



ΑΦΜ: 094154086, ΔΟΥ:ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ, ΑΡ.Μ.Α.Ε.:7553/06/Β/86/07
ΚΗΦΙΣΟΥ & ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΕΩΣ 1 121 32 ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ, ΤΗΛ. : 30210 5708000, FAX : 30210 5708200
Web site: www.klonatex.com e-mail: info@klonatex.com

FANCO Α.Ε.

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
της εννιάμηνης περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως
30 Σεπτεμβρίου 2006
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

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



FANCO A.E.

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
της εννιάμηνης περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

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

ΤΥΠΟΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ: Με σύμφωνη γνώμη - θέμα έμφασης

Οι εν λόγω καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 22 Νοεμβρίου 2006 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 οικονομικές καταστάσεις καθώς και την έκθεση επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή. Σημειώνεται ότι η διαδικασία συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας μαζί με τις εταιρείες GALLOP A.B.E.E. και ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. με βάση τον Ισολογισμό μετασηματισμού της 31/03/06 βρίσκεται στην φάση της ολοκλήρωσης της και κατά συνέπεια υπό την αίρεση της έγκρισης της συγχώνευσης από το Υπουργείο Ανάπτυξης η εταιρεία λειτουργεί από 01/04/06 για λογαριασμό της απορροφούσας.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Χαράλαμπος Βατίστας
Αρ.Διαβ. ΑΑ1975597/06

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

Το μέλος του Δ.Σ.

Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

Δημήτριος Ε. Ράϊκος
Α.Δ.Τ. Α 452440/62

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

Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους κ.κ. μετόχους της ανώνυμης εταιρείας «FANCO Α.Ε.»

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

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

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 16 και 34 που παρατίθενται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι η εταιρεία θα συγχωνευθεί με απορρόφηση από τη μητρική εταιρεία «**ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε.**», με ημερομηνία μετασχηματισμού την 31.3.2006.

Αθήνα, 24 Νοεμβρίου 2006
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΚΩΝ. ΞΕΝΟΣ
A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 11551
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.


ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Σημ.	1/1- 30/6/2006	1/7- 30/9/2006	1/1- 30/9/2006	1/1- 30/6/2005	1/7- 30/9/2005	1/1- 30/9/2005
Κύκλος εργασιών	11.160	5.864	17.024	17.607	8.394	26.001
Κόστος πωλήσεων	(12.109)	(5.629)	(17.739)	(18.340)	(8.832)	(27.172)
Μικτό αποτέλεσμα	(949)	234	(714)	(733)	(438)	(1.171)
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	1.156	622	1.778	725	540	1.265
Έξοδα διαθέσεως	(1.484)	(831)	(2.316)	(1.628)	(864)	(2.492)
Έξοδα διοικήσεως	(1.480)	(992)	(2.472)	(1.723)	(1.085)	(2.808)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(6.948)	(1.895)	(8.843)	(2.255)	(1.614)	(3.869)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(9.705)	(2.862)	(12.567)	(5.614)	(3.461)	(9.074)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(888)	(417)	(1.305)	(978)	(455)	(1.434)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	0	0	0	0	0	0
Αποτέλεσμα προ φόρων	(10.592)	(3.279)	(13.871)	(6.592)	(3.916)	(10.508)
Φόρος εισοδήματος	(188)	(6)	(193)	(368)	(110)	(478)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων	(10.780)	(3.285)	(14.065)	(6.960)	(4.026)	(10.986)
Δικαιώματα μειοψηφίας	53	30	83	12	83	95
Καθαρό αποτέλεσμα κέρδη/(ζημία) που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	(10.727)	(3.254)	(13.982)	(6.949)	(3.943)	(10.891)

Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής

Βασικά	(0,92)	(0,27)	(1,18)	(0,63)	(0,36)	(0,99)
Μειωμένα	(0,88)	(0,26)	(1,14)	(0,63)	(0,36)	(0,99)
Μέσος όρος μετοχών	11.682.688	12.089.500	11.819.782	10.990.500	10.990.500	10.990.500

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Σημ.	1/1- 30/6/2006	1/7- 30/9/2006	1/1- 30/9/2006	1/1- 30/6/2005	1/7- 30/9/2005	1/1- 30/9/2005
Κύκλος εργασιών	8.795	4.966	13.761	15.299	7.454	22.752
Κόστος πωλήσεων	(10.483)	(5.176)	(15.659)	(17.035)	(7.950)	(24.985)
Μικτό αποτέλεσμα	(1.688)	(210)	(1.898)	(1.737)	(496)	(2.233)
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	1.268	647	1.914	719	557	1.275
Έξοδα διαθέσεως	(618)	(189)	(807)	(842)	(425)	(1.267)
Έξοδα διοικήσεως	(1.228)	(858)	(2.086)	(1.214)	(837)	(2.051)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(6.225)	(1.751)	(7.976)	(2.108)	(1.571)	(3.678)
Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως	(8.492)	(2.361)	(10.853)	(5.182)	(2.773)	(7.955)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(777)	(355)	(1.131)	(880)	(391)	(1.272)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	(474)	0	(474)	(617)	(0)	(617)
Αποτέλεσμα προ φόρων	(9.742)	(2.716)	(12.458)	(6.680)	(3.164)	(9.843)
Φόρος εισοδήματος	(178)	(7)	(185)	(212)	(105)	(317)
Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων	(9.921)	(2.722)	(12.643)	(6.892)	(3.268)	(10.160)

Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής

Βασικά	(0,85)	(0,23)	(1,07)	(0,63)	(0,30)	(0,92)
Μειωμένα	(0,82)	(0,22)	(1,03)	(0,63)	(0,30)	(0,92)
Μέσος όρος μετοχών	11.682.688	12.089.500	11.819.782	10.990.500	10.990.500	10.990.500



ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	30η Σεπτεμβρίου 2006	31η Δεκεμβρίου 2005	30η Σεπτεμβρίου 2006	31η Δεκεμβρίου 2005	
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	6	33.914	36.745	28.397	30.651
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	14	39	14	39
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	7	0	0	3.267	3.741
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9	7.087	7.087	7.087	7.087
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	10	104	111	71	80
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα για πώληση	11	1.003	1.003	1.003	1.003
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22	1.202	1.240	1.098	1.128
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		43.324	46.225	40.937	43.728
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	14	11.081	13.568	8.636	11.496
Πελάτες	12	9.403	7.741	8.953	6.567
Λοιπές απαιτήσεις	13	3.119	3.369	4.893	4.502
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		62	113	15	56
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		23.665	24.791	22.497	22.621
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων		66.989	71.015	63.434	66.349
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια					
Εκδοθέν κεφάλαιο	16	3.627	3.297	3.627	3.297
Κεφάλαιο (μετοχές υπό έκδοση)	16	12.500	12.830	12.500	12.830
Διαφορές αναπροσαρμογής	6	5.681	5.442	5.681	5.442
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	17	102	132	0	0
Αποθεματικά	17	9.573	9.573	9.546	9.546
Αποθεματικό από δικαιώματα προαίρεσης		231	148	231	148
Σωρευμένες ζημιές		(45.336)	(31.355)	(43.273)	(30.630)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(13.623)	67	(11.689)	632
Δικαιώματα μειοψηφίας		98	181	0	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		20.861	17.900	20.675	17.510
Δάνεια	20	2.727	2.911	2.684	2.656
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	19	8.924	7.989	8.924	7.989
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22	2.953	3.316	2.953	3.316
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	21	1.731	2.402	1.599	2.280
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	23	623	896	612	885
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	24	3.903	383	3.903	383
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		59.653	52.868	54.447	48.206
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	18	44.528	33.534	41.479	31.521
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	20	13.115	15.682	11.720	13.655
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/σμων δανείων	20	747	608	0	0
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	19	844	2.625	844	2.625
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	23	418	418	405	405
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων		66.989	71.015	63.434	66.349


