003 οι εξαγωγές της Ε.Ε. προς την Κίνα



έφθασαν τα € 350 δις έναντι εισαγωγών € 10.231 δις από την Κίνα. Κατά συνέπεια έχουμε ένα έντονα αρνητικό ισοζύγιο εμπορίας κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων.

Η Αμερική, προκειμένου να αναχαιτίσει τις κινεζικές εισαγωγές, επέβαλε μέτρα για τον περιορισμό στο 7,5% στην ετήσια αύξηση των κινεζικών εξαγωγών προς Η.Π.Α., αλλά και υιοθέτησε τις ποσοστώσεις στα προϊόντα της κλωστοϋφαντουργίας. Σημειώνεται ότι από τις 31.12.2004 και μετά, οπότε καταργείται πλήρως το σύστημα των ποσοστώσεων στις εισαγωγές σύμφωνα με τους κανόνες του Παγκόσμιου Οργανισμού Εμπορίου (Π.Ο.Ε.), ο τομέας των κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων στην Ε.Ε. θα υπόκειται στους ίδιους κανόνες εμπορίου και εισαγωγών με οποιοδήποτε άλλο τομέα της βιομηχανίας.

Κατά συνέπεια ο κλάδος αντιμετωπίζει μεγάλες πιέσεις από τις χαμηλές τιμές και τον όγκο προσφοράς των κινεζικών προϊόντων αφού θα υπάρχει απεριόριστη πρόσβαση στις αγορές της Ευρώπης, της Αμερικής και του Καναδά.

Οι βασικοί εσωγενείς παράγοντες που επηρεάζουν τον κλάδο είναι το οικονομικό περιβάλλον, η έλλειψη υποδομών, η έλλειψη μακροπρόθεσμου σχεδιασμού (λόγω των συνεχών αλλαγών των διαφόρων νόμων), η γραφειοκρατία και το εργασιακό κόστος το οποίο υπεισέρχεται στο τελικό προϊόν στην ελληνική κλωστοϋφαντουργία σε ποσοστό 25%-35%.

Μέχρι την 01.01.2005 θα έχει ολοκληρωθεί η ποσοτική απελευθέρωση όλων των προϊόντων κλωστοϋφαντουργίας. Το γεγονός αυτό – σε συνδυασμό με την ένταξη στο Π.Ο.Ε. χωρών όπως η Κίνα και η Ρωσία καθώς και η ένταξη νέων χωρών στην Ε.Ε. – θα επηρεάσει σοβαρά τις εξελίξεις στον κλάδο, αυξάνοντας τις εισαγωγές προϊόντων από τις αναπτυσσόμενες χώρες. Οι χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης και της Άπω Ανατολής εντείνουν τον ανταγωνισμό λόγω κυρίως του χαμηλού κόστους εργασίας.

Οι συνθήκες οι οποίες επικρατούν στον κλάδο παγκοσμίως έχουν διαφοροποιηθεί δραματικά στο διάστημα που μεσολάβησε από την απόφαση για την κατάργηση των ποσοστώσεων το 1995 και ιδιαίτερα με την είσοδο της Κίνας στον Π.Ο.Ε. το 2002. Πολλές και αξιόπιστες μελέτες δείχνουν ότι η Κίνα είναι σε θέση να κυριαρχήσει σε λίγα χρόνια (με ποσοστό έως και 50%) στο διεθνές εμπόριο υφάσματος και ενδύματος θέτοντας σε κίνδυνο 30 εκατ. θέσεις εργασίας σε όλο τον κόσμο, ιδιαίτερα στις αναπτυσσόμενες χώρες. Η εισβολή της Κίνας στον κλάδο βασίζεται κυρίως σε αθέμιτες πρακτικές που διαστρεβλώνουν το ελεύθερο και υγιές εμπόριο – όπως χειραγώγηση ισοτιμιών, κρατικές ενισχύσεις και επιχορηγήσεις, πλήθος δανείων που δεν εξυπηρετούνται – που της επιτρέπουν να μειώνει τις τιμές μέχρι και κατά 75%.

## 12 Απολογιστικά Στοιχεία Δραστηριότητας Εκδότριας Εταιρίας 2001 – 2003

### 12.1 Δραστηριότητα της Εταιρίας

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας κατά δραστηριότητα και γεωγραφική αγορά για τις χρήσεις 2001 – 2003 παρατίθεται κατωτέρω:

Ανάλυση Κύκλου Εργασιών ανά Δραστηριότητα και Αγορά						
(€ χιλ.)	2001	%	2002	%	2003	%
<b>Βιομηχανική Δραστηριότητα</b>						
Εσωτερικού	8.231	80,6%	7.523	83,5%	5.121	87,3%
Εξωτερικού	1.843	18,0%	480	5,3%	746	12,7%
<b>Σύνολο Ι</b>	<b>10.074</b>	<b>98,7%</b>	<b>9.003</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.867</b>	<b>100,0%</b>
<b>Εμπορική Δραστηριότητα</b>						
Εσωτερικού	27	0,3%	3	0,0%	2	0,0%
Εξωτερικού	108	1,1%	0	0,0%	-	-
<b>Σύνολο ΙΙ</b>	<b>136</b>	<b>1,3%</b>	<b>3</b>	<b>0,0%</b>	<b>2</b>	<b>0,0%</b>
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>10.210</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.869</b>	<b>100,0%</b>

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, κατά την περίοδο 2001 – 2003, το σύνολο του κύκλου εργασιών παρουσίασε πτώση και διαμορφώθηκε σε € 5.869 χιλ. το 2003 έναντι € 10.210 χιλ. το 2001. Το σύνολο σχεδόν του κύκλου εργασιών της Εταιρίας την υπό εξέταση περίοδο αφορούσε σε εγχώρια βιομηχανική δραστηριότητα και διαμορφώθηκε το 2003 σε € 5.867 χιλ. έναντι € 10.074 χιλ. το 2001.

Στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζεται η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας ανά τομέα πώλησης και ποσότητα, εκπεφρασμένα σε ευρώ και κιλά νημάτων, αντίστοιχα, για τις χρήσεις 2001 – 2003:

Ανάλυση Κύκλου Εργασιών						
(€ χιλ.)	2001	%	2002	%	2003	%
Πωλήσεις προϊόντων	10.174	99,6%	8.880	98,6%	5.795	98,7%
Πωλήσεις υποπροϊόντων	36	0,4%	125	1,4%	74	1,3%
<b>Σύνολο</b>	<b>10.210</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.869</b>	<b>100,0%</b>

Ποσοτική Ανάλυση Πωλήσεων						
(χιλ. κιλά νημάτων)	2001	%	2002	%	2003	%
Παραγωγή	1.100	47,1%	950	47,0%	686	49,5%
Πωλήσεις εσωτερικού	1.003	43,0%	921	45,5%	626	45,1%
Πωλήσεις εξωτερικού	230	9,9%	152	7,5%	75	5,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.333</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.022</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.387</b>	<b>100,0%</b>

Στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζεται η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας ανά κατηγορία προϊόντος (σε αξία και ποσότητα, εκπεφρασμένα σε ευρώ και κιλά, αντίστοιχα), για τις χρήσεις 2001 – 2003:

Ανάλυση Πωλήσεων ανά Κατηγορία Προϊόντος						
Προϊόν	2001		2002		2003	
	Ποσό (€ χιλ.)	%	Ποσό (€ χιλ.)	%	Ποσό (€ χιλ.)	%
Ακρυλικό νήμα (100%)	535	5,2%	676	7,5%	353	6,0%
Σύμμικτο νήμα (75% ακρυλ.-25% έριο)	3.876	38,0%	2.774	30,8%	1.265	21,6%
Σύμμικτο νήμα (50% ακρυλ.-50% έριο)	1.305	12,8%	1.850	20,5%	1.539	26,2%
Σύμμικτο φανταιζι χειμώνα	800	7,8%	600	6,8%	255	4,3%
Φανταιζι άνοιξης (rayon/nylon)	1.217	11,9%	1.164	12,9%	1.111	18,9%
Σύμμικτο άνοιξης (ακρυλ./διάφανη α' ύλη)	1.633	16,0%	1.396	15,5%	621	10,6%
Βαμβακερό & ακρυλ./βαμβάκι	675	6,6%	380	4,2%	669	11,4%
Λοιπές πωλήσεις	170	1,7%	165	1,8%	57	1,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>10.210</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.869</b>	<b>100,0%</b>

Ποσοτική Ανάλυση Πωλήσεων ανά Κατηγορία Προϊόντος						
Προϊόν	2001		2002		2003	
	Ποσότητα (χιλ. κιλά)	%	Ποσότητα (χιλ. κιλά)	%	Ποσότητα (χιλ. κιλά)	%
Ακρυλικό νήμα (100%)	95	7,8%	120	11,2%	65	9,4%
Σύμμικτο νήμα (75% ακρυλ.-25% έριο)	470	38,7%	325	30,4%	175	25,3%
Σύμμικτο νήμα (50% ακρυλ.-50% έριο)	180	14,8%	255	23,8%	170	24,5%
Σύμμικτο φανταιζι χειμώνα	95	7,8%	75	7,0%	32	4,7%
Φανταιζι άνοιξης (rayon/nylon)	94	7,7%	86	8,0%	82	11,8%
Σύμμικτο άνοιξης (ακρυλ./διάφανη α' ύλη)	176	14,5%	144	13,5%	62	8,9%
Βαμβακερό & ακρυλ./βαμβάκι	105	8,6%	65	6,1%	107	15,4%
Λοιπές πωλήσεις	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.215</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.070</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.869</b>	<b>100,0%</b>

## 12.2 Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών - Αποτελέσματα Χρήσεων

Η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και τα αποτελέσματα χρήσεως για την περίοδο 2001 - 2003 συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (€ χιλ.)			
ΧΡΗΣΗ	2001	2002	2003
Κύκλος Εργασιών:			
Βιομηχανική Δραστηριότητα	10.074	9.003	5.867
Εμπορική Δραστηριότητα	136	3	2
<b>Σύνολο Κύκλου Εργασιών</b>	<b>10.210</b>	<b>9.005</b>	<b>5.869</b>
Μείον: Κόστος Πωλήσεων <sup>(1)</sup>	(7.993)	(7.633)	(5.306)
<b>Μικτό Κέρδος (προ αποσβέσεων) <sup>(1)</sup></b>	<b>2.217</b>	<b>1.372</b>	<b>563</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	21,7%	15,2%	9,6%
Πλέον: Λοιπά Εσοδα Εκμετάλλευσης	1	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>2.218</b>	<b>1.372</b>	<b>563</b>
Μείον: Έξοδα Διοίκησης	(319)	(126)	(211)
Έξοδα Ερευνών και Ανάπτυξης	0	0	0
Έξοδα Διάθεσης	(748)	(571)	(426)
Σύνολο Εξόδων	(1.067)	(696)	(637)
(% επί του κύκλου εργασιών)	10,4%	7,7%	10,8%
<b>Λειτουργικό Αποτέλεσμα (προ αποσβέσεων) <sup>(1)</sup></b>	<b>1.151</b>	<b>676</b>	<b>(74)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	11,3%	7,5%	(1,3%)
Πλέον: Εσοδα από Συμμετοχές	0	0	0
Πλέον: Εσοδα Χρεογράφων	0	0	0
Πλέον: Κέρδη πώλησης συμμετοχών & χρεογράφων	0	0	0
Πλέον: Έσοδα Χρεογράφων	0	0	0
Μείον: Προβλέψεις Υποτιμήσεως Συμμετοχών & Χρεογράφων	0	0	0
Πλέον: Έκτακτα & Ανόργανα Εσοδα	30	44	1.250
Μείον: Εκτακτα & Ανόργανα Εξοδα	(105)	(83)	(945)
<b>Κέρδη προ Τόκων, Αποσβέσεων &amp; Φόρων</b>	<b>1.076</b>	<b>637</b>	<b>231</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	10,5%	7,1%	3,9%
Πλέον: Πιστωτικοί Τόκοι & συναφή Έσοδα	132	97	11
Μείον: Χρεωστικοί Τόκοι & συναφή Έξοδα	(976)	(839)	(721)
<b>Κέρδη προ Αποσβέσεων και Φόρων</b>	<b>232</b>	<b>(105)</b>	<b>(480)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	2,3%	(1,2%)	(8,2%)
Μείον: Αποσβέσεις (Συνολικές)	(215)	0	(332)
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>18</b>	<b>(105)</b>	<b>(812)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	0,2%	(1,2%)	(13,8%)
Μείον: Φόροι Χρήσης & Λοιποί Φόροι	(41)	(40)	(6)
Μείον: Αμοιβές Δ.Σ. <sup>(2)</sup>	0	0	0
<b>Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης &amp; Αμοιβές Δ.Σ.</b>	<b>(23)</b>	<b>(145)</b>	<b>(818)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	(0,2%)	(1,6%)	(13,9%)
Μείον: Φόροι Φορολογικού Ελέγχου προηγούμενων χρήσεων <sup>(3)</sup>	0	0	(145)
<b>Κέρδη μετά από Φόρους χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. και Φόρους Φορολογικού Ελέγχου προηγούμενων χρήσεων</b>	<b>(23)</b>	<b>(145)</b>	<b>(962)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	(0,2%)	(1,6%)	(16,4%)
<b>Αναμορφωμένα Κέρδη προ Φόρων <sup>(4)</sup></b>	<b>(199)</b>	<b>(2.718)</b>	<b>(3.608)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	(2,0%)	(30,2%)	(61,5%)
<b>Αναμορφωμένα Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης &amp; Αμοιβές Δ.Σ. <sup>(4)</sup></b>	<b>(241)</b>	<b>(2.758)</b>	<b>(3.614)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	(2,4%)	(30,6%)	(61,6%)
<b>Αναμορφωμένα Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. &amp; Φόρους φορολογικού ελέγχου <sup>(4)</sup></b>	<b>(241)</b>	<b>(2.896)</b>	<b>(3.614)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	(2,4%)	(32,2%)	(61,6%)

**Σημειώσεις:**

1. Για τον υπολογισμό του Μικτού Κέρδους και του Λειτουργικού Αποτελέσματος έχουν αφαιρεθεί προηγουμένως οι αποσβέσεις από το Κόστος Πωληθέντων, τα Έξοδα Διοίκησης και τα Έξοδα Διάθεσης. Ο μερισμός των αποσβέσεων ανά χρήση έχει ως εξής:

<b>Κατανομή Αποσβέσεων</b>			
<b>(€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Κόστος Πωλήσεων	-	-	71
Έξοδα Διοίκησης	15	-	9
Έξοδα Διάθεσης	-	-	18
<b>Σύνολο Αποσβέσεων</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>98</b>

2. Οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. την περίοδο 2001 – 2003 ήταν μηδενικές.
3. Οι φόροι φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων εμφανίζονται σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις. Ειδικότερα η Εκδότηρια έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 1998, με φορολογικό έλεγχο ο οποίος διεξήχθη εντός της χρήσης 2002. Το σύνολο των φόρων που προέκυψαν για τις χρήσεις 1993 - 1998 ανήλθε συνολικά στο ποσό των € 161 χιλ. περίπου. Από το σύνολο των παραπάνω φόρων ποσό € 23 χιλ. επιβάρυνε τα προς διάθεση κέρδη της χρήσης 2003 και κατά το υπόλοιπο ποσό των € 138 χιλ. θα επιβαρυνθούν τα κέρδη προς διάθεση της χρήσης 2004. Η Εταιρία στις 15.10.2004 υπέβαλε αίτηση στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. (Π.Ε.Κ. Αθηνών) για τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 1999 – 2003 (Αρ. Πρωτ. 32686/15.10.2004).
4. Για τον υπολογισμό των αναμορφωμένων αποτελεσμάτων έχουν ληφθεί υπόψη οι παρατηρήσεις των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών των χρήσεων 2001 - 2003 και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων των αντίστοιχων χρήσεων (βλ. Πίνακα Αναμόρφωσης Αποτελεσμάτων).

**Κύκλος Εργασιών**

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας παρουσίασε πτωτική πορεία κατά τη διάρκεια της τριετίας 2001 – 2003. Συγκεκριμένα, από € 10.210 χιλ. το 2001 μειώθηκε σε € 5.869 χιλ. το 2003.

**Κόστος Πωλήσεων**

Στη χρήση 2003, το κόστος πωλήσεων ανήλθε σε € 5.306 χιλ. και αφορά:

<b>Κόστος Πωλήσεων</b>	<b>2003</b>
<b>(€ χιλ.)</b>	
Πρώτες ύλες	2.282
Αποδοχές	933
Λοιπά	2.020
Αποσβέσεις	71
<b>Κόστος Πωλήσεων</b>	<b>5.306</b>

**Μικτό Κέρδος**

Το μικτό κέρδος της Εταιρίας ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών από 21,7% το 2001 μειώθηκε σε 9,6% το 2003 λόγω της σημαντικής μείωσης των πωλήσεων την ίδια περίοδο και της δυσανάλογης αύξησης του κόστους πωλήσεων ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών. Η μείωση των πωλήσεων τη χρήση 2003 και κατ' επέκταση και η περαιτέρω κάμψη του μικτού περιθωρίου κέρδους την ίδια χρήση οφείλεται και στη μειωμένη παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρίας μετά το α' τρίμηνο του 2003 λόγω της μεταφοράς της (παραγωγική δραστηριότητα) στις εγκαταστάσεις της θυγατρικής ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. στο Αιγίνιο Πιερίας με παράλληλη διατήρηση του κόστους προσωπικού (κόστος αδράνειας).

Σημειώνεται ότι το κόστος πωλήσεων ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών κατά τη χρήση 2003 ανήλθε σε 90,4% έναντι 84,8% τη χρήση 2002 και 78,3% τη χρήση 2001.

### **Έξοδα Διοίκησης - Διάθεσης**

Τα έξοδα διοίκησης, διάθεσης, ερευνών & ανάπτυξης αφορούν κατά κύριο λόγο τους μισθούς του προσωπικού, αμοιβές και παροχές τρίτων και διάφορα άλλα έξοδα. Πιο συγκεκριμένα, κατά τη χρήση 2003 αφορούσαν σε:

<b>Έξοδα διοικητικής λειτουργίας (προ αποσβέσεων)</b>	
<b>Ποσά σε € χιλ.</b>	<b>2003</b>
<b>Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας</b>	<b>211</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	49
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	48
Φόροι – Τέλη	29
Διάφορα έξοδα	85
<b>Έξοδα Λειτουργίας Ερευνών –Αναπτύξεως</b>	<b>-</b>
<b>Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως</b>	<b>426</b>
Αμοιβές	37
Αμοιβές τρίτων	41
Προμήθειες πωλήσεων	82
Ασφάλιστρα	31
Μεταφορικά	91
Τέλη	11
Διάφορα έξοδα	133
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων</b>	<b>637</b>

### **Λειτουργικό Αποτέλεσμα**

Η διαχρονική μείωση του περιθωρίου μικτού κέρδους που πραγματοποίησε η Εταιρία στη διάρκεια της τριετίας 2001 – 2003 σε συνδυασμό με τη σταδιακή αύξηση των λειτουργικών δαπανών τη χρήση 2002 έναντι του 2001 (και παρά τον περιορισμό αυτών το 2003), οδήγησαν στη σταδιακή μείωση του λειτουργικού αποτελέσματος από € 1.151 χιλ. το 2001 σε ζημία € 74 χιλ. το 2003.

