



ΑΦΜ:094007744, ΔΟΥ:ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ, ΑΡ.Μ.Α.Ε.:13469/06/Β/86/81  
ΚΗΦΙΣΟΥ & ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΕΩΣ 1 121 32 ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ, ΤΗΛ. : 30210 5708000, FAX : 30210 5708200  
Web site: [www.klonatex.com](http://www.klonatex.com) e-mail: [info.na@klonatex.com](mailto:info.na@klonatex.com)

---

## **ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.**

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
της τρίμηνης περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2007 έως  
31 Μαρτίου 2007  
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

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

## **ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.**

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
της τρίμηνης περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2007 έως 31 Μαρτίου 2007  
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

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

ΤΥΠΟΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ: Με σύμφωνη γνώμη - θέματα έμφασης

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 25 Μαΐου 2007 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση [www.klonatex.com](http://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.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Θωμάς Χ. Λαναράς  
Α.Δ.Τ Χ 085877/03

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

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ

Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

Βασίλειος Τσιλιμπάρης  
Α.Δ.Τ. Ν 055127/84

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

### **ΈΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

**Προς τους κ.κ. μετόχους της ανώνυμης εταιρείας «ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.»**

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «**ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.**» της τρίμηνης περιόδου που έληξε την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2007. 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 ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

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

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας:

α) Στις σημειώσεις 19, 20 και 36 που παρατίθενται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στις οποίες αναφέρεται ότι στις υποχρεώσεις προς προμηθευτές Δημόσιο και λοιπούς πιστωτές της Εταιρείας και του Ομίλου περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς επίσης ότι, από την επιτυχή και έγκαιρη υλοποίηση του επιχειρησιακού σχεδίου αναδιάρθρωσης του Ομίλου, την επιτυχή και χωρίς χρονική καθυστέρηση αναδιάρθρωση των δανείων, την έγκαιρη και επαρκή χρηματοδότηση του κεφαλαίου κινήσεως, την επιτυχή ρύθμιση των λοιπών υφιστάμενων ληξιπρόθεσμων και μη υποχρεώσεων, καθώς και την αποκατάσταση της σχέσης μετοχικού κεφαλαίου προς ίδια κεφάλαια της εταιρείας, θα εξαρτηθεί η βιωσιμότητα της εταιρείας και του Ομίλου. Επίσης στη σημείωση 17 γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι, επειδή τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας είναι μικρότερα του ενός δεκάτου ( $\frac{1}{10}$ ) του μετοχικού της κεφαλαίου, συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920 και συνεπώς επιβάλλεται η εταιρεία να λάβει τα προσήκοντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων αυτών. Τα δεδομένα αυτά υποδηλώνουν την ύπαρξη αβεβαιότητας ως προς τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την δραστηριότητά της.

β) Στη σημείωση 31 που παρατίθεται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις της Εταιρείας, για τη χρήση 2006 και των άλλων εταιρειών του Ομίλου από 1 έως 6 χρήσεις, δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. 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.

Αθήνα, 30 Μαΐου 2007  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



**ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΚΩΝ. ΞΕΝΟΣ**  
**Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11551**  
**Σ.Ο.Λ. Α.Ε.**

**ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006	
Κύκλος εργασιών	27	19.283	12.921	0	0
Κόστος πωλήσεων		(17.784)	(12.937)	0	0
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>1.499</b>	<b>(16)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	27	1.427	2.279	252	245
Έξοδα διαθέσεως		(1.630)	(1.401)	0	0
Έξοδα διοικήσεως		(2.096)	(2.342)	(43)	(186)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	28	(4.744)	(10.346)	(28)	(23)
<b>Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως</b>		<b>(5.544)</b>	<b>(11.826)</b>	<b>181</b>	<b>37</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος	29	(2.509)	(1.948)	(222)	(231)
Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	30	(2.364)	(321)	(945)	(302)
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>		<b>(10.416)</b>	<b>(14.095)</b>	<b>(986)</b>	<b>(496)</b>
Φόρος εισοδήματος	31	(315)	(311)	(0)	(0)
<b>Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων</b>		<b>(10.731)</b>	<b>(14.406)</b>	<b>(986)</b>	<b>(497)</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		6.918	9.752	0	0
<b>Καθαρό αποτέλεσμα κέρδη/(ζημία) που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής</b>		<b>(3.813)</b>	<b>(4.654)</b>	<b>(986)</b>	<b>(497)</b>
<b>Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής</b>					
Βασικά		(0,18)	(0,23)	(0,05)	(0,02)
Μέσος όρος κοινών μετοχών		20.663.047	20.663.047	20.663.047	20.663.047

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ**

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

**ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

**Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία**

Σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31η Μαρτίου 2007	31η Δεκεμβρίου 2006	31η Μαρτίου 2007	31η Δεκεμβρίου 2006	
Ενσώματα πάγια	6	223.893	227.062	126	145
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	342	417	0	0
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	7	0	0	11.162	11.162
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9	155	155	0	0
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	10	5.934	6.876	1.523	2.468
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα για πώληση	11	21.233	22.556	15.162	15.162
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23	3.786	4.516	1	1
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>255.343</b>	<b>261.582</b>	<b>27.975</b>	<b>28.938</b>

**Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία**

Αποθέματα	14	24.852	19.958	0	0
Πελάτες	12	28.006	27.072	6	68
Λοιπές απαιτήσεις	13	8.243	7.486	249	7
Χρεόγραφα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς	15	149	244	0	0
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	679	966	11	5
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>61.929</b>	<b>55.726</b>	<b>266</b>	<b>80</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>317.272</b>	<b>317.308</b>	<b>28.240</b>	<b>29.017</b>

**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

**Ίδια Κεφάλαια**

Εκδοθέν κεφάλαιο	17	34.204	34.204	34.204	34.204
Υπέρ το άρτιο έκδοση	18	54.398	54.398	32.135	32.135
Διαφορές αναπροσαρμογής	6	22.073	20.911	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	18	29	29	0	0
Αποθεματικά	18	15.399	15.547	10.463	10.611
Αποθεματικό από δικαιώματα προαίρεσης	18	499	499	0	0
Σωρευμένες ζημιές		(130.769)	(127.115)	(76.522)	(75.684)
		<b>(4.167)</b>	<b>(1.527)</b>	<b>280</b>	<b>1.266</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		28.540	24.483	0	0
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>24.373</b>	<b>22.956</b>	<b>280</b>	<b>1.266</b>

**Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Δάνεια	21	42.817	40.098	0	0
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	20	31.366	31.685	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	23	28.943	33.547	0	0
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	22	4.040	4.074	3	3
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	24	9.710	10.968	0	0
Έσοδα επόμενων χρήσεων	25	5.368	5.460	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	26	12.609	23.333	3.923	3.923
<b>Σύνολο μακρ/σμων υποχρεώσεων</b>		<b>134.853</b>	<b>149.165</b>	<b>3.926</b>	<b>3.926</b>

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	19	40.305	35.022	7.526	7.318
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	21	95.611	88.137	1.101	1.101
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/σμων δανείων	21	17.668	18.132	15.407	15.407
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	20	1.215	1.188	0	0
Βραχυπρόθεσμο μέρος εσόδων επόμενων χρήσεων	25	370	370	0	0
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	24	2.877	2.337	0	0
<b>Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων</b>		<b>158.046</b>	<b>145.186</b>	<b>24.034</b>	<b>23.825</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων &amp; υποχρεώσεων</b>		<b>317.272</b>	<b>317.308</b>	<b>28.240</b>	<b>29.017</b>

**ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

	Κοινές & προνομιούχες Μετοχές	ΜΕΤΟΧΙΚΟ Κεφάλαιο Εκδοθέν	Διαφορά Υπέρ άρτιο	Διαφορές Αναπρ/γής	Αποθεματικά	Σωρ. ζημίες	Συν/κές διαφορές	Αναλογία		Δικ. τρίτων	Σύνολο
								Υπεραξία	μητρικής		
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005</b> Μεταβολές στις λογιστικές αρχές και μεθόδους	28.503.420	34.204	62.739	7.498	14.172	-115.599	9	0	3.023	24.514	27.537
<b>Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>A</b> 28.503.420	34.204	62.739	7.498	14.172	-115.599	9	0	3.023	24.514	27.537
<b>Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια κεφάλαια για την περίοδο 1/1-31/3/06</b> Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (32%-29%) επί διαφοράς αναπροσαρμογής		0	0	297	0	0	0	0	297	838	1.135
Συναλλαγματικές διαφορές		0	0	0	0	0	-1	0	-1	-30	-30
Σύνολο κερδών (ζημιών) καταχωρηθέντων απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2006 - 31.3.2006	0	0	0	297	0	0	-1	0	296	808	1.104
<b>Σύνολο κερδών (ζημιών) καταχωρηθέντων στην περίοδο 1/1-31/3/06</b>	<b>B</b> 0	0	0	297	0	-4.654	-1	0	-4.358	-8.944	-13.302
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού για δικαιώματα προαίρεσης		0	0	0	60	0	0	0	60	146	206
Αύξηση συμμετοχής στην FANCO ΑΕ.		0	0	108	33	-532	0	820	430	-372	58
Μείωση συμμετοχής στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ.		0	-2.479	-205	-442	4.427	0	-1.862	-562	903	341
Διαγραφή υπεραξίας		0	0	0	0	-1.041	0	1.041	0	0	0
<b>Σύνολο συναλλαγών με κατόχους μετοχών</b>	<b>Γ</b> 0	0	-2.479	-97	-349	2.853	0	0	-72	678	605
<b>Σύνολο μεταβολών στα ίδια κεφάλαια για την περίοδο 1/1-31/3/06</b>	<b>Δ=B+Γ</b> 0	0	-2.479	200	-349	-1.801	-1	0	-4.430	-8.267	-12.697
<b>Υπόλοιπο 31ης Μαρτίου 2006</b>	<b>E=A+Δ</b> 28.503.420	34.204	60.260	7.698	13.823	-117.400	9	0	-1.407	16.247	14.841
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006</b> Μεταβολές στις λογιστικές αρχές και μεθόδους	28.503.420	34.204	54.398	20.911	16.046	-127.115	29	0	-1.527	24.483	22.956
<b>Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>A</b> 28.503.420	34.204	54.398	20.911	16.046	-127.115	29	0	-1.527	24.483	22.956
<b>Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια κεφάλαια για την περίοδο 1/1-31/3/07</b> Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (29%-25%) επί διαφοράς αναπροσαρμογής		0	0	1.173	0	0	0	0	1.173	2.871	4.044
Διαφορά αναπροσαρμογής πωληθέντων μηχανημάτων		0	0	-11	0	11	0	0	0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές		0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
Τακτοποίηση λογαριασμών		0	0	0	-148	148	0	0	0	0	0
Σύνολο κερδών (ζημιών) καταχωρηθέντων απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2007 - 31.3.2007	0	0	0	1.162	-148	159	0	0	1.173	2.871	4.045
<b>Σύνολο κερδών (ζημιών) καταχωρηθέντων στην περίοδο</b>	<b>B</b> 0	0	0	1.162	-148	-3.654	0	0	-2.639	-4.047	-6.686
Διαγραφή υπεραξίας		0	0	0	0	0	0	0	0	8.104	8.104
<b>Σύνολο συναλλαγών με κατόχους μετοχών</b>	<b>Γ</b> 0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.104	8.104
<b>Σύνολο μεταβολών στα ίδια κεφάλαια για την περίοδο 1/1-31/3/2007</b>	<b>Δ=B+Γ</b> 0	0	0	1.162	-148	-3.654	0	0	-2.639	4.057	1.417
<b>Υπόλοιπο 31ης Μαρτίου 2007</b>	<b>E=A+Δ</b> 28.503.420	34.204	54.398	22.073	15.898	-130.769	29	0	-4.167	28.540	24.373

