



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

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
της εννιάμηνης περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2005 έως
30 Σεπτεμβρίου 2005
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα,
που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
της εννιάμηνης περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 30 Σεπτεμβρίου 2005
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα,
που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δηλώνεται ότι ο όμιλος και η εταιρεία συντάσσουν για πρώτη φορά ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα εφαρμόζοντας το Δ.Π.Χ.Π.1. Οι εν λόγω καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 25 Νοεμβρίου 2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.klonatex.com. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στο τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν να παράσχουν μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας και του ομίλου. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να μελετήσει τις παρακάτω περιοδικές οικονομικές καταστάσεις καθώς και την έκθεση επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Θωμάς Χ. Λαναράς
Α.Δ.Τ Χ 085877/03

Εμμανουήλ Ε. Δετοράκης
Α.Δ.Τ. Ξ 084927/86

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

Χαράλαμπος Βατίστας
Αρ. Διαβ. Ο244083

Δημήτριος Κ. Τσίπης
Α.Δ.Τ. Σ 003214/95
ΑΜ αδείας 15340 Α' τάξης

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Σημ.	1/1- 30/6/2005	1/7- 30/9/2005	1/1- 30/9/2005	1/1- 30/6/2004	1/7- 30/9/2004	1/1- 30/9/2004
Κύκλος εργασιών	28	61.206	20.044	81.250	92.287	28.433	120.719
Κόστος πωλήσεων		(61.146)	(19.899)	(81.045)	(88.672)	(29.121)	(117.793)
Μικτό αποτέλεσμα		60	145	205	3.615	(688)	2.926
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	28	3.844	2.115	5.959	4.362	2.186	6.548
Έξοδα διαθέσεως		(5.488)	(2.052)	(7.540)	(5.754)	(2.236)	(7.990)
Έξοδα διοικήσεως		(4.613)	(2.319)	(6.932)	(7.476)	(2.700)	(10.176)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	29	(8.594)	(9.168)	(17.761)	(2.478)	(5.758)	(8.236)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως		(14.791)	(11.279)	(26.070)	(7.732)	(9.197)	(16.928)
Χρηματοοικονομικό κόστος	30	(4.585)	(1.950)	(6.536)	(5.159)	(1.798)	(6.958)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	31	(32)	71	38	(19.703)	(4.645)	(24.348)
Αποτέλεσμα προ φόρων		(19.408)	(13.159)	(32.567)	(32.593)	(15.641)	(48.234)
Φόρος εισοδήματος	32	(2.144)	(384)	(2.528)	(670)	(712)	(1.381)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων		(21.552)	(13.542)	(35.095)	(33.263)	(16.352)	(49.615)
Δικαιώματα μειοψηφίας		5.821	3.515	9.337	3.147	2.145	5.292
Καθαρό αποτέλεσμα		(15.731)	(10.027)	(25.758)	(30.116)	(14.207)	(44.323)
Κέρδη/(ζημίες) ανά κοινή μετοχή €	33	(0,32)	(0,14)	(0,46)	(1,50)	(0,71)	(2,21)
Καθαρό κέρδος κοινών μετοχών		(15.731)	(10.027)	(25.758)	(30.116)	(14.207)	(44.323)
Μέσος όρος κοινών μετοχών		48.484.991	70.945.000	56.053.932	20.030.391	20.030.391	20.030.391

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Σημ.	1/1- 30/6/2005	1/7- 30/9/2005	1/1- 30/9/2005	1/1- 30/6/2004	1/7- 30/9/2004	1/1- 30/9/2004
Κύκλος εργασιών	28	30.019	5.851	35.870	47.995	11.842	59.837
Κόστος πωλήσεων		(29.688)	(5.645)	(35.334)	(48.894)	(12.853)	(61.746)
Μικτό αποτέλεσμα		331	205	536	(899)	(1.011)	(1.910)
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	28	1.590	800	2.390	1.815	812	2.627
Έξοδα διαθέσεως		(2.687)	(731)	(3.418)	(2.342)	(1.034)	(3.376)
Έξοδα διοικήσεως		(1.956)	(868)	(2.824)	(3.432)	(1.111)	(4.543)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	29	(6.030)	(5.760)	(11.790)	(2.253)	(5.290)	(7.543)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως		(8.752)	(6.353)	(15.106)	(7.111)	(7.634)	(14.745)
Χρηματοοικονομικό κόστος	30	(2.594)	(1.062)	(3.657)	(2.609)	(990)	(3.599)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	31	79	71	150	(17.709)	(4.490)	(22.199)
Αποτέλεσμα προ φόρων		(11.267)	(7.345)	(18.612)	(27.429)	(13.114)	(40.543)
Φόρος εισοδήματος	32	(1.059)	(198)	(1.257)	51	(281)	(230)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων		(12.327)	(7.543)	(19.870)	(27.378)	(13.395)	(40.773)
Δικαιώματα μειοψηφίας		0	0	0	0	0	0
Καθαρό αποτέλεσμα		(12.327)	(7.543)	(19.870)	(27.378)	(13.395)	(40.773)
Κέρδη/(ζημίες) ανά κοινή μετοχή €	33	(0,25)	(0,11)	(0,35)	(1,37)	(0,67)	(2,04)
Καθαρό κέρδος κοινών μετοχών		(12.327)	(7.543)	(19.870)	(27.378)	(13.395)	(40.773)
Μέσος όρος κοινών μετοχών		48.484.991	70.945.000	56.053.932	20.030.391	20.030.391	20.030.391

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημ.	30η Σεπτεμβρίου 2005	31η Δεκεμβρίου 2004	30η Σεπτεμβρίου 2005	31η Δεκεμβρίου 2004
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	6	188.075	208.432	96.926	101.914
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	856	1.082	768	908
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	7	0	0	26.201	28.913
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9	3.267	3.267	3.267	3.267
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	10	13.403	13.169	13.082	12.826
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα για πώληση	11	7.866	5.042	6.862	4.039
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	24	7.204	9.243	4.741	5.852
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		220.670	240.235	151.848	157.718
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	14	28.594	46.297	10.269	17.573
Πελάτες	12	36.005	44.339	21.851	23.614
Λοιπές απαιτήσεις	13	24.916	27.602	24.735	21.076
Χρεόγραφα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς	15	271	641	271	641
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	814	4.403	352	930
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		90.600	123.283	57.479	63.835
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		311.270	363.517	209.326	221.553
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια					
Εκδοθέν κεφάλαιο	18	21.284	6.081	21.284	6.081
Κεφάλαιο (μετοχές υπό έκδοση)	18	0	7.900	0	7.900
Υπέρ το άρτιο έκδοση	19	262.056	262.318	262.056	262.318
Διαφορές αναπροσαρμογής	6	20.798	19.891	15.121	14.454
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	19	28	113	0	0
Αποθεματικά	19	45.523	46.468	41.602	41.602
Σωρευμένες ζημιές		(288.794)	(264.130)	(269.176)	(249.306)
		60.895	78.641	70.887	83.049
Δικαιώματα μειοψηφίας		1.965	16.605	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		62.861	95.246	70.887	83.049
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	22	30.032	12.061	21.354	1.353
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	21	35.390	39.630	26.158	27.471
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	24	15.977	18.031	7.506	8.121
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία		6.462	6.904	4.014	4.426
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	25	13.807	17.737	1.829	2.513
Έσοδα επόμενων χρήσεων	26	5.923	6.154	5.923	6.154
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	27	2.772	784	2.233	349
Σύνολο μακρ/σμων υποχρεώσεων		110.363	101.302	69.017	50.387
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20	38.126	51.205	17.945	26.880
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	22	88.785	105.770	48.527	58.388
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/σμων δανείων	22	1.659	728	0	0
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	21	5.455	4.768	1.580	1.058
Βραχυπρόθεσμο μέρος εσόδων επόμενων χρήσεων	26	339	434	339	434
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	25	3.683	4.065	1.031	1.356
Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων		138.046	166.970	69.422	88.117
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων		311.270	363.517	209.326	221.553

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ άρτιο	Διαφ. Αναπρ.	Επιχορ. παγίων	Αποθ/κά	Σωρ. ζημίες	Συν/κές διαφορές	Διαφ. Ενοπ.	Δικ/ματα τρίτων	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2004 με βάση τα Ι.Φ.Ρ.Σ.	20.030.391	101.754	263.753	31.067	0	42.838	-305.089	39	0	22.320	156.682
Αύξηση από απορρόφηση ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ Α.Ε.	239.609	441	0	0	29	3.840	-3.375	0	3.327	-80	4.182
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών		-96.283	0	0	0	0	90.900	0	0	5.382	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών		168	0	0	0	-173	0	0	0	5	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής ΦΑΝΚΟ Α.Ε. με συμψηφισμό ζημιών		0	-1.331	-503	0	-118	2.491	0	0	-437	102
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής TEXTILCO με συμψηφισμό ζημιών		0	0	0	0	0	87	0	20	345	452
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής BULFANCO με συμψηφισμό ζημιών		0	0	0	0	0	1.072	0	0	0	1.071
Μεταβολές λόγω μειώσεως ποσοστού στη ΦΑΝΚΟ Α.Ε.		0	-103	1.138	0	85	9.014	0	3.452	1.912	15.498
Μεταβολές λόγω αυξήσεως ποσοστού στην ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.		0	0	0	0	0	-397	0	274	124	0
Συμψηφισμός ζημιών με διαφορές αναπροσαρμογής Ν. 2165/1992		0	0	-11.811	448	0	13.403	0	0	-2.040	0
Μεταφορά επιχορηγήσεων παγίων στις υποχρεώσεις		0	0	0	-477	0	0	0	0	0	-477
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		7.900	0	0	0	0	0	0	0	0	7.900
Μεταβολές λόγω μη ενοποιήσεως LANCO Α.Ε.		0	0	0	0	-4	23	-7	0	-3	8
Μεταβολές λόγω ενοποιήσεως ΕΛΙΞ Α.Ε.		0	0	0	0	0	-25	0	-33	0	-58
Συναλλαγματικές διαφορές από ενοποίηση εταιρειών εξωτερικού		0	0	0	0	0	0	82	0	0	82
Διαγραφή υπεραξίας		0	0	0	0	0	7.041	0	-7.041	0	0
Καθαρή ζημία χρήσεως 1.1.2004-31.12.2004		0	0	0	0	0	-79.273	0	0	-10.922	-90.196
Την 31η Δεκεμβρίου 2004	20.270.000	13.981	262.318	19.891	0	46.468	-264.130	113	0	16.605	95.246
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-7.900	0	0	0	0	0	0	0	0	-7.900
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	50.675.000	15.203	0	0	0	0	0	0	0	0	15.203
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφοράς αναπροσαρμογής		0	0	907	0	0	0	0	0	228	1.135
Συναλλαγματικές διαφορές		0	0	0	0	0	0	-85	0	100	15
Μεταβολές λόγω μη ενοποιήσεως ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.		0	0	0	0	-924	2.573	0	-1.649	-5.480	-5.480
Διαγραφή υπεραξίας		0	0	0	0	0	-1.649	0	1.649	0	0
Τακτοποίηση λογαριασμών		0	0	0	0	-20	170	0	0	-150	0
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου		0	-262	0	0	0	0	0	0	0	-262
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2005 - 30.9.2005		0	0	0	0	0	-25.758	0	0	-9.337	-35.095
Την 30η Σεπτεμβρίου 2005	70.945.000	21.284	262.056	20.798	0	45.523	-288.794	28	0	1.965	62.861

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ άρτιο	Διαφ. Αναπρ.	Επιχορ. παγίων	Αποθ/κά	Σωρ. ζημίες	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2004 με βάση τα Ι.Φ.Ρ.Σ.	20.030.391	101.754	262.318	22.010	0	37.930	-275.411	148.602
Αύξηση από απορρόφηση ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ Α.Ε.	239.609	441	0	0	29	3.840	-4.154	156
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών		-96.283	0	0	0	0	96.283	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών		168	0	0	0	-168	0	0
Συμψηφισμός ζημιών με διαφορές αναπροσαρμογής Ν. 2165/1992		0	0	-7.556	448	0	7.108	0
Μεταφορά επιχορηγήσεων παγίων στις υποχρεώσεις		0	0	0	-477	0	0	-477
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		7.900	0	0	0	0	0	7.900
Καθαρή ζημία χρήσεως 1.1.2004-31.12.2004		0	0	0	0	0	-73.132	-73.132
Την 31η Δεκεμβρίου 2004	20.270.000	13.981	262.318	14.454	0	41.602	-249.306	83.049
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-7.900	0	0	0	0	0	-7.900
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	50.675.000	15.203	0	0	0	0	0	15.203
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφορών αναπροσαρμογής		0	0	667	0	0	0	667
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου		0	-262	0	0	0	0	-262
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2005 - 30.9.2005		0	0	0	0	0	-19.870	-19.870
Την 30η Σεπτεμβρίου 2005	70.945.000	21.284	262.056	15.121	0	41.602	-269.176	70.887

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Λειτουργικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από απαιτήσεις

Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κτλ

Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων

Τόκοι πληρωθέντες

Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)

Επενδυτικές δραστηριότητες

Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων

Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων

Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών κτλ.

Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων

Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από μετόχους έναντι αύξησης κεφαλαίου

Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια

Εξοφλήσεις δανείων

Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεωλύσια)

Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)

Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)

Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου

Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου

Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
93.664	121.119	35.028	76.981
(100.278)	(88.349)	(41.870)	(65.031)
(1.569)	(1.823)	(642)	(1.111)
(5.216)	(6.218)	(3.012)	(3.109)
(13.400)	24.729	(10.495)	7.730
(680)	(1.976)	(486)	(1.645)
40	120	22	110
0	426	(2.600)	(131)
409	4.541	409	3.135
(231)	3.111	(2.655)	1.469
3.134	0	3.134	0
20.000	0	20.000	0
(12.391)	(27.309)	(9.860)	(9.375)
(702)	(6.537)	(702)	(2.763)
10.041	(33.846)	12.572	(12.138)
(3.589)	(6.006)	(579)	(2.939)
4.403	12.017	930	6.228
814	6.011	352	3.288

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία Κλωστήρια Ναούσης και οι θυγατρικές της (στο εξής όμιλος) δραστηριοποιούνται στον τομέα Κλωστοϋφαντουργίας.

Οι εγκαταστάσεις του ομίλου ευρίσκονται στη Μακεδονία (Ημαθία, Πέλλα, Θεσσαλονίκη), στη Θράκη (ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής, Παλαγία Αλεξανδρούπολης), στη Βοιωτία (Οινόφυτα, Αυλίδα) και στις Βαλκανικές χώρες (Αλβανία, FYROM, Βουλγαρία)

Η εταιρεία Κλωστήρια Ναούσης έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρείας και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Έχει την έδρα της στο Περιστέρι, Κηφισού & Κωνσταντινουπόλεως 1 και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι www.klonatex.com. Οι οικονομικές καταστάσεις της 30 Σεπτεμβρίου 2005 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 25 Νοεμβρίου 2005.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (στο εξής ΔΠΧΠ) για πρώτη φορά από 1/1/2005. Οι σχετικές γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΠ 1 παρουσιάζονται στη σημείωση 36

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα ακίνητα που έχουν αναπροσαρμοστεί και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές περιγράφονται κατωτέρω.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται.

2.2 Ενοποίηση

Θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των εταιρειών που ελέγχονται από αυτήν την 30 Σεπτεμβρίου 2005. Ειδικότερα περιλαμβάνονται οι οικονομικές καταστάσεις της Κλωστήρια Ροδόπης Α.Ε. και οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας FANCO η οποία ενοποιεί τις εταιρείες GALLOP Α.Ε., ΕΛΙΞ Α.Ε., BULFANCO Α.Δ., TEXTILKO Ε.Ο.Ο.Δ., ALFAN S.A. και KAVASCO LTD.

Έλεγχος επιτυγχάνεται όπου η εταιρεία έχει την εξουσία να καθορίζει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις μιας οικονομικής μονάδας με σκοπό την απόκτηση οφέλους από τις δραστηριότητες της.

Κατά την εξαγορά μιας επιχείρησης αποτιμώνται, στην εύλογη αξία τους, τα στοιχεία του ενεργητικού, του παθητικού καθώς και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Το κόστος της εξαγοράς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία του εξαγοραζόμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – παθητικό – ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία τη χρήση στην οποία έγινε η εξαγορά.

Στην περίπτωση που το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο της ανωτέρω εύλογης αξίας αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας έγινε η εξαγορά.

Τα δικαιώματα της μειοψηφίας καταχωρούνται κατά την αναλογία τους επί της εύλογης αξίας.

Σε επόμενες χρήσεις, τυχόν ζημίες μερίζονται στη μειοψηφία κατ' αναλογία, επιπλέον των δικαιωμάτων μειοψηφίας.

Τα αποτελέσματα των εξαγοραζόμενων ή πωλούμενων θυγατρικών εντός της χρήσεως, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως από ή έως την ημερομηνία εξαγοράς ή πώλησης, αντίστοιχα.

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών προσαρμόζονται κατάλληλα, ώστε να συντάσσονται βάσει των λογιστικών αρχών του ομίλου.

Οι διεταιρικές συναλλαγές, διαιτηρικά υπόλοιπα, διεταιρικά έσοδα και έξοδα και διεταιρικά αποτελέσματα απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

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

Τα αποτελέσματα και τα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μιας συγγενούς, ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως, εκτός από την περίπτωση που κατατάσσεται ως διαθέσιμη προς πώληση (βλέπε κατωτέρω).

Οι επενδύσεις σε συγγενείς απεικονίζονται στον ισολογισμό στο κόστος, προσαρμοζόμενο στις μεταγενέστερες μεταβολές του μεριδίου του ομίλου στο καθαρό ενεργητικό της συγγενούς και λαμβάνοντας υπόψη τις τυχόν απομειώσεις της αξίας μεμονωμένων επενδύσεων. Ζημίες συγγενών επιχειρήσεων επιπλέον των δικαιωμάτων του ομίλου σε αυτές, δεν καταχωρούνται. Το κόστος της απόκτησης μιας συγγενούς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία της αναλογίας του αποκτώμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – παθητικό – ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία τη χρήση στην οποία έγινε η απόκτηση, περιλαμβανόμενο στο λογαριασμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις.

Στην περίπτωση που το κόστος απόκτησης είναι μικρότερο της ανωτέρω εύλογης αξίας αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας έγινε η απόκτηση.

Στις περιπτώσεις που ο όμιλος διενεργεί συναλλαγές με μια συγγενή επιχείρηση, τα σχετικά κέρδη και οι ζημίες απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στη συγκεκριμένη συγγενή. Τυχόν ζημίες σε συναλλαγές παρέχουν αποδείξεις απομείωσης της αξίας του μεταβιβαζόμενου στοιχείου του ενεργητικού, περίπτωση στην οποία διενεργείται σχετική πρόβλεψη απομείωσης.

2.3 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αναπόσβεστης και της εύλογης αξίας μείον το κόστος που απαιτείται για την πώληση. Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση εφόσον βρίσκονται εκτός εκμετάλλευσης ή είναι διαθέσιμα για άμεση πώληση και για τα οποία η διοίκηση έχει ξεκινήσει ενέργειες για την εκποίηση τους.

2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Στην περίπτωση μας όλα τα προϊόντα και οι υπηρεσίες περιλαμβάνονται στον κλωστοϋφαντουργικό τομέα. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

2.5 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

(γ) Εταιρείες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από την μητρική γίνονται ως εξής:

α) Τα νομισματικά στοιχεία μετατρέπονται σε € με βάση την επίσημη ισοτιμία της ημερομηνίας του Ισολογισμού.

β) Τα μη νομισματικά στοιχεία μετατρέπονται με βάση τις ιστορικές ισοτιμίες.

γ) Τα ίδια κεφάλαια μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπάρχουν κατά την ημερομηνία που προέκυψαν.

δ) Τα έξοδα και τα έσοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες περιόδου εκτός εάν οι συναλλαγματικές ισοτιμίες έχουν σημαντική διακύμανση.

Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

2.6 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια, εκτός των παραγωγικών ακινήτων, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Το κόστος μπορεί επίσης να περιλαμβάνει κέρδη ή ζημίες από αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου κατά την αγορά αυτών των στοιχείων τα οποία είχαν καταχωρηθεί σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στον όμιλο μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Τα παραγωγικά ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές, μειωμένες κατά τις μεταγενέστερα σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης. Τα ακίνητα αναπροσαρμόζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ούτως ώστε οι αναπόσβεστες αξίες να μην διαφέρουν από τις εύλογες αξίες κατά τις ημερομηνίες κλεισίματος του ισολογισμού.

Αυξήσεις στην λογιστική αξία των παραγωγικών ακινήτων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων, εκτός εάν αφορά σε αναστροφή μειωτικής αναπροσαρμογής (υποτίμησης) συγκεκριμένου ακινήτου που είχε καταχωρηθεί στα έξοδα. Σε αυτή την περίπτωση ισόποσο μέρος της αναπροσαρμογής καταχωρείται στα έσοδα.

Μειώσεις στη λογιστική αξία, που προκύπτουν από την αναπροσαρμογή, καταχωρούνται στα έξοδα αφού πρώτα διαγραφεί το τυχόν σχηματισμένο αποθεματικό αναπροσαρμογής για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο.

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Για τα παραγωγικά ακίνητα που αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα (Σημείωση 2.7).

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	30-50	ETH
Μηχανολογικός εξοπλισμός	8-12	ETH
Αυτοκίνητα	4-6	ETH
Λοιπός εξοπλισμός	4-5	ETH

2.7 Κόστος δανεισμού

Το κόστος του δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακών στοιχείων, η ολοκλήρωση των οποίων απαιτεί σημαντικό χρόνο, προστίθεται στο κόστος τους, μέχρι το χρόνο που είναι ουσιαστικά έτοιμα προς χρήση ή προς πώληση.

Τα έσοδα που προέρχονται από την προσωρινή τοποθέτηση των δανειακών κεφαλαίων που προορίζονται για απόκτηση των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων αφαιρείται από το αντίστοιχο δανειακό κόστος.

Τα άλλα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα στη χρήση που προκύπτουν.

2.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Λογισμικό Η απόκτηση λογισμικού και/ή οι άδειες χρήσης αυτού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 4 έως 5 έτη.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν γίνονται.

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων εκτός της υπεραξίας.

Τα περιουσιακά στοιχεία, ανεξαρτήτως του εάν υπόκεινται σε απόσβεση ή όχι, ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ροών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.

Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης.

Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε η ζημία απομείωσης μειώνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις.

Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε αναστροφή της ζημίας απομείωσης αυξάνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών.

2.10 Επενδύσεις

α) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Δημιουργούνται όταν ο όμιλος δίδει χρήματα ή παρέχει αγαθά και υπηρεσίες και δεν υπάρχει πρόθεση για την πώληση αυτών των στοιχείων.

β) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους η οποία προσαυξάνεται με τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, με εξαίρεση όσον αφορά

τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμιακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως προεξόφληση μελλοντικών ταμιακών ροών και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις και οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις, μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

2.11 Αποθέματα

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

2.12 Απαιτήσεις από πελάτες

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

2.13 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.14 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο συμπεριλαμβάνει την ονομαστική αξία του συνόλου των μετοχών. Το ποσό της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο καταχωρίζεται σε ειδικό λογαριασμό τα δε έξοδα της αύξησης μειώνουν το προϊόν της έκδοσης.

2.15 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Λόγω της σχετικής σταθερότητας του επιτοκίου του λειτουργικού νομίσματος αλλά και του βραχυπρόθεσμου – μεσοπρόθεσμου χαρακτήρα των δανείων η ως άνω εύλογη αξία ταυτίζεται με την ονομαστική.

Η εύλογη αξία του συστατικού μέρους που αφορά υποχρέωση ενός μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου προσδιορίζεται με την χρήση του τρέχοντος επιτοκίου για ισοδύναμο μη μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο. Η υποχρέωση αυτή μεταγενέστερα αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος μέχρι την άσκηση του δικαιώματος μετατροπής ή την λήξη. Η διαφορά μεταξύ εύλογης αξίας της υποχρέωσης και του τιμήματος που εισπράχθηκε από την έκδοση είναι η εύλογη αξία του δικαιώματος μετατροπής και καταχωρείται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια μετά την αφαίρεση των δαπανών για την έκδοση και του σχετικού φόρου εισοδήματος.

2.16 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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

2.17 Παροχές στο προσωπικό

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

β) Παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο όμιλος και η εταιρεία προσδιορίζει την μελλοντική υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία με βάση αναλογιστική μελέτη.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα ακαταχώρητα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβαλλόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

2.18 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- Είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης και,
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

2.19 Καταχώριση εσόδων

Τα έσοδα καταχωρούνται στην αξία τους προ ΦΠΑ και λοιπών φόρων και μετά τις εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως.

Η καταχώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών καταχωρούνται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι πωλήσεις γίνονται συνήθως επί πιστώσει.

β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

2.20 Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Εκμισθωτής

Είσπραξεις που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Μισθωτής

Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία του ομίλου αποτιμώμενα, κατά την σύναψη της μίσθωσης, στην εύλογη αξία τους ή εφόσον είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωτέων μισθωμάτων. Η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτικές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να δίνει σταθερό επιτόκιο στο εκάστοτε υπόλοιπο της υποχρέωσης. Το χρηματοοικονομικό έξοδο καταχωρείται στα έξοδα εκτός εάν σχετίζεται άμεσα με περιουσιακό στοιχείο (βλέπε ανωτέρω)

2.21 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.22 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιδοτήσεις για εκπαίδευση προσωπικού ή άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα και απεικονίζονται στα αποτελέσματα διακεκριμένα από τα αντίστοιχα έξοδα. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται σε πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στις υποχρεώσεις (μακροπρόθεσμες ή βραχυπρόθεσμες) ως επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κίνδυνο τιμών αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο κλπ.

