



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 e-mail: info.na@klonatex.com

ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
της τρίμηνης περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31
Μαρτίου 2006
(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 2006 έως 31 Μαρτίου 2006
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

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

ΤΥΠΟΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ: Με σύμφωνη γνώμη - θέμα έμφασης

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 22 Μαΐου 2006 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.klonatex.com. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στο τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν να παράσχουν μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας και του ομίλου. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να μελετήσει τις παρακάτω οικονομικές καταστάσεις καθώς και την έκθεση επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

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

Το μέλος 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 Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

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

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

α) Στις σημειώσεις 19 και 36 που παρατίθενται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στις οποίες αναφέρεται ότι στις υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές της εταιρείας και του ομίλου περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς και ότι από την επιτυχία υλοποίησης του επιχειρησιακού σχεδίου, της ομαλής χρηματοδότησης του, της επιτυχούς ολοκλήρωσης της συγχώνευσης και της αύξησης του κεφαλαίου, της επιτυχούς και χωρίς χρονική καθυστέρηση αναδιάρθρωσης των δανείων καθώς και της επιτυχούς ρύθμισης των λοιπών υφισταμένων ληξιπρόθεσμων και μη υποχρεώσεων θα εξαρτηθεί η βιωσιμότητα του ομίλου και κατ' επέκταση της εταιρείας. Τα δεδομένα αυτά υποδηλώνουν την ύπαρξη αβεβαιότητας ως προς τη δυνατότητα της εταιρείας να συνεχίσει την δραστηριότητά της.

β) Στη σημείωση 35 που παρατίθεται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι, επειδή τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας, με βάση τον ισολογισμό της 31.12.2005, είναι μικρότερα του ημίσεως του μετοχικού της κεφαλαίου, συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920 και συνεπώς επιβάλλεται η εταιρεία να λάβει τα προσήκοντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού.

Αθήνα, 23 Μαΐου 2006
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| Σημ. | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1/1- 31/3/2006 | 1/1- 31/3/2005 | 1/1- 31/3/2006 | 1/1- 31/3/2005 |
| Κύκλος εργασιών | 12.921 | 29.982 | 0 | 1.032 |
| Κόστος πωλήσεων | (12.937) | (31.709) | 0 | (1.297) |
| Μικτό αποτέλεσμα | (16) | (1.727) | 0 | (265) |
| Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | 2.279 | 2.024 | 245 | 310 |
| Έξοδα διαθέσεως | (1.401) | (2.830) | 0 | 0 |
| Έξοδα διοικήσεως | (2.342) | (1.867) | (186) | (286) |
| Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως | (10.346) | (1.968) | (23) | (55) |
| Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως | (11.826) | (6.368) | 37 | (296) |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | (1.948) | (2.327) | (231) | (190) |
| Κέρδη (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων | (321) | 2.423 | (302) | (4.911) |
| Αποτέλεσμα προ φόρων | (14.095) | (6.272) | (496) | (5.397) |
| Φόρος εισοδήματος | (311) | (1.710) | (0) | (11) |
| Αποτέλεσμα μετά την αφαίρεση των φόρων | (14.406) | (7.982) | (497) | (5.409) |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 9.752 | 7.625 | 0 | 0 |
| Καθαρό αποτέλεσμα κέρδη/(ζημία) που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής | (4.654) | (357) | (497) | (5.409) |
| Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής | | | | |
| Βασικά | (0,23) | (0,02) | (0,02) | (0,26) |
| Μειωμένα | (0,23) | (0,02) | (0,02) | (0,26) |
| Μέσος όρος κοινών μετοχών | 20.663.047 | 20.663.047 | 20.663.047 | 20.663.047 |