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

	Κοινές & προνομιούχες	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ άρθιο	Διαφορές Αναπρ/γής	Σωρευμένες		Σύνολο
	Μετοχές	Εκδοθέν		Αποθεματικά	Ζημίες		
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>28.503.420</b>	<b>34.204</b>	<b>32.135</b>	<b>0</b>	<b>10.611</b>	<b>-73.510</b>	<b>3.440</b>
Μεταβολές στις λογιστικές αρχές και μεθόδους Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005							0
<b>A</b>	<b>28.503.420</b>	<b>34.204</b>	<b>32.135</b>	<b>0</b>	<b>10.611</b>	<b>-73.510</b>	<b>3.440</b>
<b>Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια για την περίοδο 1/1-31/3/06</b>							
Καθαρή ζημία χρήσεως 1.1.2006 - 31.3.2006	0	0	0	0	0	-497	-497
<b>Σύνολο μεταβολών στα ίδια κεφάλαια για την περίοδο 1/1-31/3/06</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-497</b>	<b>-497</b>
<b>B</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-497</b>	<b>-497</b>
<b>Υπόλοιπο 31ης Μαρτίου 2006</b>	<b>28.503.420</b>	<b>34.204</b>	<b>32.135</b>	<b>0</b>	<b>10.611</b>	<b>-74.007</b>	<b>2.943</b>
<b>Γ=A+B</b>	<b>28.503.420</b>	<b>34.204</b>	<b>32.135</b>	<b>0</b>	<b>10.611</b>	<b>-74.007</b>	<b>2.943</b>
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>28.503.420</b>	<b>34.204</b>	<b>32.135</b>	<b>0</b>	<b>10.611</b>	<b>-75.684</b>	<b>1.266</b>
Μεταβολές στις λογιστικές αρχές και μεθόδους Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006							0
<b>A</b>	<b>28.503.420</b>	<b>34.204</b>	<b>32.135</b>	<b>0</b>	<b>10.611</b>	<b>-75.684</b>	<b>1.266</b>
<b>Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια για την περίοδο 1/1-31/3/07</b>							
Τακτοποίηση λογαριασμών	0	0	0	0	-148	148	0
Καθαρή ζημία χρήσεως 1.1.2007 - 31.3.2007	0	0	0	0	0	-986	-986
<b>Σύνολο μεταβολών στα ίδια κεφάλαια για την περίοδο 1/1-31/3/06</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-148</b>	<b>-838</b>	<b>-986</b>
<b>B</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-148</b>	<b>-838</b>	<b>-986</b>
<b>Υπόλοιπο 31ης Μαρτίου 2007</b>	<b>28.503.420</b>	<b>34.204</b>	<b>32.135</b>	<b>0</b>	<b>10.463</b>	<b>-76.522</b>	<b>280</b>
<b>Γ=A+B</b>	<b>28.503.420</b>	<b>34.204</b>	<b>32.135</b>	<b>0</b>	<b>10.463</b>	<b>-76.522</b>	<b>280</b>

Ο συνολικός αριθμός μετοχών είναι 28.503.420 και το μετοχικό κεφάλαιο 34.204.104 €.  
 Ο αριθμός των κοινών μετοχών είναι 20.663.047 και τους αναλογεί μετοχικό κεφάλαιο 24.795.656,40 €  
 Ο αριθμός των προνομιούχων μετοχών είναι 7.840.373 και τους αναλογεί μετοχικό κεφάλαιο 9.408.447,60 €

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1/1- 31/3/2007</b>	<b>1/1- 31/3/2006</b>	<b>1/1- 31/3/2007</b>	<b>1/1- 31/3/2006</b>
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>				
Εισπράξεις από απαιτήσεις	18.602	20.947	66	589
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κτλ	(24.872)	(20.191)	(10)	(1.143)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(1.329)	(1.298)	(49)	(686)
Τόκοι πληρωθέντες	(314)	(1.073)	(1)	(230)
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(7.913)</b>	<b>(1.615)</b>	<b>6</b>	<b>(1.470)</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(91)	(47)	0	0
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	22	3	0	3
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών κτλ.	0	213	0	146
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	0	1.337	0	1.337
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(69)</b>	<b>1.506</b>	<b>0</b>	<b>1.486</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>				
Εισπράξεις από μετόχους έναντι αυξήσεως κεφαλαίου	0	0	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	7.992	4.835	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	(162)	(2.877)	0	(9)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεωλύσια)	(136)	(389)	0	0
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>7.694</b>	<b>1.569</b>	<b>0</b>	<b>(9)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b>(288)</b>	<b>1.460</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	967	696	5	7
<b>Ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>679</b>	<b>2.156</b>	<b>11</b>	<b>14</b>

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία Κλωνατέξ είναι εταιρεία συμμετοχών και ο θυγατρικός της όμιλος της εταιρείας ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΑΕ (στο εξής όμιλος) δραστηριοποιείται στον τομέα Κλωστοϋφαντουργίας. Επιπλέον κατέχει μειοψηφική συμμετοχή σε εταιρεία τουρισμού. Αναφορικά με τον κλωστοϋφαντουργικό τομέα, 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), στον τομέα τουρισμού ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της συμμετοχής του κατά 9,8% στη εταιρεία ALDEMAR Α.Ξ.Τ.Ε. Η εταιρεία ΚΛΩΝΑΤΕΞ 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](http://www.klonatex.com). Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Μαρτίου 2007 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 25 Μαΐου 2007.

### 1.2 Σημαντικά γεγονότα

Κατά την διάρκεια της προηγούμενης χρήσης και της τρέχουσας περιόδου συνέβησαν σημαντικά γεγονότα στο πλαίσιο της λειτουργικής και χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης των εταιρειών του Ομίλου με σκοπό την επίτευξη μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας και ανάπτυξης. Ειδικότερα όπως είναι ήδη γνωστό, στις 15.03.2006 ο Όμιλος εταιριών ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ (νυν ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΑΕ) και οι πιστώτριες Τράπεζες Εθνική, Εμπορική, Αγροτική, Alpha Bank και EFG Eurobank, κατέληξαν σε συμφωνία επί της χρηματοδότησης του επιχειρησιακού σχεδίου αναδιάρθρωσης του Ομίλου καθώς και επί της αναχρηματοδότησης του συνολικού τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου και της χρηματοδότησης του κεφαλαίου κίνησης. Σκοπός της συμφωνίας αυτής, την οποία η ΚΛΩΝΑΤΕΞ υπέγραψε ως εγγυητής, είναι η εξυγίανση και ανάκαμψη του Ομίλου. Κατόπιν αυτού η εταιρεία και ο όμιλος εκπληρώσαν όλες τις προβλεπόμενες προϋποθέσεις μεταξύ των οποίων και τη συγχώνευση με απορρόφηση των θυγατρικών FANCO ΑΕ, ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ΑΕ και GALLOP ΑΕΒΕ και έτσι στις 31/12/2006 ο όμιλος αποτελείται από την θυγατρική ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΑΕ, τις θυγατρικές της των Βαλκανίων και την ΕΛΙΞ ΑΕ. Επίσης με την από 29/12/2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της άλλαξε η επωνυμία της θυγατρικής εταιρείας από ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ σε ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΑΕ.

## 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 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 31 Μαρτίου 2007. Ειδικότερα περιλαμβάνονται οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε. η οποία ενοποιεί την 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 στη 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. Ο τομέας τουρισμού ενσωματώνεται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. 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 ζημιές 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 ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Το κόστος μπορεί επίσης να περιλαμβάνει κέρδη ή ζημιές 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 ζημιές απομείωσης. Τα ακίνητα αναπροσαρμόζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ούτως ώστε η 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 ζημιές 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	ΕΤΗ
Μηχανολογικός εξοπλισμός	8-25	ΕΤΗ
Αυτοκίνητα	4-6	ΕΤΗ
Λοιπός εξοπλισμός	4-5	ΕΤΗ

## 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

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 ρών 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 ρών.