### **Έκτακτα και Ανόργανα Αποτελέσματα**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των εκτάκτων εσόδων και εξόδων της Εταιρίας κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

<b>Ανάλυση Έκτακτων &amp; Ανόργανων Αποτελεσμάτων</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>(€ χιλ.)</b>			
<b>1. Έκτακτα &amp; Ανόργανα Έσοδα</b>	<b>20</b>	<b>41</b>	<b>49</b>
Πληρωτέες συναλλαγματικές διαφορές	1	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές τιμολογίων εξωτερικού	16	40	0
Συναλλαγματικές διαφορές Κ.Ο.	2	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές δανείων σε συνάλλαγμα	-	-	39
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	1	0	1
Απαλλασσόμενες επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	-	-	9
Διαφορές στρογγυλοποίησης νομισμάτων	-	0	0
Λοιπά έσοδα	0	0	0
<b>2. Έκτακτα Κέρδη</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>1.198</b>
Κέρδη από εκποίηση παγίων	5	-	-
Πώληση ακινήτων	-	-	1.198
<b>3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Λοιπά έσοδα	5	3	3
<b>Σύνολο έκτακτων &amp; ανόργανων εσόδων/κερδών (Α)</b>	<b>30</b>	<b>44</b>	<b>1.250</b>
<b>1. Έκτακτα &amp; Ανόργανα Έξοδα</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>21</b>
Φορολογικά έξοδα	-	0	7

Ασφαλιστικά ταμεία	23	11	13
Πληρωτέες συναλλαγματικές διαφορές	0	0	-
Συναλλαγματικές διαφορές τιμολογίων εξωτερικού	10	5	0
Συναλλαγματικές διαφορές Κ.Ο.	0	0	-
Συναλλαγματικές διαφορές δανείων σε συνάλλαγμα	-	15	-
Διαφορές στρογγυλοποίησης νομισμάτων	-	0	0
Λοιπά έξοδα	0	2	0
<b>2. Έκτακτες Ζημίες</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
Ζημίες από πώληση μεταφορικών μέσων	-	7	-
<b>3. Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων</b>	<b>72</b>	<b>42</b>	<b>6</b>
Φορολογικά πρόστιμα	-	40	1
Προσαυξήσεις ασφαλιστικών ταμείων	-	2	5
Τέλη	21	-	-
Λοιπά έξοδα	51	-	-
<b>4. Κόστος Μετεγκατάστασης</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>919</b>
Μη κοστολογηθείσες λόγω υποαπασχόλησης και μετεγκατάστασης αμοιβές προσωπικού	-	-	368
Αποζημιώσεις απόλυσης προσωπικού Κορίνθου	-	-	551
<b>Σύνολο έκτακτων &amp; ανόργανων εξόδων/ζημιών (Β)</b>	<b>(105)</b>	<b>(83)</b>	<b>(945)</b>
<b>Έκτακτα &amp; ανόργανα αποτελέσματα (Α-Β)</b>	<b>(75)</b>	<b>(39)</b>	<b>305</b>

Τα έκτακτα κέρδη από πώληση ακινήτων προέκυψαν από την πώληση οικοπέδου και κτιρίων στην Κόρινθο (sale and lease back). Το συνολικό τίμημα πώλησης ήταν € 2.940 χιλ. και η αναπόσβεστη υπολειματική αξία € 1.742 χιλ, οπότε προέκυψε κέρδος € 1.198 χιλ.

#### **Αποσβέσεις**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται ο επιμερισμός των απασβέσεων ανά θέση κόστους την υπό εξέταση τριετία:

<b>Κατανομή Αποσβέσεων</b>			
<b>(€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Κόστος Πωλήσεων	-	-	71
Έξοδα Διοίκησης	15	-	9
Έξοδα Διάθεσης	-	-	18
<b>Σύνολο Αποσβέσεων</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>98</b>

#### **Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων**

Η Εταιρία κατά τη διάρκεια τη τριετίας παρουσίασε αρνητικά αποτελέσματα στις χρήσεις 2002 και 2003 τα οποία οφείλονται κατά κύριο λόγο στο υψηλό κόστος πωλήσεων, στους υψηλούς χρεωστικούς τόκους καθώς και στην πτωτική τάση του κύκλου εργασιών.

### 12.3 Χρηματοοικονομικές Δαπάνες

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές δαπάνες της Εταιρίας κατά την εξεταζόμενη περίοδο:

Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Δαπανών 2001 - 2003			
(σε € χιλ.)	2001	2002	2003
Τόκοι μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1	1	6
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	420	464	421
Τόκοι Factoring	124	79	55
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	5	1	2
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα *	426	294	237
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>976</b>	<b>839</b>	<b>721</b>

\* Τα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα αφορούν χαρτόσημα και λοιπά έξοδα χρηματοδοτήσεων

### 12.4 Διάθεση των προ Αποσβέσεων Κερδών

Τα κέρδη προ αποσβέσεων της Εταιρίας για την περίοδο 1998 – 2002, διετέθησαν ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΕΡΔΩΝ					
(σε € χιλ.)	2001	2002	2003	Σύνολο	%
Κέρδη προ αποσβέσεων & φόρων	232	(105)	(480)	(353)	70,9%
Μείον: Διαφορές φορολογικών διαφ. προηγ. χρήσεων	-	-	(145)	(145)	29,1%
<b>Σύνολο</b>	<b>232</b>	<b>(105)</b>	<b>(624)</b>	<b>(497)</b>	<b>100,0%</b>
<b>Διάθεση κερδών</b>					
Αποσβέσεις	215	-	332	547	-109,9%
Φόροι Χρήσης & Λοιποί Φόροι	41	40	6	87	-17,4%
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	-	-	0,0%
Μερίσματα	-	-	-	-	0,0%
Αφορολόγητα Αποθεματικά	-	-	-	-	0,0%
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	-	-	-	-	0,0%
Αμοιβές Δ. Σ.	-	-	-	-	0,0%
Υπόλοιπο Κερδών Χρήσης εις νέο	(23)	(145)	(962)	(1.130)	227,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>232</b>	<b>(105)</b>	<b>(624)</b>	<b>(497)</b>	<b>100,0%</b>



## 12.5 Ανάλυση Οικονομικής Κατάστασης

Τα στοιχεία των ισολογισμών της Εταιρίας για την περίοδο 2001 – 2003 απεικονίζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ (ποσά σε € χιλ.)</b>			
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Έξοδα Εγκαταστάσεως	1.369	1.669	1.697
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(199)	(199)	(425)
<b>Αναπόσβεστα Έξοδα Εγκαταστάσεως</b>	<b>1.170</b>	<b>1.470</b>	<b>1.272</b>
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	0	46	46
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	0	(9)
<b>Αναπόσβεστες Ασώματες Ακίνητοποιήσεις</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>37</b>
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.791	5.782	2.861
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(2.911)	(2.908)	(1.791)
<b>Αναπόσβεστες Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις</b>	<b>2.879</b>	<b>2.874</b>	<b>1.070</b>
Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	2.123	2.123	1.481
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	44	44	45
<b>Σύνολο Παγίου Ενεργητικού</b>	<b>5.047</b>	<b>5.088</b>	<b>2.633</b>
Αποθέματα	2.760	2.131	1.780
Πελάτες - Γραμμάτια - Επιταγές εισπρακτέες	8.519	8.805	6.256
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά Συνδεδεμένων Επιχειρήσεων	0	0	115
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	0	0	1.425
Χρεώστες Διάφοροι	657	778	229
Λ/σμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων	5	3	1
Χρεόγραφα	0	0	0
Διαθέσιμα	179	121	57
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>12.120</b>	<b>11.838</b>	<b>9.864</b>
<b>Μεταβατικοί Λογαριασμοί</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>78</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>18.340</b>	<b>18.404</b>	<b>13.846</b>
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ			
Αλλότρια Περιουσιακά Στοιχεία	1.617	1.352	4.153
Λοιποί Λογαριασμοί Τάξεως	267	274	1.763
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.834	1.875	1.875
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	529	488	488
Διαφορές Αναπροσαρμογής	1.077	1.077	260
Επιχορηγήσεις Επενδύσεων	0	46	37
Αποθεματικά	658	658	658
Αποτελέσματα εις Νέο	(29)	(175)	(962)
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου	4.948	4.948	3.448
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>9.016</b>	<b>8.917</b>	<b>5.803</b>
<b>Προβλέψεις</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>33</b>
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ομολογιακά Δάνεια	0	0	0
Δάνεια Τραπεζών	0	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	0
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Προμηθευτές - Γραμμάτια & Επιταγές πληρωτέες	2.344	2.294	1.759
Τράπεζες	5.730	6.185	4.316
Προκαταβολές Πελατών	287	603	738
Φόροι - Τέλη	150	51	183
Ασφαλιστικά Ταμεία	111	115	164
Υποχρεώσεις προς Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	457	109	0
Μερίσματα Πληρωτέα	6	6	6

Πιστωτές Διάφοροι	175	124	807
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>9.260</b>	<b>9.487</b>	<b>7.974</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>9.260</b>	<b>9.487</b>	<b>7.974</b>
<b>Μεταβατικοί Λογαριασμοί</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>37</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>18.340</b>	<b>18.404</b>	<b>13.846</b>
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ			
Δικαιούχοι Αλλοτρίων Περιουσιακών Στοιχείων	1.617	1.352	4.153
Λοιποί Λογαριασμοί Τάξεως	267	274	1.763

## ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

### Έξοδα Εγκατάστασης

Το υπόλοιπο του λογαριασμού των εξόδων εγκατάστασης (σε αξία κτήσης) την 31.12.2003 ανήλθε σε € 1.696.580 και αφορά στο λογαριασμό «Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως». Στο λογαριασμό αυτό συμπεριλαμβάνονται συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης και εξόφλησης υποχρεώσεων ποσού € 740 χιλ. για τις οποίες δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις συνολικού ποσού € 596 χιλ. Αναλυτικά οι αποσβέσεις είναι:

Έτος Κτήσεως	Ποσό (€ χιλ.)	Ποσά Αποσβέσεων και Χρήση που θα Επιβάρυναν βάσει Ν. 2190/1920, άρθρο 43		Χρήση	Ποσά (€ χιλ.) Αποσβέσεων βάσει των Εγκυκλίων του Υπ. Οικονομικών και Χρήσεις που θα Επιβάρυναν				
		Χρήση	Ποσό (€ χιλ.)		1998	1999	2000	2002	Σύνολο
1998	482	1998	482		161	161	160	-	482
1999	84	1999	84		-	28	28	-	56
2001	174	2001	174		-	-	-	58	58
<b>Σύνολο</b>	<b>740</b>		<b>740</b>		<b>161</b>	<b>189</b>	<b>188</b>	<b>58</b>	<b>596</b>

### Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού "Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις" (σε αξία κτήσης) της Εταιρίας κατά την εξεταζόμενη περίοδο ανήλθε σε € 2.861 χιλ. το 2003 έναντι € 5.791 χιλ. το 2001. Ειδικότερα, ο λογαριασμός των ενσώματων ακίνητοποιήσεων (σε αξία κτήσης) αναλύεται ως εξής:

Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις (αξία κτήσης) (€ χιλ.)	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003
Γήπεδα - Οικόπεδα	1.426	1.426	-
Κτίρια & Τεχνικά Έργα	1.525	1.525	-
Μηχανήματα - Τεχν. εκγ/σεις & λοιπός μηχ/κός εξοπλισμός	2.257	2.257	2.283
Μεταφορικά Μέσα	230	218	218
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	337	340	344
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές	15	15	15
<b>Σύνολο</b>	<b>5.791</b>	<b>5.782</b>	<b>2.861</b>

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην αξία της τιμής κτήσεώς τους, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις προβλεπόμενες από το νόμο αποσβέσεις.

Σημειώνεται ότι στη χρήση 2003 σε αντίθεση με την προηγούμενη, διενεργήθηκαν τακτικές αποσβέσεις ποσού € 97.645 επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων όπως προβλέπεται από το φορολογικό νόμο (άρθρο 31 περ. στ' παρ. 1 Ν. 2238/94). Οι αποσβέσεις που δε διενεργήθηκαν είναι σωρευτικά έως και τη χρήση 2002 ποσού € 580.626.

Στη χρήση 2003 η Εταιρία πούλησε τα οικόπεδα και ακίνητα που κατείχε στην Κόρινθο κάνοντας χρήση της μεθόδου sale and lease back και σημείωσε έκτακτα κέρδη ύψους € 1.198 χιλ.

(€)	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Μηχανήματα	25.969	26.146	24.827	19.901	66.065	106.575
Μεταφορικά Μέσα	13.997	11.503	11.503	29.768	31.792	27.718
Έπιπλα	41.950	40.106	34.181	31.973	22.682	13.970
<b>Σύνολο</b>	<b>81.916</b>	<b>77.755</b>	<b>70.511</b>	<b>81.642</b>	<b>120.538</b>	<b>148.263</b>

Στις προηγούμενες χρήσεις (1993 – 1996), λόγω της ευχέρειας που παρείχε ο φορολογικός νόμος (άρθρο 31 περ. στ' παρ. 1 Ν. 2238/94) δε διενεργούνταν τακτικές αποσβέσεις επί των παγίων στοιχείων. Έτσι, οι σωρευμένες αποσβέσεις που δεν έχουν διενεργηθεί κατά τις προηγούμενες χρήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 226.160 και αναλύονται ως εξής:

(€)	1993	1994	1995	1996
Μηχανήματα	19.791	19.791	10.968	9.750
Μεταφορικά Μέσα	6.455	8.493	8.338	7.843
Έπιπλα	17.837	11.032	20.500	23.682
<b>Σύνολο</b>	<b>44.082</b>	<b>39.316</b>	<b>39.807</b>	<b>41.274</b>

#### **Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις**

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού στις 31.12.2003 ανήλθε σε € 1.481 χιλ. και αφορά συμμετοχή σε ανώνυμη εταιρία μη εισηγμένη στο Χ.Α. που ελέγχεται από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή. Ειδικότερα, η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 84,99% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. με έδρα το Αιγίνιο Πιερίας. Επισημαίνεται ότι το ποσό των € 1.481.111 είναι το υπόλοιπο της αξίας κτήσης που απέμεινε μετά το συμψηφισμό του υφιστάμενου αποθεματικού “Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων” ύψους € 642.330,16, σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 5/8/2003.

Σύμφωνα με τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή για την αποτίμηση της συμμετοχής αυτής, κατά τον υπολογισμό της εσωτερικής λογιστικής αξίας της μετοχής με βάση το νόμιμο συνταγμένο τελευταίο Ισολογισμό της, αν ληφθούν υπόψη οι επιπτώσεις των παρατηρήσεων του πιστοποιητικού του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, η εσωτερική λογιστική αξία της μετοχής είναι μηδενική (λόγω αρνητικών ιδίων κεφαλαίων) και ως εκ τούτου θα έπρεπε να γίνει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης για το συνολικό ποσό της συμμετοχής. Ο παραπάνω λογιστικός χειρισμός της Εταιρίας είχε συνέπεια τα αποτελέσματα της χρήσης να είναι βελτιωμένα κατά ποσό € 2.123.441,15 και τα ίδια κεφάλαια μεγαλύτερα κατά ποσό € 1.481.110,99.

#### **Αποθέματα**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των αποθεμάτων ύψους € 1.780 χιλ. την 31.12.2003:

<b>Αποθέματα (σε €)</b>	<b>31.12.2003</b>
Εμπορεύματα	15.225
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή - Υποπροϊόντα και υπολείμματα	1.026.412
Παραγωγή σε εξέλιξη	82.573
Πρώτες και βοηθητικές ύλες-Αναλώσιμα υλικά-Ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	656.179
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.780.390</b>

Σύμφωνα με τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή στα αποθέματα της Εταιρίας της 31.12.2003 περιλαμβάνονται ακίνητα και βραδείας κυκλοφορίας είδη συνολικού ποσού € 400 χιλ. περίπου.

Τα από αγορά προερχόμενα αποθέματα (εμπορεύματα, πρώτες ύλες, αναλώσιμα, κλπ.) αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως και της κατά το τέλος της χρήσεως τρέχουσας τιμής αγοράς τους.

Τα από ιδιοπαραγωγή προερχόμενα αποθέματα, εκτός από τα υπολείμματα και υποπροϊόντα, αποτιμήθηκαν με τη μέση τιμή κόστους.

Τα υπολείμματα και τα υποπροϊόντα αποτιμήθηκαν στην πιθανή τιμή πωλήσεως τους, μειωμένη με τα προβλεπόμενα άμεσα έξοδα πωλήσεως.

Επισημαίνεται ότι η μέση τιμή κτήσεως όλων των αποθεμάτων προσδιορίστηκε με τη μέθοδο του τριμηνιαίου μέσου σταθμικού όρου, η οποία ακολουθείται πάγια.

#### **Απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις ύψους € 8.026 χιλ. την 31.12.2003 αναλύονται ως εξής:

<b>Απαιτήσεις (σε €)</b>	<b>31.12.2003</b>
Πελάτες	1.677.413
Γραμμάτια εισπρακτέα	501.638
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	-
Επιταγές εισπρακτέες	341.847
Επιταγές στις τράπεζες για εγγύηση	3.735.394
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων	115.072
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	1.424.893
Χρεώστες διάφοροι	229.104
Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων	841
<b>Σύνολο</b>	<b>8.026.202</b>

Σημειώνεται ότι κατά τη χρήση 2003 η Εταιρία δεν προέβη στο σχηματισμό πρόβλεψης για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών - επίδικων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 1.000 χιλ. περίπου. Σημειώνεται επίσης η διαγραφή ανεπίδεκτων εισπράξεως και επισφαλών απαιτήσεων συνολικού ποσού € 1.500 χιλ., με συμφηφισμό ισόποσου ποσού δανείου απο μετόχους-καταθέτες, σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 5/8/2003.

