



ΑΦΜ:094279774, ΔΟΥ:ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ, ΑΡ.Μ.Α.Ε.:23302/06/Β/90/12
ΚΗΦΙΣΟΥ & ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΕΩΣ 1 121 32 ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ, ΤΗΛ. : 30210 5708000, FAX : 30210 5708200
Web site: www.klonatex.com e-mail: info.na@klonatex.com

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Οι Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005 αφορούν την 15η εταιρική χρήση που καλύπτει το χρονικό διάστημα από την 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 έχουν καταρτιστεί, για πρώτη φορά, με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), τα οποία έχουν εφαρμοσθεί υποχρεωτικά από 1/1/2005 στις Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) εταιρείες. Η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ σε μη εισηγμένες εταιρείες είναι προαιρετική, εφαρμόζονται όμως από τις μη εισηγμένες θυγατρικές μας εταιρείες, που συμμετέχουν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι οικονομικές της καταστάσεις της Εταιρείας μας περιλαμβάνουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της FANCO A.E. και συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ A.E.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα Κλωστοϋφαντουργίας και ειδικότερα στην παραγωγή και διάθεση βαμβακερών και σύμμικτων, εκρού και χρωματιστών νημάτων υψηλής ποιότητας, πλεκτών εκρού υφασμάτων και μέσω των θυγατρικών της παράγει και διαθέτει έτοιμα ενδύματα και παρέχει υπηρεσίες βαφείου Φινιριστηρίου.

Η χρήση 2005 ήταν εξαιρετικά δύσκολη για τον κλάδο. Με την κατάργηση των ποσοστώσεων επί των εισαγωγών την 1η Ιανουαρίου, σύμφωνα με τους κανόνες του Παγκόσμιου Οργανισμού Εμπορίου (ΠΟΕ), όχι μόνον η εγχώρια αλλά η Ευρωπαϊκή και η Αμερικανική αγορά Κλωστοϋφαντουργίας και ένδυσης γνώρισαν πρωτοφανή επίθεση Κινέζικων προϊόντων. Η Ευρωπαϊκή αγορά στις αρχές του 2005 κατακλύσθηκε από αθρόες εισαγωγές Κινέζικων κυρίως Κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων σε πολύ χαμηλές τιμές, ως αποτέλεσμα:

- Από την μια, του μικρού εργατικού κόστους, των συναλλαγματικών Ισοτιμιών του Κινέζικου συνδεδεμένου με το δολάριο νομίσματος, σε συνδυασμό με την ισχυροποίηση του ευρώ έναντι του δολαρίου και
- Από την άλλη, από πρακτικές που δεν συνάδουν με το πνεύμα της απελευθέρωσης των αγορών του ΠΟΕ, όπως η διατήρηση της Ισοτιμίας του τοπικού νομίσματος σε μη ρεαλιστικά επίπεδα, οι χορηγήσεις άτοκων ή και μη εξυπηρετούμενων δανείων στις εξαγωγικές επιχειρήσεις και η διατήρηση των εισαγωγικών εμποδίων για εισαγωγές Κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων.

Η κατάσταση αυτή, προκάλεσε σημαντικές απώλειες θέσεων εργασίας τόσο στην ΕΕ όσο και στις ΗΠΑ με αποτέλεσμα, την έναρξη διαπραγματεύσεων για την επαναφορά ποσοστώσεων σύμφωνα με το άρθρο 242 του πρωτοκόλλου ένταξης της Κίνας στον ΠΟΕ. Το γεγονός αυτό προκάλεσε αντιδράσεις από την πλευρά της Κίνας, όπως απεικονίζονται στην συνέντευξη τύπου του Κινέζου Υπουργού Μπο Σιλάι στις αρχές του Ιουνίου. Οι κυβερνήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης και των ΗΠΑ επέλεξαν να «θυσιάσουν» την Κλωστοϋφαντουργία για να πάρουν οφέλη σε άλλους κλάδους κατά τις διαπραγματεύσεις ένταξης της Κίνας στον ΠΟΕ. Επιπλέον, αντί να άρουν σταδιακά τα προστατευτικά μέτρα επέλεξαν να το κάνουν την ύστατη στιγμή αφήνοντας τον κλάδο απροετοίμαστο εμπρός στο προβλέψιμο κύμα αύξησης των εισαγωγών. Ωστόσο, τώρα «προσποιούνται ότι πέφτουν από τα σύννεφα», ενώπιον των αντιδράσεων που προκαλούν οι μαζικές απολύσεις και επιβάλουν ποσοστώσεις στις

εισαγωγές από την Κίνα. Βεβαίως, οι μεγάλες επιχειρήσεις κλείνουν τα εργοστάσια στην ΕΕ και τις ΗΠΑ και ανοίγουν στην Κίνα, αλλά οι μικρομεσαίες επιχειρήσεις απλά χρεοκοπούν.