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

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορές		Σωρ.	Συν/κές	Δικ/ματα	Σύνολο
	Μετοχές	Εκδοθέν	Μη εκδοθέν	αναπρ/γής	Αποθ/κά	ζημίες	διαφορές	τρίτων	
Την 1η Ιανουαρίου 2005	10.990.500	10.991	9.900	5.203	9.572	-23.334	113	356	12.801
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου			2.600						2.600
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών		-7.693				7.693			
Συναλλαγματικές διαφορές							15	0	15
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφοράς αναπροσαρμογής				239					239
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2005 - 30.09.2005						-10.891		-95	-10.986
Την 30η Σεπτεμβρίου 2005	10.990.500	3.297	12.500	5.442	9.572	-26.532	128	262	4.669

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

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορές		Σωρ.	Συν/κές	Δικ/ματα	Σύνολο
	Μετοχές	Εκδοθέν	Μη εκδοθέν	αναπρ/γής	Αποθ/κά	ζημίες	διαφορές	τρίτων	
Την 1η Ιανουαρίου 2006	10.990.500	3.297	12.830	5.442	9.721	-31.355	132	181	248
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.099.000	330	-330						0
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (32%-29%) επί διαφοράς αναπροσαρμογής				239					239
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού για δικαιώματα προαίρεσης					83				83
Συναλλαγματικές διαφορές							-30	0	-30
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2006 - 30.09.2006						-13.982		-83	-14.065
Την 30η Σεπτεμβρίου 2006	12.089.500	3.627	12.500	5.681	9.804	-45.336	102	98	-13.525

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2005-30/9/2005

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορές		Σωρ.	Σύνολο
	Μετοχές	Εκδοθέν	Μη εκδοθέν	Αναπρ/γής	Αποθ/κά	ζημίες	
Την 1η Ιανουαρίου 2005	10.990.500	10.991	9.900	5.203	9.546	-23.116	12.524
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου			2.600				2.600
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών		-7.693				7.693	
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφοράς αναπροσαρμογής					239		239
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2005 - 30.09.2005						-10.160	-10.160
Την 30η Σεπτεμβρίου 2005	10.990.500	3.297	12.500	5.442	9.546	-25.582	5.203

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2006-30/9/2006

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Κοινές	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορές		Σωρ.	Σύνολο
	Μετοχές	Εκδοθέν	Μη εκδοθέν	Αναπρ/γής	Αποθ/κά	ζημίες	
Την 1η Ιανουαρίου 2006	10.990.500	3.297	12.830	5.442	9.694	-30.630	632
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.099.000	330	-330				0
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (32%-29%) επί διαφοράς αναπροσαρμογής				239			239
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού για δικαιώματα προαίρεσης					83		83
Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2006 - 30.09.2006						-12.643	-12.643
Την 30η Σεπτεμβρίου 2006	12.089.500	3.627	12.500	5.681	9.777	-43.273	-11.689



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από απαιτήσεις	16.764	30.797	10.855	24.948
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κτλ	(21.499)	(28.400)	(16.702)	(23.188)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(336)	(520)	(175)	(450)
Τόκοι πληρωθέντες	(1.307)	(974)	(1.131)	(805)
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(6.378)	904	(7.153)	505
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(102)	(187)	(24)	(59)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	705	18	705	3
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	603	(169)	681	(56)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από μετόχους έναντι αυξήσεως κεφαλαίου	0	2.600	0	2.600
Πιστώσεις από τη μητρική εταιρεία	9.453	0	9.453	0
Εξοφλήσεις δανείων	(2.613)	(3.567)	(1.907)	(3.101)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεωλύσια)	(1.116)	0	(1.116)	0
Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	5.724	(967)	6.430	(501)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(51)	(233)	(42)	(52)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	113	467	56	233
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	62	234	15	181



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία FANCO και οι θυγατρικές της (στο εξής όμιλος) δραστηριοποιούνται στον τομέα Κλωστοϋφαντουργίας και ιδιαίτερα στην κατηγορία υφασμάτων, πλεκτών ετοιμών ενδυμάτων και την παροχή υπηρεσιών βαφής - φινιρίσματος.

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

Η εταιρεία FANCO 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 2006 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 22 Νοεμβρίου 2006.

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 συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (στο εξής ΔΠΧΠ) για πρώτη φορά από 1/1/2005. 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 2006. Ειδικότερα περιλαμβάνονται οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών GALLOP A.E., ΕΛΙΞ Α.Ε., BULFANCO A.D., TEXTILKO E.O.O.D., 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 κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα μη κυκλοφοριακά 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 κυκλοφοριακά 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 εκποίησή 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 Αύλα 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 ουσιαδώς 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 αποτιμώνται 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. Το νόμισμα συναλλαγών είναι συνήθως το € και κατά συνέπεια δεν προκύπτουν σημαντικοί κίνδυνοι από απαιτήσεις. Επίσης σχετικά περιορισμένος είναι ο κίνδυνος που είναι δυνατόν να προκύψει από την μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών του νομίσματος των βασικών Α' υλών (\$) για την παραγωγή νήματος και του νομίσματος πώλησης ετοιμών προϊόντων (€).

ii) Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος εκτίθεται στις μεταβολές των τιμών των Α' υλών επειδή συνήθως οι παραγγελίες για παράδοση ετοιμών προϊόντων κλείνονται ανά εξάμηνο (χειμερινή – θερινή σεζόν) ενώ οι αγορές των Α' υλών πραγματοποιούνται συνήθως ανάλογα με τις μηνιαίες ανάγκες. Όταν υφίσταται σημαντική ανισορροπία μεταξύ αποθεμάτων Α' υλών και κλεισμένων παραγγελιών ο Όμιλος διαχειρίζεται τον εν λόγω κίνδυνο μέσω κλεισίματος παραγγελιών μελλοντικών παραδόσεων.

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 και επειδή οι πωλήσεις απευθύνονται κυρίως σε μεγάλους και αξιόπιστους πελάτες, η ασφάλιση πιστώσεων πραγματοποιείται σε σχετικά περιορισμένη κλίμακα.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας εξακολουθεί να παραμένει σε 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 βραχυπρόθεσμων 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 (υφασμάτων, βαφή υφασμάτων (fason) και ετοιμών ενδυμάτων).


ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	1/1-30/9/2006				1/1-30/9/2005			
	Ελλάδα	Υπόλοιπες χώρες		Σύνολο	Ελλάδα	Υπόλοιπες χώρες		Σύνολο
		Ε.Ε.	Τρίτες χώρες			Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	
Πωλήσεις	7.907	5.761	92	13.761	6.760	15.481	512	22.752
Κόστος πωληθέντων	(8.998)	(6.556)	(105)	(15.659)	(7.424)	(17.000)	(562)	(24.985)
Μικτά κέρδη (ζημίες)	(1.091)	(795)	(13)	(1.898)	(663)	(1.519)	(50)	(2.233)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	1.669	241	4	1.914	379	868	29	1.275
Έξοδα διαθέσεως	(464)	(338)	(5)	(807)	(372)	(866)	(30)	(1.267)
Έξοδα διοικήσεως	(1.199)	(873)	(15)	(2.086)	(609)	(1.396)	(46)	(2.051)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης				(7.976)				(3.678)
Κέρδη (ζημίες) εκμετάλλευσης	(1.084)	(1.764)	(29)	(10.853)	(1.266)	(2.913)	(97)	(7.955)
Χρηματοοικονομικό κόστος				(1.131)				(1.272)
Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων				(474)				(617)
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων				(12.458)				(9.843)
Φόρος εισοδήματος				(185)				(317)
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους				(12.643)				(10.160)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	1/1-30/9/2006				1/1-30/9/2005			
	Ελλάδα	Υπόλοιπες χώρες		Σύνολο	Ελλάδα	Υπόλοιπες χώρες		Σύνολο
		Ε.Ε.	Τρίτες χώρες			Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	
Πωλήσεις	10.914	6.018	92	17.024	9.643	15.698	660	26.001
Κόστος πωληθέντων	(10.965)	(6.669)	(105)	(17.739)	(10.077)	(16.405)	(689)	(27.172)
Μικτά κέρδη (ζημίες)	(51)	(650)	(13)	(714)	(434)	(707)	(30)	(1.171)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	1.532	243	4	1.778	469	764	32	1.265
Έξοδα διαθέσεως	(1.954)	(357)	(5)	(2.316)	(1.528)	(935)	(30)	(2.492)
Έξοδα διοικήσεως	(1.288)	(1.169)	(15)	(2.472)	(1.041)	(1.695)	(71)	(2.808)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης				(8.843)				(3.869)
Κέρδη (ζημίες) εκμετάλλευσης	(1.761)	(1.934)	(29)	(12.567)	(2.534)	(2.573)	(98)	(9.074)
Χρηματοοικονομικό κόστος				(1.305)				(1.434)
Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων				0				0
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων				(13.871)				(10.508)
Φόρος εισοδήματος				(193)				(478)
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους				(14.065)				(10.986)



6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 31/12/2005						
Κόστος ή εκτίμηση	4.440	17.803	39.487	703	4.483	66.916
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(1.525)	(24.070)	(606)	(3.970)	(30.171)
Αναπόσβεστη αξία	4.440	16.277	15.417	97	513	36.745
Κίνηση περιόδου 1/1-30/09/2006						
Υπόλοιπο έναρξης	4.440	16.277	15.417	97	513	36.745
Προσθήκες	0	52	38	4	9	102
Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως)	0	0	(692)	(0)	(7)	(699)
Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων)	0	0	608	0	3	611
Αποσβέσεις περιόδου	0	(469)	(2.201)	(20)	(155)	(2.845)
Αναπόσβεστη αξία	4.440	15.860	13.170	82	363	33.914
Υπόλοιπο 30/09/2006						
Κόστος ή εκτίμηση	4.440	17.854	38.833	707	4.484	66.319
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(1.994)	(25.664)	(625)	(4.122)	(32.405)
Αναπόσβεστη αξία	4.440	15.860	13.170	82	363	33.914

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. 17).

Οι αποσβέσεις της περιόδου αναλύονται ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30/9/2006	30/9/2005
Αποσβέσεις στο κόστος πωληθέντων	404	1.632
Αποσβέσεις στα έξοδα διαθέσεως	43	59
Αποσβέσεις στα έξοδα διοικήσεως	65	171
Αποσβέσεις στα άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	2.358	1.170
Σύνολο αποσβέσεων	2.870	3.032

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

Τα τραπεζικά δάνεια έχουν εξασφαλισθεί με υποθήκες και προσημειώσεις ακινήτων συνολικής αξίας 15.701 (2005, 14.966) (σημείωση 20).

Στην ανωτέρω κατηγορία των ενσωμάτων παγίων περιλαμβάνεται το βαφείο φινιριστήριο (ακίνητο, μηχανήματα και εξοπλισμός) της εταιρείας (Σημ.19), τα οποία κατέχονται επίσης δυνάμει συμβάσεως χρηματοδοτικής μίσθωσης.



ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 31/12/2005						
Κόστος ή εκτίμηση	4.180	13.630	32.985	577	3.754	55.127
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(595)	(19.967)	(492)	(3.422)	(24.476)
Αναπόσβεστη αξία	4.180	13.036	13.019	85	331	30.651
Κίνηση περιόδου 1/1-30/09/2006						
Υπόλοιπο έναρξης	4.180	13.036	13.019	85	331	30.651
Προσθήκες	0	0	22	0	2	24
Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως)	0	0	(378)	0	(3)	(380)
Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων)	0	0	332	0	3	334
Αποσβέσεις περιόδου	0	(340)	(1.764)	(15)	(113)	(2.232)
Αναπόσβεστη αξία	4.180	12.695	11.231	70	221	28.397
Υπόλοιπο 30/09/2006						
Κόστος ή εκτίμηση	4.180	13.630	32.630	577	3.753	54.770
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(935)	(21.399)	(507)	(3.532)	(26.373)
Αναπόσβεστη αξία	4.180	12.695	11.231	70	221	28.397

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. 17).

Οι αποσβέσεις της περιόδου αναλύονται ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005
Αποσβέσεις στο κόστος πωληθέντων	232	1.109
Αποσβέσεις στα έξοδα διαθέσεως	0	19
Αποσβέσεις στα έξοδα διοικήσεως	0	95
Αποσβέσεις στα άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	2.024	1.161
Σύνολο αποσβέσεων	2.256	2.385

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			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ	ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος κτήσεως 1/1/2004	887	14.550	15.437	887	14.550	15.437
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(10.487)	(10.487)	0	(10.487)	(10.487)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	887	4.063	4.950	887	4.063	4.950
Εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή	1.979	10.940	12.919	1.979	10.940	12.919
Υπεραξία	1.092	6.877	7.969	1.092	6.877	7.969
Μείον: αναβαλλόμενος φόρος 35%	(382)	(2.407)	(2.789)	(382)	(2.407)	(2.789)
Διαφορά αναπρ/γής ακινήτων	710	4.470	5.180	710	4.470	5.180
Πλέον λοιπές διαφορές αναπρ/γής	0	23	23	0	23	23
Διαφορά αναπρ/γής -υπόλοιπο 31/12/2004	710	4.493	5.203	710	4.493	5.203
Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας στο 32%	33	206	239	33	206	239
Διαφορά αναπρ/γής -υπόλοιπο 31/12/2005	743	4.699	5.442	743	4.699	5.442
Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας στο 29%	33	206	239	33	206	239
Διαφορά αναπρ/γής -υπόλοιπο 30/09/2006	775	4.905	5.681	775	4.905	5.681

7. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

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

	Ισοδύναμο % συμμετοχής
GALLOP AE - Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού Περιστέρι Αττικής	90,00%
ΕΛΙΞ ΑΕ - Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού Περιστέρι Αττικής	99,99%
ALFAN S.A. - ΑΛΒΑΝΙΑ	99,78%
BULFANCO A.D. - ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	98,06%
TEXTILKO E.O.O.D - ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%
KAVASKO L.T.D - F.Y.R.O.M.	100,00%

Η θυγατρική GALLOP ασχολείται με την παραγωγή και εμπορία ετοιμων ενδυμάτων και προωθεί το ομώνυμο brand name το σήμα Assist καθώς και το σήμα jockey. Η θυγατρική ΕΛΙΞ προς το παρόν βρίσκεται σε αδράνεια και δεν διαθέτει προσωπικό ή παραγωγικά μέσα. Οι θυγατρικές των Βαλκανίων ασχολούνται κυρίως με την ραφή, κέντημα, τύπωμα κλπ. για λογαριασμό της μητρικής εταιρείας. Οι εταιρείες ALFAN και KAVASKO έχουν διακόψει την παραγωγική τους λειτουργία και διερευνάται η δυνατότητα αξιοποίησης εκχώρησης με σύμβαση συνεργασίας ή οποιοσδήποτε άλλος τρόπος ο οποίος θα απαλλάξει τον όμιλο από το σταθερό κόστος των εν λόγω μονάδων.



ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	30/9/2006		31/12/2005	
	%		%	
<u>GALLOP AE</u>				
Κόστος κτήσεως	90%	2.163	90%	2.163
Διαφορές εκτίμησης		0		0
Κόστος εκτίμησης		2.163		2.163
<u>ALFAN SA</u>				
Κόστος κτήσεως	99,78%	1.777	99,78%	1.777
Διαφορές εκτίμησης		(1.042)		(921)
Κόστος εκτίμησης		735		856
<u>BULFANCO A.D.</u>				
Κόστος κτήσεως	98,06%	755	98,06%	755
Διαφορές εκτίμησης		(755)		(691)
Κόστος εκτίμησης		0		64
<u>KAVASKO LTD</u>				
Κόστος κτήσεως	100%	965	100%	965
Διαφορές εκτίμησης		(965)		(817)
Κόστος εκτίμησης		0		148
<u>TEXTILKO E.O.O.D</u>				
Κόστος κτήσεως	100%	594	100%	594
Διαφορές εκτίμησης		(549)		(413)
Κόστος εκτίμησης		45		180
<u>ΕΛΙΞ ΑΕ</u>				
Κόστος κτήσεως	100%	446	100%	446
Διαφορές εκτίμησης		(122)		(117)
Κόστος εκτίμησης		324		329
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ</u>				
Κόστος κτήσεως		6.700		6.700
Διαφορές εκτίμησης		(3.433)		(2.959)
Κόστος εκτίμησης		3.267		3.741

Από τις μετοχές της εταιρείας GALLOP A.E. μετοχές αξίας 1.467 χιλ. € είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων. Οι εταιρείες BULFANCO και KAVASKO εμφανίζουν αρνητική καθαρή θέση και έχει υπολογιστεί η διαφορά εκτίμησης για το σύνολο του κόστους κτήσης.

8. Άλλα περιουσιακά στοιχεία

Άλλα περιουσιακά στοιχεία

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
	Λογισμικό	Λογισμικό
Υπόλοιπο 31/12/2005		
Κόστος κτήσεως	291	284
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(252)	(245)
Αναπόσβεστη αξία	39	39
Κίνηση περιόδου 1/1-30/9/2006		
Υπόλοιπο έναρξης	39	39
Προσθήκες	0	0
Αποσβέσεις περιόδου	(25)	(24)
Αναπόσβεστη αξία 30.9.2006	14	14
Υπόλοιπο 30/9/2006		
Κόστος κτήσεως	291	284
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(277)	(269)
Αναπόσβεστη αξία	14	14

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			
	30/9/2006		31/12/2005		30/9/2006		31/12/2005	
<u>ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ΑΕ</u>	%		%		%		%	
Κόστος κτήσεως	21,48%	7.514	21,48%	7.514	21,48%	7.514	21,48%	7.514
Διαφορές εκτίμησης		(427)		(427)		(427)		(427)
Κόστος εκτίμησης		7.087		7.087		7.087		7.087

Η εταιρεία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ είναι εταιρεία παραγωγής νημάτων πολύ υψηλής ποιότητας και το ποσοστό συμμετοχής περιήλθε στη FANCO A.E. από την απορρόφηση της Κλωστήρια FANCO A.E. από την Κλωστήρια Ροδόπης και από αγορά από μικρότερους μετόχους.

10. Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΧΡΗΜ/ΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Δοθείσες εγγυήσεις σε ΔΕΗ, ΟΤΕ, κτλ	93	99	71	80
Μετοχές της υπό εκκαθάριση εταιρείας RIVERWATCH LTD	11	11	0	0
Σύνολο	104	111	71	80

11. Μη κυκλοφορούντα στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Οικόπεδα	157	157	157	157
Κτίρια	326	326	326	326
Σύνολο (α)	482	482	482	482
	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο	
Υπόλοιπο 31/12/2004				
Κόστος κτήσεως	244	1.487	1.731	
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	-946	-946	
Αναπόσβεστη αξία	244	541	785	
Μείον: Ζημίες απομείωσης	-88	-216	-303	
Εκτίμηση (forced sale-liquidation value) (American Appraisal)	157	326	482	

ΛΟΙΠΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Συμμετοχή στην εταιρεία MODAMAGNUM ΑΕ	2.899	2.899	2.899	2.899
Μείον: Ζημίες απομείωσης	-2.378	-2.378	-2.378	-2.378
Σύνολο (β)	521	521	521	521
Γενικό σύνολο (α) + (β)	1.003	1.003	1.003	1.003



Στη σύμβαση ομολογιακού δανείου της Κλωστήρια Ναούσης με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες, την οποία η FANCO υπέγραψε ως εκ τρίτου συμβαλλόμενη, προβλέπεται η εκποίηση μη στρατηγικών ή ανδρικών παγίων περιουσιακών στοιχείων και συμμετοχών των εταιρειών του ομίλου μεταξύ των οποίων και του ακινήτου της εταιρείας στην Αυλίδα και τη συμμετοχή (28,51%) στη MODA MAGNUM. Η εν λόγω εταιρεία ασχολείται με την παραγωγή ετοιμών ενδυμάτων και την χονδρική και λιανική πώληση επώνυμων παιδικών και νεανικών ενδυμάτων, υποδημάτων και αξεσουάρ, μέσω αλυσίδας ιδιόκτητων καταστημάτων

12. Πελάτες

ΑΝΑΛΥΣΗ ΥΠΟΛΟΙΠΟΥ ΠΕΛΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Υπόλοιπο πελατών	9.470	6.758	10.074	7.177
Γραμμάτια εισπρακτέα	499	522	37	0
Επιταγές εισπρακτέες	1.104	2.116	258	795
Σύνολο	11.073	9.396	10.368	7.973
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.670)	(1.655)	(1.415)	(1.405)
Υπόλοιπο πελατών	9.403	7.741	8.953	6.567
Μείον: Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	(3.165)	0	(5.630)	(2.110)
Υπόλοιπο πελατών (τρίτων)	6.239	7.741	3.323	4.457

Από τις ανωτέρω εισπρακτέες επιταγές ποσό για την εταιρεία 188 χιλ. € και για τον όμιλο 915 χιλ. € και γραμμάτια εισπρακτέα ποσού 162 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	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Απαιτήσεις φόρων & επιδοτήσεων από το Δημόσιο	2.187	2.243	1.603	1.635
Προκαταβολές προσωπικού	2	5	0	2
Προκαταβολές σε προμηθευτές	329	268	299	206
Έξοδα επόμενων περιόδων	114	120	0	11
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	0	0	2.821	2.278
Λοιπές απαιτήσεις	486	734	170	370
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	3.119	3.369	4.893	4.502
Μείον: απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	0	0	(2.821)	(2.278)
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων από τρίτους	3.119	3.369	2.072	2.224

14. Αποθέματα

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Εμπορεύματα	1.716	1.300	10	6
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή - Υπ/ντα και υπολείμματα	6.800	8.203	6.361	7.743
Παραγωγή σε εξέλιξη	592	1.594	506	1.485
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Αντ/κά και Είδη συσκευασίας.	2.973	2.972	2.759	2.762
Σύνολο	12.081	14.068	9.636	11.996
Μείον: Προβλέψεις απαξίωσης ετοιμών προϊόντων	(1.000)	(500)	(1.000)	(500)
Υπόλοιπο αποθεμάτων	11.081	13.568	8.636	11.496



15. 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.