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Σημ. | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|------|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| | | 31η Μαρτίου 2006 | 31η Δεκεμβρίου 2005 | 31η Μαρτίου 2006 | 31η Δεκεμβρίου 2005 |
| ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | | |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | | | |
| Ενσώματα πάγια | 6 | 174.980 | 178.894 | 218 | 247 |
| Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία | 8 | 668 | 757 | 0 | 0 |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις | 7 | 0 | 0 | 11.252 | 11.593 |
| Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις | 9 | 155 | 155 | 0 | 0 |
| Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία | 10 | 7.309 | 8.664 | 2.919 | 4.302 |
| Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα για πώληση | 11 | 23.027 | 23.027 | 15.162 | 15.162 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 23 | 6.643 | 7.140 | 4 | 5 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων | | 212.782 | 218.636 | 29.555 | 31.308 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | | | |
| Αποθέματα | 14 | 21.355 | 25.342 | 0 | 0 |
| Πελάτες | 12 | 25.979 | 29.670 | 2.158 | 2.016 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 13 | 12.719 | 12.516 | 37 | 28 |
| Χρεόγραφα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς | 15 | 286 | 375 | 0 | 62 |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 16 | 2.156 | 696 | 14 | 7 |
| Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων | | 62.494 | 68.599 | 2.209 | 2.112 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | | 275.275 | 287.235 | 31.764 | 33.421 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | |
| Ίδια Κεφάλαια | | | | | |
| Εκδοθέν κεφάλαιο | 17 | 34.204 | 34.204 | 34.204 | 34.204 |
| Υπέρ το άρτιο έκδοση | 18 | 60.260 | 62.739 | 32.135 | 32.135 |
| Διαφορές αναπροσαρμογής | 18 | 7.698 | 7.498 | 0 | 0 |
| Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού | 18 | 9 | 9 | 0 | 0 |
| Αποθεματικά | 18 | 13.454 | 13.855 | 10.611 | 10.611 |
| Αποθεματικό από δικαιώματα προαίρεσης | | 369 | 317 | 0 | 0 |
| Σωρευμένες ζημιές | | (117.400) | (115.599) | (74.007) | (73.510) |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | 16.247 | 24.514 | 0 | 0 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | | 14.841 | 27.537 | 2.943 | 3.440 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | | |
| Δάνεια | 21 | 40.019 | 40.599 | 0 | 0 |
| Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης | 20 | 30.001 | 31.022 | 0 | 0 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 23 | 14.726 | 16.047 | 0 | 0 |
| Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία | 22 | 6.245 | 6.137 | 15 | 15 |
| Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων | 24 | 12.401 | 13.055 | 0 | 0 |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων | 25 | 5.738 | 5.831 | 0 | 0 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 26 | 6.671 | 5.867 | 3.394 | 3.416 |
| Σύνολο μακρ/σμων υποχρεώσεων | | 115.802 | 118.557 | 3.409 | 3.431 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 19 | 37.618 | 36.518 | 8.929 | 10.058 |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια | 21 | 80.635 | 78.281 | 1.076 | 1.084 |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/σμων δανείων | 21 | 18.771 | 18.575 | 15.407 | 15.407 |
| Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης | 20 | 3.973 | 3.911 | 0 | 0 |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος εσόδων επόμενων χρήσεων | 25 | 370 | 370 | 0 | 0 |
| Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων | 24 | 3.266 | 3.485 | 0 | 0 |
| Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων | | 144.633 | 141.140 | 25.412 | 26.550 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων | | 275.275 | 287.235 | 31.764 | 33.421 |

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-31/3/2005

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Κοινές Μετοχές | Μετοχικό Κεφάλαιο | Διαφορά υπέρ άρτιο | Διαφορές αναπρ/γής | Αποθ/κά | Σωρευμένες ζημίες | Συν/κές διαφορές | Διαφορές ενοπ/σεως | Δικ/ματα τρίτων | Σύνολο |
|---|-------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
| Την 1η Ιανουαρίου 2005 | 28.503.420 | 34.204 | 64.774 | 7.354 | 14.339 | -98.105 | 37 | 0 | 67.047 | 89.650 |
| Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (35%-32%) επί διαφοράς αναπρ/γής | | | | 299 | | | | | 836 | 1.135 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | | | | | | 7 | | | 7 |
| Μεταβολή δικαιωμάτων τρίτων λόγω αυξήσεως Μ.Κ. ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ | | | | | | | | | 4.563 | 4.563 |
| Μεταβολές λόγω μη ενσποίσεως ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. | | | | | -304 | -283 | | -2.059 | -2.834 | -5.480 |
| Διαγραφή υπεραξίας | | | | | | -2.059 | | 2.059 | | 0 |
| Καθαρή ζημία περιόδου 1/1-31/3/2005 | | | | | | -357 | | | -7.625 | -7.982 |
| Την 31η Μαρτίου 2005 | 28.503.420 | 34.204 | 64.774 | 7.653 | 14.035 | -100.804 | 44 | 0 | 61.987 | 81.893 |