#### ❖ Πελάτες - Επιταγές

Το υπόλοιπο των λογαριασμών «Πελάτες», «Επιταγές εισπρακτέες» και «Επιταγές στις τράπεζες για εγγύηση» την 31.12.2003 ανήλθε σε € 5.755 χιλ. έναντι € 7.157 χιλ. την 31.12.2001, σημειώνοντας μείωση κατά 24,4% έναντι του 2001. Σημειώνεται ότι το υπόλοιπο των πελατών την 31.12.2001 αφορά κατά κύριο λόγο υπόλοιπα πελατών εσωτερικού. Επισημαίνεται ότι τα υπόλοιπα των υπό εξέταση λογαριασμών εξαρτώνται από την εποχικότητα και κυμαίνονται από 50 έως 250 ημέρες.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ενηλικίωση του υπολοίπου των πελατών:

<b>Ενηλικίωση Υπολοίπου Πελατών</b>	<b>Ποσό (€)</b>	<b>%</b>
<b>Ημέρες</b>		
1 - 60 ημέρες	137.568	8,2%
61 - 120 ημέρες	292.679	17,4%
121 - 180 ημέρες	827.488	49,4%
>180 ημέρες	419.678	25,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.677.413</b>	<b>100,0%</b>

#### ❖ Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά Συνδεδεμένων Επιχειρήσεων

Το υπόλοιπο των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων στις 31.12.2003 αντιπροσωπεύει πίστωση της Εταιρίας προς τη θυγατρική της επιχείρηση TIN – ΦΙΛ Α.Ε. στα πλαίσια της παραγωγής φασόν που εκτελεί η TIN-ΦΙΛ για λογαριασμό της Εταιρίας.

#### ❖ Δεσμευμένοι Λογαριασμοί Καταθέσεων

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αυτού την 31.12.2003 αφορά καταθέσεις στην EFG Eurobank Ergasias ύψους € 1.425 χιλ. οι οποίες δεσμεύθηκαν μέχρι να ξεκινήσει η καταβολή των μισθωμάτων από την ενοικιάστρια εταιρία του ακινήτου JUMBO Α.Ε. Σημειώνεται ότι εντός του 2004 υπήρξε σταδιακή αποδέσμευση και το τρέχον δεσμευμένο ποσό υπέρ της EFG EUROBANK ERGASIAS ανέρχεται σε € 170 χιλ. περίπου.

❖ Χρεώστες Διάφοροι

Η ανάλυση του λογαριασμού Χρεώστες Διάφοροι παρατίθεται κατωτέρω:

<b>Χρεώστες Διάφοροι (σε €)</b>	<b>31.12.2003</b>
Προμηθευτές	24.907
Αντιπρόσωποι	112.749
Λοιποί	91.448
Δικηγόροι	4.545
Μακρίδης Γεώργιος	78.773
Διευκολύνσεις προσωπικού	6.460
Στρογγυλοποιήσεις αποδοχών προσωπικού	493
Λοιποί	1.177
<b>Σύνολο</b>	<b>229.104</b>

Το υπόλοιπο του κ. Γεώργιου Μακρίδη στις 31.12.2003 ύψους € 78.773 αφορά προκαταβολές προμηθειών πώλησης.

**Διαθέσιμα**

Ο λογαριασμός των διαθεσίμων αποτελείται από το ταμείο και τις καταθέσεις όψεως. Η ανάλυση του λογαριασμού αυτού κατά την περίοδο 2001 – 2003 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Διαθέσιμα (€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Ταμείο	35	18	5
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	144	103	52
<b>Σύνολο</b>	<b>179</b>	<b>121</b>	<b>57</b>

**Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού**

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού της χρήσης 2003 αφορούν εξ ολοκλήρου έξοδα επόμενων χρήσεων. Τα έξοδα επόμενων χρήσεων αναλύονται ως εξής:

<b>Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού (σε €)</b>	<b>31.12.2003</b>
Leasing ακινήτων EFG EUROBANK	77.750
<b>Σύνολο</b>	<b>77.750</b>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

**Ίδια Κεφάλαια**

Τα ίδια κεφάλαια την 31.12.2003 ανήλθαν σε € 5.802.555 από € 8.916.683 την προηγούμενη χρήση και € 9.016.314 την 31.12.2001. Η μείωση των ιδίων κεφαλαίων είναι αποτέλεσμα των ζημιολογώνων χρήσεων που παρουσίασε η Εταιρία τις τρεις υπό εξέταση χρήσεις. Ο λογαριασμός των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας τις χρήσεις 2001 – 2003 αναλύονται ως εξής:

<b>Ίδια Κεφάλαια (€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	1.834	1.875	1.875
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	529	488	488
Διαφορές αναπροσαρμογής	1.077	1.123	297
Αποθεματικά κεφάλαια	658	658	658
Αποτελέσματα εις νέο	(29)	(175)	(962)
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου	4.948	4.948	3.448
<b>Σύνολο</b>	<b>9.016</b>	<b>8.917</b>	<b>5.803</b>

❖ Διαφορές Αναπροσαρμογής

Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού στις 31.12.2003 παρατίθεται κατωτέρω:

<b>Διαφορές Αναπροσαρμογής (σε €)</b>	<b>31.12.2003</b>
Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών & χρεογράφων	-
Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων	259.701
Επιχορηγήσεις κοινοτικών προγραμμάτων	36.868
<b>Σύνολο</b>	<b>296.569</b>

Τονίζεται ότι η λογιστική ζημιά της χρήσης 2002 ποσού € 174 χιλ. καλύφθηκε με ισόποσο ποσό από το λογ/σμό "Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων" του Ν. 2065/92.

Επισημαίνεται ότι η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της Εταιρίας έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν 2065/92.

❖ Αποθεματικά Κεφάλαια

Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού στις 31.12.2003 παρατίθεται κατωτέρω:

<b>Αποθεματικά Κεφάλαια (σε €)</b>	<b>31.12.2003</b>
Τακτικό Αποθεματικό	112.103
Έκτακτα Αποθεματικά	205.310
Αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων Νόμων	
Αποθ. επενδ. Ν.Δ. 1078/71 αρ. 6	46.041
Αποθ. επενδ. Ν.Δ. 1078/71 αρ. 2	5.116
Αποθ. επενδ. Ν.Δ. 4002/59	11.928
Αποθ. επενδ. Ν.Δ. 849/78	107.474
Αποθ. επενδ. Ν. 1262/82	166.062
Κράτηση Ν. 2176/52	3.543
<b>Σύνολο</b>	<b>657.577</b>

❖ Ποσά Προοριζόμενα για Αύξηση Κεφαλαίου

Η μεταβολή του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2003 έναντι της 31.12.2002 ύψους € 1,5 εκατ. οφείλεται στη μετατροπή του ποσού σε δάνειο σύμφωνα με τη Β' Επαναληπτική Τακτική Γ.Σ. της 05.08.2003. Διευκρινίζεται ότι η δανειακή αυτή απαίτηση συμψηφίστηκε με ισόποση εκχώρηση προς τους καταθέτες μετόχους επισφαλών απαιτήσεων της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι οι απαιτήσεις που εκχωρήθηκαν δεν ήταν απλώς επισφαλείς αλλά ανεπίδεκτες εισπράξεως. Ο συμψηφισμός έγινε με ημερομηνία 31.12.2003. Οι επισφαλείς απαιτήσεις που συμψηφίστηκαν παρουσιάζονται στον παρακατω πίνακα:

<b>Επισφαλείς Απαιτήσεις (€)</b>	
<b>Πελάτες Εσωτερικού</b>	<b>1.150.023</b>
Γραμμάτια εισπρακτέα	489.565
Επιταγές	660.458
<b>Πελάτες Εξωτερικού</b>	<b>350.192</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.500.215</b>

**Προβλέψεις για Κινδύνους & Έξοδα**

Ο λογαριασμός «Προβλέψεις για Κινδύνους & Έξοδα» την 31.12.2003 ανήλθε σε € 33.283.

Επισημαίνεται ότι την 31.12.2003 η Εταιρία δεν προέβη στο σχηματισμό πρόβλεψης για αποζημίωση του προσωπικού της, λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση σύμφωνα με το άρθρο 42ε παρ.14 του Κ.Ν 2190/20 ύψους € 65 χιλ. περίπου.

**Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας κατά την 31.12.2001 – 31.12.2003 αναλύονται ως εξής:

<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις (€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Προμηθευτές	634	471	297
Γραμμάτια Πληρωτέα	1.099	1.457	824
Επιταγές Πληρωτέες	611	366	638
Τράπεζες Λογαριασμοί Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	5.730	6.185	4.316
Προκαταβολές Πελατών	287	603	738
Υποχρεώσεις από Φόρους – Τέλη	150	51	183
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	111	115	164
Υποχρεώσεις προς Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	457	109	-
Μερίσματα Πληρωτέα	6	6	6
Πιστωτές Διάφοροι	175	124	807
<b>Σύνολο</b>	<b>9.260</b>	<b>9.487</b>	<b>7.974</b>

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την 31.12.2003 παρουσιάζει αύξηση κατά 2,5% τη χρήση 2002 ενώ κατά τη χρήση 2003 σημειώνει πτώση κατά 15,9%. Η μείωση αυτή κατά τη χρήση 2003 οφείλεται κυρίως στη μείωση των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων, των προμηθευτών και των γραμματίων πληρωτέων, λόγω του μειωμένου κύκλου εργασιών της.

❖ **Προμηθευτές – Γραμμάτια – Επιταγές Πληρωτέες**

Το υπόλοιπο των λογαριασμών «Προμηθευτές», «Γραμμάτια πληρωτέα» και «Επιταγές πληρωτέες» την 31.12.2003 ανήλθε σε € 1.759 χιλ. έναντι € 2.344 χιλ. την 31.12.2001, σημειώνοντας μείωση κατά 25,0% έναντι του 2001.

Η εξέλιξη των λογαριασμών μερικών εκ των κυριότερων προμηθευτών εξωτερικού της Εταιρίας κατά την 30.06.2003, 31.12.2003 και 30.06.2004 παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

	<b>Υποχρεώσεις προς Κυριότερους Προμηθευτές Εξωτερικού (€ χιλ.)</b>		
	<b>30.06.2003</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>30.06.2004</b>
FRAVER SPA	-	57	26
MONTEFIBRE SPA	680	450	188
BWK AG	600	370	186
STANDARD WOOL	50	19	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.330</b>	<b>896</b>	<b>400</b>

Σημειώνεται ότι η πληρωμή των υπό εξέταση λογαριασμών πραγματοποιείται είτε με καταβολή μετρητών είτε εντός περιόδου 180 ημερών από την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής και εξαρτάται από τον προμηθευτή, το προϊόν και την εποχή.

Η ωρίμανση του υπολοίπου των προμηθευτών την 31.12.2003 αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>Ωρίμανση Υπολοίπου Προμηθευτών (€)</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>%</b>
<b>Ημέρες</b>		
1 - 60 ημέρες	84.300	28,4%
61 - 120 ημέρες	92.887	31,3%
121 - 180 ημέρες	26.712	9,0%
>180 ημέρες	93.128	31,3%
<b>Σύνολο</b>	<b>297.027</b>	<b>100,0%</b>

## ❖ Τράπεζες Λογαριασμοί Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων

Βραχ. Υποχρεώσεις σε Τράπεζες (σε €)	2003	%
ALPHA BANK	988.671	22,9%
ΚΥΠΡΟΥ	1.310.659	30,4%
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	744.192	17,2%
EFG EUROBANK ERGASIAS	569.146	13,2%
EFG FACTORS	703.151	16,3%
<b>Σύνολο</b>	<b>4.315.819</b>	<b>100,0%</b>

Η Τράπεζα Κύπρου συμμετέχει με ποσοστό 30,4% στις συνολικές τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας έχοντας χορηγήσει δάνεια συνολικού ύψους € 1,3 εκατ. επί συνόλου € 4,3 εκατ.

Η Alpha Bank συμμετέχει με ποσοστό 22,9% στις συνολικές τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας έχοντας χορηγήσει δάνεια συνολικού ύψους € 1 εκατ. επί συνόλου € 4,3 εκατ.

Δεν υπάρχει άλλη τράπεζα που να συμμετέχει με ποσοστό μεγαλύτερο του 20% στις τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές της Εταιρίας σε τράπεζες.

## ❖ Υποχρεώσεις από Φόρους – Τέλη και Ασφαλιστικούς Οργανισμούς

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις από φόρους – τέλη και ασφαλιστικούς οργανισμούς της Εταιρίας την 31.12.2003:

Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη (€ χιλ.)	2003
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας (Φ.Π.Α.)	46
Φόρος λογιστικών διαφορών παρελθουσών χρήσεων	82
Λοιποί φόροι	55
<b>Σύνολο</b>	<b>183</b>

Σύμφωνα με παρατήρηση του τακτικού ορκωτού ελεγκτή στο υπόλοιπο του λογαριασμού "Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη" περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμα ποσά φόρων ύψους € 70 χιλ. για τα οποία δεν έχει γίνει πρόβλεψη για προσαυξήσεις εκπρόθεσμης εξόφλησης τους σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης ποσού € 10 χιλ. περίπου.

Το υπόλοιπο προς ασφαλιστικούς οργανισμούς την 31.12.2003 ύψους € 164 χιλ. αφορά εξ ολοκλήρου υπόλοιπο οφειλής προς το Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων (Ι.Κ.Α.). Σημειώνεται ότι σύμφωνα με παρατήρηση του τακτικού ορκωτού ελεγκτή το ποσό των ασφαλιστικών οργανισμών είναι ληξιπρόθεσμο και έχει γίνει σχετική ρύθμιση για πληρωμή του τμηματικά μέχρι το 2005. Σημειώνεται ότι η εν λόγω οφειλή εξοφλήθηκε εντός του πρώτου δεκαημέρου του Οκτωβρίου 2004.

## ❖ Πιστωτές Διάφοροι

Ο λογαριασμός «Πιστωτές Διάφοροι» την 31.12.2003 αναλύεται ως εξής:

Πιστωτές Διάφοροι (€ χιλ.)	2003
Αποδοχές προσωπικού	210
Χρήστος Κόλλιας (καταθέσεις)	436
Λοιποί	161
<b>Σύνολο</b>	<b>807</b>

**Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού**

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού ύψους € 36.639 αναλύονται σε έξοδα χρήσεως δουλευμένα. Τα δουλευμένα έξοδα αναλύονται σε ποσό € 35 χιλ. το οποίο αφορά χρηματοοικονομικά έξοδα και ποσό € 2 χιλ. το οποίο αφορά διάφορα έξοδα.

**Λογαριασμοί Τάξεως**

Οι λογαριασμοί τάξεως ύψους € 5.916.809 αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:



<b>Λογαριασμοί Τάξεως (€ χιλ.)</b>	<b>2003</b>
<b>Δικαιούχοι Αλλότριων Περιουσιακών Στοιχείων</b>	<b>4.153</b>
EFG Leasing (μηχανήματα) (περίοδος 1/1/2004 – 5/1/2006)	1.100
EFG Leasing (ακίνητα) (περίοδος 1/1/2004 – 30/11/2015)	3.053
<b>Λοιποί Λογαριασμοί Τάξεως</b>	<b>1.763</b>
Εγγυητικές επιστολές	1.508
Εγγυητικές πελατών	97
Φ.Π.Α. μηχανημάτων	158
<b>Σύνολο</b>	<b>5.917</b>

## 12.6 Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των χρηματοοικονομικών δεικτών της Εταιρίας για την περίοδο 2001 - 2003:

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ			
	2001	2002	2003
<b>ΕΞΕΛΙΞΗΣ (%)</b>			
Κύκλου Εργασιών	(14,7%)	(11,8%)	(34,8%)
Κερδών προ Φόρων	47,6%	(694,7%)	(872,3%)
Κερδών μετά από Φόρους & αμοιβές Δ.Σ.	309,7%	(720,3%)	(664,8%)
Κέρδη μετά από Φόρους χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. και Φόρους Φορολογικού Ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	309,7%	(720,3%)	(764,7%)
Ενσώματων παγίων (σε αξία κτήσης)	0,3%	(0,1%)	(50,5%)
Συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων	(7,3%)	0,3%	(24,8%)
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (%)</b>			
Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	0,2%	(1,2%)	(11,0%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (προ φόρων)	0,2%	(1,2%)	(11,0%)
Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.)	(0,3%)	(1,6%)	(11,1%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.)	(0,3%)	(1,6%)	(11,1%)
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ημέρες)</b>			
Πελατών, Γραμματίων & Επιταγών Εισπρακτέων	305	357	389
Προμηθευτών, Γραμματίων & Επιταγών Πληρωτέων	107	110	121
Αποθεμάτων	126	102	122
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</b>			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,0	1,1	1,4
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,6	0,7	0,7
Συνολ. Υποχρεώσεις / Συν. Απασχολούμενα Κεφάλαια	0,7	0,8	0,8
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)</b>			
Γενική Ρευστότητα	1,3	1,2	1,2
Άμεση Ρευστότητα	0,9	0,9	0,8
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤ/ΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (%)</b>			
Χρηματ/κά Έξοδα / Μικτό Κέρδος	44,0%	61,1%	128,2%
Χρηματ/κά Έξοδα / Κέρδη προ τόκων και φόρων	(495,8%)	(798,2%)	(63,1%)

Ο υπολογισμός των χρηματοοικονομικών δεικτών έγινε με βάση τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις

### Δείκτες Εξέλιξης

Η μείωση του κύκλου εργασιών κατά τις χρήσεις 2001 – 2003 σε συνδυασμό με τα υψηλά λειτουργικά έξοδα και τους χρεωστικούς τόκους, επιβάρυναν σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Ο δείκτης εξέλιξης των ενσώματων παγίων κατά τη χρήση 2003 παρουσιάζει σημαντική κάμψη λόγω της πώλησης των ακινήτων της Εταιρίας επί της Ε.Ο. Αθηνών – Κορίνθου την εν λόγω χρήση.

### Δείκτες Αποδοτικότητας

Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας παρουσιάζεται θετική κατά τη χρήση 2001 (πλην της αποδοτικότητας μετά από φόρους χρήσης & αμοιβές Δ.Σ.), ενώ κατά τις χρήσεις 2002 και 2003 εμφανίζεται αρνητική, λόγω των ζημιών που παρουσιάζει. Παρόμοια εξέλιξη παρουσιάζει και η αποδοτικότητα των συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων.

### Δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας

Η συνεχής μείωση της κυκλοφοριακής ταχύτητας των πελατών, γραμματίων και επιταγών εισπρακτέων οφείλεται στη σημαντική μείωση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας την υπό εξέταση περίοδο. Η κυκλοφοριακή ταχύτητα των προμηθευτών, γραμματίων και επιταγών πληρωτέων κατά την περίοδο 2001 – 2003 παρουσιάζει σταθερότητα. Η πορεία της κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων την

ίδια περίοδο είναι ανάλογη της κυκλοφοριακής ταχύτητας των προμηθευτών, γραμματίων και επιταγών πληρωτέων.