## 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 ουσιωδώς 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 του ισολογισμού 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 από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβαλλόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων 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 λοιπά ευρωπαϊκά νομίσματα εκτός ζώνης € 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 ασφαρίζει 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 των ζημιογόνων αποτελεσμάτων 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 διοίκησης**

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. 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 παραγωγικών δραστηριοτήτων του ομίλου αφορά παραγωγή και εμπορία κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων και υπηρεσιών (νημάτων, υφασμάτων, βαφή υφασμάτων (fason) και ετοιμών ενδυμάτων). Τη χρήση 2006 παρουσίασε σημαντική μείωση της παραγωγής και των πωλήσεων η οποία οφείλονταν αποκλειστικά στην έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως απαραίτητου να χρηματοδοτήσει την παραγωγή και τις πωλήσεις των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου. Η αύξηση των πωλήσεων στο τρίμηνο οφείλεται στην πρόοδο υλοποίησης του επιχειρησιακού σχεδίου αναδιάρθρωσης και την έναρξη παροχής χορηγήσεων για κεφάλαιο κινήσεως που είχε ως αποτέλεσμα την καλύτερη χρηματοδότηση του κυκλώματος παραγωγής – πωλήσεων, χωρίς όμως και πάλι να έχει επιτευχθεί στον επιθυμητό βαθμό. Η εταιρεία δεν πραγματοποιεί πωλήσεις.

### ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

	1/1-31/3/2007				1/1-31/3/2006			
	Υπόλοιπες			Σύνολο	Υπόλοιπες			Σύνολο
	Ελλάδα	χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες		Ελλάδα	χώρες Ε.Ε.	Τρίτες χώρες	
Πωλήσεις	6.406	12.430	447	19.283	5.978	6.689	254	12.921
Κόστος πωληθέντων	(5.913)	(11.459)	(412)	(17.784)	(5.681)	(7.009)	(247)	(12.937)
<b>Μικτά κέρδη (ζημίες)</b>	493	971	35	<b>1.499</b>	298	(320)	6	<b>(16)</b>
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	559	838	30	1.427	1.164	1.084	31	2.279
Έξοδα διαθέσεως	(685)	(912)	(33)	(1.630)	(733)	(645)	(24)	(1.401)
Έξοδα διοικήσεως	(721)	(1.327)	(48)	(2.096)	(1.675)	(909)	(23)	(2.342)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης				(4.744)				(10.346)
<b>Κέρδη (ζημίες) εκμετάλλευσης</b>	<b>(354)</b>	<b>(430)</b>	<b>(16)</b>	<b>(5.544)</b>	<b>(946)</b>	<b>(790)</b>	<b>(9)</b>	<b>(11.826)</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος				(2.509)				(1.948)
Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων				(2.363)				(321)
<b>Κέρδη (ζημίες) προ φόρων</b>				<b>(10.416)</b>				<b>(14.095)</b>
Αναβαλλόμενοι φόροι & λοιποί φόροι				(315)				(311)
<b>Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους</b>				<b>(10.731)</b>				<b>14.406</b>

### ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

	1/1-31/3/2007	1/1-31/3/2006
	Παροχή υπηρεσιών (management)	Παροχή υπηρεσιών (management)
Πωλήσεις	0	0
Κόστος πωληθέντων	0	0
<b>Μικτά κέρδη (ζημίες)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	252	245
Έξοδα διοικήσεως	(43)	(186)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	(28)	(23)
<b>Κέρδη (ζημίες) εκμετάλλευσης</b>	<b>181</b>	<b>37</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος	(222)	(231)
Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	(945)	(302)
<b>Κέρδη (ζημίες) προ φόρων</b>	<b>(986)</b>	<b>(496)</b>
Αναβαλλόμενοι φόροι & λοιποί φόροι	0	0
<b>Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>(986)</b>	<b>(497)</b>

## 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
<b>Υπόλοιπο 31/12/2006</b>						
Κόστος ή εκτίμηση	33.089	93.783	111.912	2.281	11.930	252.996
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(2.801)	(9.879)	(2.019)	(11.236)	(25.934)
Αναπόσβεστη αξία	<b>33.089</b>	<b>90.982</b>	<b>102.034</b>	<b>263</b>	<b>694</b>	<b>227.062</b>
<b>Κίνηση περιόδου 1/1-31/3/2007</b>						
Υπόλοιπο έναρξης	33.089	90.982	102.034	263	694	227.062
Προσθήκες	0	10	70	0	11	91
Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως)	0	0	(154)	(16)	0	(170)
Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων)	0	0	48	16	0	63
Αποσβέσεις περιόδου	0	(774)	(2.263)	(31)	(85)	(3.153)
Αναπόσβεστη αξία	<b>33.089</b>	<b>90.218</b>	<b>99.734</b>	<b>231</b>	<b>620</b>	<b>223.893</b>
<b>Υπόλοιπο 31/3/2007</b>						
Κόστος ή εκτίμηση	33.089	93.793	111.828	2.266	11.941	252.917
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(3.575)	(12.094)	(2.034)	(11.321)	(29.024)
Αναπόσβεστη αξία	<b>33.089</b>	<b>90.218</b>	<b>99.734</b>	<b>231</b>	<b>620</b>	<b>223.893</b>

Τα οικόπεδα, τα κτίρια και τα μηχανήματα αναπροσαρμόσθηκαν για τελευταία φορά την 31.12.2006 από ανεξάρτητους εκτιμητές (American Appraisal). Η αναπροσαρμογή βασίσθηκε στις εύλογες αξίες των παγίων στοιχείων. Η υπεραξία αναπροσαρμογής καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα αποθεματικά των ιδίων κεφαλαίων (Σημ. 18) ενώ η απομείωση στα αποτελέσματα.

Τα τραπεζικά δάνεια έχουν εξασφαλισθεί με υποθήκες και προσημειώσεις υποθηκών επί ακινήτων συνολικής αξίας 113.907 (2005, 67.292) (σημείωση 21).

Σημειώνεται ότι στη σύμβαση του ομολογιακού δανείου των 120 εκατομ. € που υπέγραψε η εταιρεία ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΪΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες προβλέπεται ότι μετά την εγγραφή υποθήκης ύψους 144 εκατομ. € για την εξασφάλιση του εν λόγω δανείου το οποίο θα αποπληρώσει υφιστάμενο δανεισμό, όλες οι υφιστάμενες υποθήκες, πλην της προσημείωσης υποθήκης του ακινήτου Πέλλας (5,5 εκατομ. €), θα εξαλειφθούν.

Στις 6 Μαρτίου 2007 υπεγράφη η σύμβαση παροχής υποθήκης την οποία οι 6 από τους 7 αρμόδιους υποθηκοφύλακες αρνήθηκαν να μεταγράψουν σύμφωνα με τον Ν.3156/03 και ζήτησαν αναλογικά τέλη. Η θυγατρική προσέφυγε στην δικαιοσύνη με αίτημα να υποχρεωθούν να μεταγράψουν την σύμβαση με βάση τον εν λόγω νόμο όπως έκαναν και σε δύο προηγούμενα ομολογιακά.

Οι αποσβέσεις της περιόδου αναλύονται ως εξής:

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006
Αποσβέσεις στο κόστος πωληθέντων	1.724	1.506
Αποσβέσεις στα έξοδα διαθέσεως	19	16
Αποσβέσεις στα έξοδα διοικήσεως	238	245
Αποσβέσεις στα άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	1.247	2.236
<b>Σύνολο αποσβέσεων</b>	<b>3.228</b>	<b>4.003</b>

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 ΠΑΓΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ**

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ			
	ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΜΗΧ/ΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Διαφορά αναπροσαρμογής 31/12/2005	1.824	13.297	0	15.121
Πλέον: διαφορά αναπρ/γής απορροφηθεισών εταιρειών				
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ΑΕ	1.500	3.681	0	5.181
FANCO ΑΕ	743	4.676	0	5.419
<b>Σύνολο</b>	<b>4.067</b>	<b>21.655</b>	<b>0</b>	<b>25.721</b>
Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας (32%-29%)	179	955	0	1.135
Πλέον: Λοιπές διαφορές αναπρ/γής απορροφηθεισών εταιρειών				
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ΑΕ	0	289	0	289
FANCO ΑΕ	0	23	0	23
<b>Σύνολο (α)</b>	<b>4.246</b>	<b>22.922</b>	<b>0</b>	<b>27.168</b>
<b>ΝΕΑ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ</b>				
Κόστος κτήσεως 31/12/2006	19.911	69.011	177.073	265.995
Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(4.423)	(138.249)	(142.672)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	19.911	64.588	38.824	123.323
Εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή	25.495	71.254	89.819	186.568
Υπεραξία	5.584	6.666	50.996	63.246
Αναστροφή ζημίας - ζημία από επανεκτίμηση παγίων	(69)	89	0	21
	5.515	6.756	50.996	63.266
Μείον: αναβαλλόμενος φόρος 29%	(1.599)	(1.959)	(14.789)	(18.347)
<b>Σύνολο (β)</b>	<b>3.916</b>	<b>4.796</b>	<b>36.207</b>	<b>44.919</b>
<b>Διαφορά αναπρ/γής ακινήτων (α)+(β)</b>	<b>8.162</b>	<b>27.718</b>	<b>36.207</b>	<b>72.087</b>
Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας	(5.794)	(19.678)	(25.704)	(51.176)
<b>Διαφορά αναπρ/γής 31/12/2006</b>	<b>2.368</b>	<b>8.041</b>	<b>10.503</b>	<b>20.911</b>
Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας (29% - 25%)	460	1.544	2.040	4.044
Αναστροφή υπεραξίας λόγω πώλησης μηχανημάτων			(38)	(38)
<b>Υπόλοιπο διαφορές αναπροσαρμογής</b>	<b>2.827</b>	<b>9.585</b>	<b>12.505</b>	<b>24.917</b>
Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας	(326)	(1.096)	(1.421)	(2.844)
<b>Υπόλοιπο διαφορές αναπροσαρμογής 31/3/2007</b>	<b>2.501</b>	<b>8.489</b>	<b>11.084</b>	<b>22.073</b>

Στην κατηγορία των ενσωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων του ομίλου περιλαμβάνεται και το κτίριο γραφείων της έδρας της θυγατρικής εταιρείας ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΪΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ που βρίσκεται στην οδό Κωνσταντινουπόλεως 1 και Κηφισού Περιστέρι και κατέχεται από την εταιρεία δυνάμει σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (sales & leaseback), το βαφείο φινιριστήριο (ακίνητο, μηχανήματα και εξοπλισμός) και ομάδα μηχανημάτων του κλωστήριου Ροδόπης τα οποία κατέχονται επίσης δυνάμει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης (σημ.20).

**ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

**Ενσώματα πάγια**

	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 31/12/2006</b>			
Κόστος ή εκτίμηση	82	915	996
Σωρευμένες αποσβέσεις	(76)	(776)	(852)
Αναπόσβεστη αξία	<b>6</b>	<b>139</b>	<b>145</b>
<b>Κίνηση περιόδου 1/1-31/3/2006</b>			

Υπόλοιπο έναρξης	6	139	145
Προσθήκες	0	0	0
Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως)	0	0	0
Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων)	0	0	0
Αποσβέσεις περιόδου	(2)	(16)	(18)
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>4</b>	<b>122</b>	<b>126</b>
<b>Υπόλοιπο 31/3/2007</b>			
Κόστος ή εκτίμηση	82	915	996
Σωρευμένες αποσβέσεις	(78)	(792)	(870)
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>4</b>	<b>122</b>	<b>126</b>

Οι αποσβέσεις της περιόδου αναλύονται ως εξής:

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006
	Αποσβέσεις στο κόστος πωληθέντων	0
Αποσβέσεις στα έξοδα διοικήσεως	18	25
<b>Σύνολο αποσβέσεων</b>	<b>18</b>	<b>25</b>

## 7. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

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

	Ισοδύναμο % συμμετοχής
ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε. - Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού Περιστέρη Αττικής	29,01%
ΕΛΙΞ ΑΕ - Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού Περιστέρη	29,00%
ALFAN S.A. - ΑΛΒΑΝΙΑ	28,95%
BULFANCO A.D. - ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	28,45%
TEXTILKO E.O.O.D - ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	29,01%
KAVASKO L.T.D - F.Y.R.O.M.	29,01%

Εκτός της εταιρείας ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ που ελέγχεται άμεσα με το ανωτέρω ποσοστό οι υπόλοιπες εταιρείες είναι θυγατρικές της ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ και περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα με το ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής της ΚΛΩΝΑΤΕΞ.

### ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/3/2007		31/12/2006	
<b>ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΑΕ</b>	%		%	
Κόστος κτήσεως	29,01%	77.445	29,01%	77.445
Διαφορές εκτίμησης		(66.283)		(66.283)
<b>Κόστος εκτίμησης</b>		<b>11.162</b>		<b>11.162</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ</b>				
Κόστος κτήσεως		77.445		77.445
Διαφορές εκτίμησης		(66.283)		(66.283)
<b>Κόστος εκτίμησης</b>		<b>11.162</b>		<b>11.162</b>

Από το σύνολο των μετοχών της ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ ιδιοκτησίας της εταιρείας μετοχές αξίας σύμφωνα με την ανωτέρω εκτίμηση 11.162 χιλ. € είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

## 8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ Λογισμικό
<b>Υπόλοιπο 31/12/2005</b>	
Κόστος κτήσεως	2.223
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(1.806)
Αναπόσβεστη αξία	<b>417</b>
<b>Κίνηση περιόδου 1/1-31/3//2007</b>	
Υπόλοιπο έναρξης	417
Προσθήκες	(341)
Αποσβέσεις περιόδου	341
Αναπόσβεστη αξία	(75)
<b>Υπόλοιπο 31/3/2007</b>	<b>342</b>
Κόστος κτήσεως	1.882
Σωρευμένες αποσβέσεις	(1540)
Αναπόσβεστη αξία	<b>342</b>

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			
	31/3/2007		31/12/2006	
	%		%	
<b>DELAN INVESTMENTS</b>				
Κόστος κτήσεως	33,99%	155	33,99%	3.267
Διαφορές εκτίμησης		0		(3.112)
<b>Κόστος εκτίμησης</b>		<b>155</b>		<b>155</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>				
Κόστος κτήσεως		155		3.267
Διαφορές εκτίμησης		0		(3.112)
<b>Κόστος εκτίμησης</b>		<b>155</b>		<b>155</b>

Η εταιρεία DELAN είναι εταιρεία συμμετοχών και άλλων χρηματοοικονομικών επενδύσεων και δεν έχει άλλη λειτουργική συνεργασία (αγορές – πωλήσεις – παροχή υπηρεσιών κλπ.) με τις εταιρείες του Ομίλου πέρα της συμμετοχής της ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΥΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ στην εταιρεία αυτή.

## 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 LANNET ΑΕ, LANAKOT ΕΠΕ, HUB SATLINE S.A., RIVERWATCH LTD και προνομιούχες μετοχές της εταιρείας NSM INVESTMENTS LTD.

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2007	31/12/2006	31/3/2007	31/12/2006
Δοθείσες εγγυήσεις σε ΔΕΗ & ΟΤΕ	824	822	0	0
Δοθείσες εγγυήσεις σε τρίτους	33	32	8	8
Μετοχές της υπό εκκαθάριση εταιρείας RIVERWATCH LTD)	11	11	0	0
Τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων (αφορά προνομιούχες μετοχές της εταιρείας NSM INVESTMENT LTD)	3.550	3.550	0	0
Τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων (αφορά μετοχές της υπό εκκαθάριση εταιρείας LANAKOT ΕΠΕ)	18	18	18	18
Τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων (αφορά μετοχές της εταιρείας LANNET ΑΕ)	1.491	2.436	1.491	2.436
Τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων (αφορά μετοχές της εταιρείας HUB SATELINE S.A )	6	6	6	6
<b>Σύνολο</b>	<b>5.934</b>	<b>6.876</b>	<b>1.523</b>	<b>2.469</b>

Εισηγμένοι τίτλοι ιδιοκτησίας της εταιρείας αξίας 1.491 χιλ. € είναι ενεχυριασμένοι για εξασφάλιση τραπεζικών απαιτήσεων. Τα ανωτέρω ενεχυριασμένα χρεόγραφα της εταιρείας έχουν δοθεί προς εξασφάλιση δανείων της εταιρείας LANNET Α.Ε.

### 11. Μη κυκλοφορούντα στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

#### ΕΝΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	31/3/2007	31/12/2006	31/3/2007	31/12/2006
Οικόπεδα	2.350	2.350	0	0
Μεταφορά οικοπέδου από διαθέσιμα για πώληση σε λειτουργικά πάγια	0	0	0	0
Κτίρια	1.700	1.689	0	0
Μεταφορά κτιρίου από διαθέσιμα για πώληση σε λειτουργικά πάγια	0	0	0	0
Πλέον: κέρδη από επανεκτίμηση κτιρίων 31/12/2006	0	11	0	0
<b>Σύνολο (α)</b>	<b>4.050</b>	<b>4.050</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

##### Υπόλοιπο 31/12/2004

	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος κτήσεως	2.603	7.488	10.091
Σωρευμένες αποσβέσεις		(2.863)	(2.863)
Αναπόσβεστη αξία	<b>2.603</b>	<b>4.625</b>	<b>7.227</b>
Μείον: Ζημίες απομείωσης	(96)	(2.610)	(2.706)

##### Εκτίμηση (υπόλοιπο 31/12/2005)

Μεταφορά κόστους κτήσεως ακινήτου στα λειτουργικά πάγια	(244)	(1.487)	(1.731)
Μεταφορά σωρευμένων αποσβέσεων ακινήτου στα λειτουργικά πάγια		946	946
Πλέον: αναστοφή ζημιών απομείωσης	88	216	303
Πλέον: κέρδη από επανεκτίμηση 31/12/2006	0	11	11
<b>Υπόλοιπο</b>	<b>2.350</b>	<b>1.700</b>	<b>4.050</b>

##### Υπόλοιπο 31/12/2006

Κόστος κτήσεως	2.358	6.001	8.359
Σωρευμένες αποσβέσεις		(1.917)	(1.917)
Αναπόσβεστη αξία	<b>2.358</b>	<b>4.084</b>	<b>6.442</b>
Μείον: Ζημίες απομείωσης	(8)	(2.394)	(2.403)
Πλέον: κέρδη από επανεκτίμηση	0	11	11
<b>Εκτίμηση (υπόλοιπο 31/12/2006)</b>	<b>2.350</b>	<b>1.700</b>	<b>4.050</b>

#### ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Συμμετοχή στην εταιρεία ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ	6.421	6.421	0	0
Μείον: Ζημίες απομείωσης	(4.921)	(3.598)	0	0
	<b>1.500</b>	<b>2.823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Συμμετοχή στην εταιρεία MODAMAGNUM ΑΕ	2.899	2.899	0	0
Μείον: Ζημίες απομείωσης	(2.378)	(2.378)	0	0
	<b>521</b>	<b>521</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Συμμετοχή στην εταιρεία ΑΛΝΤΕΜΑΡ ΑΞΤΕ	15.162	15.162	15.162	15.162
Μείον: Ζημίες απομείωσης	0	0	0	0
<b>Σύνολο συμμετοχών προς πώληση (β)</b>	<b>15.162</b>	<b>15.162</b>	<b>15.162</b>	<b>15.162</b>
	<b>17.183</b>	<b>18.506</b>	<b>15.162</b>	<b>15.162</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (α) + (β)</b>	<b>21.233</b>	<b>22.556</b>	<b>15.162</b>	<b>15.162</b>

Στη σύμβαση προγράμματος εκδόσεως κοινού ενυπόθηκου ομολογιακού δανείου της ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ που υπεγράφη στις 02/02/2007 με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες, την οποία η ΚΛΩΝΑΤΕΞ έχει υπογράψει ως εγγυητής, προβλέπεται η εκποίηση μη στρατηγικών ή ανδρανούντων παγίων περιουσιακών στοιχείων και συμμετοχών της θυγατρικής μεταξύ των οποίων των ακινήτων του Κλωστηρίου Πέλλας, του παλαιού Α' εργοστασίου και του όμορου εργοστασίου πρώην ΤΟΚΜΑΚΙΔΗ. Στο προηγούμενο ομολογιακό δάνειο το οποίο θα εξοφληθεί με το ανωτέρω προβλεπόμεναι και η διάθεση του ακινήτου στην Αυλίδα, το οποίο όμως λόγω λειτουργικής αξιοποίησης του εξαιρέθηκε από την εν λόγω διάθεση. Επίσης προβλέπεται η διάθεση της συμμετοχής στην εταιρεία Θρακικά Εκκοκκιστήρια (ποσοστό συμμετοχής 34%) η οποία πραγματοποιήθηκε τον τρέχοντα μήνα Μάιο και για τον λόγο αυτό έγινε, επί πλέον της υφιστάμενης, πρόβλεψη απομείωσης 1.323 χιλ. € ώστε η αξία της εν λόγω συμμετοχής να ισούται με το τίμημα. Τέλος προβλέπεται η διάθεση της συμμετοχής της ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ στη MODA MAGNUM (18,62%). Στην ως άνω σύμβαση αναφέρεται ότι το προϊόν της πώλησης της συμμετοχής

στην ALDEMAR (9,8%) θα διατεθεί για την εξόφληση του υπολοίπου του κοινοπρακτικού δανείου της ΚΛΩΝATEΞ.

Μετοχές ΑΛΝΤΕΜΑΡ αξίας 15.162 χιλ. € και ΘΡΑΚΙΚΩΝ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΩΝ αξίας 1.500 χιλ. € είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

## 12. Πελάτες

### ΑΝΑΛΥΣΗ ΥΠΟΛΟΙΠΟΥ ΠΕΛΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2007	31/12/2006	31/3/2007	31/12/2006
Συνολικό υπόλοιπο πελατών	29.612	27.235	6	68
Γραμμάτια εισπρακτέα	444	466	0	0
Επιταγές εισπρακτέες	5.224	6.550	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>35.280</b>	<b>34.250</b>	<b>6</b>	<b>68</b>
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(7.274)	(7.178)	0	0
<b>Υπόλοιπο πελατών</b>	<b>28.006</b>	<b>27.072</b>	<b>6</b>	<b>68</b>
Μείον: Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	0	(33)	(6)	(6)
<b>Υπόλοιπο πελατών (τρίτων)</b>	<b>28.006</b>	<b>27.039</b>	<b>0</b>	<b>62</b>

Από τις ανωτέρω εισπρακτέες επιταγές ποσό 3.959 χιλ. € έχουν εκχωρηθεί στις τράπεζες για την εξασφάλιση των τραπεζικών χορηγήσεων και 707 χιλ. € σε προμηθευτές εις εγγύηση υποχρεώσεων του ομίλου προς αυτούς ενώ γραμμάτια εισπρακτέα ποσού 140 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	
	31/3/2007	31/12/2006	31/3/2007	31/12/2006
Δεσμευμένες καταθέσεις	1.586	1.287	0	0
Απαιτήσεις φόρων & επιδοτήσεων από το Δημόσιο	4.701	3.479	0	0
Προκαταβολές προσωπικού	194	194	0	0
Προκαταβολές σε προμηθευτές	876	552	0	0
Έξοδα επόμενων περιόδων	58	95	0	3
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	189	1.297	119	0
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	0	0	125	0
Λοιπές απαιτήσεις	639	582	4	4
<b>Σύνολο</b>	<b>8.243</b>	<b>7.485</b>	<b>249</b>	<b>7</b>
Μείον: απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	0	0	(125)	0
<b>Υπόλοιπο απαιτήσεων προς τρίτους</b>	<b>8.243</b>	<b>7.486</b>	<b>124</b>	<b>7</b>

## 14. Αποθέματα

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	31/3/2007	31/12/2006
Εμπορεύματα	2.076	2.204
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή - Υπ/ντα και υπολείμματα	11.887	12.199
Παραγωγή σε εξέλιξη	1.412	1.135
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Αντ/κά και Είδη συσκ/σίας.	9.478	4.420
<b>Σύνολο</b>	<b>24.852</b>	<b>19.958</b>
Μείον: Προβλέψεις απαξίωσης ετοιμών προϊόντων	0	0
<b>Υπόλοιπο αποθεμάτων</b>	<b>24.852</b>	<b>19.958</b>

Αποθέματα ετοιμών προϊόντων της εταιρείας κόστους 3.609 χιλ. € είναι ενεχυριασμένα υπέρ τραπεζής για εξασφάλιση χρηματοδότησης.

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

Οι μεταβολές στην αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Εισηγμένοι τίτλοι ιδιοκτησίας της θυγατρικής του ομίλου ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΪΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ αξίας 149 χιλ. € είναι ενεχυριασμένοι για εξασφάλιση τραπεζικών εγγυήσεων.

### **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. Μετοχικό κεφάλαιο**

Την 31/12/2006 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανήρχετο σε 34.204.104 € διαιρούμενο σε 28.503.420 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,20 € έκαστη, εκ των μετοχών αυτών, 20.663.047 είναι κοινές μετά ψήφου και 7.840.373 είναι προνομιούχες άνευ ψήφου και μη μετατρέψιμες σε κοινές μετά ψήφου. Μέχρι σήμερα δεν έχει γίνει καμία άλλη μεταβολή.

Δεδομένου ότι, λόγω σωρευμένων ζημιών την 31/12/2005 συνέτρεχε περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/20, το Δ.Σ. έθεσε το θέμα στην από 20/07/2006 Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Συγκεκριμένα στη Γενική Συνέλευση αναφέρθηκε ότι η εταιρεία είχε ενισχύσει τα περασμένα χρόνια σημαντικά τις θυγατρικές εταιρείες του κλωστοϋφαντουργικού τομέα, αλλά οι συμμετοχές της αυτές, λόγω αφενός μεν της μεγάλης πτώσης του Χρηματιστηρίου, αφετέρου δε της κρίσης στον κλάδο της κλωστοϋφαντουργίας, που αποτελεί την βασική συμμετοχή της, δεν ήταν οι αναμενόμενες με αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση της Καθαρής Θέσης. Έτσι το Διοικητικό Συμβούλιο για την αντιμετώπιση της κατάστασης αυτής, μελέτησε τρεις ουσιαστικά δυνατότητες και συγκεκριμένα: την περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, την περίπτωση μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών και την περίπτωση αύξησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και εν προκειμένω των συμμετοχών, η οποία θα αποκαταστάσει τη σχέση της καθαρής θέσης προς το μετοχικό κεφάλαιο. Ήδη όμως με βάση τα στοιχεία της 31/12/2006 αλλά και τα στοιχεία της 31/3/2007 η καθαρά θέση μειώθηκε σε ποσοστό κάτω από 10% του μετοχικού κεφαλαίου και κατά συνέπεια συντρέχει και η περίπτωση εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 παρ.1γ. Κατόπιν αυτού το Δ.Σ. θα θέσει το θέμα στην Γενική Συνέλευση για λήψη απόφασης.

### **18. 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 και των εταιρειών του Ομίλου.

#### **β) Διαφορές αναπροσαρμογής**

Τα ποσά στο λογαριασμό "Διαφορές Αναπροσαρμογής" αφορούν τη διαφορά που προέκυψε από την αποτίμηση (από ανεξάρτητο εκτιμητή) των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (οικοπέδων, κτιρίων και Μηχανημάτων) την 31/12/06 στην εύλογη αξία τους καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους, σε σχέση με την αξία που ήταν καταχωρημένη μέχρι εκείνη την ημερομηνία στα βιβλία των εταιρειών του ομίλου. Η αύξηση σε σχέση με την 31/12/2006 οφείλεται στη μείωση των φορολογικών συντελεστών από 29% σε 25%.