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-31/3/2006

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Κοινές Μετοχές | Μετοχικό Κεφάλαιο | Διαφορά υπέρ άρτιο | Διαφορές αναπρ/γής | Αποθ/κά | Σωρευμένες ζημίες | Συν/κές διαφορές | Διαφορές ενοπ/σεως | Δικ/ματα τρίτων | Σύνολο |
|--|-------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
| Την 1η Ιανουαρίου 2006 | 28.503.420 | 34.204 | 62.739 | 7.498 | 14.172 | -115.599 | 9 | 0 | 24.514 | 27.537 |
| Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου (32%-29%) επί διαφοράς αναπρ/γής | | | | 297 | | | | | 838 | 1.135 |
| Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού για δικαιώματα προαίρεσης | | | | | 60 | | | | 146 | 206 |
| Αύξηση συμμετοχής στη FANCO ΑΕ | | | | 108 | 33 | -532 | | 820 | -372 | 58 |
| Μείωση συμμετοχής στη ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ | | | -2.479 | -205 | -442 | 4.427 | | -1.862 | 903 | 341 |
| Διαγραφή υπεραξίας | | | | | | -1.041 | | 1.041 | | 0 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | | | | | | -1 | | -30 | -30 |
| Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2006 - 31.03.2006 | | | | | | -4.654 | | | -9.753 | -14.406 |
| Την 31η Μαρτίου 2006 | 28.503.420 | 34.204 | 60.260 | 7.698 | 13.823 | -117.400 | 9 | 0 | 16.247 | 14.841 |

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-31/3/2005

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Κοινές Μετοχές | Μετοχικό Κεφάλαιο | Διαφορά υπέρ άρτιο | Αποθ/κά | Σωρευμένες ζημίες | Σύνολο |
|--|-------------------|----------------------|--------------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Την 1η Ιανουαρίου 2005 | 28.503.420 | 34.204 | 32.135 | 10.463 | -48.730 | 28.072 |
| Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2005 - 31.3.2005 | | | | | -5.409 | -5.409 |
| Την 31η Μαρτίου 2005 | 28.503.420 | 34.204 | 32.135 | 10.463 | -54.139 | 22.663 |

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1-31/3/2006

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Κοινές Μετοχές | Μετοχικό Κεφάλαιο | Διαφορά υπέρ άρτιο | Αποθ/κά | Σωρευμένες ζημίες | Σύνολο |
|---|-------------------|----------------------|--------------------------|---------------|----------------------|--------------|
| Την 31η Δεκεμβρίου 2005 | 28.503.420 | 34.204 | 32.135 | 10.611 | -73.510 | 3.440 |
| Καθαρή ζημία περιόδου 1.1.2006 - 31.03.2006 | | | | | -497 | -497 |
| Την 31η Μαρτίου 2006 | 28.503.420 | 34.204 | 32.135 | 10.611 | -74.007 | 2.943 |