#### **Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης**

Κατά την περίοδο 2001 – 2003 οι δείκτες τραπεζικών υποχρεώσεων προς ίδια κεφάλαια και συνολικών υποχρεώσεων προς συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια παρουσιάζονται σταθεροί. Ο δείκτης ξένα προς ίδια κεφάλαια κατά τις χρήσεις 2001 και 2002 παρουσιάζεται σταθερός, ενώ κατά τη χρήση 2003 παρουσιάζει περαιτέρω επιβάρυνση λόγω της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων της ως αποτέλεσμα των υψηλών ζημιών της τελευταίας κλειόμενης χρήσης (2003).

#### **Δείκτες Ρευστότητας**

Οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρίας κατά την περίοδο 2001 – 2003 παρουσιάζουν σταθερότητα.

#### **Δείκτες Χρηματοοικονομικής Επιβάρυνσης**

Οι δείκτες χρηματοοικονομικής επιβάρυνσης της Εταιρίας έχουν επιβαρυνθεί σημαντικά ως αποτέλεσμα της μείωσης της κερδοφορίας της Εταιρίας. Στις χρήσεις 2001, 2002 και 2003 ο δείκτης χρηματοοικονομικά έξοδα προς κέρδη προ τόκων και φόρων είναι αρνητικός καθώς η Εταιρία παρουσιάζει ζημίες σε επίπεδο κερδών προ τόκων και φόρων.

Οι αναμορφωμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρίας για τις χρήσεις 2001 – 2003 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b><u>ΕΞΕΛΙΞΗΣ (%)</u></b>			
Κερδών προ Φόρων	μ/δ	(1462,5%)	(232,7%)
Κερδών μετά από Φόρους Χρήσης & Αμοιβές Δ.Σ.	μ/δ	(1246,6%)	(231,0%)
Κερδών μετά από Φόρους Χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. & Φόρους Φορολογικού Ελέγχου	μ/δ	(1304,0%)	(224,8%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (%)</u></b>			
Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	μ/δ	(44,1%)	(146,5%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (προ φόρων)	(2,2%)	(30,2%)	(48,8%)
Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από φόρους & αμοιβές Δ.Σ.)	μ/δ	(44,7%)	(146,7%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (μετά από φόρους & αμοιβές Δ.Σ.)	(2,6%)	(30,6%)	(48,9%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</u></b>			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,1	2,7	5,7
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,7	1,7	3,1

Μ/δ: Μη διαθέσιμο (οι δείκτες δεν παρατίθενται καθώς δεν έχουν υπολογιστεί οι αναμορφώσεις επί των αναμορφωμένων αποτελεσμάτων και ιδίων κεφαλαίων για τη χρήση 2000)

**Επεξήγηση Χρηματοοικονομικών Δεικτών**

**ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ**

Κύκλου Εργασιών	$= \frac{[(\text{Κύκλος Εργασιών Τρέχουσας Χρήσης} - \text{Κύκλος Εργασιών Προηγούμενης Χρήσης}) / \text{Κύκλος Εργασιών Προηγούμενης Χρήσης}] \times 100}{}$
Κερδών προ Φόρων	$= \frac{[(\text{Κέρδη Προ Φόρων Τρέχουσας Χρήσης} - \text{Κέρδη Προ Φόρων Προηγούμενης Χρήσης}) / \text{Κέρδη Προ Φόρων Προηγούμενης Χρήσης}] \times 100}{}$
Κερδών μετά από Φόρους και αμοιβές Δ.Σ.	$= \frac{[(\text{Κέρδη μετά από Φόρους Τρέχουσας Χρήσης} - \text{Κέρδη μετά από Φόρους Προηγούμενης Χρήσης}) / \text{Κέρδη μετά από Φόρους Προηγούμενης Χρήσης}] \times 100}{}$

**ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΚΕΡΔΟΥΣ**

Περιθώριο Μικτού Κέρδους	$= (\text{Μικτό Κέρδος} / \text{Κύκλος Εργασιών}) \times 100$
Κερδών προ Φόρων	$= (\text{Κέρδη προ Φόρων} / \text{Κύκλος Εργασιών}) \times 100$
Κερδών μετά από Φόρους και αμοιβές Δ.Σ.	$= (\text{Κέρδη μετά από Φόρους και αμοιβές Δ.Σ.} / \text{Κύκλος Εργασιών}) \times 100$

**ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ**

Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	$= \frac{[\text{Κέρδη προ φόρων Τρέχουσας Χρήσης} / ((\text{Ιδια Κεφάλαια Τρέχουσας Χρήσης} + \text{Ιδια Κεφάλαια Προηγούμενης Χρήσης}) / 2)] \times 100}{}$
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (προ φόρων)	$= \frac{[\text{Κέρδη προ Φόρων Τρέχουσας Χρήσης} + \text{Χρηματοοικ. Εξοδα} / ((\text{Σύνολο Ενεργητικού Προηγούμενης Χρήσης} + \text{Σύνολο Ενεργητικού Τρέχουσας Χρήσης}) / 2)] \times 100}{}$
Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.)	$= \frac{[\text{Κέρδη μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ. Τρέχουσας Χρήσης} / ((\text{Ιδια Κεφάλαια Τρέχουσας Χρήσης} + \text{Ιδια Κεφάλαια Προηγούμενης Χρήσης}) / 2)] \times 100}{}$
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.)	$= \frac{[\text{Κέρδη μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ. Τρέχουσας Χρήσης} + \text{Χρηματοοικ. Εξοδα} / ((\text{Σύνολο Ενεργητικού Προηγούμενης Χρήσης} + \text{Σύνολο Ενεργητικού Τρέχουσας Χρήσης}) / 2)] \times 100}{}$

**ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ**

Γενική Ρευστότητα	$= \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$
Άμεση Ρευστότητα	$= \frac{(\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Αποθέματα})}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$

**ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ**

Ξένα / Ιδια Κεφάλαια	$= \frac{(\text{Σύνολο Ενεργητικού} - \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων})}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ιδια Κεφάλαια	$= \frac{(\text{Μακροπρόθεσμα Δάνεια} + \text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις σε Τράπεζες} + \text{Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση})}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$
Συνολικές Υποχρεώσεις / Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	$= \frac{(\text{Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις} + \text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις})}{(\text{Σύνολο Ενεργητικού} - \text{Μακροπρόθεσμα Δάνεια Τραπεζών} - \text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς Τράπεζες, Προκαταβολές Πελατών})}$

**ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ΗΜΕΡΕΣ)**

Απαιτήσεων από Πελάτες	$= \frac{[(\text{Απαιτήσεις προηγούμενης χρήσης} + \text{Απαιτήσεις τρέχουσας χρήσης}) / 2 \times \text{Κύκλος Εργασιών}]}{365}$
Υποχρεώσεων προς Προμηθευτές	$= \frac{[(\text{Προμηθευτές, Γραμμάτια Πληρωτέα, Επιταγές Πληρωτέες}]}{365}$

προηγούμενης χρήσης + Προμηθευτές, Γραμμάτια Πληρωτέα, Επιταγές Πληρωτέες Τρέχουσας Χρήσης) / 2) / Κόστος Πωληθέντων προ Αποσβέσεων] X 365  
=(Αποθέματα Τρέχουσας Χρήσης / Κόστος Πωλήσεων Τρέχουσας Χρήσης) X 365

Αποθεμάτων

---

**ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ**

---

Χρηματ. Έξοδα / Μικτό Κέρδος

=Χρεωστικοί Τόκοι / Μικτό Κέρδος

Χρηματ. Έξοδα/Κέρδη προ φόρων και τόκων

=Χρεωστικοί Τόκοι / Κέρδη προ Φόρων Τόκων

---

## 12.7 Πηγές και Χρήσεις Κεφαλαίων

Οι πηγές και χρήσεις κεφαλαίων κατά την περίοδο 2001 – 2003 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € χιλ.)	2001	2002	2003	ΣΥΝΟΛΟ	%
<b>ΠΗΓΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>					
Κέρδη προ Φόρων	18	(105)	(812)	(899)	41,9%
Αποσβέσεις	215	0	332	547	(25,5%)
Προβλέψεις <sup>(1)</sup>	29	(30)	33	32	(1,5%)
Αύξηση Κεφαλαίου με Μετρητά ή/και με Κεφαλαιοποίηση Μερισμάτων & Κερδών Χρήσης	0	41	0	41	(1,9%)
Μεταβολή στα Ποσά Προοριζόμενα για Αύξηση Κεφαλαίου	0	0	(1.500)	(1.500)	69,9%
Μεταβολή στο Οφειλόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο	0	0	0	0	0,0%
Μεταβολή στη Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	0	(41)	0	(41)	1,9%
Μεταβολή στις Διαφορές Αναπροσαρμογής	0	0	(817)	(817)	38,1%
Μεταβολή στις Διαφορές από Επιχορηγήσεις Επενδύσεων	0	46	(9)	37	(1,7%)
Αύξηση Μακρ. Τρ. Υποχρεώσεων <sup>(2)</sup>	0	0	0	0	0,0%
Αύξηση Λοιπών Μακρ. Υποχρεώσεων	0	0	0	0	0,0%
Αύξηση Βραχ. Τραπεζικού Δανεισμού	0	455	0	455	(21,2%)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΗΓΩΝ</b>	<b>261</b>	<b>367</b>	<b>(2.773)</b>	<b>(2.145)</b>	<b>100,0%</b>
<b>ΧΡΗΣΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>					
Μεταβολή Κεφαλαίου Κίνησης	(736)	48	(1.733)	(2.421)	112,9%
Μεταβολή Διαθεσίμων & Χρεογράφων	56	(58)	(64)	(66)	3,1%
Μεταβολή στο Κεφάλαιο Εισπρακτέο στην επόμενη χρήση	0	0	0	0	0,0%
Καθαρή Μεταβολή Εξόδων Εγκ/σεως <sup>(3)</sup>	271	300	27	598	(27,9%)
Καθαρή Μεταβολή Παγίων <sup>(4)</sup>	20	38	(2.382)	(2.324)	108,4%
Αύξηση (Μείωση) Συμμετοχών & Λοιπών Μακρ. Απαιτήσεων	0	0	(642)	(642)	29,9%
Μείωση Μακρ. Τρ. Υποχρεώσεων	0	0	0	0	0,0%
Μείωση Λοιπών Μακρ. Υποχρεώσεων	0	0	0	0	0,0%
Αύξηση Βραχ. Τραπεζικού Δανεισμού	609	0	1.869	2.479	(115,6%)
Αμοιβές Δ.Σ. & Διανεμόμενα Κέρδη στο Προσωπικό	0	0	0	0	0,0%
Αμοιβές στο Προσωπικό	0	0	0	0	0,0%
Διανεμόμενα Μερισμάτα	0	0	0	0	0,0%
Φόροι Χρήσης & Λοιποί Φόροι	41	40	6	87	(4,0%)
Φόροι Φορολ. Ελέγχου προηγ. χρήσεων	0	0	145	145	(6,7%)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΣΕΩΝ</b>	<b>261</b>	<b>367</b>	<b>(2.773)</b>	<b>(2.145)</b>	<b>100,0%</b>

(1) Προβλέψεις = Λογαριασμός Παθητικού «Προβλέψεις για Κινδύνους και Έξοδα» Τέλους χρήσης – Λογαριασμός Παθητικού «Προβλέψεις για Κινδύνους και Έξοδα» Αρχής Χρήσης + Λογαριασμοί Ενεργητικού «Προβλέψεις για Κινδύνους και Έξοδα» Αρχής Χρήσης + Λογαριασμοί Ενεργητικού «Προβλέψεις» Τέλους Χρήσης – Λογαριασμοί Ενεργητικού «Προβλέψεις» Αρχής Χρήσης.

(2) Αύξηση/Μείωση Μακροπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων = Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις Τέλους Χρήσης – Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις Αρχής Χρήσης + Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση – Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση (Αρχή Χρήσης).

(3) Καθαρή Μεταβολή Εξόδων Εγκατάστασης = Αναπόσβεστη Αξία Εξόδων Εγκατάστασης Τέλους Χρήσης + Αναπόσβεστη Αξία Εξόδων Εγκατάστασης Αρχής Χρήσης + Αποσβέσεις Εξόδων Εγκατάστασης.

(4) Καθαρή Μεταβολή Παγίων = Αναπόσβεστη Αξία Παγίων (Ασώματων και Ενσώματων) Τέλους Χρήσης + Αποσβέσεις Χρήσεως Παγίων (Ασώματων και Ενσώματων) – Αναπόσβεστη Αξία Παγίων (Ασώματων και Ενσώματων) Αρχής Χρήσης – Καθαρή Αναπροσαρμογή Παγίων (Ασώματων και Ενσώματων).

**12.8 Ταμειακές Ροές**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι λειτουργικές και μη λειτουργικές ταμειακές ροές, όπως αυτές έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την απόφαση 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

		Ανάλυση (ποσά σε € χιλ.)	2001	2002	2003
<b>A</b>		<b>Ταμειακές Ροές από συνήθειες (λειτουργικές) δραστηριότητες</b>			
<b>A</b>	100	<i>Ταμειακές εισροές</i>			
	101	Πωλήσεις	10.210	9.005	5.869
	102	Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	1	-	-
	103	Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	25	41	1.247
	104	Έσοδα Προηγούμενων χρήσεων	5	3	3
	105	Πιστωτικοί τόκοι [καταθέσεων κλπ.]	132	97	11
	106	Έσοδα Χρεογράφων	-	-	-
	107	Πώληση χρεογράφων	-	-	-
	108	Μείωση απαιτήσεων	1.425	-	1.560
		<i>Αφαιρούνται:</i>			
	109	Αγορά Χρεογράφων	-	-	-
	110	Αύξηση Απαιτήσεων	-	404	-
		<b>Σύνολο Ταμειακών Εισροών (A100)</b>	<b>11.797</b>	<b>8.742</b>	<b>8.690</b>
<b>A</b>	200	<i>Ταμειακές εκροές</i>			
	201	Κόστος Πωληθέντων (μείον αποσβέσεις και προβλέψεις)	7.993	7.633	5.306
	202	Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	334	126	219
	203	Έξοδα λειτουργίας ερευνών - αναπτύξεως	-	-	-
	204	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	748	571	418
	205	Έξοδα υποαπασχολήσεως / αδράνειας	-	-	919
	206	Άλλα έξοδα	105	83	26
	207	Αύξηση αποθεμάτων	-	-	-
	208	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	0	4	71
	209	Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	1	34	-
	210	Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	392	130	-
		<i>Αφαιρούνται:</i>			
	211	Μείωση Αποθεμάτων	208	629	351
	212	Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	-	-	-
	213	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	-	-	36
	214	Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	-	-	223
		<b>Σύνολο Ταμειακών Εκροών (A200)</b>	<b>9.364</b>	<b>7.952</b>	<b>6.349</b>
<b>A</b>	300	<i>Ταμειακές Εκροές φόρων</i>			
	301	Φόροι Εισοδήματος	23	-	-
	302	Μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	18	17	6
	303	Διαφορές φόρου φορολογικού ελέγχου	-	22	145
	304	Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	456	100	-
		<i>Αφαιρείται:</i>			
	305	Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	-	-	133
		<b>Σύνολο Ταμειακών Εκροών Φόρων (A300)</b>	<b>497</b>	<b>139</b>	<b>18</b>
		<b>Ταμειακές Ροές από συνήθειες (λειτουργικές) δραστηριότητες (A100 - A200 - A300)= A</b>	<b>1.936</b>	<b>651</b>	<b>2.323</b>
<b>B</b>		<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			

<b>B</b>	100	Ταμειακές εισροές			
	101	Πώληση ασώματων ακινητοποιήσεων	-	-	-
	102	Πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων	-	5	1.736
	103	Πώληση συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων	-	-	-
	104	Μείωση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-	-	-
	105	Έσοδα συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων	-	-	-
	106	Πιστωτικοί τόκοι (μακροπρόθεσμων κλπ. Απαιτήσεων)	-	-	-
		Σύνολο Ταμιακών εισροών (B100)	-	5	1.736
<b>B</b>	200	Ταμειακές εκροές			
	201	Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	-	46	-
	202	Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	52	-	32
	203	Αγορά συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων	-	-	-
	204	Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	0	-	-
	205	Αύξηση εξόδων εγκαταστάσεως	271	300	-
		Σύνολο Ταμιακών εκροών (B200)	323	346	32
		<b>Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες (B100-B200)=B</b>	<b>(323)</b>	<b>(341)</b>	<b>1.704</b>
<b>Γ</b>		<b>Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
<b>Γ</b>	100	Ταμιακές εισροές			
	101	Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και διαφοράς υπέρ άρθριο	-	-	-
	102	Είσπραξη επιχορηγήσεων παγίων	-	46	-
	103	Αύξηση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	29	-	-
	104	Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (λογαριασμοί Τραπεζών)	-	455	-
		Σύνολο Ταμιακών εισροών (Γ100)	29	501	-
<b>Γ</b>	200	Ταμιακές εκροές			
	201	Μείωση (επιστροφή) μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-
	202	Επιστροφή επιχορηγήσεων παγίων	-	-	-
	203	Μείωση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	-	30	1.501
	204	Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (λογαριασμοί Τραπεζών)	609	-	1.869
	205	Τόκοι πληρωθέντες	976	-	721
	206	Μερίσματα πληρωθέντα	-	839	-
	207	Διανομή κερδών στο προσωπικό	-	-	-
	208	Αμοιβές Δ.Σ. από τα κέρδη χρήσεως	-	-	-
		Σύνολο Ταμιακών εκροών (Γ200)	1.585	869	4.091
		<b>Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ100-Γ200)=Γ</b>	<b>(1.557)</b>	<b>(368)</b>	<b>(4.091)</b>
		<b>ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (αλγεβρικό άθροισμα Α+Β+Γ)</b>	<b>56</b>	<b>(58)</b>	<b>(64)</b>
		<b>ΠΛΕΟΝ : ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ</b>	<b>123</b>	<b>179</b>	<b>121</b>
		<b>ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ</b>	<b>179</b>	<b>121</b>	<b>57</b>

Διευκρινίζεται ότι το κονδύλι Γ 203 "Μείωση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων " της χρήσης 2003 ποσού € 1.501 χιλ. προκύπτει από τη μετατροπή ποσού € 1.500 χιλ. των καταθέσεων των βασικών μετόχων (Χρήστου και Αμαλίας Κόλλια) που προορίζονταν για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε δάνειο, σύμφωνα με την από 05.08.2003 Τακτική Γ.Σ. των μετόχων της Εταιρίας. Στη συνέχεια η δανειακή απαίτηση συμψηφίστηκε με ισόποση εκχώρηση προς τους καταθέτες μετόχους επισφαλών απαιτήσεων της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι οι απαιτήσεις που εκχωρήθηκαν δεν ήταν απλώς επισφαλείς αλλά ανεπίδεκτες εισπράξεως. Ο συμψηφισμός έγινε με ημερομηνία 31.12.2003.