α) Κίνδυνος αγοράς

i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως σε πανευρωπαϊκό επίπεδο καθώς και στις χώρες της Μεσογείου. Το νόμισμα συναλλαγών είναι συνήθως το € και κατά συνέπεια δεν προκύπτουν σημαντικοί κίνδυνοι από απαιτήσεις. Αντίθετα σημαντικοί κίνδυνοι είναι δυνατό να προκύψουν από την μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών του νομίσματος προμήθειας Α' υλών (\$) και του νομίσματος πώλησης ετοιμών προϊόντων (€).

ii) Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των αποθεμάτων επειδή η βασική Α' ύλη που χρησιμοποιεί είναι χρηματιστηριακό προϊόν εκπεφρασμένο σε δολάρια και κατά συνέπεια εκτός από τον συναλλαγματικό κίνδυνο υφίσταται και κίνδυνος μεταβολής της τιμής προμήθειας Α' ύλης. Όταν υφίσταται σημαντική ανισορροπία μεταξύ αποθεμάτων Α' υλών και αποθεμάτων ετοιμών ο Όμιλος διαχειρίζεται τον εν λόγω κίνδυνο μέσω αγοράς ή πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options).

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει διαφοροποιημένες συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου και όσον αφορά το ύψος και όσον αφορά την ποιότητα του πιστωτικού κινδύνου. Για το λόγο αυτό ανάλογα με την κατηγορία προϊόντων και τον πελάτη ασφαλίζει τον πιστωτικό κίνδυνο σε διεθνώς αναγνωρισμένες ασφαλιστικές εταιρείες εξειδικευμένες προς τούτο.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας εξακολουθεί να παραμένει σε σχετικά αυξημένα επίπεδα λόγω της κατάστασης στην αγορά της κλωστοϋφαντουργίας καθώς και της σημαντικής μείωσης των τραπεζικών χορηγήσεων τα τελευταία χρόνια.

δ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Το ίδιο ισχύει και για τα μακροπρόθεσμα δάνεια τα οποία χαρακτηρίζονται μεσοπρόθεσμα.

Πολιτική του Ομίλου είναι να συνάπτει και να ανανεώνει το σύνολο σχεδόν των δανείων του χρησιμοποιώντας κυμαινόμενο επιτόκιο.

3.2 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται μέσω τεχνικών αποτίμησης, και με την χρήση μεθόδων και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων και υποχρεώσεων είναι οι ονομαστικές τους αξίες κατάλληλα προσαρμοσμένες ώστε να αντανakλούν την διαχρονική αξία του χρήματος και τις εκτιμήσεις για τις απώλειες από τον πιστωτικό κίνδυνο.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

5. Γεωγραφικοί τομείς δραστηριοτήτων του Ομίλου

Παραγωγικά ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στα Βαλκάνια. Οι πωλήσεις του ομίλου απευθύνονται σε τρεις κυρίως γεωγραφικές περιοχές στην Ελλάδα, στις Λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής ένωσης και στις Τρίτες χώρες του κόσμου. Το σύνολο των δραστηριοτήτων της εταιρείας και του ομίλου αφορά παραγωγή και εμπορία κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων και υπηρεσιών (νημάτων, υφασμάτων, βαφή υφασμάτων (fason) και ετοιμών ενδυμάτων).

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	1/1-30/9/2005				1/1-30/9/2004			
	Ελλάδα	Υπόλοιπες χώρες E.E.	Τρίτες χώρες	Σύνολο	Ελλάδα	Υπόλοιπες χώρες E.E.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Πωλήσεις	32.679	46.028	2.542	81.250	55.102	60.680	4.938	120.719
Κόστος πωληθέντων	(32.375)	(46.126)	(2.543)	(81.045)	(53.230)	(59.697)	(4.866)	(117.793)
Μικτά κέρδη (ζημίες)	304	(98)	(1)	205	1.872	983	71	2.926
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	2.741	3.055	162	5.959	3.644	2.690	213	6.548
Έξοδα διαθέσεως	(2.844)	(4.428)	(269)	(7.540)	(3.473)	(4.093)	(425)	(7.990)
Έξοδα διοικήσεως	(2.993)	(3.726)	(213)	(6.932)	(5.044)	(4.745)	(387)	(10.176)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης				(17.761)	0	0	0	(8.236)
Κέρδη (ζημίες) εκμετάλλευσης	(2.792)	(5.196)	(321)	(26.070)	(3.000)	(5.165)	(527)	(16.928)
Χρηματοοικονομικό κόστος				(6.536)				(6.958)
Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων				38				(24.348)
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων				(32.567)				(48.234)
Φόρος εισοδήματος				(2.528)				(1.381)
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους				(35.095)				(49.615)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	1/1-30/9/2005				1/1-30/9/2004			
	Ελλάδα	Υπόλοιπες χώρες E.E.	Τρίτες χώρες	Σύνολο	Ελλάδα	Υπόλοιπες χώρες E.E.	Τρίτες χώρες	Σύνολο
Πωλήσεις	15.945	18.255	1.670	35.870	36.299	21.678	1.859	59.837
Κόστος πωληθέντων	(15.672)	(18.014)	(1.648)	(35.334)	(37.197)	(22.611)	(1.938)	(61.746)
Μικτά κέρδη (ζημίες)	273	241	22	536	(898)	(933)	(79)	(1.910)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	1.062	1.216	111	2.390	1.594	952	82	2.627
Έξοδα διαθέσεως	(790)	(2.408)	(220)	(3.418)	(844)	(2.332)	(200)	(3.376)
Έξοδα διοικήσεως	(1.255)	(1.437)	(131)	(2.824)	(2.756)	(1.646)	(141)	(4.543)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης				(11.790)				(7.543)
Κέρδη (ζημίες) εκμετάλλευσης	(710)	(2.388)	(218)	(15.106)	(2.905)	(3.959)	(339)	(14.745)
Χρηματοοικονομικό κόστος				(3.657)				(3.599)
Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων				150				(22.199)
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων				(18.612)				(40.543)
Φόρος εισοδήματος				(1.257)				(230)
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους				(19.870)				(40.773)

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Ενσώματα πάγια

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2004						
Κόστος ή εκτίμηση	28.895	105.057	206.831	2.749	10.969	354.499
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(2.028)	(119.886)	(2.033)	(9.134)	(133.081)
Αναπόσβεστη αξία	28.895	103.028	86.945	715	1.835	221.418
Κίνηση έτους 2004						
Υπόλοιπο έναρξης	28.895	103.028	86.945	715	1.835	221.418
Προσθήκες	0	215	2.483	55	231	2.983
Προσθήκες αξίας κτήσεως λόγω ενοποίησης θυγατρικής	0	0	0	0	16	16
Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως)	-	(21)	(394)	(225)	(33)	(673)
Μειώσεις κόστους κτήσεως λόγω μη ενοποίησης θυγατρικής	-	-	(83)	(6)	(9)	(97)
Αποσβέσεις λόγω ενοποίησης θυγατρικής	-	-	-	-	(8)	(8)
Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων)	0	59	300	189	31	580
Μειώσεις αποσβέσεων λόγω μη ενοποίησης θυγατρικής	0	0	46	4	5	55
Αποσβέσεις περιόδου	-	(2.088)	(12.888)	(176)	(689)	(15.841)
Αναπόσβεστη αξία	28.895	101.193	76.409	556	1.378	208.432
Υπόλοιπο 31/12/2004						
Κόστος ή εκτίμηση	28.895	105.250	208.837	2.573	11.173	356.727
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(4.057)	(132.427)	(2.016)	(9.795)	(148.295)
Αναπόσβεστη αξία	28.895	101.193	76.409	556	1.378	208.432
Κίνηση περιόδου 1/1-30/9/2005						
Υπόλοιπο έναρξης	28.895	101.193	76.409	556	1.378	208.432
Προσθήκες	0	105	386	0	41	533
Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως)	-	(1.386)	(408)	(2)	(15)	(1.811)
Μειώσεις κόστους λόγω μη ενοποίησης θυγατρικής	(1.546)	(7.421)	(6.060)	(340)	(172)	(15.538)
Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων)	0	1.385	397	6	19	1.808
Μειώσεις αποσβέσεων λόγω μη ενοποίησης θυγατρικής	0	1.119	5.390	296	157	6.962
Αποσβέσεις περιόδου	-	(2.146)	(9.651)	(110)	(404)	(12.311)
Αναπόσβεστη αξία	27.349	92.850	66.465	407	1.004	188.075
Υπόλοιπο 30/9/2005						
Κόστος ή εκτίμηση	27.349	96.549	202.756	2.231	11.027	339.912
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(3.699)	(136.291)	(1.824)	(10.023)	(151.837)
Αναπόσβεστη αξία	27.349	92.850	66.465	407	1.004	188.075

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν για τελευταία φορά την 31.12.2004 από ανεξάρτητους εκτιμητές (American Appraisal). Η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις εύλογες αξίες των ακινήτων. Η υπεραξία αναπροσαρμογής καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα αποθεματικά των ιδίων κεφαλαίων (Σημ. 19).

Οι αποσβέσεις της περιόδου αναλύονται ως εξής:

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30/09/2005	30/09/2004
Αποσβέσεις στο κόστος πωληθέντων	7.596	10.498
Αποσβέσεις στα έξοδα διαθέσεως	59	51
Αποσβέσεις στα έξοδα διοικήσεως	920	801
Αποσβέσεις στα άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	4.105	790
Σύνολο αποσβέσεων	12.680	12.141

Στον πίνακα περιλαμβάνονται και αποσβέσεις που αφορούν άυλα περιουσιακά στοιχεία. (σημ.8)

Η αξία κτήσεως των κτιρίων και των οικοπέδων, η εκτίμηση από τον ανεξάρτητο εκτιμητή, η υπεραξία και η διαφορά αναπροσαρμογής διαμορφώνονται ως εξής:

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΑΠΟ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		
	ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος κτήσεως 31/12/2004	11.424	80.808	92.232
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	-45.805	-45.805
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	11.424	35.002	46.426
Εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή	17.404	66.848	84.252
Υπεραξία	5.980	31.845	37.826
Μείον: αναβαλλόμενος φόρος 35%	-2.093	-11.146	-13.239
Διαφορά αναπρ/γής ακινήτων	3.887	20.699	24.587
Πλέον λοιπές διαφορές αναπρ/γής	0	312	312
Διαφορά αναπρ/γής	3.887	21.011	24.898
Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας	-782	-4.226	-5.008
Διαφορά αναπρ/γής - υπόλοιπο 31/12/2004	3.105	16.785	19.891
Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας στο 32%	179	955	1.135
Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας	-36	-192	-228
Διαφορά αναπρ/γής 30/9/2005	3.249	17.549	20.798

Τα τραπεζικά δάνεια έχουν εξασφαλισθεί με υποθήκες και προσημειώσεις υποθηκών επί ακινήτων συνολικής αξίας 113.764 (2004, 98.764) (σημείωση 22).

Το κτίριο γραφείων της έδρας της εταιρείας που βρίσκεται στην οδό Κωνσταντινουπόλεως 1 και Κηφισού. Περιστέρι, περιλαμβάνεται στην ανωτέρω κατηγορία ενσωμάτων παγίων και κατέχεται από την εταιρεία δυνάμει σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (sales & leaseback). Μέρος του ανωτέρω κτιρίου ιδιοχρησιμοποιείται και μέρος υπεκμισθώνεται. Επίσης, στην ανωτέρω κατηγορία των ενσωμάτων παγίων περιλαμβάνεται το βαφείο φινιριστήριο (ακίνητο, μηχανήματα και εξοπλισμός) της θυγατρικής FANCO και ομάδα μηχανημάτων του κλωστήριου Ροδόπης της θυγατρικής Κλωστήρια Ροδόπης (Σημ.11), τα οποία κατέχονται επίσης δυνάμει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Ενσώματα πάγια

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2004						
Κόστος ή εκτίμηση	18.736	56.394	97.423	1.337	5.079	178.969
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(457)	(67.910)	(953)	(4.657)	(73.978)
Αναπόσβεστη αξία	18.736	55.937	29.513	384	421	104.991
Κίνηση έτους 2004						
Υπόλοιπο έναρξης	18.736	55.937	29.513	384	421	104.991
Προσθήκες	0	8	2.378	46	123	2.555
Προσθήκες κόστους κτήσεως από απορρόφηση θυγατρικής	0	0	5.339	62	45	5.447
Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως)	-	-	(245)	(189)	(14)	(448)
Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων)	0	0	165	153	13	331
Αποσβέσεις από απορρόφηση θυγατρικής	-	-	(4.434)	(56)	(43)	(4.534)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(1.146)	(5.012)	(93)	(178)	(6.429)
Αναπόσβεστη αξία	18.736	54.799	27.704	307	367	101.914
Υπόλοιπο 31/12/2004						
Κόστος ή εκτίμηση	18.736	56.403	104.896	1.256	5.233	186.523
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.603)	(77.192)	(949)	(4.865)	(84.609)
Αναπόσβεστη αξία	18.736	54.799	27.704	307	367	101.914
Κίνηση περιόδου 1/1-30/9/2005						
Υπόλοιπο έναρξης	18.736	54.799	27.704	307	367	101.914
Προσθήκες	0	0	334	0	5	339
Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως)	-	(689)	(160)	(2)	(4)	(855)
Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων)	0	689	152	0	3	844
Αποσβέσεις περιόδου	-	(1.327)	(3.838)	(64)	(87)	(5.317)
Αναπόσβεστη αξία	18.736	53.472	24.192	242	284	96.926
Υπόλοιπο 30/9/2005						
Κόστος ή εκτίμηση	18.736	55.714	105.070	1.254	5.234	186.007
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(2.242)	(80.878)	(1.013)	(4.949)	(89.082)
Αναπόσβεστη αξία	18.736	53.472	24.192	242	284	96.926