#### **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.

#### 19. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2007	31/12/2006	31/3/2007	31/12/2006
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	32.099	27.112	281	321
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	2.766	3.546	629	679
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	1.601	2.614	11	9
Προκαταβολές πελατών	691	661	30	0
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	0	0	6.325	6.292
Δουλευμένα έξοδα περιόδου	3.147	1.088	249	17
<b>Σύνολο</b>	<b>40.305</b>	<b>35.022</b>	<b>7.526</b>	<b>7.318</b>
Μείον: υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	0	(25)	(6.325)	(6.292)
<b>Υπόλοιπο υποχρεώσεων</b>	<b>40.305</b>	<b>34.997</b>	<b>1.201</b>	<b>1.025</b>

Το σύνολο σχεδόν των υποχρεώσεων προς προμηθευτές εξυπηρετείται με χρονική υστέρηση. Στο συνολικό ποσό περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας προς δημόσιο 426 χιλ. € και συνολικά του ομίλου προς δημόσιο 1.982 χιλ. € και προς τρίτους 2.177 χιλ.€ (εκ των οποίων ποσό 230 χιλ. € προς ασφαλιστικούς οργανισμούς και δημόσιο του εξωτερικού). Η ρύθμιση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας μπορεί να γίνει μόνο με την διάθεση περιουσιακών στοιχείων σε τιμή τέτοια που να καταλείπει υπόλοιπο μετά την εξόφληση των υποχρεώσεων για τις οποίες τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία είναι ενεχυριασμένα ή και με αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Των λοιπών εταιρειών του ομίλου μπορεί να γίνει με την αποκατάσταση της ρευστότητας και συγκεκριμένα την ολοκλήρωση της αναχρηματοδότησης των τραπεζικών υποχρεώσεων, την χρηματοδότηση του κεφαλαίου κινήσεως (που προβλέπεται από την συμφωνία με τις τράπεζες) και την ομαλοποίηση των λειτουργικών ταμιακών ροών μέσω της αύξησης των πωλήσεων, της χρηματοδότησης των παραγγελιών και των πιστώσεων προς τους πελάτες και τέλος επικουρικά της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

**20. 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.€)

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>31/3/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων	46.811	46.811
Σωρευμένες αποσβέσεις	(13.736)	(13.077)
Καθαρή λογιστική αξία	<b>33.075</b>	<b>33.734</b>
<b>Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων</b>		
	<b>31/3/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	31.366	31.685
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.215	1.188
	<b>32.581</b>	<b>32.873</b>
<b>Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης - Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων:</b>		
	<b>31/3/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Μέχρι ένα έτος	2.913	2.899
Από 1 έως 5 έτη	15.165	15.125
Μετά τα 5 έτη	31.621	32.397
	<b>49.699</b>	<b>50.421</b>
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις	(17.118)	(17.548)
	<b>32.581</b>	<b>32.873</b>
<b>Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:</b>		
	<b>31/3/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Μέχρι ένα έτος	1.215	1.188
Από 1 έως 5 έτη	7.919	7.767
Μετά τα 5 έτη	23.447	23.917
	<b>32.581</b>	<b>32.873</b>

Σε επίπεδο Ομίλου και κατόπιν συμφωνίας με εταιρεία leasing μέρος των ανωτέρω συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων παρατάθηκαν χρονικά με αναλογική μείωση του μισθώματος. Παράλληλα ρυθμίστηκε και η καταβολή των οφειλόμενων ληξιπρόθεσμων μισθωμάτων. Τα ληξιπρόθεσμα μισθώματα στις 31/3/07 ανέρχονταν σε επίπεδο ομίλου στο ποσό των 692 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.

## 21. Δάνεια

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

### ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2007	31/12/2006	31/3/2007	31/12/2006
ALPHA BANK	1.701	1.675	0	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	8.161	8.038	0	0
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	18.359	17.785	0	0
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	4.258	4.193	0	0
EUROBANK	314	309	0	0
	<b>32.793</b>	<b>32.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2007	31/12/2006	31/3/2007	31/12/2006
ALPHA BANK	4.341	4.314	0	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	2.661	2.661	0	0
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	1.123	1.123	0	0
U.B.B.	0	0	0	0
	<b>8.125</b>	<b>8.098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>	<b>40.918</b>	<b>40.098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2007	31/12/2006	31/3/2007	31/12/2006
ALPHA BANK	15.222	15.042	475	475
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	48.659	40.835	614	614
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	11.107	11.620	0	0
EUROBANK	2.942	2.960	0	0
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	212	212	0	0
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	13.716	13.716	0	0
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	3.737	3.737	0	0
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	0	0	0	0
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0	0	0	0
HOFFMAN BANK	15	15	12	12
	<b>95.610</b>	<b>88.137</b>	<b>1.101</b>	<b>1.101</b>

### ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟ ΜΕΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2007	31/12/2006	31/3/2007	31/12/2006
ALPHA BANK	568	568	0	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	5.446	5.909	4.072	4.072
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2.935	2.935	2.935	2.935
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2.201	2.201	2.201	2.201
EUROBANK	1.467	1.467	1.467	1.467
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2.201	2.201	2.201	2.201
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	514	514	514	514
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	1.467	1.467	1.467	1.467
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	550	550	550	550
U.B.B.	320	320	0	0
	<b>17.669</b>	<b>18.132</b>	<b>15.407</b>	<b>15.407</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧ/ΣΜΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ</b>	<b>113.279</b>	<b>106.269</b>	<b>16.508</b>	<b>16.508</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>	<b>154.196</b>	<b>146.367</b>	<b>16.508</b>	<b>16.508</b>
<b>ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ</b>	<b>1.900</b>	<b>0</b>	<b>1.900</b>	<b>0</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>	<b>156.096</b>	<b>146.367</b>	<b>18.408</b>	<b>16.508</b>

Το σύνολο των ανωτέρω δανείων 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), με ενέχυρο επί εισηγμένων τίτλων (σημείωση 10) και μη εισηγμένων τίτλων (σημείωση 11).

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 της σχετικής σταθερότητας των επιτοκίων και του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα των θεωρείται και εύλογη. Με βάση την από 15/03/2006 συμφωνία (Μ.Ο.Υ) της θυγατρικής ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες υπεγράφη στις 02/02/2007 σύμβαση προγράμματος εκδόσεως κοινού ενυπόθηκου ομολογιακού δανείου ποσού 120 εκατομ. € το οποίο αναλαμβάνουν να καλύψουν οι τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ και ΓΕΝΙΚΗ. Την εν λόγω σύμβαση η εταιρεία υπέγραψε ως εγγυητής.

Επιπλέον, στα πλαίσια της χρηματοδότησης του κεφαλαίου κινήσεως της θυγατρικής ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ υπεγράφη στις 28 Μαρτίου 2007 σύμβαση κοινοπρακτικού δανείου ύψους ευρώ 19.316.560,00 με τις ως άνω κύριες πιστώτριες Τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ και ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ. Αντικείμενο της εν λόγω σύμβασης είναι η χορήγηση κοινοπρακτικού δανείου υπό την μορφή της ανακυκλούμενης πίστωσης. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ. της εταιρείας είχε εκταμιευθεί σημαντικό μέρος του εν λόγω δανείου.

Σημειώνεται ότι ποσό 15.407 χιλ. € που αφορά την τελευταία δόση κοινοπρακτικού δανείου της εταιρείας και ήταν πληρωτέα στις 17/02/2006 ανανεώνεται μέχρι σήμερα και έχει ζητηθεί η παράταση της εξόφλησης μέχρι τη διάθεση της συμμετοχής στην ALDEMAR.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 09/06/2006 της θυγατρικής ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ αποφάσισε την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου μέχρι ποσού 16 εκατομ.€. Ήδη έχουν εκδοθεί οι δύο πρώτες σειρές ομολογιών συνολικού ποσού 14.004.000,00 ευρώ. Οι ομολογιούχοι δανειστές ζήτησαν την μετατροπή μέρους των ομολογιών σε μετοχές και συγκεκριμένα ποσό ευρώ 12.103.620,00 έτσι το υπόλοιπο του ομολογιακού δανείου ανέρχεται σε ευρώ 1.900.380,00.

## **22. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Ο όμιλος και η εταιρεία με βάση αναλογιστική μελέτη την οποία συνέταξε η PRUDENTIAL Co LTD προσδιόρισε στις 31/12/2006 την μελλοντική υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Οι οικονομικές παραδοχές που ελήφθησαν υπ' όψη για την σύνταξη της μελέτης προβλέπουν Μέσο ετήσιο ρυθμό μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού 2%, Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση του ΑΕΠ 3%, αύξηση ετήσιου μισθολογίου που λαμβάνεται υπ' όψη για την αποζημίωση του Ν.2112 4% και προεξοφλητικό επιτόκιο κατά την 31/12/2006 4,2%. Πέραν της αποζημίωσης, με βάση τα προβλεπόμενα από το νόμο, λόγω εξόδου από την υπηρεσία η εταιρεία καμία άλλη υποχρέωση για οποιαδήποτε άλλη παροχή δεν έχει αναλάβει έναντι των εργαζομένων.

Σημειώνεται ότι λόγω της λειτουργικής αναδιάρθρωσης υπήρξε σημαντική μείωση του προσωπικού σε όλες τις εταιρείες του ομίλου οι αποζημιώσεις του οποίου βάρυναν τα αποτελέσματα και τις υφιστάμενες προβλέψεις. Με το νέο προσδιορισμό των μελλοντικών υποχρεώσεων το συνολικό ποσό σε επίπεδο ομίλου προσδιορίστηκε σε 4.074 χιλ. € την 31/12/2006 και προσαρμόστηκε σε 4.040 χιλ. ευρώ την 31/3/2007 σε επίπεδο ομίλου με διαγραφή προβλέψεων λόγω εξόδου από την υπηρεσία και αποζημίωσης εργαζομένων ευρώ 152 χιλ. και προσθήκης λόγω ωρίμανσης ευρώ 118 χιλ.