**13 Λογιστική Κατάσταση Περιόδου 1/1/2004-30/6/2004****13.1 Στοιχεία Αποτελεσμάτων**

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται τα βασικά οικονομικά στοιχεία αποτελεσμάτων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ για το α' εξάμηνο του 2004 μαζί με τα αντίστοιχα στοιχεία του α' εξαμήνου 2003. Σημειώνεται ότι τα στοιχεία αυτά έχουν ελεγχθεί από την τακτική ορκωτό ελεγκτή της Εταιρίας.

(€ χιλ.)	1/1-30/6/2003	1/1-30/6/2004
<b>Σύνολο Κύκλου Εργασιών</b>	3.379	2.012
Μείον: Κόστος Πωληθέντων <sup>(1)</sup>	(3.031)	(1.673)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>348</b>	<b>339</b>
(% επί των πωλήσεων)	10,3%	16,8%
Έξοδα διοίκησης & διάθεσης <sup>(1)</sup>	(348)	(363)
(% επί των πωλήσεων)	10,3%	18,0%
<b>Λειτουργικό Αποτέλεσμα</b>	<b>0</b>	<b>(24)</b>
(% επί των πωλήσεων)	0,0%	-1,2%
Ανόργανα Αποτελέσματα	(9)	(125)
<b>Κέρδη προ τόκων, αποσβέσεων και φόρων</b>	<b>(9)</b>	<b>(149)</b>
(% επί των πωλήσεων)	-0,3%	-7,4%
Τόκοι και συναφή αποτελέσματα	(332)	(437)
<b>Κέρδη προ Αποσβέσεων και Φόρων</b>	<b>(341)</b>	<b>(586)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	-10,1%	-29,1%
Αποσβέσεις	0	0
<b>Κέρδη περιόδου προ φόρων</b>	<b>(341)</b>	<b>(586)</b>
(% επί των πωλήσεων)	-10,1%	-29,1%

<sup>(1)</sup> Για τον υπολογισμό των κερδών προ φόρων του α' εξαμήνου των χρήσεων 2003 και 2004 δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις

**Κύκλος Εργασιών**

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας το α' εξάμηνο του 2004 διαμορφώθηκε σε € 2.012 χιλ. έναντι € 3.379 χιλ. το α' εξάμηνο του 2003, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 40,5%. Η μείωση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μειωμένη παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρίας μετά το α' τρίμηνο του 2003 λόγω της μεταφοράς αυτής στις εγκαταστάσεις της θυγατρικής ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. στο Αιγίνιο Πιερίας με παράλληλη διατήρηση του κόστους προσωπικού (κόστος αδράνειας).

Σύμφωνα με σχετική σημείωση της Εταιρίας επί της δημοσιευμένης συνοπτικής λογιστικής κατάστασης της 30.06.2004, το σύνολο των πωλήσεων κατά ΣΤΑΚΟΔ επιμερίζεται στον υποκλάδο 171.3 Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρομοίων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ.

**Μικτό Κέρδος**

Το μικτό κέρδος κατά το α' εξάμηνο του 2004 διαμορφώθηκε σε € 339 χιλ. έναντι € 348 χιλ. κατά το α' εξάμηνο του 2003. Το περιθώριο μικτού κέρδους της Εταιρίας κατά την υπο εξέταση περίοδο σημείωσε σημαντική βελτίωση και διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 17% έναντι 10% που ήταν το α' εξάμηνο του 2003.

**Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης**

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα το α' εξάμηνο του 2004, ως απόλυτο νούμερο, κυμάνθηκαν στα ίδια επίπεδα με το α' εξάμηνο του 2003, ήτοι € 356 χιλ. (μέσος όρος).

**Λειτουργικό Αποτέλεσμα**

Το λειτουργικό αποτέλεσμα της Εταιρίας για την περίοδο 1.1. – 30.6.2004 παρουσίασε ζημία και διαμορφώθηκε σε € 24 χιλ. δεδομένου ότι η περίοδος αυτή επιβαρύνθηκε σημαντικά από το κόστος μετεγκατάστασης της παραγωγικής δραστηριότητας από την Κόρινθο στο Αιγίνιο Πιερίας.

**Ανόργανα Αποτελέσματα**

Κατά το α' εξάμηνο του 2004 τα ανόργανα αποτελέσματα της Εταιρίας παρουσίασαν σημαντική αύξηση και διαμορφώθηκαν σε ζημία € 125 χιλ. έναντι ζημίας € 9 χιλ. το α' εξάμηνο του 2003, λόγω των εξόδων μετεγκατάστασης και των αποζημιώσεων που κατεβλήθησαν για την απόλυση εργατικού δυναμικού στην Κόρινθο.

**Τόκοι & Συναφή Έξοδα**

Για το α' εξάμηνο του 2004 οι τόκοι και συναφή έξοδα παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 31,6% και διαμορφώθηκαν στα επίπεδα των € 437 χιλ. έναντι € 332 χιλ. κατά το α' εξάμηνο του 2003. Η αύξηση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι στο εν λόγω λογαριασμό συμπεριλήφθηκε ποσό € 190 χιλ. που αντιστοιχεί σε μίσθωμα leasing για το ακίνητο της Κορίνθου.

**Κέρδη προ φόρων**

Κατά την περίοδο 1.1-30.6.2004 η Εταιρία εμφανίζει ζημία ύψους € 586 χιλ. έναντι ζημίας € 341 χιλ. την περίοδο 1.1.-30.6.2003. Η αύξηση των ζημιών οφείλεται στη σημαντική μείωση του μικτού περιθωρίου κέρδους, στη μεγάλη αύξηση των ανόργανων εξόδων (αποζημιώσεις απολύσεων και έξοδα μετεγκατάστασης) και στην άνοδο των χρηματοοικονομικών εξόδων.

### 13.2 Στοιχεία Ισολογισμού

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα βασικά στοιχεία ισολογισμού της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ για το α' εξάμηνο του 2004 και τα αντίστοιχα στοιχεία για το 2003.

(€ χιλ.)	1/1-30/6/2003	1/1-30/6/2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Έξοδα Εγκαταστάσεως	1.715	1.743
Πάγιο Ενεργητικό	5.768	2.845
Αποσβέσεις	3.108	2.224
Αναπόσβεστη Αξία	2.660	621
Συμμετοχές	2.123	1.481
<b>Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού</b>	<b>4.783</b>	<b>2.102</b>
Αποθέματα	1.732	1.656
Απαιτήσεις - Αξίες εισπρακτέες	6.118	5.500
Λοιποί χρεωστικοί λογαριασμοί	1.126	22
Διαθέσιμα	30	48
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>15.504</b>	<b>11.071</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.875	1.875
Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	488	488
Λοιπά Αποθεματικά	1.606	-8
Αποτελέσματα Περιόδου	-341	-586
Ποσά Προορισμένα για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	4.948	3.448
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>8.576</b>	<b>5.217</b>
Προβλέψεις	0	33
Προμηθευτές - Αξίες Πληρωτέες	2.060	1.732
Λοιποί πιστωτικοί λογαριασμοί	198	986
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.670	3.103
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>15.504</b>	<b>11.071</b>

#### Σημειώσεις Ισολογισμού:

1. Σχετικά με την παρατήρηση με αριθμό 9 του πιστοποιητικού της ορκωτού ελεγκτού λογίστριας, σημειώνεται ότι ήδη με τις από 19.07.2004 και 02.08.2004 επαναληπτικές Γ.Σ. των μετόχων κατόχων προνομιούχων και κοινών μετοχών της Εταιρίας, αποφασίστηκε, μεταξύ άλλων, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, με έκδοση νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 4.000.000 περίπου και η διάθεση αυτών σε υπέρ το άρτιο τιμή € 0,12 ανά μετοχή, η υλοποίηση της οποίας θα αυξήσει το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας κατά περίπου € 5.500.000, καταστηθησομένης της σχετικής παρατήρησης άνευ αντικειμένου.
2. Η Εταιρία προτίθεται να υπαχθεί στις διατάξεις του Ν. 3259/2004 για την εξόφληση των ληξιπρόθεσμων φορολογικών υποχρεώσεών της, με βάση τις οποίες απαλλάσσεται της καταβολής προστίμων ποσού € 14 χιλ. περίπου.
3. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της Εταιρίας έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν. 2065/92.
4. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού – 10 άτομα.
5. ΣΤΑΚΟΔ 171.3: Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρομοίων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ.
6. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και πάσης φύσεως επιδικίες.

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ****Πάγιο Ενεργητικό**

Το πάγιο ενεργητικό στις 30.06.2004 ανήλθε σε € 2.845 χιλ. έναντι € 5.768 χιλ. στις 30.06.2003, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 50,7%.

**Συμμετοχές**

Οι συμμετοχές της Εταιρίας στις 30.06.2004 διαμορφώθηκαν σε € 1.481 χιλ. έναντι € 2.123 χιλ. στις 30.06.2003, παρουσιάζοντας μείωση κατά 30,2%.

**Αποθέματα**

Τα αποθέματα την 30.06.2004 παρουσίασαν κάμψη κατά 4,4% και διαμορφώθηκαν σε € 1.656 χιλ. έναντι € 1.732 χιλ. την 30.06.2003.

**Απαιτήσεις – Εισπρακτέες Αξίες**

Οι απαιτήσεις και εισπρακτέες αξίες της Εταιρίας την 30.06.2004 διαμορφώθηκαν σε € 5.500 χιλ. έναντι € 6.118 χιλ. την 30.06.2003, παρουσιάζοντας μείωση κατά 10,1%.

**Λοιποί Χρεωστικοί Λογαριασμοί**

Ο εν λόγω λογαριασμός στις 30.06.2004 διαμορφώθηκε σε € 22 χιλ. έναντι € 1.126 χιλ. στις 30.06.2003 και αφορά διαγραφή ανεπίδεκτων ειπραξέων.

**Διαθέσιμα**

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας στις 30.06.2004 διαμορφώθηκαν σε € 48 χιλ. έναντι € 30 χιλ. στις 30.06.2003, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 60,0%.

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ****Ίδια Κεφάλαια**

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας στις 30.06.2004 διαμορφώθηκαν σε € 5.217 χιλ. και η διάρθρωσή τους είναι η ακόλουθη:

<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>€ χιλ.</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.875
Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	488
Λοιπά Αποθεματικά	(8)
Αποτελέσματα Περιόδου	(586)
Ποσά Προορισμένα για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	3.448
<b>Σύνολο</b>	<b>5.217</b>

Σύμφωνα με σχετική σημείωση της τακτικού ορκωτού ελεγκτού λογίστριας επί της δημοσιευμένης συνοπτικής λογιστικής κατάστασης της 30.06.2004, «λαμβάνομένων υπ' όψη των ανωτέρω παρατηρήσεών μας (υπ' αριθμ. 1 – 7) συντρέχουν οι περιπτώσεις εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.»

**Προβλέψεις**

Ο λογαριασμός προβλέψεις της Εταιρίας στις 30.06.2004 ανήλθε σε € 33 χιλ.

**Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας στις 30.06.2004 κατήλθαν σε € 5.821 χιλ. έναντι € 6.928 χιλ. στις 30.06.2003, παρουσιάζοντας μείωση κατά 16,0% και οφείλονται κατά κύριο λόγο στη μείωση

των προμηθευτών και του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού αποτέλεσμα της κάμψης του κύκλου εργασιών της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι το υπόλοιπο του λογαριασμού "Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις" στις 31.12.2003 ύψους € 3.103 χιλ. αφορά αποκλειστικά τραπεζικές υποχρεώσεις. Σημειώνεται ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τις τράπεζες εξυπηρετούνται κανονικά.

Πληροφορίες σχετικά με την εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων σε Τράπεζες, φόρους-τέλη και ασφαλιστικούς οργανισμούς παρουσιάζονται στο Κεφ. «Σημαντικές Σημειώσεις».

#### **14 Ενοποιημένα Οικονομικά Στοιχεία Δραστηριότητας**

Η Εταιρία προβαίνει, σύμφωνα με το νόμο, στη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την εξεταζόμενη περίοδο 2001 – 2003. Στην ενοποίηση περιλαμβάνεται, πλην της μητρικής Εταιρίας, η κατά 84,99% θυγατρική της ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. Η σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων γίνεται με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης.

Η μέθοδος της ολικής ενσωμάτωσης προβλέπει την ενσωμάτωση του ολικού ποσού της αξίας των περιουσιακών στοιχείων στον ενοποιημένο ισολογισμό, όπως αυτό φαίνεται στους ισολογισμούς των εταιριών που ενοποιούνται, αφού όμως απαλειφθούν πρώτα τυχόν διетαιρικά υπόλοιπα. Το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ενοποιημένου ισολογισμού, το οποίο αναλογεί στους εκτός ομίλου μετόχους, εμφανίζεται στο λογαριασμό δικαιωμάτων μειοψηφίας. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσεως συντάσσονται με την ίδια μέθοδο.

### 14.1 Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών - Αποτελέσματα Χρήσεως

Τα ενοποιημένα αποτελέσματα των χρήσεων 2001 – 2003 καθώς και τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία, παρουσιάζονται αναλυτικά στους πίνακες που ακολουθούν. οι δημοσιευμένοι ισολογισμοί 2001 – 2003 παρατίθενται στο παράρτημα μαζί με το πιστοποιητικό του ορκωτού ελεγκτή.

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ποσά σε € χιλ.)</b>			
<b>ΧΡΗΣΗ</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>Σύνολο Κύκλου Εργασιών</b>	<b>10.369</b>	<b>9.241</b>	<b>6.075</b>
Μείον: Κόστος Πωλήσεων <sup>(1)</sup>	(7.928)	(7.763)	(5.627)
<b>Μικτό Κέρδος (προ αποσβέσεων) <sup>(1)</sup></b>	<b>2.441</b>	<b>1.478</b>	<b>448</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	23,5%	16,0%	7,4%
Πλέον: Λοιπά Εσοδα Εκμετάλλευσης	82	4	3
<b>Σύνολο</b>	<b>2.523</b>	<b>1.483</b>	<b>451</b>
Μείον: Έξοδα Διοίκησης	(439)	(195)	(307)
Έξοδα Ερευνών και Ανάπτυξης	0	0	0
Έξοδα Διάθεσης	(832)	(635)	(500)
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>(1.271)</b>	<b>(830)</b>	<b>(807)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	12,3%	9,0%	13,3%
<b>Λειτουργικό Αποτέλεσμα (προ αποσβέσεων) <sup>(1)</sup></b>	<b>1.252</b>	<b>652</b>	<b>(357)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	12,1%	7,1%	(5,9%)
Πλέον: Εσοδα από Συμμετοχές	0	0	0
Πλέον: Εσοδα Χρεογράφων	0	0	0
Πλέον: Κέρδη πώλησης συμμετοχών & χρεογράφων	0	0	0
Πλέον: Έσοδα Χρεογράφων	0	0	0
Μείον: Προβλέψεις Υποτιμήσεως Συμμετοχών & Χρεογράφων	0	0	0
Πλέον: Έκτακτα & Ανόργανα Εσοδα	34	92	1.261
Μείον: Εκτακτα & Ανόργανα Εξοδα	(128)	(395)	(1.060)
<b>Κέρδη προ Τόκων, Αποσβέσεων &amp; Φόρων</b>	<b>1.158</b>	<b>349</b>	<b>(155)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	11,2%	3,8%	(2,5%)
Πλέον: Πιστωτικοί Τόκοι & συναφή Έσοδα	133	97	11
Μείον: Χρεωστικοί Τόκοι & συναφή Έξοδα	(1.167)	(949)	(805)
<b>Κέρδη προ Αποσβέσεων και Φόρων</b>	<b>124</b>	<b>(502)</b>	<b>(949)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	1,2%	(5,4%)	(15,6%)
Μείον: Αποσβέσεις (Συνολικές)	(215)	0	(332)
<b>Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>(91)</b>	<b>(502)</b>	<b>(1.281)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	(0,9%)	(5,4%)	(21,1%)
Μείον: Δικαιώματα Μειοψηφίας	3	66	73
<b>Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων &amp; μετά από δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>(88)</b>	<b>(436)</b>	<b>(1.208)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	(0,8%)	(4,7%)	(19,9%)
Μείον: Φόροι	0	(82)	(171)
<b>Ενοποιημένα Κέρδη μετά από Φόρους &amp; δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>(88)</b>	<b>(518)</b>	<b>(1.378)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	(0,8%)	(4,7%)	(19,9%)
<b>Ενοποιημένα Αναμορφωμένα Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>(983)</b>	<b>(3.804)</b>	<b>(4.857)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	(9,5%)	(41,2%)	(80,0%)
<b>Ενοποιημένα Αναμορφωμένα Κέρδη προ Φόρων &amp; μετά από δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>(980)</b>	<b>(3.738)</b>	<b>(4.784)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	(9,4%)	(40,5%)	(78,7%)
<b>Ενοποιημένα Αναμορφωμένα Κέρδη προ Φόρων μετά από δικαιώματα μειοψηφίας &amp; Φόρους φορολογικού ελέγχου</b>	<b>(980)</b>	<b>(3.876)</b>	<b>(4.898)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	(9,4%)	(41,9%)	(80,6%)

**Σημειώσεις:**

1. Για τον υπολογισμό του Μικτού Κέρδους και του Λειτουργικού Αποτελέσματος έχουν αφαιρεθεί προηγούμενως οι αποσβέσεις από το Κόστος Πωληθέντων, τα Έξοδα Διοίκησης και τα Έξοδα Διάθεσης. Ο μερισμός των αποσβέσεων ανά χρήση έχει ως εξής:

<b>Κατανομή Αποσβέσεων</b>			
<b>(€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Κόστος Πωλήσεων	-	-	71
Έξοδα Διοίκησης	15	-	9
Έξοδα Διάθεσης	-	-	18
<b>Σύνολο Αποσβέσεων</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>98</b>

**Κύκλος Εργασιών**

Ο κύκλος εργασιών το 2003 μειώθηκε κατά € 3.166 χιλ. περίπου ή 34,3% σε σχέση με το 2002. Η μείωση αυτή οφείλεται ουσιαστικά στη μείωση των πωλήσεων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ.

**Μικτό Περιθώριο Κέρδους**

Το μικτό περιθώριο κέρδους σε ενοποιημένο επίπεδο κατά τη χρήση παρουσίασε μείωση και από 23,5% το 2001 κατήλθε σε 7,4% το 2003.

**Λειτουργικό Αποτέλεσμα**

Κατά τη χρήση 2003 η Εταιρία σε ενοποιημένο επίπεδο εμφάνισε αρνητικό λειτουργικό αποτέλεσμα συγκεκριμένα το 2003 οι λειτουργικές ζημιές ανήλθαν σε € 357 χιλ.