Η κατάσταση αυτή, επηρέασε σημαντικά τον ευρύτερο κλάδο στην χώρα μας. Πρέπει να σημειωθεί ότι το τελευταίο διάστημα, σημαντικοί παραγωγοί υφασμάτων και ετοίμων ενδυμάτων στην Ελλάδα διέκοψαν ή περιόρισαν σημαντικά τη παραγωγική τους λειτουργία, με συνέπεια η Ελληνική αγορά - η οποία παρουσιάζει το πλεονέκτημα των μειωμένων εξόδων διαθέσεως-, να βρίσκεται σε φάση μεγάλης συρρίκνωσης με τάση εξαφάνισης, γεγονός που ανάγκασε την εταιρεία να στραφεί ακόμη περισσότερο σε εξαγωγές, αντιμετωπίζοντας τον γνωστό αθέμιτο ανταγωνισμό, που έχει ως αποτέλεσμα σε πολλές περιπτώσεις την πραγματοποίηση πωλήσεων σε τιμές χαμηλότερες του κόστους.

Τελικά στα μέσα του 2005, υπογράφηκε η αναθεωρημένη συμφωνία μεταξύ ΕΕ και Κίνας για τον περιορισμό των Κινέζικων εξαγωγών Κλωστούφαντουργικών προϊόντων προς την ΕΕ μέχρι το τέλος του 2007, γεγονός που άμβλυσε σε κάποιο βαθμό τις συνθήκες της αγοράς.

Όσον αφορά την Εταιρεία, πέραν των συνθηκών της αγοράς, την χρήση που έκλεισε, αντιμετώπισε πολύ σοβαρά προβλήματα ρευστότητας, τα οποία είχαν ως αποτέλεσμα την απώλεια παραγωγής λόγω έλλειψης πρώτης ύλης. Την κατάσταση επιβάρυνε η διακοπή λειτουργίας ζημιογόνων παραγωγικών μονάδων, αφού προηγουμένως είχαν εξαντληθεί όλα τα περιθώρια εξεύρεσης εναλλακτικών λύσεων, η με κίνητρα εθελούσια έξοδος προσωπικού, με όλα τα επιπλέον έξοδα που συνεπάγονται οι ενέργειες αυτές, με τελικό αποτέλεσμα την περαιτέρω πτώση των πωλήσεων.

Κατά τα τρία τελευταία χρόνια, οι Τράπεζες περιόρισαν σημαντικά τον Τραπεζικό δανεισμό προς την εταιρεία και τον Όμιλο στον οποίο ανήκει. Ο δανεισμός συνίστατο κυρίως σε ανανεούμενες βραχυπρόθεσμες χορηγήσεις με συνέπεια τον Ιούλιο - Αύγουστο 2004 να προκύψει σημαντική έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως. Οι εταιρείες του Ομίλου, ήδη από τα μέσα του 2003, είχαν επισημάνει στις Τράπεζες ότι η εν λόγω τακτική θα δημιουργούσε πρόβλημα ρευστότητας. Τελικά μετά από σημαντικές καθυστερήσεις στις 9/12/04 υπεγράφη σύμβαση Ομολογιακού δανείου, η οποία μεταξύ άλλων προέβλεπε έκδοση Ομολογιακού δανείου 20.000.000 € και κάλυψή του από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες. Από το ποσό του Ομολογιακού δανείου, 9.000.000 € αφορούσαν αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού και 11.000.000 € νέα ρευστότητα. Η κάλυψη του δανείου πραγματοποιήθηκε εντός του Α' τριμήνου του 2005, η διάρκεια του είναι πενταετής με δικαίωμα αναθεώρησης από τις τράπεζες και το επιτόκιο του ισούται με EURIBOR έξι μηνών πλέον 2,25 ποσοστιαίες μονάδες.

Η λύση αυτή είχε ως χρονικό ορίζοντα, την στο μεταξύ εκπόνηση πενταετούς Επιχειρησιακού σχεδίου, η αποδοχή του οποίου θα σήμαινε την παροχή νέας ρευστότητας από τις δανείστριες Τράπεζες. Έτσι, οι εταιρείες του Κλωστούφαντουργικού τομέα του ομίλου σε συνεργασία με εξωτερικό σύμβουλο, που όρισαν οι Τράπεζες συνέταξαν Επιχειρησιακό σχέδιο αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης. Το Επιχειρησιακό σχέδιο κατατέθηκε στις τράπεζες προς έγκριση τον Ιούνιο του 2005. Στο σχέδιο αυτό προβλέπεται και η παροχή νέας ρευστότητας, αλλά λόγω της καθυστέρησης της έγκρισης και χρηματοδότησης του Επιχειρησιακού Σχεδίου, μέχρι το τέλος της χρήσης δεν έγινε καμιά εκταμίευση, με αποτέλεσμα μεγάλες ελλείψεις στην προμήθεια πρώτων υλών και καθυστέρηση σε σχέση με το παρελθόν στις πληρωμές υποχρεώσεων σε προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές.