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 χιλιάδες €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|----------------|-----------------|----------------|--------------|
| | 31/3/2006 | 31/3/2005 | 31/3/2006 | 31/3/2005 |
| <u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u> | | | | |
| Εισπράξεις από απαιτήσεις | 20.947 | 34.065 | 589 | 2.466 |
| Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους κτλ | (20.191) | (43.733) | (1.143) | (1.369) |
| Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων | (1.298) | (1.629) | (686) | (1.132) |
| Τόκοι πληρωθέντες | (1.073) | (937) | (230) | (102) |
| Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | (1.615) | (12.233) | (1.470) | (137) |
| <u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u> | | | | |
| Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων | (47) | (198) | 0 | (0) |
| Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων | 3 | 14 | 3 | 0 |
| Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών κτλ. | 213 | 0 | 146 | (107) |
| Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων) | 1.337 | 710 | 1.337 | 304 |
| Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | 1.506 | 527 | 1.486 | 197 |
| <u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u> | | | | |
| Εισπράξεις από μετόχους έναντι αυξήσεως κεφαλαίου | 0 | 3.134 | 0 | 0 |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια | 4.835 | 20.738 | 0 | 0 |
| Εξοφλήσεις δανείων | (2.877) | (11.243) | (9) | (130) |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεωλύσια) | (389) | (1.652) | 0 | 0 |
| Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | 1.569 | 10.977 | (9) | (130) |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ) | 1.460 | (730) | 7 | (70) |
| Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου | 696 | 4.482 | 7 | 79 |
| Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου | 2.156 | 3.753 | 14 | 10 |

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία Κλωνατέξ και οι θυγατρικές της (στο εξής όμιλος) δραστηριοποιούνται 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 10% 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. Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Μαρτίου 2006 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 22 Μαΐου 2006.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (στο εξής ΔΠΧΠ) για πρώτη φορά.

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 2006. Ειδικότερα περιλαμβάνονται οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Κλωστήρια Ναούσης Α.Ε. η οποία ενοποιεί την Κλωστήρια Ροδόπης Α.Ε. και την εταιρεία FANCO Α.Ε. η οποία ενοποιεί τις εταιρείες GALLOP Α.Ε., ΕΛΙΞ Α.Ε., BULFANCO Α.Δ., TEXTILKO Ε.Ο.Ο.Δ., ALFAN S.A. και KAVASCO LTD.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

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

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

Οι επενδύσεις σε συγγενείς απεικονίζονται στον ισολογισμό στο κόστος, προσαρμοζόμενο στις μεταγενέστερες μεταβολές του μεριδίου του ομίλου στο καθαρό ενεργητικό της συγγενούς και λαμβάνοντας υπόψη τις τυχόν απομειώσεις της αξίας μεμονωμένων επενδύσεων. Ζημίες συγγενών επιχειρήσεων επιπλέον των δικαιωμάτων του ομίλου σε αυτές, δεν καταχωρούνται.

Το κόστος της απόκτησης μιας συγγενούς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία της αναλογίας του αποκτώμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – παθητικό – ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία τη χρήση στην οποία έγινε η απόκτηση, περιλαμβανόμενο στο λογαριασμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις.

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

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

2.3 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Στην περίπτωσή 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 ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

(γ) Εταιρείες του Ομίλου

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

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

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

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

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

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

2.6 Ενσώματα πάγια

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

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

Τα παραγωγικά ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές, μειωμένες κατά τις μεταγενέστερα σωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης. Τα ακίνητα αναπροσαρμόζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ούτως ώστε 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 ζημίες στα αποτελέσματα. Για τα παραγωγικά ακίνητα που αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

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

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

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

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

2.7 Κόστος δανεισμού

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

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

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

2.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων εκτός της υπεραξίας.

Τα περιουσιακά στοιχεία, ανεξαρτήτως του εάν υπόκεινται σε απόσβεση ή όχι, ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ροών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.

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

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

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

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

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

2.10 Επενδύσεις

α) Δάνεια και απαιτήσεις

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

β) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

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

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

τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμιακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο όμιλος έχει μεταβιβάσει 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 που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