Η συνεισφορά των μεγεθών της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. στους βασικούς λογαριασμούς των ενοποιημένων αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>ΧΡΗΣΗ</b>			
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	10.369	9.241	6.075
Συνεισφορά ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε.	160	236	206
Λειτουργικό Αποτέλεσμα (προ αποσβέσεων) <sup>(1)</sup>	1.252	652	(357)
Συνεισφορά ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε.	101	(24)	(283)
Κέρδη προ Φόρων	(91)	(502)	(1.281)
Συνεισφορά ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε.	(108)	(397)	(469)



## 14.2 Ενοποιημένα Στοιχεία Ισολογισμού

Τα στοιχεία των ενοποιημένων ισολογισμών της Εταιρίας για την περίοδο 2001 – 2003 απεικονίζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ (ποσά σε € χιλ.)			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2001	2002	2003
Έξοδα Εγκαταστάσεως	2.178	2.478	2.505
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(199)	(199)	(425)
<b>Αναπόσβεστα Έξοδα Εγκαταστάσεως</b>	<b>1.979</b>	<b>2.279</b>	<b>2.081</b>
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	0	46	46
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	0	(9)
<b>Αναπόσβεστες Ασώματες Ακίνητοποιήσεις</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>37</b>
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	13.139	13.143	9.921
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(5.461)	(5.455)	(4.013)
<b>Αναπόσβεστες Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις</b>	<b>7.678</b>	<b>7.687</b>	<b>5.908</b>
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	64	64	64
<b>Σύνολο Παγίου Ενεργητικού</b>	<b>7.742</b>	<b>7.797</b>	<b>6.009</b>
Αποθέματα	3.167	2.317	1.947
Πελάτες - Γραμμάτια - Επιταγές εισπρακτέες	8.912	8.890	6.373
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά Συνδεδεμένων Επιχειρήσεων	0	0	0
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	0	0	1.425
Χρεώστες Διάφοροι	735	851	315
Λ/σμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων	5	3	1
Χρεόγραφα	0	0	0
Διαθέσιμα	195	124	77
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>13.015</b>	<b>12.185</b>	<b>10.138</b>
<b>Μεταβατικοί Λογαριασμοί</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>86</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>22.754</b>	<b>22.277</b>	<b>18.314</b>
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ			
Αλλότρια Περιουσιακά Στοιχεία	1.617	1.352	4.153
Λοιποί Λογαριασμοί Τάξεως	523	584	2.035
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.834	1.875	1.875
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	529	488	488
Διαφορές Αναπροσαρμογής	1.077	1.077	260
Επιχορηγήσεις Επενδύσεων	0	46	37
Αποθεματικά	658	658	658
Αποτελέσματα εις Νέο	(51)	(636)	(1.913)
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου	4.948	4.948	3.448
Διαφορές Ενοποίησης	1.202	1.202	1.844
Δικαιώματα Μειοψηφίας	587	587	587
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>10.784</b>	<b>10.245</b>	<b>7.284</b>
<b>Προβλέψεις</b>	<b>156</b>	<b>86</b>	<b>115</b>
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ομολογιακά Δάνεια	0	0	0
Δάνεια Τραπεζών	0	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.730	1.730	1.730
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>1.730</b>	<b>1.730</b>	<b>1.730</b>
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Προμηθευτές - Γραμμάτια & Επιταγές πληρωτέες	2.892	2.706	2.221
Τράπεζες	6.084	6.185	4.316
Προκαταβολές Πελατών	288	606	739
Φόροι - Τέλη	206	142	361
Ασφαλιστικά Ταμεία	302	339	599
Υποχρεώσεις προς Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	0	0	0

Μερίσματα Πληρωτέα	6	6	6
Πιστωτές Διάφοροι	232	215	893
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>10.011</b>	<b>10.199</b>	<b>9.135</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>11.741</b>	<b>11.929</b>	<b>10.865</b>
<b>Μεταβατικοί Λογαριασμοί</b>	<b>73</b>	<b>17</b>	<b>50</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>22.754</b>	<b>22.277</b>	<b>18.314</b>
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ			
Δικαιούχοι Αλλοτρίων Περιουσιακών Στοιχείων	1.617	1.352	4.153
Λοιποί Λογαριασμοί Τάξεως	523	584	2.035

## ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

### Έξοδα Εγκατάστασης

Το υπόλοιπο του λογαριασμού των εξόδων εγκατάστασης (σε αξία κτήσης) την 31.12.2003 ανήλθε σε € 2.505.122 και αφορά στο λογαριασμό «Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως». Στο λογαριασμό αυτό συμπεριλαμβάνονται συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης και εξόφλησης υποχρεώσεων ποσού € 740 χιλ. της μητρικής.

### Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού "Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις" (σε αξία κτήσης) κατά την εξεταζόμενη περίοδο ανήλθε σε € 9.921 χιλ. το 2003 έναντι € 13.139 χιλ. το 2001. Ειδικότερα, ο λογαριασμός των ενσώματων ακίνητοποιήσεων (σε αξία κτήσης) αναλύεται ως εξής:

<b>Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις (αξία κτήσης) (€ χιλ.)</b>	<b>31.12.2001</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2003</b>
Γήπεδα - Οικόπεδα	1.824	1.824	397
Κτίρια & Τεχνικά Έργα	4.660	4.660	3.141
Μηχανήματα - Τεχν. εκγ/σεις & λοιπός μηχ/κός εξοπλισμός	5.622	5.620	5.315
Μεταφορικά Μέσα	248	236	236
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	756	773	802
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές	31	31	31
<b>Σύνολο</b>	<b>13.139</b>	<b>13.143</b>	<b>9.921</b>

### Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2003 αφορά εγγυήσεις για Δ.Ε.Η. και ενοίκια.

### Αποθέματα

Τα αποθέματα ανά εταιρία την 31.12.2003 αναλύονται ως εξής:

<b>Αποθέματα (σε €)</b>	<b>ΚΟΡ - ΦΙΛ</b>	<b>ΤΙΝ - ΦΙΛ</b>	<b>Σύνολο</b>
Εμπορεύματα	15.225	-	15.225
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή - Υποπροϊόντα και υπολείμματα	1.026.412	-	1.026.412
Παραγωγή σε εξέλιξη	82.573	-	82.573
Πρώτες και βοηθητικές ύλες-Αναλώσιμα υλικά-Ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	656.179	167.092	823.272
<b>Σύνολο</b>	<b>1.780.390</b>	<b>167.092</b>	<b>1.780.390</b>

Σύμφωνα με τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή στα αποθέματα της Εταιρίας της 31.12.2003 περιλαμβάνονται ακίνητα και βραδείας κυκλοφορίας είδη συνολικού ποσού € 400 χιλ. περίπου.

### Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις ύψους € 8.113 χιλ. την 31.12.2003 αναλύονται ως εξής:

<b>Απαιτήσεις (σε €)</b>	<b>31.12.2003</b>
Πελάτες	1.769.026
Γραμμάτια εισπρακτέα	501.638
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	21.576
Επιταγές εισπρακτέες	362.711
Επιταγές στις τράπεζες για εγγύηση	3.735.394
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	1.424.893
Επισφαλείς – Επίδικοι πελάτες και χρεώστες	3.849
Χρεώστες διάφοροι	293.514
Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων	841
<b>Σύνολο</b>	<b>8.113.442</b>

Σημειώνεται ότι κατά τη χρήση 2003 δε σχηματίσθηκε πρόβλεψη για την αντιμετώπιση ζημίας που ενδέχεται να προκύψει από τη ρευστοποίηση επισφαλών – επίδικων καθώς και λοιπών αμετάβλητων από την προηγούμενη χρήση και σε καθυστέρηση απαιτήσεων συνολικού ποσού € 1.078 χιλ. περίπου. Σημειώνεται επίσης η διαγραφή ανεπίδεκτων εισπραξέως και επισφαλών απαιτήσεων συνολικού ποσού € 1.500 χιλ. με συμφητισμό ισόποσου δανείου από μετόχους – καταθέτες, ως απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 5/8/2003.

## **ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

### **Ίδια Κεφάλαια**

Ο λογαριασμός των ιδίων κεφαλαίων σε ενοποιημένο επίπεδο την 31.12.2003 αναλύεται ως εξής:

<b>Ίδια Κεφάλαια (€ χιλ.)</b>	<b>31.12.2003</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.875
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	488
Διαφορές Αναπροσαρμογής	260
Επιχορηγήσεις Επενδύσεων	37
Αποθεματικά	658
Αποτελέσματα εις Νέο	(1.913)
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου	3.448
Διαφορές Ενοποίησης	1.844
Δικαιώματα Μειοψηφίας	587
<b>Σύνολο</b>	<b>7.284</b>

### **Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας την περίοδο 2001 – 2003 παραμένουν αμετάβλητες και ανέρχονται σε € 1.730 χιλ. . Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού αφορά αποκλειστικά μακροπρόθεσμο δανεισμό της θυγατρικής ΤΙΝ-ΦΙΛ. Διευκρινίζεται ότι στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας των χρήσεων 2001, 2002 και 2003 το υπόλοιπο των € 1.730 χιλ. εμφανίζεται εκ παραδρομής στο λογαριασμό “Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις” αντί του ορθού “Μακροπρόθεσμο δάνεια τραπεζών”, σύμφωνα και με τις οικονομικές καταστάσεις της ΤΙΝ-ΦΙΛ των αντίστοιχων χρήσεων. Το υπόλοιπο του τραπεζικού δανείου της ΤΙΝ-ΦΙΛ κατά τη διάρκεια της τριετίας 2001 – 2003 παραμένει αμετάβλητο καθώς η εταιρία προβαίνει μόνο στην ανά τρίμηνο πληρωμή των τόκων.

**Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την 31.12.2003 αναλύονται ως εξής:

<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις (€ χιλ.)</b>	<b>31.12.2003</b>
Προμηθευτές	360
Γραμμάτια Πληρωτέα	842
Επιταγές Πληρωτέες	1.019
Τράπεζες Λογαριασμοί Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	4.316
Προκαταβολές Πελατών	739
Υποχρεώσεις από Φόρους – Τέλη	361
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	599
Μερίσματα Πληρωτέα	6
Πιστωτές Διάφοροι	893
<b>Σύνολο</b>	<b>9.135</b>

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την 31.12.2003 παρουσιάζει αύξηση κατά 2,5% τη χρήση 2002 ενώ κατά τη χρήση 2003 σημειώνει πτώση κατά 10,4%.

Πληροφορίες σχετικά με την εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων σε Τράπεζες, φόρους-τέλη και ασφαλιστικούς οργανισμούς παρουσιάζονται στο Κεφ. «Σημαντικές Σημειώσεις».

Η συνεισφορά των μεγεθών της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. στους βασικούς λογαριασμούς των ενοποιημένων στοιχείων ισολογισμού έχει ως εξής:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>			
<b>ΧΡΗΣΗ</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού	7.742	7.797	6.009
Συνεισφορά ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε.	4.799	4.813	4.857
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	13.015	12.185	10.138
Συνεισφορά ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε.	1.351	455	389
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	10.784	10.245	7.284
Συνεισφορά ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε.	3.891	3.451	2.962

**14.3 Ενοποιημένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών δεικτών της Εταιρίας για την περίοδο 2001 - 2003:

<b>ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>ΕΞΕΛΙΞΗΣ (%)</b>			
Κύκλου Εργασιών	(13,8%)	(10,9%)	(34,3%)
Κερδών προ Φόρων	(439,6%)	(652,5%)	(355,1%)
Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	(456,9%)	(597,9%)	(376,8%)
Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	(456,9%)	(691,5%)	(365,9%)
Ενσώματων παγίων (σε αξία κτήσης)	1,1%	0,0%	(24,5%)
Συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων	(5,8%)	(2,1%)	(17,8%)
<b>ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)</b>			
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	23,5%	16,0%	7,4%
Κερδών προ Φόρων	(0,9%)	(5,4%)	(21,1%)
Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	(0,8%)	(4,7%)	(19,9%)
Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	(0,8%)	(4,7%)	(19,9%)
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (%)</b>			
Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	(0,8%)	(4,8%)	(14,6%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (προ φόρων)	(0,8%)	(4,7%)	(14,4%)
Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας)	(0,8%)	(4,9%)	(15,7%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας)	(0,8%)	(4,9%)	(15,5%)
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ημέρες)</b>			
Πελατών, Γραμματίων & Επιταγών Εισπρακτέων	314	351	383
Προμηθευτών, Γραμματίων & Επιταγών Πληρωτέων	133	127	144
Αποθεμάτων	146	109	126
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</b>			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,1	1,2	1,5
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,6	0,6	0,6
Συνολ. Υποχρεώσεις / Συν. Απασχολούμενα Κεφάλαια	0,7	0,7	0,8
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)</b>			
Γενική Ρευστότητα	1,1	1,0	0,9
Άμεση Ρευστότητα	0,8	0,8	0,6
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤ/ΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (%)</b>			
Χρηματ/κά Έξοδα / Μικτό Κέρδος	47,8%	64,2%	179,8%
Χρηματ/κά Έξοδα / Κέρδη προ τόκων και φόρων	(382,1%)	(188,9%)	(49,9%)

Ο υπολογισμός των χρηματοοικονομικών δεικτών έγινε με βάση τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις

**Δείκτες Εξέλιξης**

Η αρνητική εξέλιξη των δεικτών της μητρικής λόγω της μείωσης του κύκλου εργασιών της σε συνδυασμό με τα υψηλά λειτουργικά έξοδα και τους χρεωστικούς τόκους, επιβάρυναν σε μεγάλο βαθμό και τους σχετικούς ενοποιημένους δείκτες.

Ο δείκτης εξέλιξης των ενσώματων παγίων κατά τη χρήση 2003 παρουσιάζει σημαντική κάμψη λόγω της πώλησης των ακινήτων της Εταιρίας επί της Ε.Ο. Αθηνών – Κορίνθου την εν λόγω χρήση.

**Δείκτες Αποδοτικότητας**

Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων σε ενοποιημένο επίπεδο παρουσιάζεται αρνητική καθ' όλη τη διάρκεια της υπό εξέταση τριετίας, γεγονός που οφείλεται ενοποιημένες ζημιές της Εταιρίας και της θυγατρικής της. Παρόμοια εξέλιξη παρουσιάζει και η αποδοτικότητα των συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων.

**Δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας**

Ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας των πελατών, γραμματίων και επιταγών εισπρακτέων παρουσιάζει αυξητική πορεία καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 2001 – 2003 αποτέλεσμα της συνεχούς μείωσης του κύκλου εργασιών. Η κυκλοφοριακή ταχύτητα των προμηθευτών, γραμματίων και επιταγών πληρωτέων την ίδια περίοδο παρουσιάζει σταθερότητα. Επίσης, η πορεία της κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων την ίδια περίοδο είναι ανάλογη της κυκλοφοριακής ταχύτητας των προμηθευτών, γραμματίων και επιταγών πληρωτέων.

**Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης**

Ο δείκτης ξένα προς ίδια κεφάλαια κατά τη χρήση 2003 παρουσίασε αύξηση λόγω της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων της μητρικής. Κατά τις χρήσεις 2001 – 2003 οι δείκτες τραπεζικών υποχρεώσεων προς ίδια κεφάλαια και συνολικών υποχρεώσεων προς συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια παρουσιάζονται σταθεροί.

**Δείκτες Χρηματοοικονομικής Επιβάρυνσης**

Οι δείκτες χρηματοοικονομικής επιβάρυνσης έχουν επιβαρυνθεί σημαντικά ως αποτέλεσμα της μείωσης της κερδοφορίας σε ενοποιημένο επίπεδο. Στις χρήσεις 2001, 2002 και 2003 ο δείκτης χρηματοοικονομικά έξοδα προς κέρδη προ τόκων και φόρων είναι αρνητικός καθώς σε ενοποιημένο επίπεδο επί των κερδών προ τόκων και φόρων παρουσιάζονται ζημίες.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι αναμορφωμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρίας:

<b>ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b><u>ΕΞΕΛΙΞΗ (%)</u></b>			
Κερδών προ Φόρων	μ/δ	(487,0%)	(227,7%)
Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	μ/δ	(481,5%)	(228,0%)
Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	μ/δ	(495,6%)	(226,3%)
<b><u>ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)</u></b>			
Πριν από φόρους	(9,5%)	(41,2%)	(80,0%)
Κέρδη προ Φόρων & μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	(9,4%)	(40,5%)	(78,7%)
Κέρδη μετά από Φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	(9,4%)	(41,9%)	(80,6%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (%)</u></b>			
Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	μ/δ	(69,0%)	(1031,0%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (προ φόρων)	μ/δ	(35,6%)	(54,6%)
Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας)	μ/δ	(67,8%)	(1015,4%)
Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων (μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας)	μ/δ	(35,0%)	(53,8%)
<b><u>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)</u></b>			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,2	10,5	(56,4)
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,6	5,5	(22,4)

Μ/δ: Μη διαθέσιμο (οι δείκτες δεν παρατίθενται καθώς δεν έχουν υπολογιστεί οι αναμορφώσεις επί των αναμορφωμένων αποτελεσμάτων και ιδίων κεφαλαίων για τη χρήση 2000)

**14.4 Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ενοποιημένες λειτουργικές και μη λειτουργικές ταμειακές ροές, όπως αυτές έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την απόφαση 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

		Ανάλυση (ποσά σε € χιλ.)	2001	2002	2003
<b>A</b>		<b>Ταμειακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες</b>			
<b>A</b>	100	<i>Ταμειακές εισροές</i>			
	101	Πωλήσεις	10.369	9.241	6.075
	102	Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	82	4	3
	103	Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	26	89	1.253
	104	Έσοδα Προηγούμενων χρήσεων	8	3	8
	105	Πιστωτικοί τόκοι [καταθέσεων κλπ.]	133	97	11
	106	Έσοδα Χρεογράφων	-	-	-
	107	Πώληση χρεογράφων	-	-	-
	108	Μείωση απαιτήσεων	1.717	-	1.631
		<i>Αφαιρούνται:</i>			
	109	Αγορά Χρεογράφων	-	-	-
	110	Αύξηση Απαιτήσεων	-	92	-
		<b>Σύνολο Ταμειακών Εισροών (A100)</b>	<b>12.335</b>	<b>9.342</b>	<b>8.981</b>
<b>A</b>	200	<i>Ταμειακές εκροές</i>			
	201	Κόστος Πωληθέντων (μείον αποσβέσεις και προβλέψεις)	7.928	7.763	5.628
	202	Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	454	195	316
	203	Έξοδα λειτουργίας ερευνών - αναπτύξεως	-	-	-
	204	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	832	635	492
	205	Έξοδα υποαπασχολήσεως / αδράνειας	-	-	919
	206	Άλλα έξοδα	128	395	141
	207	Αύξηση αποθεμάτων	-	-	-
	208	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	6	-	70
	209	Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	1	57	-
	210	Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	92	-	-
		<i>Αφαιρούνται:</i>			
	211	Μείωση Αποθεμάτων	199	850	370
	212	Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	-	3	-
	213	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	-	-	34
	214	Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	-	151	586
		<b>Σύνολο Ταμειακών Εκροών (A200)</b>	<b>9.243</b>	<b>8.041</b>	<b>6.576</b>
<b>A</b>	300	<i>Ταμειακές Εκροές φόρων</i>			
	301	Φόροι Εισοδήματος	23	-	-
	302	Μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	37	13	10
	303	Διαφορές φόρου φορολογικού ελέγχου	97	69	161
	304	Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	434	64	-
		<i>Αφαιρείται:</i>			
	305	Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	-	-	219
		<b>Σύνολο Ταμειακών Εκροών Φόρων (A300)</b>	<b>591</b>	<b>146</b>	<b>(48)</b>
		<b>Ταμειακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες (A100 - A200 - A300)= A</b>	<b>2.501</b>	<b>1.155</b>	<b>2.453</b>