Το Επιχειρησιακό Σχέδιο προβλέπει, μεταξύ άλλων, αναδιάρθρωση όλων των λειτουργικών δραστηριοτήτων και ιδιαίτερα των παραγωγικών εγκαταστάσεων, μείωση του προσωπικού και χρηματοδότηση κεφαλαίου κινήσεως και κόστους αναδιάρθρωσης.

Εκτός των ανωτέρω τα κυριότερα εταιρικά γεγονότα για το 2005 έχουν ως εξής:

- Στις 17/2/05 το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου ενέκρινε το Ενημερωτικό δελτίο της εταιρείας για τη συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε., τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό συσσωρευμένων ζημιών και ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων κατά 15.202.500 Ευρώ, με την έκδοση 50.675.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών κατ' αναλογία 25 νέες για κάθε 10 υφιστάμενες, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ και τιμή διάθεσης επίσης 0,30 Ευρώ, την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου υπέρ των παλαιών μετόχων, ύψους μέχρι 5 εκ. Ευρώ και διάρκειας 3 ετών.
- Στην ως άνω ημερομηνία το Δ.Σ. του Χ.Α. αποφάσισε την ένταξη των μετοχών της εταιρείας στο καθεστώς «Υπό Επιτήρηση» λόγω ανησυχητικών γεγονότων.

- Στις 23/2/05 εξελέγη στο ΔΣ της Εταιρείας ο κ. Χαράλαμπος Βατίστας και πλαισιώθηκε με νέα στελέχη, κίνηση που εντάσσεται στο πλαίσιο ενεργειών με σκοπό την αναδιοργάνωση όλων των λειτουργικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, την εξυγίανσή του, τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και την επίτευξη βιώσιμης ανάπτυξης. Με την εκλογή του σηματοδοτείται η μετάβαση του Ομίλου σε ένα νέο μοντέλο διοίκησης απεξαρτημένο από την ενεργή συμμετοχή στην καθημερινή λειτουργία του βασικού μετόχου και η ανάληψη της διοίκησης από καταξιωμένους επαγγελματίες.
- Στο τέλος Μαρτίου ολοκληρώθηκε επιτυχώς η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών ύψους 15,2 εκ. €.
- Τον Ιούλιο η εταιρεία εξέδωσε πληροφοριακό σημείωμα σχετικά με την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 15,2 εκ. €.
- Τον Σεπτέμβριο ανακοινώθηκε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου καθώς και η διακοπή λειτουργίας του Εργοστασιακού συγκροτήματος στον Άγιο Νικόλαο Ναούσης, γεγονός που υπαγορεύτηκε από την ανάγκη διακοπής των ζημιολογώνων εκμεταλλεύσεων.
- Τον Οκτώβριο ανακοινώνεται η ύπαρξη ληξιπρόθεσμων οφειλών των εταιρειών του Ομίλου, γεγονός που αποδεικνύει την έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως, ως συνέπεια της καθυστέρησης στην διαδικασία έγκρισης του Επιχειρησιακού Σχεδίου. Διευκρινίζεται ότι δεν εκδίδονται μεταχρονολογημένες επιταγές από την Εταιρεία.

Όσον αφορά τα οικονομικά αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης, ο κύκλος εργασιών της εταιρείας διαμορφώθηκε στα 40,2 εκ. € έναντι 80,2 εκ. € της αντίστοιχης περσινής περιόδου, παρουσιάζοντας μεγάλη μείωση, η οποία όπως προαναφέραμε οφείλεται στην αδυναμία χρηματοδότησης της παραγωγής και των πωλήσεων με κεφάλαιο κινήσεως. Το μικτό αποτέλεσμα είναι θετικό (μικτό Κέρδος) και διαμορφώθηκε στις 365 χιλ. € έναντι αρνητικού αποτελέσματος 7.998 χιλ. € του 2004. Η θεαματική βελτίωση των μικτών αποτελεσμάτων οφείλεται κυρίως στην διακοπή της λειτουργίας των ζημιολογώνων μονάδων και προϊόντων. Βεβαίως, υπάρχει μεγάλη αύξηση στα άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως, στα οποία περιλαμβάνονται και τα έξοδα αδρανείας. Κατ' επέκταση, λόγω μείωσης και των γενικών εξόδων διοίκησης και διάθεσης, το αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως παρουσιάζεται βελτιωμένο, αλλά αρνητικό κατά 23,3 εκ. € έναντι 26,5 εκ. € του 2004.