16. Μετοχικό κεφάλαιο

Την 1/1/04 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήρχετο στο ποσό των 16.925.370,00 € διαιρούμενο σε 10.990.500 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας 1,54 € εκάστη.

Με απόφαση της Β' επαναληπτικής έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, που συνήλθε στις 26/4/04 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας:

α) Αυξήθηκε κατά € 17.584.800,00 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ύψους € 17.538.992,41 και έκτακτων αποθεματικών ύψους € 45.807,59 με αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 1,54 € σε 3,14 €, και ανήλθε συνολικά σε 34.510.170,00 € διαιρούμενο σε 10.990.500 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,14 € εκάστης.

β) Μειώθηκε κατά € 23.519.670,00 για τον συμψηφισμό συσσωρευμένων ζημιών με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 3,14 € σε 1,00 €, και διαμορφώθηκε σε 10.990.500,00 € διαιρούμενο σε 10.990.500 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,00 € εκάστη.

Με απόφαση της Β' επαναληπτικής έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, της 20/4/2005, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας:

α) Μειώθηκε, κατά € 7.693.350,00 με συμψηφισμό συσσωρευμένων ζημιών μέχρι και την χρήση 2004 και ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 1,00 € σε 0,30 € χωρίς μεταβολή του αριθμού των μετοχών. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώθηκε σε 3.297.150,00 €, διαιρούμενο σε 10.990.500 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 € η κάθε μία.

β) Αυξήθηκε κατά 16.485.750,00 € με καταβολή μετρητών. Η ως άνω αύξηση θα υλοποιηθεί με την έκδοση 54.952.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 € η κάθε μία.

Ήδη εντός του 2004 η μέτοχος Κλωστήρια Ναούσης έχει καταθέσει ποσό 5,9 εκ. € έναντι της ως άνω αποφασισθείσας αύξησης και εντός του Α' τριμήνου έχει καταθέσει ένα επιπλέον ποσό 2,6 εκ.€. Επίσης η εταιρεία LANNET εντός της χρήσεως 2004 κατέθεσε ποσό 4 εκ. € έναντι αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 20/9/05 συνεδρίαση του διαπίστωσε τη μη κάλυψη της αύξησης με καταβολή μετρητών και γνωστοποίησε στους μετόχους ότι θα προχωρήσει στην προβλεπόμενη από το νόμο διαδικασία σύγκλησης Γενικής Συνέλευσης για την τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού και την προσαρμογή του μετοχικού κεφαλαίου. Η μη ολοκλήρωση της διαδικασίας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου οφείλεται στο γεγονός ότι καθ' όλη τη διάρκεια, από της αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης μέχρι τη λήξη της νόμιμης προθεσμίας υλοποίησης της αύξησης, η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής διατηρήθηκε σημαντικά χαμηλότερα από την ονομαστική αξία που ήταν και τιμή διαθέσεως 0,30 € ανά μετοχή. Επίσης λόγω του απαιτούμενου νομικού και οικονομικού ελέγχου το χρονικό διάστημα ήταν σημαντικά περιορισμένο ενώ παράλληλα προέκυπτε και σημαντική εκταμίευση (νομικός και οικονομικός έλεγχος, ανάδοχος, σύμβουλος, Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου κλπ.) χωρίς ευλόγως να αναμένεται καμία νέα ρευστότητα, δεδομένου ότι είχαν ήδη κατατεθεί 12,5 εκ. € έναντι αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, όπως περιγράφεται παραπάνω. Ήδη με την από 18/11/2005 απόφαση της έκτακτης Γενικής συνέλευσης των μετόχων το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά ποσό 16.485.750 € ποσό που αντιπροσώπευε αύξηση δια καταβολής μετρητών η οποία δεν καλύφθηκε. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώθηκε σε 3.297.150,00 €, διαιρούμενο σε 10.990.500 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 € η κάθε μία.

Κατόπιν τούτου υπό τις παρούσες συνθήκες η διοίκηση της εταιρείας μελέτησε την περαιτέρω κεφαλαιακή ενίσχυση της μέσω υλοποίησης του μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου το οποίο αποφάσισε η ως άνω Γενική Συνέλευση. Συγκεκριμένα στις 28/12/2005 προχώρησε στην έκδοση πρώτης σειράς ομολογιών του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους 329.700 € το οποίο κάλυψε η μητρική ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ με μετατροπή υποχρεώσεων της FANCO. Με την από 30/01/06 απόφαση του Δ.Σ. και ύστερα από αίτηση του ομολογιούχου οι ομολογίες μετετράπησαν σε 1.099.000 μετοχές. Η μετατροπή και η καταβολή εγκρίθηκαν στις

08/02/06 με αποφάσεις του ΥΠ.ΑΝ. Σημειώνεται ότι με βάση τις παρούσες συνθήκες η εταιρεία έχει ανάγκη περαιτέρω κεφαλαιακής ενισχύσεως δεδομένου ότι, λόγω σωρευμένων ζημιών συντρέχει περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/20. Για το λόγο αυτό η τακτική Γενική Συνέλευση της 19/5/06 ενημερώθηκε και ενέκρινε τις ενέργειες της διοικήσεως να προχωρήσει σε συγχώνευση με απορρόφηση από την Κλωστήρια Ναούσης ώστε με τον τρόπο αυτό να αντιμετωπιστεί και το πρόβλημα της αρνητικής καθαρής θέσης που παρουσιάζει η εταιρεία.

Σημειώνεται ότι στο επιχειρησιακό σχέδιο αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης του Ομίλου το οποίο εγκρίθηκε πρόσφατα από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες προβλέπεται η συγχώνευση με απορρόφηση από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ των λοιπών εταιρειών του κλωστοϋφαντουργικού τομέα του Ομίλου (FANCO A.E., ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε., και GALLOP A.E.B.E.) Τις αποφάσεις για την συγχώνευση έλαβαν οι Γενικές Συνελεύσεις της 12/09/2006 των εταιρειών και αναμένεται η έγκριση από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26/8/2002 είχε θεσπίσει πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν Εταιρειών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 § 9 του Κ.Ν.2190/20, ανερχόμενο σε δικαίωμα απόκτησης 549.525 μετοχών από σύνολο των υφιστάμενων τότε 10.990.500 μετοχών ήτοι το 5%.