<b>Β</b>		<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
<b>Β</b>	100	<i>Ταμειακές εισροές</i>			
	101	Πώληση ασώματων ακινητοποιήσεων	-	-	-
	102	Πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων	-	-	1.730
	103	Πώληση συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων	-	-	-
	104	Μείωση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-	-	-
	105	Έσοδα συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων	-	-	-
	106	Πιστωτικοί τόκοι (μακροπρόθεσμων κλπ. Απαιτήσεων)	-	-	-
		<i>Σύνολο Ταμιακών εισροών (Β100)</i>	-	-	1.730
<b>Β</b>	200	<i>Ταμειακές εκροές</i>			
	201	Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	-	46	-
	202	Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	171	9	-
	203	Αγορά συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων	-	-	56
	204	Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	1	-	-
	205	Αύξηση εξόδων εγκαταστάσεως	475	300	-
		<i>Σύνολο Ταμιακών εκροών (Β200)</i>	646	355	56
		<b>Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(646)</b>	<b>(355)</b>	<b>1.674</b>
		<b>(Β100-Β200)=Β</b>			
<b>Γ</b>		<b>Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
<b>Γ</b>	100	<i>Ταμιακές εισροές</i>			
	101	Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και καταθέσεις μετόχων	-	-	-
	102	Είσπραξη επιχορηγήσεων παγίων	-	46	-
	103	Αύξηση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	153	-	-
	104	Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (λογαριασμοί Τραπεζών)	-	101	-
		<i>Σύνολο Ταμιακών εισροών (Γ100)</i>	153	147	-
<b>Γ</b>	200	<i>Ταμιακές εκροές</i>			
	201	Μείωση (επιστροφή) μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-
	202	Επιστροφή επιχορηγήσεων παγίων	-	-	-
	203	Μείωση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	-	70	1.501
	204	Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (λογαριασμοί Τραπεζών)	776	-	1.869
	205	Τόκοι πληρωθέντες	1.167	948	804
	206	Μερίσματα πληρωθέντα	-	-	-
	207	Διανομή κερδών στο προσωπικό	-	-	-
	208	Αμοιβές Δ.Σ. από τα κέρδη χρήσεως	-	-	-
		<i>Σύνολο Ταμιακών εκροών (Γ200)</i>	1.943	1.018	4.174
		<b>Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(1.790)</b>	<b>(871)</b>	<b>(4.174)</b>
		<b>(Γ100-Γ200)=Γ</b>			
		<b>ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (αλγεβρικό άθροισμα Α+Β+Γ)</b>	<b>64</b>	<b>(71)</b>	<b>(47)</b>
		<b>ΠΛΕΟΝ : ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ</b>	<b>131</b>	<b>195</b>	<b>124</b>
		<b>ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ</b>	<b>195</b>	<b>124</b>	<b>77</b>



**15 Ενοποιημένη Λογιστική Κατάσταση Περιόδου 1/1/2004-30/6/2004****15.1 Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων**

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται τα βασικά οικονομικά στοιχεία αποτελεσμάτων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ σε ενοποιημένη βάση για το α' εξάμηνο του 2004 μαζί με τα αντίστοιχα στοιχεία του α' εξαμήνου 2003. Σημειώνεται ότι τα στοιχεία αυτά έχουν ελεγχθεί από την τακτική ορκωτό ελεγκτή της Εταιρίας.

(€ χιλ.)	1/1-30/6/2003	1/1-30/6/2004
<b>Σύνολο Κύκλου Εργασιών</b>	3.477	2.119
Μείον: Κόστος Πωληθέντων <sup>(1)</sup>	(3.112)	(1.999)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>365</b>	<b>120</b>
(% επί των πωλήσεων)	10,5%	5,7%
Έξοδα διοίκησης & διάθεσης <sup>(1)</sup>	(420)	(426)
(% επί των πωλήσεων)	12,1%	20,1%
<b>Λειτουργικό Αποτέλεσμα</b>	<b>(55)</b>	<b>(306)</b>
(% επί των πωλήσεων)	-1,6%	-14,4%
Ανόργανα Έξοδα	(9)	(166)
<b>Κέρδη προ τόκων, αποσβέσεων και φόρων</b>	<b>(64)</b>	<b>(472)</b>
(% επί των πωλήσεων)	-1,8%	-22,3%
Τόκοι και συναφή έξοδα	(379)	(478)
<b>Κέρδη προ Αποσβέσεων και Φόρων</b>	<b>(443)</b>	<b>(950)</b>
(% επί του κύκλου εργασιών)	-12,7%	-44,8%
Αποσβέσεις	0	0
<b>Κέρδη περιόδου προ φόρων</b>	<b>(443)</b>	<b>(950)</b>
(% επί των πωλήσεων)	-12,7%	-44,8%
Αναλογία μετοχών μειοψηφίας	(15)	(55)
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>(428)</b>	<b>(895)</b>
(% επί των πωλήσεων)	-12,3%	-42,2%
Φόροι	0	(5)
<b>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>(428)</b>	<b>(900)</b>
(% επί των πωλήσεων)	-12,3%	-42,5%

<sup>(1)</sup> Για τον υπολογισμό των ενοποιημένων κερδών προ φόρων του α' εξαμήνου των χρήσεων 2003 και 2004 δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις

**Κύκλος Εργασιών**

Ο κύκλος εργασιών το α' εξάμηνο του 2004 μειώθηκε κατά € 1.358 χιλ. περίπου ή 39,1% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2003. Η μείωση αυτή οφείλεται ουσιαστικά στη μείωση των πωλήσεων της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ.

**Μικτό Περιθώριο Κέρδους**

Το μικτό περιθώριο κέρδους σε ενοποιημένο επίπεδο κατά το α' εξάμηνο 2004 παρουσίασε μείωση και από 10,5% το α' εξάμηνο του 2003 κατήλθε σε 5,7%.

**Λειτουργικό Αποτέλεσμα**

Κατά το α' εξάμηνο του 2004 η Εταιρία σε ενοποιημένο επίπεδο εμφάνισε αρνητικό λειτουργικό αποτέλεσμα και πιο συγκεκριμένα την υπό εξέταση περίοδο οι λειτουργικές ζημιές ανήλθαν σε € 306 χιλ.

**Ανόργανα Έσοδα/Έξοδα**

Τα Ανόργανα Έσοδα/Έξοδα εμφανίζουν σημαντική αύξηση κατά € 157 χιλ. διότι περιλαμβάνουν την καταβολή αποζημιώσεων σε εργαζόμενους καθώς και έξοδα μετεγκατάστασης.

**Τόκοι και συναφή Έξοδα**

Οι τόκοι και συναφή έξοδα σημείωσαν σημαντική άνοδο και από € 379 χιλ. το α' εξάμηνο του 2003 διαμορφώθηκαν σε € 478 χιλ. το α' εξάμηνο του 2004 και οφείλεται στο γεγονός ότι στο εν λόγω λογαριασμό συμπεριλήφθηκε ποσό € 190 χιλ. που αντιστοιχεί σε μίσθωμα leasing για το ακίνητο της Κορίνθου.

**Κέρδη προ φόρων**

Τα Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων για το α' εξάμηνο του 2004 ανήλθαν σε € 900 χιλ. από € 428 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα του 2003. Η αύξηση των Ζημιών οφείλεται στη σημαντική μείωση του μικτού περιθωρίου κέρδους και στη μεγάλη αύξηση των ανόργανων εξόδων (αποζημιώσεις απολύσεων και έξοδα μετεγκατάστασης) και στην αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων.

## 15.2 Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα βασικά στοιχεία του ενοποιημένου ισολογισμού της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ για το α' εξάμηνο του 2004 και τα αντίστοιχα στοιχεία για το 2003.

(€ χιλ.)	1/1-30/6/2003	1/1-30/6/2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Έξοδα Εγκαταστάσεως	2.523	2.552
Πάγιο Ενεργητικό	13.148	9.926
Αποσβέσεις	5.655	4.446
Αναπόσβεστη Αξία	7.493	5.480
Αποθέματα	1.905	1.834
Απαιτήσεις - Αξίες εισπρακτέες	6.228	5.199
Λοιποί χρεωστικοί λογαριασμοί	1.151	67
Διαθέσιμα	32	49
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	9	8
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>19.341</b>	<b>15.189</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.875	1.875
Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	488	488
Λοιπά Αποθεματικά	1.606	(8)
Αποτελέσματα Περιόδου	(428)	(900)
Αναλογία Μετοχών Μειοψηφίας	(15)	(55)
Διαφορές Ενοποίησης	811	1.037
Δικαιώματα Μειοψηφίας	518	444
Ποσά Προορισμένα για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	4.948	3.448
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>9.803</b>	<b>6.329</b>
Προβλέψεις	82	111
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.730	1.730
Προμηθευτές - Αξίες Πληρωτέες	2.344	2.117
Λοιποί πιστωτικοί λογαριασμοί	712	1.799
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.670	3.103
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>19.341</b>	<b>15.189</b>

### Σημειώσεις Ενοποιημένου Ισολογισμού:

- Σχετικά με την παρατήρηση με αριθμό 9 του πιστοποιητικού της ορκωτού ελεγκτού λογίστριας, σημειώνεται ότι ήδη με τις από 19.07.2004 και 02.08.2004 επαναληπτικές Γ.Σ. των μετόχων κατόχων προνομιούχων και κοινών μετοχών της μητρικής Εταιρίας, αποφασίστηκε, μεταξύ άλλων, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, με έκδοση νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 4.000.000 περίπου και η διάθεση αυτών σε υπέρ το άρτιο τιμή € 0,12 ανά μετοχή, η υλοποίηση της οποίας θα αυξήσει το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας κατά περίπου € 5.500.000, καταστηθησομένης της σχετικής παρατήρησης άνευ αντικειμένου.
- Η Εταιρία και η θυγατρική της προτίθεται να υπαχθούν στις διατάξεις του Ν. 3259/2004 για την εξόφληση των ληξιπρόθεσμων φορολογικών υποχρεώσεών της, με βάση τις οποίες απαλλάσσονται της καταβολής προστίμων ποσού € 28 χιλ. περίπου.
- Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων των ενοποιημένων εταιριών έγινε στη χρήση 2000 με βάση το Ν. 2065/92.
- Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού – 68 άτομα.
- ΣΤΑΚΟΔ 171.3: Προπαρασκευή και νηματοποίηση ινών ερίου και παρομοίων ινών για την κατασκευή εριονήματος πενιέ.
- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και πάσης φύσεως επιδικίες.

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ****Πάγιο Ενεργητικό**

Το πάγιο ενεργητικό στις 30.06.2004 ανήλθε σε € 9.926 χιλ. έναντι € 13.148 χιλ. στις 30.06.2003, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 24,5%.

**Απαιτήσεις – Εισπρακτέες Αξίες**

Οι απαιτήσεις και εισπρακτέες αξίες της Εταιρίας και της θυγατρικής της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. την 30.06.2004 διαμορφώθηκαν σε € 5.199 χιλ. έναντι € 6.228 χιλ. την 30.06.2003, παρουσιάζοντας μείωση κατά 16,5%.

**Διαθέσιμα**

Τα διαθέσιμα στις 30.06.2004 διαμορφώθηκαν σε € 49 χιλ. έναντι € 32 χιλ. στις 30.06.2003, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 53,1%.

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ****Ίδια Κεφάλαια**

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας στις 30.06.2004 διαμορφώθηκαν σε € 6.329 χιλ. και η διάρθρωσή τους είναι η ακόλουθη:

<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>€ χιλ.</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.875
Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	488
Λοιπά Αποθεματικά	(8)
Αποτελέσματα Περιόδου	(900)
Αναλογία Μετοχών Μειοψηφίας	(55)
Διαφορές Ενοποίησης	1.037
Δικαιώματα Μειοψηφίας	444
Ποσά Προορισμένα για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	3.448
<b>Σύνολο</b>	<b>6.329</b>

Σύμφωνα με σχετική σημείωση της τακτικού ορκωτού ελεγκτού λογίστριας επί της δημοσιευμένης συνοπτικής ενοποιημένης λογιστικής κατάστασης της 30.06.2004, «λαμβάνομένων υπ' όψη των ανωτέρω παρατηρήσεών μας (υπ' αριθμ. 1 – 7) συντρέχουν οι περιπτώσεις εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.»

**Προβλέψεις**

Ο λογαριασμός προβλέψεις στις 30.06.2004 ανήλθε σε € 111 χιλ. έναντι € 82 χιλ. στις 30.06.2003, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 35,4%.

**Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά το τέλος του α' εξαμήνου του 2004 βρίσκονταν στα ίδια επίπεδα με το τέλος του α' εξαμήνου του 2003, ήτοι στα € 1.730 χιλ.

**Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στις 30.06.2004 κατήλθαν σε € 7.019 χιλ. έναντι € 7.726 χιλ. στις 30.06.2004, παρουσιάζοντας μείωση κατά 9,2%.

Πληροφορίες σχετικά με την εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων σε Τράπεζες, φόρους-τέλη και ασφαλιστικούς οργανισμούς παρουσιάζονται στο Κεφ. «Σημαντικές Σημειώσεις».

## 16 Συνδεδεμένες Εταιρίες

Στο παρόν κεφάλαιο παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία για τη δραστηριότητα και τα οικονομικά μεγέθη εταιριών συνδεδεμένων με την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ.

Η Εταιρία δε συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις ή κοινοπραξίες ή συνεταιρισμούς οποιασδήποτε νομικής μορφής, ούτε έχει ενιαία διεύθυνση ή κοινή διοίκηση ή κοινή μετοχική σχέση με άλλη επιχείρηση και ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων άλλης εταιρίας, εκτός αυτών που αναφέρονται στο παρόν κεφάλαιο.

### 16.1 Θυγατρικές Εταιρίες

Ως θυγατρικές θεωρούνται οι εταιρίες στις οποίες συμμετέχει η ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ με ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 50%.

#### 16.1.1 TIN – ΦΙΛ Α.Ε.

Έτος ίδρυσης:	1981		
Έδρα:	Αιγίνιο Πιερίας		
Αντικείμενο εργασιών:	Βαφή και φινιρίσμα νημάτων		
Προσωπικό:	51 άτομα		
Μετοχικό κεφάλαιο:	€ 1.594.879 (271.700 μετοχές ονομαστικής αξίας € 5,87 έκαστη)		
Μετοχική σύνθεση:	<b>Μέτοχος</b>	<b>Αριθμός μετοχών</b>	<b>Ποσοστό (%)</b>
	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.Β.Ε.	230.917	84,99%
	Χρήστος Κόλλιας	21.609	7,95%
	Αμαλία Κόλλιας	13.019	4,79%
	Ελένη Κόλλιας	6.155	2,27%
	<b>Σύνολο</b>	<b>271.700</b>	<b>100,00%</b>

Διοικητικό συμβούλιο: Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας ορίστηκε την 30.06.2003 με θητεία 5 (πέντε) ετών και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Ονοματεπώνυμο	Θέση
Χρήστος Κόλλιας	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
Παναγιώτης Μιχαλόπουλος	Αντιπρόεδρος
Θωμάς Σαλαμπάσης	Μέλος

Με απόφαση της Γ.Σ. 5/08/2003, η Εταιρία αποφάσισε τη μεταφορά της παραγωγικής δραστηριότητας της από τις εγκαταστάσεις της στην Κόρινθο στη θυγατρική της εταιρία TIN-ΦΙΛ Α.Ε. Η διοίκηση της Εταιρίας έκρινε συμφερότερο να αξιοποιηθεί η άδεια λειτουργίας βαφείου φινιριστηρίου και οι κτιριακές εγκαταστάσεις που διαθέτει η TIN-ΦΙΛ Α.Ε. στο Αιγίνιο Πιερίας. Επιπλέον η επιλογή της TIN-ΦΙΛ Α.Ε. ευνοείται από τη γεωγραφική της θέση δεδομένου ότι ο κύριος όγκος των πελατών της Εταιρίας βρίσκεται στην περιοχή της Βόρειας Ελλάδας σε συνδυασμό και με τους πελάτες του εξωτερικού (Βαλκάνια, Τουρκία). Τέλος στη λήψη της απόφασης συνετέλεσαν τα περιθώρια εμπορικής εκμετάλλευσης των ακινήτων της Εταιρίας στην Κόρινθο, γεγονός που τελικά υλοποιήθηκε με την ενοικίαση του εργοστασίου από την εταιρία Jumbo Α.Ε.

Επισημαίνεται ότι η προμήθεια των α' υλών εξακολουθεί να διεξάγεται από την Εταιρία, η οποία τις παραδίδει στην TIN-ΦΙΛ Α.Ε. όπου αφού επεξεργάζονται και μετατρέπονται σε τελικό προϊόν (φασόν) πωλούνται από την Εταιρία. Η συνεργασία αυτή μεταξύ της Εταιρίας και της TIN-ΦΙΛ Α.Ε. δε βασίζεται σε σύμβαση αλλά διέπεται από τους κανόνες της αγοράς.

Επισημαίνεται ότι λόγω της ανάληψης της παραγωγικής δραστηριότητας, η TIN-ΦΙΛ Α.Ε. ενίσχυσε το εργατικό της δυναμικό και πλέον απασχολεί 54 άτομα για να ανταποκρίνεται πλήρως στις απαιτήσεις παραγωγής. Αντίθετα, το προσωπικό της Εταιρίας μειώθηκε από 73 άτομα το 2003 σε 10 το 2004.

Η TIN-ΦΙΛ Α.Ε. ασχολείται μόνο με την παραγωγική δραστηριότητα και το σύνολο σχεδόν της παραγωγής της πωλείται από την Εταιρία. Κατά συνέπεια δεν υφίσταται ανάγκη συγκρότησης δικτύου πώλησης για την TIN-ΦΙΛ Α.Ε.