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

2.17 Παροχές στο προσωπικό

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

β) Παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα ακαταχώρητα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβαλλόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των 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 ζημιολόγων 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 ετοιμίμων ενδυμάτων). Το Α' τρίμηνο 2006 παρουσιάζει σημαντική μείωση της παραγωγής και των πωλήσεων η οποία οφείλεται αποκλειστικά στην έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως απαραίτητου να χρηματοδοτήσει την παραγωγή και τις πωλήσεις των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου. Από 1/1/06 σταμάτησαν να προσφέρονται οι υπηρεσίες διαχείρισης της εταιρείας προς τις θυγατρικές εταιρείες του ομίλου με μεταφορά του προσωπικού που ασχολείτο για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών στις θυγατρικές εταιρείες. Έτσι από 1/1/06 η εταιρεία έχει απαλλαγεί από το σύνολο σχεδόν του προσωπικού της και φυσικά δεν προσφέρει και δεν τιμολογεί υπηρεσίες προς τις θυγατρικές εταιρείες όπως μέχρι τότε, με συνέπεια ο κύκλος εργασιών να είναι μηδενικός.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | 1/1-31/03/2006 | | | | 1/1-31/03/2005 | | | |
|--|-----------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|----------------|
| | Υπόλοιπες χώρες | | | Σύνολο | Υπόλοιπες χώρες | | | Σύνολο |
| | Ελλάδα | Ε.Ε. | Τρίτες χώρες | | Ελλάδα | Ε.Ε. | Τρίτες χώρες | |
| Πωλήσεις | 5.978 | 6.689 | 254 | 12.921 | 11.821 | 17.197 | 1.257 | 30.275 |
| Κόστος πωληθέντων | (5.681) | (7.009) | (247) | (12.937) | (13.239) | (17.568) | (1.295) | (32.101) |
| Μικτά κέρδη (ζημίες) | 298 | (320) | 6 | (16) | (1.418) | (371) | (37) | (1.826) |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 1.164 | 1.084 | 31 | 2.279 | 1.138 | 927 | 58 | 2.123 |
| Έξοδα διαθέσεως | (733) | (645) | (24) | (1.401) | (827) | (1.861) | (142) | (2.830) |
| Έξοδα διοικήσεως | (1.675) | (909) | (23) | (2.342) | (794) | (991) | (82) | (1.867) |
| Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης | | | | (10.346) | | | | (1.968) |
| Κέρδη (ζημίες) εκμετάλλευσης | (946) | (790) | (9) | (11.826) | (1.900) | (2.297) | (203) | (6.368) |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | | | | (1.948) | | | | (2.327) |
| Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων | | | | (321) | | | | 2.423 |
| Κέρδη (ζημίες) προ φόρων | | | | (14.095) | | | | (6.272) |
| Φόρος εισοδήματος | | | | 0 | | | | (229) |
| Αναβαλλόμενοι φόροι | | | | (311) | | | | (1.482) |
| Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους | | | | (14.406) | | | | (7.982) |

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΑΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | 1/1-31/03/2006 | 1/1-31/03/2005 |
|--|----------------|--------------------------------------|
| | | Παροχή υπηρεσιών (management) Ελλάδα |
| Πωλήσεις | 0 | 1.032 |
| Κόστος πωληθέντων | 0 | (1.297) |
| Μικτά κέρδη (ζημίες) | 0 | -265 |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 245 | 310 |
| Έξοδα διοικήσεως | (186) | (286) |
| Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης | (23) | (55) |
| Κέρδη (ζημίες) εκμετάλλευσης | 37 | (296) |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | (231) | (190) |
| Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων | (302) | (4.911) |
| Κέρδη (ζημίες) προ φόρων | (496) | (5.397) |
| Φόρος εισοδήματος | 0 | 0 |
| Αναβαλλόμενοι φόροι | (0) | (11) |
| Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους | (497) | (5.409) |