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

Ήδη η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 20/4/05 αποφάσισε την τροποποίηση του προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας με τιμή εξάσκησης την ονομαστική τιμή της μετοχής πλέον 40%, ήτοι 0,42 €, εξουσιοδοτώντας παράλληλα το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει για τις λεπτομέρειες του προγράμματος για ποσοστό έκδοσης μετοχών μέχρι 8% του μετοχικού κεφαλαίου ήτοι έως 5.275.440 μετοχές (=65.943.000 X 8%), μετά δε την από 18/11/05 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων με την οποία μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο και ο αριθμός των μετοχών λόγω μη καλύψεως της αύξησης, σε 879.240 μετοχές (=10.990.500 X 8%). Το Δ.Σ. κατήρτισε πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών με βάση το οποίο παρέχονται δικαιώματα προαίρεσης στα μέλη του Δ.Σ. και το προσωπικό για τη χρήση 2005 το 40% του συνόλου των δικαιωμάτων (351.696 μετοχές) για τη χρήση 2006 το 30% (263.772 μετοχές) και για τη χρήση 2007 το υπόλοιπο 30% (263.772 μετοχές). Η χρήση 2005 επιβαρύνθηκε με την αξία των δικαιωμάτων που της αναλογούν (351.696 μετοχές X 0,42 τιμή δικαιώματος εξάσκησης = 147.712 €) με δημιουργία αντίστοιχου αποθεματικού. Αντίστοιχα το Α' εννιάμηνο του 2006 επιβαρύνθηκε με την αξία των δικαιωμάτων που της αναλογούν (197.829 μετοχές X 0,42 τιμή δικαιώματος εξάσκησης = 83.088 €) με δημιουργία αντίστοιχου αποθεματικού. Τα δικαιώματα προαίρεσης μπορούν να ασκηθούν εντός της χρήσεως για την οποία διατέθηκαν ή και εντός των επομένων δύο χρήσεων. Σημειώνεται ότι μέχρι σήμερα δεν έχει εξασκηθεί κανένα δικαίωμα.

17. Λοιπά αποθεματικά

α) Διαφορές αναπροσαρμογής

Τα ποσά της 31/12/05 της εταιρείας αφορούν τη διαφορά που προέκυψε από την αποτίμηση (από ανεξάρτητο εκτιμητή) των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων την 31/12/04 στην εύλογη αξία τους, σε σχέση με την αξία που ήταν καταχωρημένη μέχρι εκείνη την ημερομηνία στα βιβλία της εταιρείας και τη μείωση των φορολογικών συντελεστών από 35% σε 32%.

Η αύξηση των ποσών την 30/09/06 σε σχέση με την 31/12/05 οφείλεται στη μείωση της υποχρέωσης της αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω μείωσης των φορολογικών συντελεστών από 32% σε 29%.

β) 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 €.

γ) Αποθεματικά

Αφορούν τα τακτικά, έκτακτα και λοιπά αφορολόγητα αποθεματικά του Ομίλου και της εταιρείας.

18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	39.905	30.960	37.509	29.454
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	631	179	590	116
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	1.780	1.115	1.544	756
Προκαταβολές πελατών	1.085	1.160	756	1.113
Δουλεωμένα έξοδα περιόδου	1.127	121	1.079	81
Σύνολο	44.528	33.534	41.479	31.521
Μείον: υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	(31.988)	(19.429)	(31.249)	(19.983)
Υπόλοιπο υποχρεώσεων	12.541	14.106	10.230	11.538

Το σύνολο σχεδόν των υποχρεώσεων προς προμηθευτές εξυπηρετείται μέχρι σήμερα με χρονική υστέρηση. Στο συνολικό ποσό περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας προς δημόσιο 358 χιλ. € προς ΙΚΑ 1.303 χιλ. € (η εν λόγω υποχρέωση προς ΙΚΑ κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έχει ρυθμιστεί) και προς τρίτους 839 χιλ. € και συνολικά του ομίλου προς δημόσιο 379 χιλ. € προς ΙΚΑ και λοιπούς ασφαλιστικούς οργανισμούς 1.474 χιλ. € και προς τρίτους 1.174 χιλ. €

Τα πρόστιμα των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων έχουν λογιστεί στα αποτελέσματα. Η ρύθμιση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων μπορεί να γίνει μόνο με την αποκατάσταση της ρευστότητας του ομίλου μέσω της ομαλοποίησης των λειτουργικών ταμιακών ροών και της χρηματοδότησης του. Ήδη η εταιρεία χρηματοδοτείται μέσω των κεφαλαίων που προέρχονται από την χρηματοδότηση του επιχειρησιακού σχεδίου αναδιάρθρωσης και τα οποία λαμβάνει η Κλωστήρια Ναούσης και διαθέτει αναλογικά και στις λοιπές εταιρείες.

19. 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.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων	16.000	16.000	16.000	16.000
Σωρευμένες αποσβέσεις	(4.404)	(3.322)	(4.404)	(3.322)
Καθαρή λογιστική αξία	11.596	12.678	11.596	12.678

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.924	7.989	8.924	7.989
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	844	2.625	844	2.625
	9.768	10.615	9.768	10.615

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης - Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Μέχρι ένα έτος	1.356	3.108	1.356	3.108
Από 1 έως 5 έτη	7.268	7.397	7.268	7.397
Μετά τα 5 έτη	4.819	1.585	4.819	1.585
	13.443	12.089	13.443	12.089
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις	(3.676)	(1.474)	(3.676)	(1.474)
	9.768	10.615	9.768	10.615

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Μέχρι ένα έτος	844	2.625	844	2.625
Από 1 έως 5 έτη	5.007	6.501	5.007	6.501
Μετά τα 5 έτη	3.916	1.488	3.916	1.488
	9.768	10.615	9.768	10.615



Ύστερα από συμφωνία με την εταιρεία leasing οι ως άνω συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων παρατάθηκαν χρονικά με αναλογική μείωση του μισθώματος. Παράλληλα ρυθμίστηκε και η καταβολή των οφειλόμενων ληξιπρόθεσμων μισθωμάτων. Τα ληξιπρόθεσμα μισθώματα στις 30/9/06 ανέρχονταν στο ποσό 339 χιλ. €.

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.

20. Δάνεια

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
ALPHA BANK	2.727	2.784	2.684	2.656
U.B.B.	0	128	0	0
	2.727	2.911	2.684	2.656

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
ALPHA BANK	5.154	5.030	5.156	5.011
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	4.678	6.699	3.494	5.206
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	355	723	355	723
EUROBANK	2.715	2.715	2.715	2.715
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	213	515	0	0
	13.115	15.682	11.720	13.655

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟ ΜΕΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
ALPHA BANK	428	342	0	0
U.B.B.	320	266	0	0
	747	608	0	0

ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧ/ΣΜΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ

	13.862	16.291	11.720	13.655
--	---------------	---------------	---------------	---------------

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ

	16.589	19.202	14.404	16.311
--	---------------	---------------	---------------	---------------

Το σύνολο των ανωτέρω δανείων είναι εξασφαλισμένα με υποθήκες και προσημειώσεις επί των οικοπέδων και κτιρίων του Ομίλου (σημείωση 6), με ενεχυρίαση μετοχών θυγατρικής (σημείωση 7) και με εκχώρηση επιταγών πελατείας (σημείωση 12).