## 23. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

### ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2007	31/12/2006	31/3/2007	31/12/2006
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από:</b>				
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	531	616	0	0
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	1.003	1.173	1	1
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	506	677	0	0
Υποτίμηση παγίων διαθεσίμων προς πώληση	510	599	0	0
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	1.235	1.450	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>3.786</b>	<b>4.516</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις από:</b>				
Υπεραξία ακινήτων	24.343	29.220	0	0
Διαφορές αποσβέσεων	1.293	1.283	0	0
Μη δουλευμένοι τόκοι υποχρεώσεων	377	516	0	0
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	2.930	2.528	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>28.943</b>	<b>33.547</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 24. Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων

Αφορούν 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 01/04/07 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.

## 25. Έσοδα επομένων χρήσεων

Αφορούν υπόλοιπο κερδών που προέκυψαν από την πώληση του κτιρίου των γραφείων έδρας της θυγατρικής ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΥΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ 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 31 Οκτωβρίου 2022.

## 26. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/3/2007	31/12/2006	31/3/2007	31/12/2006
Ο.Α.Ε.Δ. (επιστροφές επιδοτήσεων)	32	33	0	0
Προβλέψεις μή τελεσίδικων προστίμων	1.778	1.780	1.101	1.101
Ασφαλιστικοί οργανισμοί (ρυθμισμένες υποχρεώσεις)	4.140	4.689	0	0
Λοιπές μακρ/σμες υποχρεώσεις (ρυθμισμένες υποχρεώσεις)	3.836	4.006	0	0
Ποσά προοριζόμενα για κάλυψη μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	0	10.002	0	0
Οφειλόμενοι τόκοι προνομιούχων μετόχων	2.823	2.823	2.823	2.823
<b>Σύνολο</b>	<b>12.609</b>	<b>23.333</b>	<b>3.923</b>	<b>3.923</b>

Σημειώνεται ότι ο όμιλος με βάση το Ν.3518/06 ρύθμισε τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του προς το ΙΚΑ ύψους 6.641 χιλ. € περιλαμβανομένων προσαυξήσεων και προστίμων σε 96 δόσεις. Η υποχρέωση αυτή αποτιμήθηκε στο αναπόσβεστο κόστος της το οποίο προσδιορίστηκε με την μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου. Για τον προσδιορισμό χρησιμοποιήθηκε επιτόκιο 7%. Το υπόλοιπο της εν λόγω υποχρέωσης στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορά τις δόσεις που είναι πληρωτέες μετά την 31/3/2008. Οι άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (3.836) αφορούν ρυθμισμένη υποχρέωση προς εταιρείες leasing.

## 27. Έσοδα εκ πωλήσεων – Άλλα έσοδα

### ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006
Πωλήσεις εμπορευμάτων	751	1.020	0	0
Πωλήσεις προϊόντων	16.530	10.324	0	0
Πωλήσεις πρώτων υλών, υποπροϊόντων & λοιπών υλικών	805	762	0	0
Πωλήσεις παροχής υπηρεσιών	1.197	815	0	0
<b>Σύνολο πωλήσεων (α)</b>	<b>19.283</b>	<b>12.921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Μείον: Πωλήσεις σε συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0
<b>Σύνολο πωλήσεων</b>	<b>19.283</b>	<b>12.921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	719	779	0	0
Επιδοτήσεις εργατικού κόστους	0	383	0	0
Επιδοτήσεις επιτοκίου δανείων επενδύσεων	0	0	0	0
Επιδοτήσεις εκπαίδευσης προσωπικού	35	2	0	0
Έσοδα από ενοίκια	233	126	0	0
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	200	10	1	0
Κέρδη από πώληση μηχανημάτων & λοιπού εξοπλισμού	16	659	0	0
Πιστωτικές συν/κές διαφορές	1	0	0	0
Λοιπά έσοδα	130	228	251	245
Έσοδα επομένων χρήσεων	93	91	0	0
<b>Σύνολο άλλων εσόδων εκμετάλλευσης (β)</b>	<b>1.427</b>	<b>2.279</b>	<b>252</b>	<b>245</b>
Μείον: Έσοδα από συνδεδεμένα μέρη	0	0	(125)	(125)
<b>Σύνολο άλλων εσόδων εκμετάλλευσης</b>	<b>1.427</b>	<b>2.279</b>	<b>127</b>	<b>120</b>
<b>Γενικό σύνολο εσόδων (α) + (β)</b>	<b>20.710</b>	<b>15.200</b>	<b>252</b>	<b>245</b>

Από τα λοιπά έσοδα της εταιρείας ποσό ύψους 245 € της εταιρείας προέρχεται από παροχή εγγυήσεων υπέρ ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ και LANNET.

Η αύξηση των πωλήσεων σε επίπεδο ομίλου οφείλεται στην μεγαλύτερη επάρκεια κεφαλαίου κινήσεως που επέτρεψε την λειτουργία περισσότερων παραγωγικών μονάδων και κατά συνέπεια αύξηση των πωλήσεων.

Τα Έσοδα προηγούμενων χρήσεων προέρχονται κυρίως από χρησιμοποιημένες προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού.

## 28. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

### ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού μη κοστολογημένα (κόστος αδράνειας)	2.462	4.451	0	0
Αποσβέσεις μη κοστολογημένες (κόστος αδράνειας)	1.687	2.236	0	0
Λοιπές δαπάνες παραγωγής μη κοστολογημένες	229	706	0	0
Χρεωστικές συν/κές διαφορές	2	18	0	0
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	5	24	0	0
Ζημίες από πώληση μηχανημάτων & λοιπού εξοπλισμού	51	1	0	1
Λοιπά έκτακτα έξοδα	51	1.041	0	0
Φορολογικά πρόστιμα	110	30	28	20
Προσαυξήσεις εισφορών ασφαλιστικών ταμείων	35	741	0	1
Τόκοι υπερημέριας	16	13	0	0
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	96	1.086	0	0
<b>Σύνολο άλλων εξόδων εκμετάλλευσης</b>	<b>4.744</b>	<b>10.346</b>	<b>28</b>	<b>23</b>

Λόγω της έλλειψης του αναγκαίου κεφαλαίου κινήσεως σημαντικό (μικρότερο σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο) μέρος των εγκαταστάσεων παρέμειναν αδρανείς γεγονός που εξηγεί και την ύπαρξη των εξόδων αδράνειας με αντίστοιχες επιπτώσεις και στα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως.

## 29. Χρηματοοικονομικό κόστος

### ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006
Τόκοι μακροπρόθεσμου & βραχυπρόθεσμου δανεισμού	1.555	1.430	221	220
Δουλεμένοι τόκοι μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	74	0	0	0
Τόκοι λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	77	16	0	0
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	488	425	0	0
Δουλεμένοι τόκοι	272	0	0	0
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	43	79	1	11
<b>Σύνολο</b>	<b>2.509</b>	<b>1.949</b>	<b>222</b>	<b>231</b>
Μείον: έσοδα από τόκους	(0)	(1)	0	(0)
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικού κόστους</b>	<b>2.509</b>	<b>1.948</b>	<b>222</b>	<b>231</b>

Σύμφωνα με το καταστατικό οι προνομιούχοι μέτοχοι της εταιρείας έχουν δικαίωμα απολήψεως τόκου 6% επί της ονομαστικής αξίας σε περίπτωση ανυπαρξίας κερδών. Οι τόκοι αυτοί κατά τις διατάξεις του 44<sup>α</sup> παρ.2 του Κ.Ν.2190/20 θα καταβληθούν όταν το ποσό των αποτελεσμάτων της τελευταίας χρήσης προσαυξημένο με τα μεταφερόμενα κέρδη και αποθεματικά για τα οποία επιτρέπεται και αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση η διανομή τους μειωμένα κατά το ποσό των ζημιών των προηγούμενων χρήσεων και τα ποσά που επιβάλλεται να διατεθούν για το σχηματισμό αποθεματικών σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό, καταλείπουν το απαιτούμενο προς διανομή ποσό. Για τους εν λόγω τόκους έχει γίνει σχετική πρόβλεψη τις πέντε τελευταίες κλεισμένες χρήσεις.

### 30. Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων

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

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006
Έσοδα από χρεόγραφα	0	0	0	0
Κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	0	162	0	162
Ζημίες από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	0	(202)	0	(200)
Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(2.363)	(281)	(945)	(264)
<b>Σύνολο</b>	<b>(2.363)</b>	<b>(321)</b>	<b>(945)</b>	<b>(302)</b>

Οι μεταβολές στην αξία των επενδύσεων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

### 31. Φόρος εισοδήματος

ΚΕΡΔΗ - ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006
Από διαφορές αποσβέσεων (και διαφορά συντελεστή φορολογίας)	(271)	(274)	0	0
Από προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων (διαφορά συντελεστή φορολογίας)	0	130	0	0
Από προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων (διαφορά συντελεστή φορολογίας)	(85)	(64)	0	0
Από προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού (και διαφορά συντελεστή φορολογίας)	(170)	(128)	(0)	(0)
Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing)	218	24	0	0
Από δουλευμένους τόκους	139	0	0	0
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων</b>	<b>(169)</b>	<b>(311)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	0	0	0
Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειπ/κό κόστος φόροι	(146)	0	0	0
<b>Σύνολο φόρων</b>	<b>(315)</b>	<b>(311)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2006, επίσης εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από 1 έως 6 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.