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν για τελευταία φορά την 31.12.2004 από ανεξάρτητους εκτιμητές (American Appraisal). Η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις εύλογες αξίες των ακινήτων. Η υπεραξία αναπροσαρμογής καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα αποθεματικά των ιδίων κεφαλαίων (Σημ. 19). Οι αποσβέσεις της περιόδου αναλύονται ως εξής:

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004
Αποσβέσεις στο κόστος πωληθέντων	2.443	3.835
Αποσβέσεις στα έξοδα διαθέσεως	0	0
Αποσβέσεις στα έξοδα διοικήσεως	700	569
Αποσβέσεις στα άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	2.460	631
Σύνολο αποσβέσεων	5.603	5.034

Στον πίνακα περιλαμβάνονται και αποσβέσεις που αφορούν άυλα περιουσιακά στοιχεία. (σημ.8)

Η αξία κτήσεως των κτιρίων και των οικοπέδων, η εκτίμηση από τον ανεξάρτητο εκτιμητή, η υπεραξία και η διαφορά αναπροσαρμογής διαμορφώνονται ως εξής:

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΑΠΟ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος κτήσεως 31/12/2004	8.570	40.590	49.160
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	-27.269	-27.269
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	8.570	13.321	21.891
Εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή	11.252	32.876	44.128
Υπεραξία	2.682	19.555	22.237
Μείον: αναβαλλόμενος φόρος 35%	-939	-6.844	-7.783
Διαφορά αναπρ/γής ακινήτων	1.743	12.711	14.454
Πλέον λοιπές διαφορές αναπρ/γής	0	0	0
Διαφορά αναπρ/γής	1.743	12.711	14.454
Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας	0	0	0
Διαφορά αναπρ/γής - υπόλοιπο 31/12/2004	1.743	12.711	14.454
Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας στο 32%	80	587	667
Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας			
Διαφορά αναπρ/γής 30/9/2005	1.824	13.297	15.121

Τα τραπεζικά δάνεια έχουν εξασφαλισθεί με υποθήκες και προσημειώσεις υποθηκών επί ακινήτων συνολικής αξίας 67.292 (2004, 52.292) (σημείωση 22).

7. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Η εταιρεία Κλωστήρια Ναούσης ελέγχει και ενοποιεί τις παρακάτω θυγατρικές εταιρείες με το αντίστοιχο ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής:

	Ισοδύναμο % συμμετοχής
FANCO AE - Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού Περιστερί Αττικής	22,01%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ΑΕ - Βιομηχανική ζώνη Κομοτηνής	81,87%
GALLOP AE - Κηφισού 32 Αιγάλεω Αττικής	17,61%
ΕΛΙΕ ΑΕ - Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού Περιστερί Αττικής	22,01%
ALFAN S.A. - ΑΛΒΑΝΙΑ	21,96%
BULFANCO A.D. - ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	21,58%
TEXTILKO E.O.O.D - ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	22,01%
KAVASKO L.T.D - F.Y.R.O.M.	22,01%

Εκτός της FANCO και της Κλωστήρια Ροδόπης, οι υπόλοιπες εταιρείες είναι θυγατρικές της FANCO και περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα με το ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής της Κλωστήρια Ναούσης. Κατά συνέπεια το ποσοστό συμμετοχής της θυγατρικής εταιρείας FANCO στις εν λόγω εταιρείες, επί το ποσοστό συμμετοχής (22,01%) της Κλωστήρια Ναούσης στην FANCO, δίδει το ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής της Κλωστήρια Ναούσης στις εν λόγω εταιρείες. Η θυγατρική Ολυμπιακή Κλωστοϋφαντουργία η οποία συμπεριλαμβανόταν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2004 απορροφήθηκε κατά τη διάρκεια του 2004 από την Κλωστήρια Ναούσης Α.Ε.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	30/09/2005		31/12/2004	
FANCO AE	%		%	
Κόστος κτήσεως	22,01%	12.203	22,01%	12.203
Διαφορές εκτίμησης		(11.453)		(11.565)
Κόστος εκτίμησης		750		639

ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ΑΕ

Κόστος κτήσεως	77,14%	68.321	77,14%	68.321
Διαφορές εκτίμησης		(42.870)		(42.870)
Κόστος εκτίμησης		25.451		25.451

ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ

Κόστος κτήσεως	34,00%	0	34,00%	6.421
Διαφορές εκτίμησης		0		(3.598)
Κόστος εκτίμησης		0		2.823

ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ

Κόστος κτήσεως		80.524		86.945
Διαφορές εκτίμησης		(54.323)		(58.032)
Κόστος εκτίμησης		26.201		28.913

Μετοχές FANCO ιδιοκτησίας της εταιρείας αξίας 750 χιλ. € είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων. Μετοχές ΚΛΩΣΤΗΡΙΩΝ ΡΟΔΟΠΗΣ ιδιοκτησίας της εταιρείας αξίας 25.451 χιλ. € είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση συμβάσεων. Επίσης σε επίπεδο ομίλου οι μετοχές της εταιρείας GALLOP ιδιοκτησίας της θυγατρικής FANCO είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

8. Άλλα περιουσιακά στοιχεία

ΑΨΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ Λογισμικό	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Λογισμικό
Υπόλοιπο 1/1/2004		
Κόστος κτήσεως	1.737	1.282
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(777)	(598)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2003	960	684
Κίνηση έτους 2004		
Υπόλοιπο έναρξης	960	684
Προσθήκες	544	530
Απομείωση αξίας κτήσεως	(215)	(188)
Απομείωση αποσβέσεων	215	188
Αποσβέσεις περιόδου	(423)	(306)
Αναπόσβεστη αξία	1.082	908
Υπόλοιπο 31/12/2004		
Κόστος κτήσεως	2.066	1.623
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(985)	(716)
Αναπόσβεστη αξία	1.082	908
Κίνηση περιόδου 1/1-30/9/2005		
Υπόλοιπο έναρξης	1.082	908
Προσθήκες	148	147
Απομείωση αξίας κτήσεως	0	0
Απομείωση αποσβέσεων	(5)	0
Αποσβέσεις περιόδου	(369)	(287)
Αναπόσβεστη αξία	856	768
Υπόλοιπο 30/9/2005		
Κόστος κτήσεως	2.214	1.771
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(1.358)	(1.002)
Αναπόσβεστη αξία	856	768

Το σύνολο των αποσβέσεων περιλαμβάνεται στα έξοδα διοικήσεως.

9. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
	%	%	%	%
DELAN INVESTMENTS				
Κόστος κτήσεως	33,39%	26.972	33,39%	26.972
Διαφορές εκτίμησης		(23.705)		(23.705)
Κόστος εκτίμησης		3.267		3.267
LANCO LTD				
Κόστος κτήσεως		90,00%	0	0
Διαφορές εκτίμησης		(82)	0	0
Κόστος εκτίμησης		0		0
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ				
Κόστος κτήσεως		26.972		26.972
Διαφορές εκτίμησης		(23.705)		(23.705)
Κόστος εκτίμησης		3.267		3.267

Η εταιρεία DELAN είναι εταιρεία συμμετοχών και άλλων χρηματοοικονομικών επενδύσεων και δεν έχει άλλη λειτουργική συνεργασία (αγορές – πωλήσεις – παροχή υπηρεσιών κλπ.) με την Κλωστήρια Ναούσης πέρα της συμμετοχής. Η LANCO μηδενικής αξίας τελεί υπό εκκαθάριση.

10. Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι πάσης φύσεως εγγυήσεις και προκαταβολές για διάφορες παροχές (ΔΕΗ, ΟΤΕ, κλπ.), καθώς και τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων που αφορούν μετοχές της εταιρείας RIVERWATCH LTD και προνομιούχες μετοχές της εταιρείας NSM INVESTMENTS LTD.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΧΡΗΜ/ΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Δοθείσες εγγυήσεις σε ΔΕΗ & ΟΤΕ	880	649	578	325
Δοθείσες εγγυήσεις σε τρίτους	14	12	7	5
Μετοχές της υπό εκκαθάριση εταιρείας RIVERWATCH LTD	11	11	0	0
Προνομιούχες μετοχές της εταιρείας NSM INVESTMENT LTD	12.497	12.497	12.497	12.497
Σύνολο	13.403	13.169	13.082	12.826

Στα στοιχεία της 30/9/05 δεν περιλαμβάνονται εγγυήσεις προς ΔΕΗ και ΟΤΕ εκμετάλλευσης η οποία δεν ενοποιήθηκε στο ενδιάμεσο, σε αντίθεση με την χρήση 2004 που είχε ενοποιηθεί και οι εγγυήσεις της την 31/12/04 ανέρχονταν σε 37 χιλ. €

11. Μη κυκλοφορούντα στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Οικόπεδα	2.507	2.507	2.350	2.350
Κτίρια	2.015	2.015	1.689	1.689
Σύνολο (α)	4.521	4.521	4.039	4.039

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Υπόλοιπο 31/12/2004			
Κόστος κτήσεως	2.358	6.001	8.359
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(1.917)	(1.917)
Αναπόσβεστη αξία	2.358	4.084	6.442
Μείον: Ζημίες απομείωσης	(8)	(2.394)	(2.403)
Εκτίμηση (forced sale-liquidation value) (American Appraisal)	2.350	1.689	4.039

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Υπόλοιπο 31/12/2004			
Κόστος κτήσεως	2.603	7.488	10.091
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(2.863)	(2.863)
Αναπόσβεστη αξία	2.603	4.625	7.227
Μείον: Ζημίες απομείωσης	(96)	(2.610)	(2.706)
Εκτίμηση (forced sale-liquidation value) (American Appraisal)	2.507	2.015	4.521

ΛΟΙΠΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Συμμετοχή στην εταιρεία ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ	6.421	0	6.421	0
Μείον: Ζημίες απομείωσης	(3.598)	0	(3.598)	0
	2.823	0	2.823	0
Συμμετοχή στην εταιρεία MODAMAGNUM ΑΕ	2.899	2.899	0	0
Μείον: Ζημίες απομείωσης	(2.378)	(2.378)	0	0
	521	521	0	0
Σύνολο συμμετοχών προς πώληση (β)	3.344	521	2.823	0
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (α) + (β)	7.866	5.042	6.862	4.039

Στη σύμβαση ομολογιακού δανείου της Κλωστήρια Ναούσης με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες προβλέπεται η εκποίηση μη στρατηγικών ή ανδρικών των παγίων περιουσιακών στοιχείων και συμμετοχών των εταιρειών του ομίλου μεταξύ των οποίων των ακινήτων του Κλωστήριου Πέλλας και του παλαιού Α' εργοστασίου της Κλωστήρια Ναούσης καθώς και του ακινήτου στην Αυλίδα της θυγατρικής FANCO. Επίσης προβλέπεται η διάθεση της συμμετοχής στην εταιρεία Θρακικά Εκκοκκιστήρια (ποσοστό συμμετοχής 34%) η οποία μέχρι την παρελθούσα χρήση περιλαμβανόταν στα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη του ομίλου με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, ενώ στην τρέχουσα χρήση αποτιμήθηκε στην εύλογη αξία της. Στη MODA MAGNUM συμμετέχει κατευθείαν η θυγατρική FANCO με ποσοστό 28,51% (ισοδύναμο ποσοστό της Κλωστήρια Ναούσης 6,28%) και ασχολείται με την παραγωγή ετοίμων ενδυμάτων και την χονδρική και λιανική πώληση επώνυμων παιδικών και νεανικών ενδυμάτων, υποδημάτων και αξεσουάρ, μέσω αλυσίδας ιδιόκτητων καταστημάτων.

12. Πελάτες

ΑΝΑΛΥΣΗ ΥΠΟΛΟΙΠΟΥ ΠΕΛΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Συνολικό υπόλοιπο πελατών	50.829	53.130	23.338	21.914
Γραμμάτια εισπρακτέα	487	549	0	0
Επιταγές εισπρακτέες	11.128	12.521	3.810	6.850
Σύνολο	62.444	66.200	27.148	28.764
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(7.136)	(6.356)	(5.297)	(5.151)
Υπόλοιπο πελατών	55.308	59.845	21.851	23.614
Μείον: Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	(19.303)	(15.505)	(5.861)	(1.701)
Υπόλοιπο πελατών (τρίτων)	36.005	44.339	15.991	21.913

Στα στοιχεία του ομίλου της 30/9/05 δεν περιλαμβάνονται απαιτήσεις από πελάτες εκμετάλλευσης η οποία δεν ενοποιήθηκε το εννιάμηνο, σε αντίθεση με την χρήση 2004 που είχε ενοποιηθεί και οι απαιτήσεις της την 31/12/04 ανέρχονταν σε 352 χιλ. €

Από τις ανωτέρω εισπρακτέες επιταγές ποσό για την εταιρεία 3.429 χιλ. € και για τον όμιλο 10.376 χιλ. € έχουν εκχωρηθεί στις τράπεζες για την εξασφάλιση των τραπεζικών χορηγήσεων.