Από το προϊόν της έκδοσης ομολογιακού δανείου ύψους 20.000.000 € της μητρικής Κλωστήρια Ναούσης Α.Ε., η εταιρεία χρηματοδοτήθηκε με ποσό 2.600 χιλ. € μέσω καταβολής για αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, και το χρησιμοποίησε για μείωση του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού της δανεισμού.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 20/4/05 μεταξύ των άλλων αποφάσισε την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου σε κοινές ονομαστικές μετοχές μέχρι ποσού 21 εκατομ. € και διάρκειας μέχρι επτά ετών.

Το Δ.Σ. προχώρησε στην έκδοση πρώτης σειράς ομολογιών του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους 329.700 € το οποίο κάλυψε η μητρική ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ με μετατροπή υποχρεώσεων της FANCO. Με την από 30/01/06 απόφαση του Δ.Σ. το ομολογιακό δάνειο μετετράπη σε μετοχικό κεφάλαιο γεγονός που ελήφθη υπ' όψη κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Ήδη και εν όψει της συγχώνευσης με απορρόφηση από την ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ δεν προβλέπεται η ολοκλήρωση της έκδοσης του ως άνω ομολογιακού δανείου και οι ανάγκες της χρηματοδότησης θα αντιμετωπιστούν στα πλαίσια των αναγκών της απορροφούσας εταιρείας η οποία ήδη εν τω μεταξύ έχει παράσχει την απαιτούμενη χρηματοδότηση στα πλαίσια των δυνατοτήτων της.

21. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους λόγω εξόδου 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.

22. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από:				
Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	290	160	290	160
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	355	392	283	312
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	495	583	464	552
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	33	55	33	55
Υποτίμηση παγίων διαθεσίμων προς πώληση	29	49	29	49
Σύνολο	1.202	1.240	1.098	1.128
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις από:				
Υπεραξία ακινήτων	2.311	2.550	2.311	2.550
Διαφορές αποσβέσεων	112	106	112	106
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	530	660	530	660
Σύνολο	2.953	3.316	2.953	3.316

23. 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 1/10/06 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.

24. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
Ο.Α.Ε.Δ. (επιστροφές επιδοτήσεων)	33	33	33	33
Προβλέψεις μή τελεσίδικων προστίμων	333	333	333	333
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	496	16	496	16
Λοιπές μακρ/σμες υποχρεώσεις	3.041	1	3.041	1
Σύνολο	3.903	383	3.903	383

Από το ποσό των 3.041 χιλ.€ των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων ποσό 3.023 χιλ.€ αφορά ρύθμιση οφειλών προς εταιρεία LEASING από τα οποία ποσό 72 χιλ. € είναι ληξιπρόθεσμο.



Στο υπόλοιπο των ασφαλιστικών οργανισμών περιλαμβάνεται το ποσό της ρύθμισης οφειλών προς το ΙΚΑ.

25. Έσοδα εκ πωλήσεων – Άλλα έσοδα

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
Πωλήσεις εμπορευμάτων	2.216	2.695	4	0
Πωλήσεις ετοιμών ενδυμάτων	5.803	17.227	4.625	16.578
Πωλήσεις υφασμάτων υφαντουργίας	48	781	48	781
Πωλήσεις υφασμάτων πλεκτικής	6.363	2.718	6.516	2.723
Πωλήσεις υποπροϊόντων & ακρήστων	27	116	29	95
Πωλήσεις πρώτων & βοηθητικών υλών	397	467	346	521
Πωλήσεις παροχής υπηρεσιών (βαφή-φινίρισμα)	2.171	1.997	2.194	2.054
Σύνολο πωλήσεων (α)	17.024	26.001	13.761	22.752
Μείον: Πωλήσεις σε συνδεδεμένα μέρη	(3.287)	0	(3.499)	(766)
Σύνολο πωλήσεων προς τρίτους	13.737	26.001	10.262	21.986

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	273	309	273	309
Επιδότησεις εργατικού κόστους	433	640	433	640
Επιδότησεις εκπαίδευσης προσωπικού	2	0	2	0
Έσοδα από ενοίκια	1	1	78	17
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	405	242	405	242
Κέρδη από πώληση μηχανημάτων & λοιπού εξοπλισμού	660	3	660	3
Πιστωτικές συν/κές διαφορές	1	3	1	3
Λοιπά έκτακτα έσοδα	3	68	63	62
Σύνολο άλλων εσόδων εκμετάλλευσης (β)	1.778	1.265	1.914	1.275
Μείον: Έσοδα από συνδεδεμένα μέρη	0	0	(139)	(18)
Σύνολο άλλων εσόδων εκμετάλλευσης από τρίτους	1.778	1.265	1.775	1.257
Γενικό σύνολο εσόδων (α) + (β)	18.803	27.266	15.675	24.028

26. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού μη κοστολογημένα (κόστος αδράνειας)	3.426	1.975	2.966	1.944
Αποζημιώσεις προσωπικού μη κοστολογημένες	585	0	585	0
Αποσβέσεις μη κοστολογημένες (κόστος αδράνειας)	2.358	1.170	2.024	1.161
Λοιπές δαπάνες παραγωγής μη κοστολογημένες	77	67	37	54
Χρεωστικές συν/κές διαφορές	1	3	1	3
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	990	0	983	0
Λοιπά έκτακτα έξοδα	95	177	70	160
Φορολογικά πρόστιμα	1	2	1	2
Προσαυξήσεις εισφορών ασφαλιστικών ταμείων	223	41	223	41
Λοιπές έκτακτες προβλέψεις εκμετάλλευσης	1.087	434	1.087	314
Σύνολο άλλων εξόδων εκμετάλλευσης	8.843	3.869	7.976	3.678

Λόγω της έλλειψης του αναγκαίου κεφαλαίου κινήσεως σημαντικό μέρος των εγκαταστάσεων ιδιαίτερα το Α' τρίμηνο παρέμειναν αδρανείς γεγονός που εξηγεί και την ύπαρξη των εξόδων αδράνειας με αντίστοιχες επιπτώσεις και στα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως.

27. Χρηματοοικονομικό κόστος

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ (Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
Τόκοι μακροπρόθεσμου & βραχυπρόθεσμου δανεισμού	729	849	590	723
Τόκοι λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	228	0	228	0
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	269	468	269	468
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	83	125	44	83
Σύνολο	1.309	1.442	1.132	1.274
Μείον: έσοδα από τόκους	(4)	(9)	(0)	(2)
Σύνολο χρηματοοικονομικού κόστους	1.305	1.434	1.131	1.272

28. Φόρος εισοδήματος

ΚΕΡΔΗ - ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥΣ & ΛΟΙΠΟΥΣ ΦΟΡΟΥΣ (Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
Από διαφορές αποσβέσεων	(49)	(127)	(49)	(117)
Από προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	130	(15)	130	(15)
Από προβλέψεις υποτίμησης απαιτήσεων	(95)	75	(88)	41
Από προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	(29)	(6)	(29)	(6)
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	130	(219)	130	(219)
Σύνολο	86	(292)	94	(317)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(279)	(186)	(279)	0
Σύνολο φόρου εισοδήματος	(193)	(478)	(185)	(317)

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 2005 έως 2006 (1/1/06 έως 31/3/06), επίσης εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από 1 έως 5 χρήσεις. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

29. Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων

Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων (Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	30/9/2006	30/9/2005
Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών	(474)	(617)
Σύνολο	(474)	(617)

Αφορά πρόβλεψη απομείωσης της αξίας συμμετοχής στις θυγατρικές εταιρείες.