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

Ενσώματα πάγια

| | Οικόπεδα | Κτίρια | Μηχαν/κός εξοπλισμός | Μεταφορικά μέσα | Λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| Υπόλοιπο 31/12/2005 | | | | | | |
| Κόστος ή εκτίμηση | 27.349 | 91.170 | 202.717 | 2.327 | 11.931 | 335.493 |
| Σωρευμένες αποσβέσεις | 0 | (4.423) | (139.435) | (1.931) | (10.810) | (156.600) |
| Αναπόσβεστη αξία | 27.349 | 86.747 | 63.282 | 396 | 1.121 | 178.894 |
| Κίνηση περιόδου 1/1-31/03/2006 | | | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 27.349 | 86.747 | 63.282 | 396 | 1.121 | 178.894 |
| Προσθήκες | 0 | 41 | 4 | 0 | 2 | 47 |
| Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως) | 0 | 0 | (358) | (13) | 0 | (371) |
| Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων) | 0 | 0 | 314 | 9 | 0 | 323 |
| Αποσβέσεις περιόδου | 0 | (702) | (3.055) | (34) | (123) | (3.914) |
| Αναπόσβεστη αξία | 27.349 | 86.086 | 60.187 | 358 | 1.000 | 174.980 |
| Υπόλοιπο 31/03/2006 | | | | | | |
| Κόστος ή εκτίμηση | 27.349 | 91.211 | 202.363 | 2.314 | 11.933 | 335.170 |
| Σωρευμένες αποσβέσεις | 0 | (5.125) | (142.176) | (1.956) | (10.933) | (160.190) |
| Αναπόσβεστη αξία | 27.349 | 86.086 | 60.187 | 358 | 1.000 | 174.980 |

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν για τελευταία φορά την 31.12.2004 από ανεξάρτητους εκτιμητές (American Appraisal). Η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις εύλογες αξίες των ακινήτων. Η υπεραξία αναπροσαρμογής καθαρή από αναβαλλόμενους φόρους πιστώθηκε στα αποθεματικά των ιδίων κεφαλαίων (Σημ. 18). Οι αποσβέσεις της περιόδου αναλύονται ως εξής:

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|--|--------------|--------------|
| | 31/3/2006 | 31/3/2005 |
| Αποσβέσεις στο κόστος πωληθέντων | 1.506 | 3.557 |
| Αποσβέσεις στα έξοδα διαθέσεως | 16 | 18 |
| Αποσβέσεις στα έξοδα διοικήσεως | 245 | 285 |
| Αποσβέσεις στα άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως | 2.236 | 456 |
| Σύνολο αποσβέσεων | 4.003 | 4.317 |

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

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

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΑΠΟ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | |
|--|----------|----------|--------------|
| | ΟΙΚΟΠΕΔΑ | ΚΤΙΡΙΑ | ΣΥΝΟΛΟ |
| Κόστος κτήσεως 31/12/2004 | 11.424 | 80.808 | 92.232 |
| Σωρευμένες αποσβέσεις | 0 | (45.805) | (45.805) |
| Αναπόσβεστο υπόλοιπο | 11.424 | 35.002 | 46.426 |
| Εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή | 17.404 | 66.848 | 84.252 |
| Υπεραξία | 5.980 | 31.845 | 37.826 |
| Μείον: αναβαλλόμενος φόρος 35% | (2.093) | (11.146) | (13.239) |
| Διαφορά αναπρ/γής ακινήτων | 3.887 | 20.699 | 24.587 |
| Πλέον λοιπές διαφορές αναπρ/γής | 0 | 312 | 312 |
| Διαφορά αναπρ/γής | 3.887 | 21.011 | 24.898 |
| Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας | (2.842) | (14.702) | (17.544) |
| Διαφορά αναπρ/γής -υπόλοιπο 31/12/2004 | 1.045 | 6.309 | 7.354 |
| Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας στο 32% | 179 | 955 | 1.135 |
| Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας | (157) | (834) | (991) |
| Διαφορά αναπρ/γής 31/12/2005 | 1.068 | 6.430 | 7.498 |
| Μεταβολή λόγω μείωσης συντ/στού φορολογίας στο 29% | 179 | 955 | 1.135 |
| Μείον: δικαιώματα μειοψηφίας | (132) | (705) | (838) |
| Μεταβολή λόγω αυξήσεως συμμετοχής στην FANCO AE | 17 | 91 | 108 |
| Μεταβολή λόγω μείωσης συμμετοχής στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ | (65) | (141) | (205) |
| Διαφορά αναπρ/γής -υπόλοιπο 31/03/2006 | 1.067 | 6.630 | 7.698 |

Τα τραπεζικά δάνεια έχουν εξασφαλισθεί με υποθήκες και προσημειώσεις υποθηκών επί ακινήτων συνολικής αξίας 113.764 (2005, 113.764) (σημείωση 21).