13. Λοιπές απαιτήσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Δεσμευμένες καταθέσεις	4.186	4.716	4.186	4.180
Απαιτήσεις φόρων & επιδοτήσεων από το Δημόσιο	3.865	7.990	1.274	1.972
Προκαταβολές προσωπικού	212	297	144	218
Προκαταβολές σε προμηθευτές	6.776	3.944	1.676	536
Έξοδα επόμενων περιόδων	819	316	165	19
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	2.192	3.722	314	409
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	15.307	12.750	15.299	12.699
Λοιπές απαιτήσεις	2.397	1.856	1.675	1.042
Σύνολο	35.756	35.591	24.735	21.076
Μείον: απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	(10.839)	(7.988)	(8.622)	(5.955)
Σύνολο απαιτήσεων	24.916	27.602	16.113	15.122

Στα στοιχεία του ομίλου της 30/9/05 δεν περιλαμβάνονται απαιτήσεις από τρίτους, εκμετάλλευσης η οποία δεν ενοποιήθηκε το εννιάμηνο, σε αντίθεση με την χρήση 2004 που είχε ενοποιηθεί και οι απαιτήσεις της την 31/12/04 ανέρχονταν σε 1.360 χιλ. €

14. Αποθέματα

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Εμπορεύματα	1.441	1.363	105	166
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή - Υπ/ντα και υπολείμματα	19.319	28.494	8.059	12.023
Παραγωγή σε εξέλιξη	2.368	3.893	189	839
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Αντ/κά και Είδη συσκ/σίας.	5.966	15.588	1.917	4.844
Σύνολο	29.094	49.338	10.269	17.873
Μείον :Προβλέψεις απαξίωσης ετοιμών προϊόντων	(500)	(3.041)	0	(300)
Υπόλοιπο αποθεμάτων	28.594	46.297	10.269	17.573

Στα στοιχεία του ομίλου της 30/9/05 δεν περιλαμβάνονται αποθέματα εκμετάλλευσης η οποία δεν ενοποιήθηκε το εννιάμηνο, σε αντίθεση με την χρήση 2004 που είχε ενοποιηθεί και τα αποθέματα της την 31/12/04 ανέρχονταν σε 5.565 χιλ. €

Αποθέματα ετοιμών προϊόντων της εταιρείας και του ομίλου κόστους 3.636 χιλ. € είναι ενεχυρασμένα υπέρ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΗΣ

15. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία με μεταβολές στα κέρδη ή τις ζημίες

Οι μεταβολές στην αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Εισηγμένοι τίτλοι ιδιοκτησίας της εταιρείας αξίας 271 χιλ. € είναι ενεχυρασμένοι για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

16. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία το Ομίλου και της εταιρείας και καταθέσεις σε λογαριασμούς όψεως διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

17. Μη ενοποιούμενες εταιρείες

Σε συνέχεια της υπογραφής της σύμβασης του ομολογιακού δανείου της εταιρείας με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες, μεταξύ των άλλων, η εταιρεία δεσμεύτηκε να προχωρήσει στην εκποίηση των μη στρατηγικών συμμετοχών. Έτσι σε αντίθεση με την προηγούμενη χρήση όπου η εταιρεία Θρακικά Εκκοκκιστήρια είχε ενοποιηθεί με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης το εννιάμηνο 2005 αποτιμήθηκε στην εύλογη αξία της και μεταφέρθηκε στο λογαριασμό «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα για πώληση».

Συγκριτική ανάλυση του λογαριασμού αποτελεσμάτων του Ομίλου του εννιαμήνου 2005 και του εννιαμήνου 2004 μετά την αφαίρεση της μη ενοποιηθείσας εκμετάλλευσης (Θρακικά εκκοκκιστήρια Α.Ε.):

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004		
		Ενοποιούμενες εκμεταλλεύσεις	Μη ενοποιηθείσα εκμετάλλευση	Σύνολο
Κύκλος εργασιών	81.250	115.313	5.406	120.719
Κόστος πωλήσεων	(81.045)	(113.003)	(4.791)	(117.793)
Μικτό αποτέλεσμα	205	2.311	616	2.926
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	5.959	6.401	147	6.548
Έξοδα διαθέσεως	(7.540)	(7.736)	(254)	(7.990)
Έξοδα διοικήσεως	(6.932)	(10.033)	(143)	(10.176)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(17.761)	(8.200)	(36)	(8.236)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(26.070)	(17.258)	329	(16.928)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(6.536)	(6.780)	(177)	(6.958)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	38	(24.349)	1	(24.348)
Αποτέλεσμα προ φόρων	(32.567)	(48.387)	153	(48.234)
Φόρος εισοδήματος	(2.528)	(1.382)	0	(1.381)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων	(35.095)	(49.769)	154	(49.615)
Δικαιώματα μειοψηφίας	9.337	5.394	(101)	5.292
Καθαρό αποτέλεσμα	(25.758)	(44.375)	52	(44.323)

Οι εταιρείες LANCO S.A. και Riverwatch LTD θυγατρικές της θυγατρικής FANCO, αξίας συμμετοχής 82 χιλ. € (για την οποία έχει γίνει πρόβλεψη απομείωσης στο 100% της αξίας συμμετοχής) και 11 χιλ. € αντίστοιχα, βρίσκονται σε καθεστώς εκκαθάρισης και δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

18. Μετοχικό κεφάλαιο

Την 1/1/04 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανήρχετο σε 101.754.386,28 € διαιρούμενο σε 20.030.391 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 5,08 € έκαστη.

Την 29/12/2004 με απόφαση της Β' επαναληπτικής έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων:

α. Μειώθηκε η ονομαστική αξία των μετοχών από 5,08 ΕΥΡΩ σε 5,05 € και ταυτόχρονα αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, λόγω συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως της εταιρείας ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΚΛΩΣΤΟΫΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΑΕ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του ν. 2166/93 κατά 441.000 € και κατά 168.113,72 € με κεφαλαιοποίηση έκτακτων αποθεματικών ήτοι συνολικά 609.113,72 €. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας μετά την απορρόφηση διαμορφώθηκε σε 102.363.500,00 € διαιρούμενο σε 20.270.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 5,05 € έκαστη.

β. Μειώθηκε, κατά € 96.282.500 με συμψηφισμό συσσωρευμένων ζημιών και ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 5,05 € σε 0,30 € χωρίς μεταβολή του αριθμού των μετοχών.

Έτσι το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώθηκε την 31/12/04 σε 6.081.000,00 € διαιρούμενο σε 20.270.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 € έκαστη.

Η ίδια ως άνω Γενική Συνέλευση αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού κεφαλαίου κατά 15.202.500 € και την έκδοση 50.675.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 € και τιμή διάθεσης 0,30 €, υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρείας. Η αύξηση αυτή πραγματοποιήθηκε εντός του Α' τριμήνου του 2005 και καλύφθηκε κατά 11.034.082,50 € με καταβολή μετρητών και κατά 4.168.417,50 € με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων.

Έτσι κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2005 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 21.283.500 € διαιρούμενο σε 70.945.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 € έκαστη.

Το ποσό των 7.900.000 € που βρίσκεται στα κονδύλια της καθαρής θέσης του Ομίλου και της εταιρείας την 31/12/04 αφορά προκαταβολή έναντι αυξήσεως του Μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας όπως αναλύθηκε προηγουμένως.

Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση της 24/7/2002 είχε θεσπίσει πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν Εταιρειών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 § 9 του Κ.Ν.2190/20, ανερχόμενο σε δικαίωμα απόκτησης 3.204.860 μετοχών από σύνολο των υφιστάμενων τότε 80.121.564 μετοχών ήτοι το 4%.

Το δικαίωμα απόκτησης των παραπάνω μετοχών προέβλεπε τιμή εξάσκησης την μέση τιμή Ιουλίου κάθε έτους και λόγω πτώσης της τιμής της μετοχής δεν εξασκήθηκε.

Ήδη η Γενική Συνέλευση της 29/12/04 αποφάσισε την τροποποίηση του προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας με τιμή εξάσκησης την ονομαστική τιμή της μετοχής πλέον 40%, ήτοι 0,42 €, εξουσιοδοτώντας παράλληλα το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει για τις λεπτομέρειες του προγράμματος για ποσοστό έκδοσης μετοχών μέχρι 8% του μετοχικού κεφαλαίου ήτοι έως 5.675.600 μετοχές (=70.945.000 X 8%)

Το Διοικητικό Συμβούλιο μέχρι σήμερα δεν έχει ακόμη προχωρήσει στην διάθεση των ως άνω εγκριθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης.

19. Λοιπά αποθεματικά

α) Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Αφορά διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο παλαιότερων αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας καθώς και των εταιρειών που απορρόφησε στη χρήση 2001. Την τρέχουσα περίοδο το κονδύλιο της έκδοσης υπέρ το άρτιο έχει μειωθεί με τα έξοδα της πρόσφατης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους 262 χιλ. €.

β) Διαφορές αναπροσαρμογής

Τα ποσά της 31/12/04 του Ομίλου και της εταιρείας αφορούν τη διαφορά που προέκυψε από την αποτίμηση (από ανεξάρτητο εκτιμητή) των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία τους, σε σχέση με την αξία που ήταν καταχωρημένη μέχρι εκείνη την ημερομηνία στα βιβλία των εταιρειών του Ομίλου.

Η αύξηση των ποσών την 30/9/05 σε σχέση με την 31/12/04 οφείλεται στη μείωση της υποχρέωσης της αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω μείωσης των φορολογικών συντελεστών από 35% σε 32%.

γ) Συναλλαγματικές Διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού

Τα ποσά των συναλλαγματικών διαφορών αφορούν την διαφορά που προκύπτει από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του εξωτερικού, οι οποίες εκδίδονται στο τοπικό νόμισμα, σε €.

δ) Αποθεματικά

Αφορούν τα τακτικά, έκτακτα και λοιπά αφορολόγητα αποθεματικά του Ομίλου και της εταιρείας. Η μείωση στα κονδύλια του Ομίλου την 30/9/05 σε σχέση με την 31/12/04 κατά 924 χιλ. € οφείλεται στη μη ενοποίηση εκμεταλλεύσεως (σημ.17) και κατά 20 χιλ. € σε τακτοποίηση λογαριασμών όπως φαίνεται στον πίνακα μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.

20. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	46.379	56.849	10.812	20.824
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	1.522	1.289	804	282
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	2.607	2.269	1.099	1.011
Προκαταβολές πελατών	3.056	5.812	2.995	4.279
Δουλεωμένα έξοδα περιόδου	6.206	2.580	2.236	483
Σύνολο	59.768	68.799	17.945	26.880
Μείον: υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	(21.642)	(17.594)	(3.996)	(4.204)
Υπόλοιπο υποχρεώσεων	38.126	51.205	13.949	22.676

Το σύνολο σχεδόν των υποχρεώσεων προς προμηθευτές εξυπηρετείται με χρονική υστέρηση. Στο συνολικό ποσό περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις:

- Συμβάσεις leasing 3.940 χιλ.€ του ομίλου για τις οποίες έχει υποβληθεί αίτημα ρύθμισης
- Λοιπών υποχρεώσεων 528 χιλ. € της εταιρείας και 963 χιλ. € του ομίλου η τακτοποίηση των οποίων θα γίνει με την αποκατάσταση της ρευστότητας του ομίλου.

21. Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ

Στα ενσώματα πάγια περιλαμβάνονται τα κατωτέρω ποσά, τα οποία οι εταιρείες του Ομίλου κατέχουν ως μισθωτές βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων.

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων	60.878	60.878	30.351	30.351
Σωρευμένες αποσβέσεις	(9.458)	(7.383)	(1.258)	(915)
Καθαρή λογιστική αξία	51.420	53.495	29.093	29.436

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	35.390	39.630	26.158	27.471
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.455	4.768	1.580	1.058
	40.845	44.398	27.738	28.529

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης - Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Μέχρι ένα έτος	6.303	6.288	1.810	1.811
Από 1 έως 5 έτη	17.670	18.221	9.050	7.240
Μετά τα 5 έτη	25.962	30.139	24.234	27.401
	49.935	54.647	35.093	36.451
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις	(9.090)	(10.249)	(7.355)	(7.922)
	40.845	44.398	27.738	28.529

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Μέχρι ένα έτος	4.954	4.768	1.079	1.058
Από 1 έως 5 έτη	13.473	14.247	5.852	4.525
Μετά τα 5 έτη	22.419	25.383	20.807	22.946
	40.845	44.398	27.738	28.529

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

22. Δάνεια

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε €)

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
ALPHA BANK	1.675	0	1.675	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	8.038	0	8.038	0
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	5.785	0	5.785	0
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	4.193	0	4.193	0
EUROBANK	309	0	309	0
	20.000	0	20.000	0

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
ALPHA BANK	4.695	6.163	0	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	4.236	4.801	1.354	1.353
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	1.101	1.097	0	0
	10.032	12.061	1.354	1.353
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	30.032	12.061	21.354	1.353

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
ALPHA BANK	11.997	14.894	1.255	1.603
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	34.446	33.981	16.051	18.092
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	19.897	29.381	11.913	14.691
EUROBANK	2.714	2.715	0	0
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	1.411	4.234	987	3.436
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	14.782	16.935	14.782	16.935
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	3.514	3.514	3.514	3.514
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	0	79	0	79
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	23	36	23	36
HOFMAN BANK	2	1	2	1
	88.785	105.770	48.527	58.388

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟ ΜΕΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
ALPHA BANK	1.130	413	0	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	528	309	0	0
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	0	6	0	0
	1.659	728	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧ/ΣΜΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ	90.443	106.498	48.527	58.388
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ	120.475	118.558	69.881	59.741

Στα βραχυπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας από την Εθνική τράπεζα περιλαμβάνεται και λογαριασμός υπερανάληψης ύψους 800 χιλ. € (31/12/04, 3.061 χιλ. €) ο οποίος λειτουργεί ως πλαφόν εγγυημένων χορηγήσεων (προσημείωση υποθήκης ύψους 3.182 χιλ. €).