Οι κτιριακές εγκαταστάσεις της ΤΙΝ-ΦΙΛ περιλαμβάνουν ακίνητο συνολικής επιφάνειας 11.200 μ<sup>2</sup>, σε ιδιόκτητο οικόπεδο της ΤΙΝ-ΦΙΛ, συνολικής εκτάσεως 34.000 μ<sup>2</sup>, όπου και βρίσκονται οι εγκαταστάσεις βαφής και φινιρίσματος νημάτων. Στον ίδιο χώρο στεγάζονται αποθήκες άβαφων και βαμμένων νημάτων, πρώτων υλών (χρωμάτων), καθώς και τα γραφεία της εταιρίας. Ο εξοπλισμός της ΤΙΝ-ΦΙΛ αποτελείται από 2 σειρές μηχανών βαφής και φινιρίσματος νημάτων όπου επεξεργάζονται νήματα κάθε τύπου. Επίσης περιλαμβάνεται εξοπλισμός για τις διαδικασίες προπαρασκευής και μετασκευής, απαραίτητες για τη σωστή μορφοποίηση του νήματος και το ιδανικό φινίρισμα. Ο μηχανολογικός εξοπλισμός της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. είναι ικανός να ανταποκριθεί στο παραγωγικό της έργο και κατά συνέπεια δεν επιβάλλεται η υλοποίηση επενδυτικού προγράμματος.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. σχεδιάζεται να είναι ύψους € 600.000 περίπου και θα χρησιμοποιηθεί κυρίως για την εξόφληση των οφειλών της σε ασφαλιστικό οργανισμό (Ι.Κ.Α.) και αναμένεται να υλοποιηθεί αμέσως μετά την ολοκλήρωση της παρούσης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΙΝ\_ΦΙΛ Α.Ε. πρόκειται να συμμετάσχει μόνο η Εταιρία, ενώ οι υπόλοιποι μέτοχοι της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. θα παραιτηθούν των δικαιωμάτων τους.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία του ισολογισμού και αποτελεσμάτων της εταιρίας για την τριετία 2001 – 2003:

<b>Συνοπτικά Οικονομικά Μεγέθη (€ χιλ.)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>Στοιχεία Ισολογισμού</b>			
Αναπόσβεστα Έξοδα Εγκατάστασης	809	809	809
Αναπόσβεστα Ασώματα Πάγια	-	-	-
Αναπόσβεστα Ενσώματα Πάγια	4.799	4.813	4.838
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	1.352	456	389
Σύνολο Ενεργητικού	6.994	6.105	6.064
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.595	1.595	1.595
Ίδια Κεφάλαια	3.891	3.451	2.962
Προβλέψεις	126	86	82
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.730	1.730	1.730
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.208	821	1.277
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.938	2.551	3.007
Σύνολο Παθητικού	6.994	6.105	6.064
<b>Στοιχεία Αποτελεσμάτων</b>			
Κύκλος Εργασιών	2.521	2.419	1.713
Μικτό Κέρδος/(Ζημία)	224	106	(115)
Αποτελέσματα προ Φόρων	(109)	(397)	(469)
Αποτελέσματα μετά από Φόρους	(128)	(411)	(473)

**16.2 Διεταιρικές Συναλλαγές**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ενδοεταιρικές πωλήσεις μεταξύ της Εταιρίας και της συνδεδεμένης επιχείρησης ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. για την τελευταία απολογιστική χρήση (01.01 – 31.12.2003) καθώς επίσης και τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα απαιτήσεων υποχρεώσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2003.

<b>Διεταιρικές Συναλλαγές προς &amp; από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ</b>				
<b>Συνδεδεμένη Επιχείρηση</b>	<b>Πωλήσεις</b>	<b>Αγορές</b>	<b>Απαίτηση</b>	<b>Υποχρέωση</b>
<b>(€ χιλ.)</b>	<b>προς</b>	<b>από</b>	<b>από</b>	<b>πρός</b>
TIN-ΦΙΛ Α.Ε.	-	1.507	115	-

Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ προς την ΤΙΝ – ΦΙΛ αφορούν την πώληση νημάτων που προορίζονται για βάφη στις εγκαταστάσεις της ΤΙΝ - ΦΙΛ.

Επίσης εντός της χρήσης 2003 η Εταιρία προέβη στην αγορά δειγμάτων από την εταιρία FREE NET Α.Β.Ε.Ε. (στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 30% η κα. Αμαλία Κόλλια) η αξία των εν λόγω συναλλαγών όμως ήταν χαμηλή και για αυτό το λόγο δεν παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα.

## **17 Μακροχρόνιοι Στόχοι - Προοπτικές**

### **17.1 Γενικά**

Σε επίπεδο βελτίωσης της χρηματοοικονομικής δομής και της περιουσιακής της διάρθρωσης, η Εταιρία έχει προβεί στις ακόλουθες ενέργειες:

- Εξυγίανση της οικονομικής κατάστασης με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου
- Μείωση των υπολοίπων προς τους προμηθευτές. Σημειώνεται ότι η Εταιρία επιτυγχάνει σταδιακά τη μείωση των εν λόγω υπολοίπων όπως παρουσιάζεται και στο Κεφ. 11.5 «Ανάλυση Οικονομικής Κατάστασης»
- Εκμετάλλευση της υψηλής εμπορικής αξίας της ακίνητης περιουσίας που διαθέτει η Εταιρία στην Κόρινθο (Sale and Lease Back)
- Σταδιακή μείωση του τραπεζικού δανεισμού και πλήρης εξόφληση των ληξιπρόθεσμων οφειλών για φόρους-τέλη και ασφαλιστικούς οργανισμούς (βλ. Σχετική Σημαντική Σημείωση)

Επιπρόσθετα, η μεταφορά της παραγωγικής δραστηριότητας από την Κόρινθο στις εγκαταστάσεις της ΤΙΝ - ΦΙΛ Α.Ε. στο Αιγίνιο Πιερίας, αναμένεται να επιφέρει τις ακόλουθες θετικές συνέπειες:

- Ευέλικτο σχήμα παραγωγής και επίτευξη χαμηλότερων σταθερών εξόδων (κοινές διοικητικές υπηρεσίες, μείωση του κόστους ενοικίων κλπ). Το εργατικό δυναμικό της Εταιρίας σαφώς μειώθηκε δραστικά λόγω της μεταφοράς της παραγωγικής δραστηριότητας, αλλά παράλληλα ενισχύθηκε το δυναμικό της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. ώστε να συνεχίσει απρόσκοπτα η παραγωγή προϊόντων
- Αποτελεσματικότερη πολιτική πωλήσεων και μείωση του κόστους μεταφοράς λόγω αμεσότερης πρόσβασης στην πελατειακή βάση της Βορείου Ελλάδος και των γειτονικών χωρών (Βαλκάνια, Τουρκία)
- Αναπροσαρμογή των παγίων της κατά 84,99% θυγατρικής ΤΙΝ - ΦΙΛ Α.Ε. με αποτέλεσμα τη βελτίωση της καθαρής της θέσης σε ενοποιημένο επίπεδο

Σε επίπεδο στρατηγικής και σχεδιασμού, η Εταιρία ήδη εφαρμόζει την πολιτική της η οποία κινείται γύρω από τους ακόλουθους άξονες:

- Περαιτέρω έμφαση στην πολιτική πωλήσεων και ιδιαίτερα στην ποιότητα των πελατών - στόχων και στην ταχύτερη είσπραξη των απαιτήσεων από τους πελάτες της
- Αύξηση της εξαγωγικής δραστηριότητας με έμφαση στις γειτονικές αγορές των Βαλκανίων και της Τουρκίας



## 17.2 Επενδυτική Πολιτική

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, που αποφάσισε η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 02.08.2004 για τις κοινές μετοχές και η Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 19.07.2004. για τις προνομιούχες, συνολικού ύψους € 5.504.640,00, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης € 120.000 περίπου, θα χρησιμοποιηθούν για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής διάρθρωσης της Εταιρίας μέσω της ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων της.

Ειδικότερα, τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας θα χρησιμοποιηθούν ως εξής:

1. Ποσό € 3.436.000 έχει ήδη χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού. Περισσότερα στοιχεία σχετικά με την αποπληρωμή των εν λόγω δανείων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα:

Τράπεζα	Ημερομηνία Καταβολής	Αρ. Λογ/σμού	Ποσό (€)
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	12.01.1999	665659-5/USD	184.364
	27.05.1999	665869-5/EUR	965.335
	27.10.1999	665877-6/JPY	437.628
	15.03.2000	225479-4	440.205
	03.04.2000	225479-4	752.751
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	15.06.2000	480003/CHF	656.361
<b>Σύνολο</b>			<b>3.436.645</b>

2. Ποσό € 600.000 περίπου θα χρησιμοποιηθεί για τη συμμετοχή της Εταιρίας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην κατά 84,99% θυγατρική της ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. Το προϊόν της αύξησης πρόκειται να διατεθεί για την εξόφληση οφειλών της ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. σε ασφαλιστικό οργανισμό (Ι.Κ.Α.). Διευκρινίζεται πάντως ότι εφόσον η Εταιρία μέχρι και την ολοκλήρωση της διαδικασίας της εν λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου διαθέτει επαρκή ρευστότητα για την εξόφληση μέρους ή και του συνόλου των οφειλών της προς ασφαλιστικό οργανισμό τότε τα κεφάλαια αυτά θα διατεθούν εναλλακτικά για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης ή την αποπληρωμή των τραπεζικών υποχρεώσεων της ΒΑΦΕΙΑ ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε.
3. Ποσό € 868.000 περίπου θα διατεθεί για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρίας και ειδικότερα για την πληρωμή προμηθευτών κυρίως σε πρώτες ύλες.
4. Ποσό € 250.000 περίπου θα διατεθεί για την κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων της Εταιρίας που θα προκύψουν από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1999 – 2003.
5. Ποσό € 350.000 περίπου θα διατεθεί για τη λειτουργική αναδιάρθρωση του προσωπικού της Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα, ποσό € 180.000 περίπου θα διατεθεί για την καταβολή αποζημιώσεων στο προσωπικό της Εταιρίας στα γραφεία της Αθήνας ως αποτέλεσμα της προγραμματισθείσας μεταφοράς της δραστηριότητας στα εν λόγω γραφεία και ποσό € 170.000 περίπου θα διατεθεί για την καταβολή αποζημιώσεων στο προσωπικό της Εταιρίας ως αποτέλεσμα του τερματισμού της παραγωγικής δραστηριότητας στο εργοστάσιο της Κορίνθου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο τρόπος διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων:

<b>Πίνακας Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων</b>					
<b>(€ χιλ.)</b>	<b>1.01.1999- 31.12.2000 *</b>	<b>Έως 31.12.2004</b>	<b>1.1.2005- 30.6.2005</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>%</b>
<input type="checkbox"/> <b>Αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού</b>	3.436			<b>3.436</b>	<b>60,2%</b>
<input type="checkbox"/> <b>Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε.</b>		600	0	<b>600</b>	<b>12,7%</b>
- Εξόφληση οφειλών Ι.Κ.Α.		500	0	600	
<input type="checkbox"/> <b>Ενίσχυση κεφαλαίου κίνησης</b>		868	0	<b>868</b>	<b>15,7%</b>
<input type="checkbox"/> <b>Εξόφληση φόρων φορολογικού ελέγχου χρήσεων 1999 – 2003</b>		0	250	<b>250</b>	<b>4,5%</b>
<input type="checkbox"/> <b>Λειτουργική αναδιάρθρωση προσωπικού</b>		350	0	<b>350</b>	<b>6,5%</b>
<b>Σύνολο Διατεθέντων Κεφαλαίων</b>	<b>3.436</b>	<b>1.818</b>	<b>250</b>	<b>5.504</b>	<b>100,0%</b>

\* Η διάθεση των κεφαλαίων έως την 31.12.2000 αφορά σε μέρος από τα κεφάλαια που έχουν καταβάλει μέχρι την ημερομηνία αυτή ορισμένοι βασικοί μέτοχοι, κατά κανόνα μέλη της οικογένειας Κόλλια, συνολικού ύψους € 4.947.624 και τα οποία η Εταιρία έχει διαθέσει σύμφωνα με πίνακα που ακολουθεί παρακάτω.

Τα αντληθισόμενα κεφάλαια αναμένεται να έχουν απορροφηθεί στο μεγαλύτερο μέρος τους, ήτοι € 1.818 χιλ., μέχρι το τέλος της τρέχουσας χρήσης 2004 και πλήρως μέχρι το τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2005.

Μέχρι την πλήρη απορρόφησή τους, τα κεφάλαια που θα προέλθουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα τοποθετηθούν σε επενδύσεις χαμηλού κινδύνου όπως προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα δημοσίου, repors, κλπ.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως η παρούσα αύξηση, η Εταιρία σκοπεύει να προχωρήσει στις ενέργειες που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα ακολουθώντας την ίδια ιεράρχηση.

Στο σημείο αυτό επισημαίνεται ότι όπως προαναφέρθηκε η αποπληρωμή του τραπεζικού δανεισμού έχει πραγματοποιηθεί και ολοκληρωθεί σε παρελθόντα χρόνο και επομένως δεν απαιτεί την εισροή νέων κεφαλαίων. Οι επόμενες κινήσεις (εξόφληση οφειλών Ι.Κ.Α. της ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε., ενίσχυση κεφαλαίου κίνησης, εξόφληση φόρων φορολογικού ελέγχου και κόστος αναδιάρθρωσης προσωπικού) απαιτούν κεφάλαια συνολικού ύψους € 2,1 εκ., τα οποία είναι εφικτό να προέλθουν από τις ακόλουθες δύο κατευθύνσεις:

- ☐ Ίδια ρευστότητα της Εταιρίας. Εφαρμόζοντας το πρόγραμμα εξυγίανσης που περιγράφεται στα κεφάλαια Σημαντικές Σημειώσεις και Μακροχρόνιοι Στόχοι – Προοπτικές, αναμένεται η βελτίωση της γενικότερης οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και κατά συνέπεια η ενίσχυση της ρευστότητάς της. Ήδη οι πρώτες ενδείξεις βελτίωσης της ρευστότητας εμφανίζονται στη λογιστική κατάσταση της 30.06.2004, με τη σημαντική μείωση του υπολοίπου των Προμηθευτών κατά € 710 χιλ. σε σχέση με τις 31.12.2003, δηλ. μείωση κατά 25%.
- ☐ Χρήση βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού. Στα πλαίσια του προγράμματος εξυγίανσης η Εταιρία προχωρά στη δραστική μείωση του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού της δανεισμού και κατά συνέπεια αποκτά τη δυνατότητα χρήσης των εγκεκριμένων δανειακών ορίων από τις τράπεζες στις χρονικές στιγμές που κρίνεται αναγκαίο. Συγκεκριμένα, οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, σε ενοποιημένο επίπεδο, μειώθηκαν κατά € 1,2 εκ. από € 4,3 εκ. στις 31.12.2003 σε € 3,1 εκ. στις 30.06.2004 και υπολογίζεται να μειωθούν περαιτέρω στα επίπεδα των € 2,5 εκ. περίπου μέχρι το τέλος της τρέχουσας χρήσης 2004. Επιπλέον, σημειώνεται ότι η θυγατρική ΤΙΝ-ΦΙΛ Α.Ε. διαθέτει πάγια περιουσιακά στοιχεία αναπόσβεστης αξίας € 4,8 εκ. ως 31.12.2003, στα οποία δεν υπάρχουν βάρη και τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση έναντι χορηγήσεων από τις τράπεζες.

Ανεξάρτητα από τα κεφάλαια που θα προέλθουν από την παρούσα αύξηση και τα οποία αναμένεται να έχουν απορροφηθεί πλήρως μέχρι το τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2005, τα κεφάλαια από τις παραπάνω δύο πηγές θα αντληθούν και θα χρησιμοποιηθούν σταδιακά στη διάρκεια όλης της χρήσης του 2005.

Η διοίκηση της Εταιρίας δεσμεύεται ότι θα ενημερώνει ανά τρίμηνο το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα το άρθρο 277 παρ. 1 εδ. 4 του Κανονισμού του Χ.Α. και την απόφαση 43/22.07.2004 του Δ.Σ. του Χ.Α..

## 18 Τιμή Διάθεσης της Μετοχής

Η τιμή διάθεσης των € 0,45 ανά μετοχή προς τους παλαιούς μετόχους, αποφασίσθηκε από τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της 02.08.2004 και από την Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των κατόχων προνομιούχων μετοχών της 19.07.2004.

### 18.1 Καθαρά Κέρδη και Κέρδη ανά Μετοχή

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται τα καθαρά κέρδη και τα αναμορφωμένα κέρδη και τα αντίστοιχα κέρδη ανά μετοχή για την τελευταία τριετία:

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ							
		Κέρδη/(Ζημιές) (€ χιλ.)			Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή (σε €)		
Έτος	Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών	Προ Φόρων	Μετά από φόρους χρήσης & αμοιβές Δ.Σ.	Μετά από φόρους χρήσης, αμοιβές Δ.Σ. & φόρους φορ/κού ελέγχου	Προ Φόρων	Μετά από φόρους χρήσης & αμοιβές Δ.Σ.	Μετά από φόρους χρήσης, αμοιβές Δ.Σ. & φόρους φορ/κού ελέγχου
2001	6.385.627	18	(23)	(23)	0,00	(0,00)	(0,00)
2002	6.385.627	(105)	(145)	(145)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
2003	6.249.600	(812)	(818)	(962)	(0,13)	(0,13)	(0,15)
Μ.Ο. 2ετίας 2002 - 2003		(458)	(481)	(554)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Μ.Ο. 3ετίας 2001 - 2003		(300)	(329)	(377)	(0,05)	(0,05)	(0,06)

ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ							
		Κέρδη/(Ζημιές) (€ χιλ.)			Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή (σε €)		
Έτος	Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών	Προ Φόρων	Μετά από φόρους χρήσης & αμοιβές Δ.Σ.	Μετά από φόρους χρήσης, αμοιβές Δ.Σ. & φόρους φορ/κού ελέγχου	Προ Φόρων	Μετά από φόρους χρήσης & αμοιβές Δ.Σ.	Μετά από φόρους χρήσης, αμοιβές Δ.Σ. & φόρους φορ/κού ελέγχου
2001	6.385.627	(199)	(241)	(241)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
2002	6.385.627	(2.718)	(2.758)	(2.896)	(0,43)	(0,43)	(0,45)
2003	6.249.600	(3.608)	(3.614)	(3.614)	(0,58)	(0,58)	(0,58)
Μ.Ο. 2ετίας 2002 - 2003		(3.163)	(3.186)	(3.255)	(0,50)	(0,51)	(0,52)
Μ.Ο. 3ετίας 2001 - 2003		(2.175)	(2.204)	(2.250)	(0,34)	(0,35)	(0,36)

## **19 Παράρτημα**

- 19.1 Λογιστική Κατάσταση ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α΄ Εξαμήνου 2004**
- 19.2 Οικονομικές Καταστάσεις ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ 2001 – 2003**
- 19.3 Ενοποιημένη Λογιστική Κατάσταση ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α΄ Εξαμήνου 2004**
- 19.4 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ 2001 – 2003**
- 19.5 Οικονομικές Καταστάσεις ΤΙΝ – ΦΙΛ Α.Ε. 2001 2003**