30. Κέρδη (ζημίες) κατά μετοχή

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 30/9/2006	1/1- 30/9/2005	1/1- 30/9/2006	1/1- 30/9/2005
Κέρδη/(ζημίες) κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής				
Βασικά	(1,18)	(0,99)	(1,07)	(0,92)
Μειωμένα	(1,14)	(0,99)	(1,03)	(0,92)

Τα βασικά 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.

Τα μειωμένα αποτελέσματα κατά μετοχή υπολογίζονται με προσαρμογή του σταθμισμένου αριθμού μετοχών των κοινών μετοχών υποθέτοντας την μετατροπή σε κοινές μετοχές όλων των δυνητικών τίτλων που είναι μειωτικοί των κερδών. Η εταιρεία έχει μία τέτοια κατηγορία δυνητικών τίτλων, τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών.

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την εταιρεία GALLOP διαμορφώθηκαν το εννιάμηνο 2006 ως εξής: Για την εταιρεία πωλήσεις ποσό € 342 χιλ. αγορές ποσό 2 χιλ.€, υπόλοιπο απαίτηση 1.225 χιλ. €

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις εταιρείες των Βαλκανίων διαμορφώθηκαν το εννιάμηνο 2006 ως εξής: Για την εταιρεία αγορές ποσό € 940 χιλ., πωλήσεις ποσό € 8 χιλ., υπόλοιπο απαίτηση 4.130 χιλ. € και υπόλοιπο υποχρέωση 8 χιλ. €

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την εταιρεία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ διαμορφώθηκαν το εννιάμηνο 2006 ως εξής: Για την εταιρεία αγορές ποσό € 1.420 χιλ., πωλήσεις ποσό € 2 χιλ. υπόλοιπο υποχρέωση 12.681 χιλ. € και συνολικά με τον Όμιλο, αγορές ποσό € 1.425 χιλ., πωλήσεις ποσό € 2 χιλ. , υπόλοιπο υποχρέωση 12.617 χιλ. €

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την εταιρεία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ διαμορφώθηκαν το εννιάμηνο 2006 ως εξής: Για την εταιρεία αγορές ποσό € 4.384 χιλ., πωλήσεις ποσό € 3.285 χιλ., υπόλοιπο υποχρέωση 22.135 χιλ. € και συνολικά με τον Όμιλο, αγορές ποσό € 4.456 χιλ. €, πωλήσεις 3.285 χιλ. €, υπόλοιπο υποχρέωση 22.725 χιλ. €

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την εταιρεία ΚΛΩΝΑΤΕΞ διαμορφώθηκαν το εννιάμηνο 2006 ως εξής: υπόλοιπο υποχρέωση 1.836 χιλ. € και συνολικά με τον Όμιλο, υπόλοιπο υποχρέωση 1.988 χιλ. €

ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
Αμοιβές	421	388	257	372
Λοιπές παροχές	47	38	36	37
Σύνολο	468	426	293	409

32. Παροχές σε εργαζομένους

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
Αμοιβές προσωπικού	6.909	8.964	5.181	6.349
Εργοδοτικές εισφορές	1.913	2.428	1.422	1.504
Αποζημιώσεις προσωπικού	614	4	585	0
Λοιπά έξοδα προσωπικού	71	138	40	78
Δικαιώματα προαίρεσης (share option plan)	83	0	83	
Σύνολο	9.590	11.534	7.311	7.931

Απασχολούμενο προσωπικό στη λήξη της περιόδου 891 2.016 298 405

33. 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 5.539 χιλ. €. Ενδεχόμενη μη άμεση ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης και χρηματοδότησης μέσω της απορροφούσας εταιρείας θα δημιουργήσει πρόβλημα συνέχισης της λειτουργίας αν δεν ληφθούν άλλα μέτρα (σημαντική κεφαλαιακή ενίσχυση κλπ).



Όπως φαίνεται από τον Ισολογισμό, τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας ήδη από το Α' τρίμηνο έχουν καταστεί αρνητικά με τάση διεύρυνσης. Το γεγονός αυτό καθιστά επιτακτικότερη την ολοκλήρωση της λειτουργικής αναδιάρθρωσης που θα έχει ως αποτέλεσμα την εξυγίανση της εταιρείας. Ενδεχόμενη καθυστέρηση προς αυτή τη κατεύθυνση σε συνδυασμό και με την αδυναμία χρηματοδότησης θα έχει απρόβλεπτες συνέπειες για την εταιρεία.

34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Στα πλαίσια της συμφωνίας του Ομίλου της Κλωστήρια Ναούσης, στον οποίο υπάγεται και ο Όμιλος FANCO, με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες για την έγκριση και χρηματοδότηση του επιχειρησιακού σχεδίου αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης των εταιρειών του ομίλου, προβλέπεται η συγχώνευση δι' απορροφήσεως της εταιρείας και άλλων εταιρειών του ομίλου από την μητρική ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ. Η συγχώνευση θα γίνει με βάση τον Ισολογισμό της 31/3/2006 ο οποίος αποτελεί και τον Ισολογισμό μετασηματισμού σύμφωνα με την από 17/03/2006 απόφαση του Δ.Σ. Ήδη οι Γενικές Συνελεύσεις των συγχωνευομένων εταιρειών της 12/09/2006 ενέκριναν την εν λόγω συγχώνευση, υπεγράφη η συμβολαιογραφική πράξη συγχώνευσης, έχουν υποβληθεί όλα τα απαιτούμενα δικαιολογητικά για την έγκριση της συγχώνευσης από την εποπτεύουσα αρχή (Υπουργείο Ανάπτυξης Διεύθυνση Ανωλύμων εταιρειών και Πίστewς) και αναμένεται η έγκριση παράλληλα και με την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Έχει ολοκληρωθεί η προβλεπόμενη χρηματοδότηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης και απομένει η έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών τουλάχιστον 10 εκ. € της προκύπτουσας από την συγχώνευση εταιρείας. Επίσης απομένει η πλήρης υλοποίηση της προβλεπόμενης αναδιάρθρωσης και η συνολική αναδιάρθρωση των δανείων όλων των εταιρειών του ομίλου της μητρικής ύψους μέχρι 140 εκ.€. Η βιωσιμότητα του ομίλου θα εξαρτηθεί από την επιτυχία υλοποίησης των ως άνω ενεργειών και συγκεκριμένα της ομαλής χρηματοδότησης και ολοκλήρωσης του επιχειρησιακού σχεδίου με την σημαντική μείωση των εξόδων και διακοπή των ζημιολογικών δραστηριοτήτων και προϊόντων, της αναχρηματοδότησης όλων των δανείων, της ρύθμισης των υπολοίπων οφειλών, της επιτυχούς ολοκλήρωσης της συγχώνευσης και της αύξησης του κεφαλαίου της απορροφούσας. Σε αντίθετη περίπτωση ο όμιλος θα αντιμετωπίσει πρόβλημα συνέχισης της λειτουργίας του. Από 1/10/2006 μέχρι 22/11/06 ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων κατέστησαν ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις για την εταιρεία προς δημόσιο ποσό 80 χιλ. € και προς τρίτους ποσό 419 χιλ. € και συνολικά για τον Όμιλο προς δημόσιο ποσό 80 χιλ. € και προς τρίτους ποσό 564 χιλ. €.