Στα στοιχεία της 30/9/05 δεν περιλαμβάνονται δάνεια εκμετάλλευσης η οποία δεν ενοποιήθηκε το εννιάμηνο σε αντίθεση με την χρήση 2004 που είχε ενοποιηθεί και τα δάνεια της την 31/12/04 ανέρχονταν σε 5.692 χιλ. €

Από το σύνολο των ανωτέρω δανείων, δάνεια του Ομίλου την 30/9/05 ύψους 118.356 χιλ. € και της εταιρείας 68.626 χιλ. € είναι εξασφαλισμένα με υποθήκες και προσημειώσεις επί των οικοπέδων και κτιρίων του Ομίλου (σημείωση 6), με ενέχυρο επί μετοχών θυγατρικών (σημείωση 7), με εκχώρηση επιταγών πελατείας (σημείωση 12), με δεσμευμένες καταθέσεις (σημείωση 13), με ενέχυρο επί αποθεμάτων (σημείωση 14) και με ενέχυρο επί εισηγμένων τίτλων (σημείωση 15).

Κατά τα τρία τελευταία χρόνια οι τράπεζες περιόρισαν σημαντικά τον τραπεζικό δανεισμό προς την εταιρεία και τον Όμιλο ο οποίος 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 κάλυψη του από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες. Από το ποσό του ομολογιακού δανείου, 9.000.000 € αφορούσε 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. Παράλληλα αποφασίστηκε η διατήρηση του ύψους του δανεισμού στα επίπεδα της 30 Ιουνίου 2004 και για διάστημα μέχρι 18 μήνες από την πρώτη έκδοση του ομολογιακού δανείου (Φεβρουάριος 2005). Το επιτόκιο όλων σχεδόν των δανείων προσδιορίζεται με βάση το EURIBOR 3 έως 6 μηνών πλέον 1,50 – 3,00 ποσοστιαίες μονάδες. Η ονομαστική αξία των δανείων λόγω σταθερότητας των επιτοκίων και του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα των θεωρείται και εύλογη.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 29/12/04 μεταξύ των άλλων αποφάσισε την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου σε κοινές ονομαστικές μετοχές μέχρι ποσού 5.000.000 €. Η διάρκεια του δανείου θα είναι τριετής. Η τιμή μετατροπής θα είναι ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής (0,30 €). Οι ομολογίες δεν θα φέρουν τοκομερίδιο, η απόδοση στη λήξη θα είναι μηδενική και η άσκηση του δικαιώματος μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές, θα συμπίπτει με κάθε μηνιαία επέτειο της ημερομηνίας εκδόσεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας δεν έχει ακόμη ενεργοποιήσει την έναρξη έκδοσης και διάθεσης του εν λόγω ομολογιακού δανείου.

23. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους κατά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο όμιλος και η εταιρεία με βάση αναλογιστική μελέτη προσδιόρισε μελλοντική υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Πέραν της αποζημίωσης, με βάση τα προβλεπόμενα από το νόμο, λόγω εξόδου από την υπηρεσία η εταιρεία και ο Όμιλος καμία άλλη υποχρέωση για οποιαδήποτε άλλη παροχή δεν έχουν αναλάβει έναντι των εργαζομένων.

24. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από:				
Απομείωση αξίας αποθεμάτων	160	1.064	0	105
Απομείωση αξίας επισφαλών απαιτήσεων	680	632	288	315
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	1.700	1.749	1.100	1.127
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	1.286	1.881	1.074	1.513
Υποτίμηση παγίων διαθεσίμων προς πώληση	764	883	708	803
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	1.570	1.988	1.570	1.988
Από μεταφερόμενες ζημιές φορολογικά εκπεστέες	1.044	1.044	0	0
Σύνολο	7.204	9.243	4.741	5.852
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις από:				
Υπεραξία ακινήτων	12.104	13.239	7.116	7.783
Διαφορές αποσβέσεων	993	1.925	390	338
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	2.879	2.866	0	0
Σύνολο	15.977	18.031	7.506	8.121

Στα στοιχεία της 30/9/05 δεν περιλαμβάνονται αναβαλλόμενοι φόροι εκμετάλλευσης, η οποία δεν ενοποιήθηκε το εννιάμηνο, σε αντίθεση με την χρήση 2004 που είχε ενοποιηθεί και οι αναβαλλόμενες φορολογικές της υποχρεώσεις την 31/12/04 ανέρχονταν σε 1.150 χιλ. € ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές της απαιτήσεις την 31/12/04 ανέρχονταν σε 22 χιλ. €

25. Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων

Αφορούν την εταιρεία και τις θυγατρικές της και σχετίζονται με επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν από το 1995 μέχρι σήμερα. Το ποσοστό επιχορήγησης κυμαίνεται ανάλογα με την περιοχή και τον αναπτυξιακό νόμο που έχουν υπαχθεί από 20% έως 55%. Σύμφωνα με τον αναπτυξιακό νόμο και τις εγκριτικές αποφάσεις υπάρχουν διάφορες υποχρεώσεις καθώς και χρονικοί περιορισμοί όσον αφορά την μεταβίβαση των επιχορηγηθέντων παγίων, τη μεταβολή της νομικής μορφής και των μετόχων (μόνο των μη εισηγμένων εταιρειών).

Οι εν λόγω επιχορηγήσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά την αναλογία των αποσβέσεων των παγίων τα οποία έχουν επιχορηγηθεί. Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνεται η αναλογία των επιχορηγήσεων που θα μεταφερθούν ως έσοδα κατά την διάρκεια ενός έτους (από την 1/10/05 και μετά), στα αποτελέσματα. Αντίστοιχα στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνεται το ποσό που αφορά επιχορηγήσεις που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα τα επόμενα, από την πάροδο ενός έτους, χρόνια.

26. Έσοδα επομένων χρήσεων

Αφορούν υπόλοιπο κερδών που προέκυψαν από την πώληση του κτιρίου των γραφείων έδρας της εταιρείας και εν συνεχεία μίσθωση του (sales & lease back) στις 28 Φεβρουαρίου 2003. Τα εν λόγω κέρδη μεταφέρονται στα αποτελέσματα αναλογικά κατά τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης η οποία λήγει στις 28 Φεβρουαρίου 2020.

27. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	31/12/2004	30/09/2005	31/12/2004
Ο.Α.Ε.Δ.(επιστροφές επιδοτήσεων)	33	33	0	0
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.219	0	1.886	0
Προβλέψεις μη τελεσίδικων προστίμων	502	680	347	347
Λοιπές μακρ/σμες υποχρεώσεις	17	70	0	2
Σύνολο	2.772	784	2.233	349

28. Έσοδα εκ πωλήσεων – Άλλα έσοδα

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Πωλήσεις εμπορευμάτων	2.801	3.961	106	11
Πωλήσεις νημάτων	53.719	71.477	28.994	39.786
Πωλήσεις ετοιμών ενδυμάτων	17.227	28.414	0	0
Πωλήσεις υφασμάτων υφαντουργίας	781	1.552	0	0
Πωλήσεις υφασμάτων πλεκτικής	7.047	10.460	4.329	7.112
Πωλήσεις υποπροϊόντων & αχρήστων	1.966	3.673	531	1.394
Πωλήσεις Α' υλών (βάμβακος)	2.781	16.463	1.888	11.402
Πωλήσεις παροχής υπηρεσιών (βαφή-φινίρισμα)	2.018	2.647	22	59
Πωλήσεις παροχής υπηρεσιών (management)	0	91	0	73
Σύνολο	88.341	138.738	35.870	59.837
Μείον: Πωλήσεις σε συνδεδεμένα μέρη	(7.091)	(18.019)	(5.293)	(10.006)
Σύνολο πωλήσεων (α)	81.250	120.719	30.577	49.830

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	2.988	2.622	1.009	1.047
Επιδότησεις εργατικού κόστους	1.402	1.449	216	213
Επιδότησεις επιτοκίων	144	1.043	32	73
Επιδότησεις εκπαίδευσης προσωπικού	3	14	3	5
Έσοδα από ενοίκια	710	714	710	714
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	289	217	43	160
Κέρδη από πώληση μηχανημάτων & λοιπού εξοπλισμού	18	57	15	52
Πιστωτικές συν/κές διαφορές	12	37	7	25
Λοιπά έκτακτα έσοδα	119	178	29	12
Έσοδα επομένων χρήσεων	326	326	326	326
Σύνολο	6.012	6.658	2.390	2.627
Μείον: Έσοδα από συνδεδεμένα μέρη	(53)	(110)	(53)	(110)
Σύνολο άλλων εσόδων εκμετάλλευσης (β)	5.959	6.548	2.336	2.517
Γενικό σύνολο εσόδων (α) + (β)	87.209	127.267	38.259	62.464

29. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού μη κοστολογημένα (κόστος αδράνειας)	8.649	1.814	5.931	1.670
Αποζημιώσεις προσωπικού μη κοστολογημένες	1.072	0	1.072	0
Αποσβέσεις μη κοστολογημένες (κόστος αδράνειας)	4.298	790	2.460	631
Λοιπές δαπάνες παραγωγής μη κοστολογημένες	907	112	564	89
Χρεωστικές συν/κές διαφορές	14	14	3	6
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	151	349	130	247
Ζημίες από πώληση μηχανημάτων & λοιπού εξοπλισμού	4	37	3	24
Λοιπά έκτακτα έξοδα	1.075	2.137	897	2.003
Φορολογικά πρόστιμα	11	117	6	13
Προσαυξήσεις εισφορών ασφαλιστικών ταμείων	859	0	709	0
Τόκοι υπερημερίας	156	5	15	0
Λοιπές έκτακτες προβλέψεις εκμετάλλευσης	566	2.860	0	2.860
Σύνολο άλλων εξόδων εκμετάλλευσης	17.761	8.236	11.790	7.543

Λόγω της σημαντικής μείωσης των τραπεζικών χορηγήσεων έχει δημιουργηθεί μεγάλη στενότητα κεφαλαίου κινήσεως με συνέπεια, λόγω αδυναμίας χρηματοδότησης, σημαντικό μέρος των εγκαταστάσεων παραμένουν αδρανείς γεγονός που εξηγεί και την μεγάλη αύξηση των εξόδων αδράνειας σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό εννιάμηνο με αντίστοιχες επιπτώσεις και στα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως.

30. Χρηματοοικονομικό κόστος

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Τόκοι μακροπρόθεσμου & βραχυπρόθεσμου δανεισμού	4.847	5.198	2.751	2.750
Τόκοι λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	249	140	249	110
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.149	1.203	567	587
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	304	452	94	176
Σύνολο	6.549	6.993	3.661	3.622
Μείον: έσοδα από τόκους	(13)	(35)	(4)	(23)
Σύνολο χρηματοοικονομικού κόστους	6.536	6.958	3.657	3.599

Στα στοιχεία του Ομίλου της 30/9/05 δεν περιλαμβάνονται τόκοι εκμετάλλευσης η οποία δεν ενοποιήθηκε το εννιάμηνο, σε αντίθεση με το εννιάμηνο του 2004 που είχε ενοποιηθεί και οι τόκοι της ανέρχονταν σε 177 χιλ. €

31. Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΡΔΩΝ & ΖΗΜΙΩΝ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ Η ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Κέρδη (ζημίες) από πώληση χρεογράφων	(17)	(5.946)	(17)	(4.426)
Κέρδη (ζημίες) από αποτίμηση χρεογράφων	55	(3.849)	55	(3.802)
Κέρδη (ζημίες) από πώληση συμμετοχών	0	(3.364)	0	(3.364)
Κέρδη (ζημίες) από αποτίμηση συμμετοχών	0	(11.189)	111	(10.606)
Σύνολο	38	(24.348)	150	(22.199)

32. Φόρος εισοδήματος

ΚΕΡΔΗ - ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥΣ & ΛΟΙΠΟΥΣ ΦΟΡΟΥΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Από διαφορές αποσβέσεων (και διαφορά συντελεστή φορολογίας από 35% σε 32%)	(929)	(1.110)	(587)	(493)
Από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης (και διαφορά συντελεστή φορολογίας από 35% σε 32%)	0	830	0	564
Από προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων (διαφορά συντελεστή φορολογίας από 35% σε 32%)	(904)	0	(105)	0
Από προβλέψεις υποτίμησης απαιτήσεων (διαφορά συντελεστή φορολογίας από 35% σε 32%)	48	0	(27)	0
Από προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού (και διαφορά συντελεστή φορολογίας από 35% σε 32%)	(32)	130	(26)	71
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	(431)	(1.114)	(418)	(261)
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων	(2.248)	(1.264)	(1.163)	(119)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(186)	0	0	0
Φόροι εισοδήματος περιόδου	(94)	(117)	(94)	(110)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	(2.528)	(1.381)	(1.257)	(230)

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

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2003 έως 2004, επίσης εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από 2 έως 3 χρήσεις.