### 32. Κέρδη (ζημίες) κατά μετοχή

Τα βασικά αποτελέσματα κατά κοινή 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.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006
<b>Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής</b>				
Βασικά	(0,18)	(0,23)	(0,05)	(0,02)

### 33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ 1/1/2007-31/3/2007  
ΟΡΙΖΟΝΤΙΑ ΚΑΤΑΓΡΑΦΟΝΤΑΙ ΟΙ ΑΓΟΡΕΣ ΚΑΙ ΚΑΘΕΤΑ ΟΙ ΠΩΛΗΣΕΙΣ

ΑΓΟΡΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΚΛΩΝΑΤΕΞ	UNITED TEXTILES SA	ΕΛΙΞ	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΟΠ/ΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	ΔΙΑΙΤΗΡΙΚΕΣ ΑΠΑΛΛΗΨΕΙΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΑΓΟΡΩΝ ΟΜΙΛΟΥ
ΚΛΩΝΑΤΕΞ		8	0	8	8	0
UNITED TEXTILES SA	125		0	125	125	0
ΕΛΙΞ ΑΕ	0	0		0	0	0
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>125</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>133</b>	<b>133</b>	<b>0</b>
ΔΙΑΙΤΗΡΙΚΕΣ ΑΠΑΛΛΗΨΕΙΣ	-125	-8	0	-133		
<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΟΜΙΛΟΥ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		

#### ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΙΑΙΤΗΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Απάλειψη Κύκλου εργασιών	8
Απάλειψη Άλλων εσόδων εκμετ/σης	125
<b>Σύνολο</b>	<b>133</b>

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΛΩΝΑΤΕΞ	UNITED TEXTILES SA	ΕΛΙΞ	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΟΠ/ΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	ΔΙΑΙΤΗΡΙΚΕΣ ΑΠΑΛΛΗΨΕΙΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΟΜΙΛΟΥ
ΚΛΩΝΑΤΕΞ			125	6	131	131	0
UNITED TEXTILES SA	6.325			0	6.325	6.325	0
ΕΛΙΞ ΑΕ	0	0	0		0	0	0
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.325</b>	<b>6.325</b>	<b>125</b>	<b>6</b>	<b>6.325</b>	<b>6.456</b>	<b>0</b>
ΔΙΑΙΤΗΡΙΚΕΣ ΑΠΑΛΛΗΨΕΙΣ	-6.325	-6.325	-125	-6	-6.456		
<b>ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΥΠΟΧΡ. ΟΜΙΛΟΥ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		

#### ΑΠΑΛΛΗΨΕΙΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΟΠΙΟΗΣΗ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	6	0	0	6
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΝΔΕΜΕΝΕΣ	0	6.292	0	6.292
ΛΟΙΠΟΙ ΧΡΕΩΣΤΕΣ	125	33	0	158
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>131</b>	<b>6.325</b>	<b>0</b>	<b>6.456</b>

#### ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΕΣ	6.292	0	0	6.292
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ	0	0	6	6
ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	25	0	0	25
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	8	125	0	133
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.235</b>	<b>125</b>	<b>6</b>	<b>6.456</b>

#### ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/3/2007	1/1-31/3/2006	1/1-31/3/2007	1/1-31/3/2006
Αμοιβές	569	546	7	60
Λοιπές παροχές	47	76	0	6
<b>Σύνολο</b>	<b>616</b>	<b>622</b>	<b>7</b>	<b>66</b>

### 34. Παροχές σε εργαζομένους

#### ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006	1/1- 31/3/2007	1/1- 31/3/2006
Αμοιβές προσωπικού	6.106	6.618	7	14
Εργοδοτικές εισφορές	1.734	1.831	2	3
Αποζημιώσεις προσωπικού	386	39	0	0
Λοιπά έξοδα προσωπικού	34	47	0	0
Δικαιώματα προαίρεσης (shares option plan)	0	206	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>8260</b>	<b>8.741</b>	<b>9</b>	<b>17</b>
<i>Απασχολούμενο προσωπικό στη λήξη της περιόδου</i>	1.674	1.892	1	1

### 35. 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 141.251 χιλ. €. Αντίστοιχα σε επίπεδο Ομίλου έχουν χορηγηθεί εγγυήσεις και εγγυητικές επιστολές ύψους 165.456 χιλ. €. Στην εταιρεία και τον Όμιλο έχουν επιβληθεί πρόστιμα τα οποία δεν έχουν τελεσιδικήσει και για τα οποία έχουν γίνει προβλέψεις. Για τα επιβληθέντα πρόστιμα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η εταιρεία και ο όμιλος έχουν προσφύγει στα δικαστήρια και πιστεύει ότι θα δικαιωθούν. Μη θετική έκβαση θα έχει επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική διάρθρωση της εταιρείας και του ομίλου. Το ίδιο ισχύει και για άλλες τρέχουσες φύσεως δικαστικές υποθέσεις. Ο πρόεδρος του Δ.Σ. του Ομίλου έχει παράσχει την προσωπική του εγγύηση για το ομολογιακό δάνειο ύψους 20 εκατομ. € που εξέδωσε η θυγατρική ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ και κάλυψαν οι τράπεζες αρχές του 2005. Η εν λόγω εγγύηση επαναλήφθηκε στη σύμβαση του ομολογιακού δανείου των 120 εκατομ. € από το προϊόν του οποίου θα εξοφληθεί το προηγούμενο δάνειο και περιλαμβάνεται στο ανωτέρω ποσό των εγγυήσεων. Η μη επιτυχής ολοκλήρωση του επιχειρησιακού σχεδίου αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης καθώς και η μη επαρκής χρηματοδότηση του ομίλου θα έχει απρόβλεπτες συνέπειες για την εταιρεία και τον όμιλο. Τέλος ενδεχόμενη αδυναμία της εταιρείας να αποκαταστήσει την σχέση μετοχικού κεφαλαίου προς ίδια κεφάλαια ενδεχομένως να έχει τις επιπτώσεις που προβλέπουν τα άρθρα 47 και 48 παρ. 1γ του Κ.Ν. 2190/20. Σημειώνεται ότι η πώληση της συμμετοχής στην ALDEMAR (9,8%) καθίσταται επιτακτική ώστε να αντιμετωπιστεί ο δανεισμός της εταιρείας ο οποίος και ουσιαστικά επιβαρύνει την ρευστότητα και τα αποτελέσματα της. Διάθεση της εν λόγω συμμετοχής με τίμημα χαμηλότερο της αξίας αποτίμησης θα επιβαρύνει ακόμη περισσότερο την καθαρή θέση της εταιρείας.

### 36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Στις 02/02/2007 υπεγράφη σύμβαση προγράμματος εκδόσεως κοινού ενυπόθηκου ομολογιακού δανείου, μεταξύ της θυγατρικής ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ και των κύριων πιστωτριών τραπεζών, ποσού ύψους 120 εκατομ. € με το προϊόν του οποίου θα εξοφληθεί υφιστάμενος τραπεζικός δανεισμός της εν λόγω εταιρείας. Η εκταμίευση του εν λόγω δανείου θα πραγματοποιηθεί μετά την εκπλήρωση των προβλεπόμενων προϋποθέσεων μεταξύ των οποίων και της εγγραφής υποθήκης επί των ακινήτων του ομίλου ύψους 144 εκατομ. €.

Επιπλέον, στα πλαίσια της χρηματοδότησης του κεφαλαίου κινήσεως της ως άνω θυγατρικής υπεγράφη στις 28 Μαρτίου 2007 σύμβαση κοινοπρακτικού δανείου ύψους ευρώ 19.316.560,00 με τις κύριες πιστώτριες Τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ και ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ. Αντικείμενο της εν λόγω σύμβασης

είναι η χορήγηση κοινοπρακτικού δανείου υπό την μορφή της ανακυκλούμενης πίστωσης. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ. της εταιρείας είχε εκταμιευθεί σημαντικό μέρος του εν λόγω δανείου.

Εντός του πρώτου τριμήνου εκδόθηκαν οι δύο πρώτες σειρές ομολογιών της ΕΝΩΜΕΝΗΣ ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ τις οποίες κάλυψαν η EUROPEAN TEXTILES INVESTMENTS LTD με ποσό ευρώ 10.002.000,00 και η LAN NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. με ποσό ευρώ 4.002.000,00. Εντός του τρέχοντος μηνός Μαΐου οι ομολογιούχοι δανειστές ζήτησαν την μετατροπή των ομολογιών σε μετοχές και συγκεκριμένα, η EUROPEAN TEXTILES INVESTMENTS LTD την μετατροπή 810 εκ των 1.000 ομολογιών και η LAN NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. την μετατροπή του συνόλου των ομολογιών που είχε καλύψει. Κατόπιν τούτου το Δ.Σ της θυγατρικής, στη συνεδρίασή του της 25 Μαΐου αποφάσισε την μετατροπή των ως άνω ομολογιών σε μετοχές. Επίσης αποφάσισε την συγχώνευση με απορρόφηση της ΕΛΙΞ Α.Ε. Από την συγχώνευση δεν θα προκύψει μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου. Από την επιτυχή και έγκαιρη υλοποίηση του επιχειρησιακού σχεδίου αναδιάρθρωσης του ομίλου, την επιτυχή και χωρίς χρονική καθυστέρηση αναδιάρθρωση των δανείων, την έγκαιρη και επαρκή χρηματοδότηση του κεφαλαίου κινήσεως, την επιτυχή ρύθμιση των λοιπών υφιστάμενων ληξιπρόθεσμων και μη υποχρεώσεων καθώς και την αποκατάσταση της σχέσης μετοχικού κεφαλαίου προς ίδια κεφάλαια της εταιρείας, θα εξαρτηθεί η βιωσιμότητα της εταιρείας και του Ομίλου.

Παράλληλα με την υλοποίηση της λειτουργικής αναδιάρθρωσης θα πρέπει να καταχωρηθεί το κόστος στα αποτελέσματα και στην καθαρή θέση των εταιρειών, καθώς και η επίδραση στις αναμενόμενες λειτουργικές ταμιακές ροές.

Από 1/4/2007 μέχρι 25/5/2007 ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων κατέστησαν ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις για την εταιρεία προς δημόσιο ποσό € 54 χιλ. € και συνολικά του ομίλου ποσό 528 χιλ. €.