Τα τελικά προ φόρων αποτελέσματα είναι 41,7 εκ. € για το 2005 έναντι πολύ μεγαλύτερων ζημιών 73,1 εκ. € της αντίστοιχης περσινής περιόδου, επηρεασμένα θετικά και από την σημαντική μείωση των ζημιών από πώληση και αποτίμηση επενδύσεων. Διευκρινίζεται ότι, σχετικά με την ανάλυση των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, των ιδίων κεφαλαίων και των αποτελεσμάτων για την χρήση του 2005, όπως και των λογιστικών αρχών που εφαρμόζει η Εταιρεία, γίνεται εκτενής ανάλυση στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

Σχετικά με τις εξελίξεις μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού σημειώνεται ότι, εξ αιτίας της στενότητας του κεφαλαίου κινήσεως, κατέστησαν ληξιπρόθεσμες ορισμένες υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς και το Δημόσιο. Στις 17.03.2006, οι Εταιρείες του Ομίλου μας και οι κύριες πιστώτριες Τράπεζες (Εθνική, Εμπορική, Αγροτική, Alpha Bank και EFG Eurobank), κατέληξαν σε συμφωνία επί της χρηματοδότησης του επιχειρησιακού σχεδίου αναδιάρθρωσης του Ομίλου, καθώς και επί της αναχρηματοδότησης του συνολικού τραπεζικού δανεισμού. Η Χρηματοδότηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης του Ομίλου θα γίνει σταδιακά και με βάση τη πρόοδο της υλοποίησής του, κατά το ποσό των ΕΥΡΩ 25,5 εκατομμυρίων από τις ανωτέρω αναφερόμενες πιστώτριες τράπεζες καθώς και από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών της Εταιρείας. Τα κεφάλαια της συμφωνηθείσας χρηματοδότησης προορίζονται για τη προμήθεια α' ύλης (βαμβάκι και λοιπές ύλες – 10 εκ. ευρώ), τη χρηματοδότηση των ενεργειών αναδιάρθρωσης (10 εκ. ευρώ) καθώς και τη ρύθμιση ληξιπρόθεσμων οφειλών (5,5 εκ. ευρώ). Από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ποσό ύψους ΕΥΡΩ 10 εκατομμυρίων θα χρησιμοποιηθεί για την μείωση των υποχρεώσεων του Ομίλου προς τις κύριες πιστώτριες Τράπεζες.

Σχετικά με τις πρόσφατες εξελίξεις στην αγορά, σημειώνεται ότι, με την υπογραφή της συμφωνίας περιορισμού των Κινέζικων εξαγωγών προς την ΕΕ δίνεται ένα σημαντικό χρονικό

περιθώριο αντιμετώπισης του ανταγωνισμού με βασικούς άξονες τις ανταγωνιστικότερες τιμές, τον ικανοποιητικό χρόνο παράδοσης και την ποιοτική ανωτερότητα.

Στα πλαίσια της υλοποίησης του Επιχειρησιακού Σχεδίου, όπως αυτό εγκρίθηκε από τις Τράπεζες, προβλέπεται και η συγχώνευση των εταιριών Fanco A.E., Κλωστήρια Ροδόπης A.E. και Gallor A.E.B.E. δι' απορροφήσεως από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2166/93 και ΚΝ 2190/20.

Κατόπιν αυτού, τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών με τις από 17 Μαρτίου 2006 αποφάσεις τους όρισαν τον Ισολογισμό της 31/3/2006, ως Ισολογισμό μετασχηματισμού των απορροφούμενων Εταιρειών.

Επί πλέον, ταυτόχρονα με την συγχώνευση, θα γίνει αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ή έκδοση μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου κατά ποσό τουλάχιστον 10 εκ. €, ποσό το οποίο θα μειώσει τον Τραπεζικό δανεισμό.

Σημειώνεται ότι, επικουρικά και για την επίσπευση των σχετικών διαδικασιών, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προσκάλεσε έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 19 Απριλίου 2006, με θέματα σχετικά με την αναδιάρθρωση των δραστηριοτήτων και την έκδοση μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου.

Αναφορικά με τις προοπτικές της τρέχουσας χρήσης, προβλέπεται ότι με την επιτυχή υλοποίηση και απρόσκοπτη χρηματοδότηση του Επιχειρησιακού Σχεδίου, η Εταιρεία θα καταφέρει μέχρι το τέλος του χρόνου να αναστρέψει την υφιστάμενη κατάσταση και από το 2007 να παρουσιάσει θετικό λειτουργικό EBITDA.

Περιστέρι, 27 Μαρτίου 2006

Το Διοικητικό Συμβούλιο