33. Κέρδη (ζημίες) κατά μετοχή

Τα αποτελέσματα κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του αποτελέσματος που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ					
	1/1- 30/6/2005 (0,32)	1/7- 30/9/2005 (0,14)	1/1- 30/9/2005 (0,46)	1/1- 30/6/2004 (1,50)	1/7- 30/9/2004 (0,71)	1/1- 30/9/2004 (2,21)
Κέρδη/(ζημίες) ανά κοινή μετοχή €	48.484.991	70.945.000	56.053.932	20.030.391	20.030.391	20.030.391
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών						

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
	1/1- 30/6/2005 (0,25)	1/7- 30/9/2005 (0,11)	1/1- 30/9/2005 (0,35)	1/1- 30/6/2004 (1,37)	1/7- 30/9/2004 (0,67)	1/1- 30/9/2004 (2,04)
Κέρδη/(ζημίες) ανά κοινή μετοχή €	48.484.991	70.945.000	56.053.932	20.030.391	20.030.391	20.030.391
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών						

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την εταιρεία Θρακικά Εκκοκκιστήρια στην οποία η εταιρεία συμμετέχει με 34% διαμορφώθηκαν το εννιάμηνο του 2005 ως εξής: Με τον Όμιλο, αγορές ποσό 2.705 χιλ. €, υπόλοιπο υποχρέωση 11 χιλ. €.

Οι συναλλαγές με εταιρείες συμφερόντων Ν. Πουλαντζά μέλους του Δ.Σ. διαμορφώθηκαν συνολικά το εννιάμηνο του 2005 ως εξής: Με τον Όμιλο, αγορές ποσό € 569 χιλ. €, πωλήσεις 1.788 χιλ. €, υπόλοιπο απαίτηση 615 χιλ. €.

ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Αμοιβές	1.263	950	710	494
Λοιπές παροχές	115	76	68	50
Σύνολο	1.378	1.026	778	544

Οι ως άνω αμοιβές περιλαμβάνονται στις παροχές σε εργαζόμενους (σημ.35)

35. Παροχές σε εργαζομένους

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2005	30/09/2004	30/09/2005	30/09/2004
Αμοιβές προσωπικού	23.128	25.708	10.338	10.758
Εργοδοτικές εισφορές	6.412	7.046	2.960	3.118
Αποζημιώσεις προσωπικού	1.080	348	1.073	168
Λοιπά έξοδα προσωπικού	281	546	106	164
Σύνολο	30.900	33.649	14.477	14.208

Απασχολούμενο προσωπικό στη λήξη της περιόδου 3.027 3.442 725 787

Στα στοιχεία της 30/9/2005 δεν περιλαμβάνονται αμοιβές και έξοδα προσωπικού εκμετάλλευσης η οποία δεν ενοποιήθηκε στο εννιάμηνο, σε αντίθεση με το εννιάμηνο του 2004 που είχε ενοποιηθεί και ανερχόταν σε 419 χιλ. € και αφορούσαν 23 εργαζόμενους.

36. Γνωστοποιήσεις που απαιτούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.1

Σύμφωνα με το νόμο από 1 Ιανουαρίου 2005 η εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων είναι υποχρεωτική για τις εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρείες. Μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2004 η εταιρεία και ο Όμιλος είχαν συντάξει και δημοσιεύσει τις οικονομικές τους καταστάσεις με βάση την Ελληνική νομοθεσία. Για την παρουσίαση των περιουσιακών στοιχείων των υποχρεώσεων και της καθαρής θέσης σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. πραγματοποιήθηκαν οι προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.1. Ειδικότερα έγινε απόσβεση διάφορων εξόδων του λογαριασμού έξοδα εγκαταστάσεως τα οποία αποσβένοντο τμηματικά, έγινε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων στην εύλογη αξία τους, τροποποιήθηκαν οι συντελεστές απόσβεσης διάφορων περιουσιακών στοιχείων ώστε να συμπίπτουν με την υπολειπόμενη ωφέλιμη ζωή των, καταχωρήθηκαν λογιστικά οι υποχρεώσεις της εταιρείας και του Ομίλου για την αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, καταχωρήθηκε η υποχρέωση από συμβάσεις leasing με αντίστοιχη καταχώρηση στα ενσώματα πάγια, μεταφέρθηκε το υπόλοιπο των επιχορηγήσεων επενδύσεων παγίου ενεργητικού στις υποχρεώσεις, προσαρμόστηκε η αξία των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και έγινε λογιστική καταχώριση αναβαλλόμενης φορολογίας κλπ. Όπως παρατίθενται αναλυτικά στους παρακάτω πίνακες:

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΑΠΟ ΤΙΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ άρτιο	Διαφορές ανατρ/γής	Επιχορ. παγίων	Αποθεματικά	Αποτ/τα εις νέον	Συν/κές διαφορές	Διαφορές ενοποιήσεως	Δικαιώματα τρίτων	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2004 με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	20.030.391	101.754	263.753	16	17.514	42.838	-239.331	39	-48.301	21.461	159.744
Διαφορές αναπροσαρμογής Ν. 2165/1992	0	0	0	11.500	0	0	0	0	0	2.607	14.107
Διαφορές αναπροσαρμογής Δ.Λ.Π. 16	0	0	0	19.530	0	0	0	0	0	5.057	24.587
Διαφορά από μεταβολή συντελεστή αποσβέσεων κτιρίων	0	0	0	0	0	0	2.236	0	0	0	2.236
Ζημία από εκτίμηση αξίας ακινήτων διαθέσιμων προς πώληση	0	0	0	0	0	0	-1.759	0	0	0	-1.759
Ζημία από διαγραφή εξόδων πολυετούς αποσβέσεως	0	0	0	0	0	0	-3.047	0	0	0	-3.047
Ζημία από απομείωση αξίας αποθεμάτων	0	0	0	0	0	0	-520	0	0	0	-520
Ζημία από απομείωση αξίας απαιτήσεων	0	0	0	0	0	0	-1.173	0	0	0	-1.173
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	0	0	0	0	0	0	-2.927	0	0	0	-2.927
Προβλέψεις για απομείωση αξίας συμμετοχών	0	0	0	0	0	0	-9.588	0	0	0	-9.588
Λοιπές προβλέψεις	0	0	0	0	0	0	-480	0	0	0	-480
Κέρδος από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	0	0	0	0	0	-1.162	0	0	0	-1.162
Διαφορά δικαιωμάτων τρίτων από μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων	0	0	0	0	0	0	2.103	0	0	-2.103	0
Διαφορά αναπροσαρμογής θυγατρικών	0	0	0	21	0	0	0	0	0	-21	0
Επιχορηγήσεις παγίων θυγατρικών	0	0	0	0	5.820	0	0	0	-1.139	-4.681	0
Μεταφορά επιχορηγήσεων παγίων στις υποχρεώσεις	0	0	0	0	-23.335	0	0	0	0	0	-23.335
Διαγραφή υπεραξίας	0	0	0	0	0	0	-49.440	0	49.440	0	0
Την 1η Ιανουαρίου 2004 με βάση τα Ι.Φ.Ρ.Σ.	20.030.931	101.754	263.753	31.067	0	42.838	-305.089	39	0	22.320	156.682
Την 1η Ιανουαρίου 2005 με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	20.270.000	13.981	262.318	241	16.050	46.631	-231.490	25	-25.876	16.725	98.605
Διαφορές αναπροσαρμογής Δ.Λ.Π. 16	0	0	0	19.530	0	0	0	0	0	5.057	24.587
Διαφορά από μεταβολή συντελεστή αποσβέσεων κτιρίων	0	0	0	0	0	0	3.576	0	0	0	3.576
Ζημία από εκτίμηση αξίας ακινήτων διαθέσιμων προς πώληση	0	0	0	0	0	0	-1.640	0	0	0	-1.640
Ζημία από διαγραφή εξόδων πολυετούς αποσβέσεως	0	0	0	0	0	0	-3.494	0	0	0	-3.494
Ζημία από απομείωση αξίας αποθεμάτων	0	0	0	0	0	0	-1.977	0	0	0	-1.977
Ζημία από απομείωση αξίας απαιτήσεων	0	0	0	0	0	0	-1.173	0	0	0	-1.173
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	0	0	0	0	0	0	-3.248	0	0	0	-3.248
Προβλέψεις για απομείωση αξίας συμμετοχών	0	0	0	0	0	0	-183	0	0	0	-183
Λοιπές προβλέψεις	0	0	0	0	0	0	-680	0	0	0	-680
Κέρδος από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	0	0	0	0	0	1.631	0	0	0	1.631
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί εκπιπτόμενων ζημιών	0	0	0	0	0	0	1.044	0	0	0	1.044
Συμφηφισμός αποθεματικών με ζημιές	0	0	0	0	0	-163	163	0	0	0	0
Διαφορά δικαιωμάτων τρίτων από μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων	0	0	0	0	0	0	70	0	0	-70	0
Διαφορά αναπροσαρμογής θυγατρικών	0	0	0	120	0	0	0	0	0	-120	0
Επιχορηγήσεις παγίων θυγατρικών	0	0	0	0	5.841	0	0	0	-853	-4.988	0
Μεταφορά επιχορηγήσεων παγίων στις υποχρεώσεις	0	0	0	0	-21.891	0	0	0	0	0	-21.891
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	0	0	0	0	88	0	0	88
Διαγραφή υπεραξίας	0	0	0	0	0	0	-26.729	0	26.729	0	0
Την 1η Ιανουαρίου 2005 με βάση τα Ι.Φ.Ρ.Σ.	20.270.000	13.981	262.318	19.891	0	46.468	-264.130	113	0	16.605	95.246

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΠΟ ΤΙΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές Μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ άρτιο	Διαφορές Αναπρ/γής	Επιχορ. παγίων	Αποθεματικά	Αποτ/τα εις νέον	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2004 με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	20.030.391	101.754	262.318	0	4.748	37.930	-204.743	202.008
Διαφορές αναπροσαρμογής Ν. 2165/1992	0	0	0	7.556	0	0	0	7.556
Διαφορές αναπροσαρμογής Δ.Λ.Π. 16	0	0	0	14.454	0	0	0	14.454
Μεταφορά επιχορηγήσεων παγίων στις υποχρεώσεις	0	0	0	0	-4.748	0	0	-4.748
Ζημία από εκτίμηση αξίας ακινήτων διαθέσιμων προς πώληση	0	0	0	0	0	0	-1.562	-1.562
Ζημία από διαγραφή εξόδων πολυετούς αποσβέσεως	0	0	0	0	0	0	-2.027	-2.027
Ζημία από απομείωση αξίας αποθεμάτων	0	0	0	0	0	0	-195	-195
Ζημία από απομείωση αξίας απαιτήσεων	0	0	0	0	0	0	-374	-374
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	0	0	0	0	0	0	-1.816	-1.816
Προβλέψεις για απομείωση αξίας συμμετοχών	0	0	0	0	0	0	-60.205	-60.205
Λοιπές προβλέψεις	0	0	0	0	0	0	-147	-147
Ζημία από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	0	0	0	0	0	-4.343	-4.343
Την 1η Ιανουαρίου 2004 με βάση τα I.F.R.S.	20.030.391	101.754	262.318	22.010	0	37.930	-275.411	148.602
Την 1η Ιανουαρίου 2005 με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	20.270.000	13.981	262.318	0	3.869	41.602	-167.815	153.956
Διαφορές αναπροσαρμογής Δ.Λ.Π. 16	0	0	0	14.454	0	0	0	14.454
Διαφορά από μεταβολή συντελεστή αποσβέσεων κτιρίων	0	0	0	0	0	0	627	627
Μεταφορά επιχορηγήσεων παγίων στις υποχρεώσεις	0	0	0	0	-3.869	0	0	-3.869
Ζημία από εκτίμηση αξίας ακινήτων διαθέσιμων προς πώληση	0	0	0	0	0	0	-1.491	-1.491
Ζημία από διαγραφή εξόδων πολυετούς αποσβέσεως	0	0	0	0	0	0	-2.811	-2.811
Ζημία από απομείωση αξίας αποθεμάτων	0	0	0	0	0	0	-195	-195
Ζημία από απομείωση αξίας απαιτήσεων	0	0	0	0	0	0	-585	-585
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	0	0	0	0	0	0	-2.092	-2.092
Προβλέψεις για απομείωση αξίας συμμετοχών	0	0	0	0	0	0	-70.905	-70.905
Λοιπές προβλέψεις	0	0	0	0	0	0	-347	-347
Ζημία από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	0	0	0	0	0	-3.693	-3.693
Την 1η Ιανουαρίου 2005 με βάση τα I.F.R.S.	20.270.000	13.981	262.318	14.454	0	41.602	-249.307	83.049

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ	Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1/2004			Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1/2005		
	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
Έξοδα εγκαταστάσεως	5.337	(5.337)	0	6.301	(6.301)	0
Ενσώματα πάγια	118.255	103.163	221.418	119.035	89.397	208.432
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	311	649	960	156	926	1.082
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	28.333	(9.588)	18.745	3.982	(715)	3.267
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	13.151	1	13.152	13.158	11	13.169
Μη κυκλοφοριακά στοιχεία κατεχόμενα για πώληση	0	4.521	4.521	0	5.042	5.042
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	7.415	7.415	0	9.243	9.243
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	165.388	100.824	266.211	142.632	97.602	240.235
Αποθέματα	53.105	(800)	52.305	49.338	(3.041)	46.297
Πελάτες	64.321	(81)	64.240	46.144	(1.805)	44.339
Λοιπές απαιτήσεις	38.509	3.538	42.047	27.221	381	27.602
Χρεόγραφα	15.442	(1)	15.441	641	0	641
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11.395	0	11.395	4.403	0	4.403
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	182.772	2.656	185.428	127.748	(4.465)	123.283
Σύνολο Ενεργητικού	348.160	103.480	451.640	270.380	93.137	363.517
Δάνεια	11.283	0	11.283	12.061	0	12.061
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	44.398	44.398	0	39.630	39.630
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	16.156	16.156	0	18.031	18.031
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	57	4.504	4.561	1.907	4.997	6.904
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	0	19.238	19.238	0	17.737	17.737
Έσοδα επόμενων χρήσεων	0	6.588	6.588	0	6.154	6.154
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	73	480	552	104	680	784
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	11.413	91.364	102.777	14.072	87.230	101.302
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	50.418	1.724	52.142	51.205	0	51.205
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	121.583	0	121.583	105.770	0	105.770
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	5.002	0	5.002	728	0	728
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	8.923	8.923	0	4.768	4.768
Βραχυπρόθεσμο μέρος εσόδων επόμενων χρήσεων	0	434	434	0	434	434
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	0	4.096	4.096	0	4.065	4.065
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	177.003	15.178	192.181	157.703	9.267	166.970
Σύνολο υποχρεώσεων	188.416	106.542	294.958	171.775	96.497	268.272
Διαφορά Ενεργητικού - Υποχρεώσεων	159.744	(3.062)	156.682	98.605	(3.359)	95.246
Εκδοθέν κεφάλαιο	101.754	0	101.754	6.081	0	6.081
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	263.753	0	263.753	262.318	0	262.318
Κεφάλαιο (μετοχές υπό έκδοση)	0	0	0	7.900	0	7.900
Διαφορές αναπροσαρμογής	16	31.051	31.067	241	19.649	19.891
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	17.514	(17.514)	0	16.050	(16.050)	0
Αποθεματικά	(11.000)	53.838	42.838	(14.448)	60.916	46.468
Σωρευμένες ζημιές	(185.493)	(119.596)	(305.089)	(170.412)	(93.718)	(264.130)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	39	0	39	25	88	113
Διαφορές ενοποιήσεως	(48.301)	48.301	0	(25.876)	25.876	0
Σύνολο	138.283	(3.921)	134.362	81.880	(3.239)	78.641
Δικαιώματα μειοψηφίας	21.461	859	22.320	16.725	(120)	16.605
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	159.744	(3.062)	156.682	98.605	(3.359)	95.246

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1/2004

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1/2005

**ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ**

	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
Έξοδα εγκαταστάσεως	3.802	(3.802)	0	5.232	(5.232)	0
Ενσώματα πάγια	52.916	52.075	104.991	55.921	45.993	101.914
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	684	684	0	908	908
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	98.407	(51.457)	46.949	76.113	(47.200)	28.913
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	26.972	(8.748)	18.224	29.972	(26.705)	3.267
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	12.798	0	12.798	12.826	0	12.826
Μη κυκλοφοριακά στοιχεία κατεχόμενα για πώληση	0	4.039	4.039	0	4.039	4.039
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	5.555	5.555	0	5.852	5.852
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	194.895	(1.654)	193.241	180.063	(22.345)	157.718
Αποθέματα	20.592	(300)	20.292	17.873	(300)	17.573
Πελάτες	37.933	(575)	37.358	24.514	(900)	23.614
Λοιπές απαιτήσεις	20.419	3.169	23.588	17.765	3.311	21.076
Χρεόγραφα	12.402	0	12.402	641	0	641
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.228	0	6.228	930	0	930
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	97.573	2.294	99.867	61.723	2.111	63.835
Σύνολο Ενεργητικού	292.468	640	293.109	241.786	(20.234)	221.553
Δάνεια	610	0	610	1.353	0	1.353
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	28.529	28.529	0	27.471	27.471
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	7.783	7.783	0	8.121	8.121
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	0	2.793	2.793	1.207	3.219	4.426
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	0	3.392	3.392	0	2.513	2.513
Έσοδα επόμενων χρήσεων	0	6.588	6.588		6.154	6.154
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8	147	155	2	347	349
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	618	49.232	49.851	2.562	47.825	50.387
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	23.508	0	23.508	26.880	0	26.880
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	64.557	0	64.557	58.388	0	58.388
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	1.778	0	1.778	0	0	0
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	3.023	3.023	0	1.058	1.058
Βραχυπρόθεσμο μέρος εσόδων επόμενων χρήσεων	0	434	434		434	434
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	0	1.356	1.356	0	1.356	1.356
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	89.842	4.814	94.656	85.268	2.848	88.117
Σύνολο υποχρεώσεων	90.460	54.046	144.506	87.830	50.673	138.503
Διαφορά Ενεργητικού - Υποχρεώσεων	202.008	(53.406)	148.602	153.956	(70.907)	83.049
Εκδοθέν κεφάλαιο	101.754	0	101.754	6.081	0	6.081
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	262.318	0	262.318	262.318	0	262.318
Κεφάλαιο (μετοχές υπό έκδοση)	0	0	0	7.900	0	7.900
Διαφορές αναπροσαρμογής	0	22.010	22.010	0	14.454	14.454
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	4.748	(4.748)	0	3.869	(3.869)	0
Αποθεματικά	(13.064)	50.994	37.930	(27.690)	69.291	41.602
Σωρευμένες ζημιές	(153.749)	(121.662)	(275.411)	(98.523)	(150.783)	(249.306)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	202.008	(53.406)	148.602	153.956	(70.907)	83.049

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1/2005
Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1/2005

	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΕΡΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ						
Κύκλος εργασιών	154.383	0	154.383	80.205	0	80.205
Κόστος πωλήσεων	(166.133)	3.593	(162.540)	(88.984)	781	(88.203)
Μικτό αποτέλεσμα	(11.750)	3.593	(8.157)	(8.779)	781	(7.998)
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	8.942	434	9.376	3.220	434	3.654
Έξοδα διαθέσεως	(10.421)	0	(10.421)	(4.714)	0	(4.714)
Έξοδα διοικήσεως	(12.984)	592	(12.392)	(5.624)	38	(5.586)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(14.813)	0	(14.813)	(11.717)	0	(11.717)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(41.026)	4.619	(36.407)	(27.615)	1.254	(26.362)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(8.382)	(1.593)	(9.976)	(4.377)	(805)	(5.183)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	(22.540)	(20.675)	(43.215)	(6.836)	(34.337)	(41.173)
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων	(71.949)	(17.649)	(89.597)	(38.828)	(33.889)	(72.717)
Φόρος εισοδήματος	(539)	(59)	(599)	(213)	(201)	(415)
Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους	(72.488)	(17.708)	(90.196)	(39.042)	(34.090)	(73.132)
Δικαιώματα μειοψηφίας	12.220	0	10.922	0	0	0
Καθαρά Κέρδη (Ζημίες)	(60.268)	(17.708)	(79.273)	(39.042)	(34.090)	(73.132)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	1/1-30/9/2004			
	Αποτέλεσμα της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.			
	Ποσά όπως προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί	Προσαρμογές	Ανακατατάξεις	Ποσά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	120.719			120.719
Κόστος πωληθέντων	(121.617)	3.824		(117.793)
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	(898)	3.824	0	2.926
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	3.257	326	2.965	6.548
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(9.771)	250	(656)	(10.176)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών και αναπτύξεως	(656)		656	0
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(7.990)			(7.990)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(2.564)		(5.672)	(8.236)
Ζημίες προ φόρων & χρηματ/κών αποτελεσμάτων	(18.621)	4.400	(2.707)	(16.928)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(15.426)	(15.880)		(31.306)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	(34.047)	(11.480)	(2.707)	(48.234)
Πλέον : Ανόργανα Έσοδα-Κέρδη	2.965		(2.965)	0
Μείον : Ανόργανα Έξοδα-Ζημίες	(5.520)		5.520	0
Μη ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος αποσβέσεις	(152)		152	0
Αποτελέσματα προ φόρων	(36.754)	(11.480)	0	(48.234)
Φόρος εισοδήματος	(110)	(1.271)		(1.381)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(36.865)	(12.751)	0	(49.615)
Δικαιώματα μειοψηφίας	5.863	(571)		5.292
Καθαρά αποτελέσματα	(31.001)	(13.322)	0	(44.323)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
1/1-30/9/2004				
Αποτέλεσμα της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.				
Ποσά όπως προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί	Προσαρμογές	Ανακατατάξεις	Ποσά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	59.837		59.837	
Κόστος πωληθέντων	(62.031)	284	(61.746)	
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	(2.194)	284	(1.910)	
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	1.085	326	2.627	
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(4.648)	218	(4.431)	
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(3.376)		(3.376)	
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(2.390)		(7.543)	
Ζημίες προ φόρων & χρηματ/κών αποτελεσμάτων	(11.524)	828	(14.632)	
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(10.915)	(14.995)	(25.911)	
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	(22.439)	(14.167)	(40.543)	
Πλέον : Ανόργανα Έσοδα-Κέρδη	1.216		0	
Μείον : Ανόργανα Έξοδα-Ζημίες	(5.153)		0	
Αποτελέσματα προ φόρων	(26.376)	(14.167)	(40.543)	
Φόρος εισοδήματος	(110)	(119)	(230)	
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(26.486)	(14.287)	(40.773)	

37. Ενδεχόμενα

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις περαιτέρω διαφοροποιήσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η εταιρεία και ο όμιλος έχουν παράσχει εγγυήσεις προς τρίτους και υπέρ θυγατρικών τους εταιρειών και τρίτων, για την εξασφάλιση τραπεζικών κυρίως υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα η εταιρεία έχει παράσχει εταιρικές εγγυήσεις και εγγυητικές επιστολές ύψους 61.740 χιλ. €. Αντίστοιχα σε επίπεδο Ομίλου έχουν χορηγηθεί εγγυήσεις και εγγυητικές επιστολές ύψους 67.260 χιλ. €.

38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Στα πλαίσια της συμφωνίας του Ομίλου με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες για την αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού και την χρηματοδότηση των εταιρειών προσλήφθηκε εξωτερικός σύμβουλος, σε συνεργασία με τον οποίο ο Όμιλος συνέταξε και υπέβαλλε πενταετές επιχειρησιακό σχέδιο βιωσιμότητας των εταιρειών του Ομίλου.

Το εν λόγω επιχειρησιακό σχέδιο προβλέπει μεταξύ άλλων αναδιάρθρωση των λειτουργικών δραστηριοτήτων και ιδιαίτερα των παραγωγικών εγκαταστάσεων, μείωση του προσωπικού και χρηματοδότηση κεφαλαίου κινήσεως και του κόστους αναδιάρθρωσης. Η έγκριση και χρηματοδότηση του πενταετούς επιχειρησιακού σχεδίου, που έχει υποβληθεί από κοινού με τις λοιπές κλωστοϋφαντουργικές εταιρείες του Ομίλου, θα δώσει στην εταιρεία την δυνατότητα να αντιμετωπίσει το πρόβλημα ρευστότητας για την πραγματοποίηση των απαιτούμενων ενεργειών αναδιάρθρωσης και εξυγίανσής της. Σε αντίθετη περίπτωση η εταιρεία θα αντιμετωπίσει πρόβλημα συνέχισης της λειτουργίας της κάτω από τις σημερινές συνθήκες.

Μετά την αποδοχή και την έγκριση του από τις τράπεζες θα πρέπει να καταχωρηθεί το κόστος της αναδιάρθρωσης στα αποτελέσματα και στην καθαρή θέση των εταιρειών, καθώς και η επίδραση στις αναμενόμενες λειτουργικές ταμιακές ροές. Για την αναδιάρθρωση των δραστηριοτήτων των θυγατρικών εταιρειών στα Βαλκάνια ανεστάλη η λειτουργία του εργοστασίου της ALFAN. Επίσης διακόπηκε η παραγωγική λειτουργία του υφαντήριου στη Πετριά Πέλλας. Στις 31/10/2005 υπογράφηκε συμφωνία παράτασης της χρηματοδοτικής μίσθωσης του κτιρίου της έδρας με βάση την οποία το μηνιαίο μίσθωμα μειώνεται από 150 χιλ. € σε 97 χιλ. € για τους πρώτους 11 μήνες και μετά αυξάνονται κλιμακωτά. Η διάρκεια της μισθώσεως επεκτείνεται από 28/02/2020 σε 31/10/2022 και το δικαίωμα εξαγοράς από 9.000 χιλ. € σε 7.242 χιλ. €