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

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

Ενσώματα πάγια

| | Μεταφορικά μέσα | Λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------|------------|
| Υπόλοιπο 31/12/2005 | | | |
| Κόστος ή εκτίμηση | 97 | 918 | 1.015 |
| Σωρευμένες αποσβέσεις | (76) | (692) | (768) |
| Αναπόσβεστη αξία | 21 | 226 | 247 |
| Κίνηση περιόδου 1/1-31/03/2006 | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 21 | 226 | 247 |
| Πωλήσεις (μείωση αξίας κτήσεως) | (13) | 0 | (13) |
| Πωλήσεις (μείωση αποσβέσεων) | 9 | 0 | 9 |
| Αποσβέσεις περιόδου | (2) | (23) | (25) |
| Αναπόσβεστη αξία | 15 | 203 | 218 |
| Υπόλοιπο 31/03/2006 | | | |
| Κόστος ή εκτίμηση | 84 | 918 | 1.002 |
| Σωρευμένες αποσβέσεις | (69) | (715) | (784) |
| Αναπόσβεστη αξία | 15 | 203 | 218 |

Οι αποσβέσεις της περιόδου αναλύονται ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|----------------------------------|------------|-----------|
| | 31/3/2006 | 31/3/2005 |
| Αποσβέσεις στο κόστος πωληθέντων | 0 | 29 |
| Αποσβέσεις στα έξοδα διοικήσεως | 25 | 0 |
| Σύνολο αποσβέσεων | 25 | 29 |

7. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

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

| | Ισοδύναμο % συμμετοχής |
|---|------------------------|
| ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. - Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού Περιστερί Αττικής | 31,25% |
| FANCO ΑΕ - Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού Περιστερί Αττικής | 8,52% |
| ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ ΑΕ - Βιομηχανική ζώνη Κομοτηνής | 25,94% |
| GALLOP ΑΕ - Κηφισού 32 Αιγάλεω Αττικής | 7,67% |
| ΕΛΙΞ ΑΕ - Κωνσταντινουπόλεως 1 & Κηφισού Περιστερί Αττικής | 8,52% |
| ALFAN S.A. - ΑΛΒΑΝΙΑ | 8,50% |
| BULFANCO A.D. - ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 8,35% |
| TEXTILKO E.O.O.D - ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 8,52% |
| KAVASKO L.T.D - F.Y.R.O.M. | 8,52% |

Εκτός της εταιρείας Κλωστήρια Ναούσης που ελέγχεται άμεσα με το ανωτέρω ποσοστό η εταιρεία Κλωστήρια Ροδόπης (ισοδύναμη συμμετοχή 81,87%) και η FANCO Α.Ε. (συμμετοχή 27,26%) είναι θυγατρικές της Κλωστήρια Ναούσης. Οι υπόλοιπες εταιρείες είναι θυγατρικές της FANCO και περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα με το ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής της ΚΛΩΝATEΞ. Κατά συνέπεια το ποσοστό συμμετοχής της θυγατρικής εταιρείας FANCO στις εν λόγω εταιρείες, επί το ποσοστό συμμετοχής (27,26%) της Κλωστήρια Ναούσης στην FANCO, επί το ποσοστό συμμετοχής της ΚΛΩΝATEΞ στην Κλωστήρια Ναούσης (31,25%) δίδει το ισοδύναμο ποσοστό συμμετοχής της ΚΛΩΝATEΞ στις εν λόγω εταιρείες.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ΑΕ | | |
| Κόστος κτήσεως | 31,25% 78.073 | 32,19% 80.437 |
| Διαφορές εκτίμησης | (66.820) | (68.844) |
| Κόστος εκτίμησης | 11.252 | 11.593 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ | | |
| Κόστος κτήσεως | 78.073 | 80.437 |
| Διαφορές εκτίμησης | (66.820) | (68.844) |
| Κόστος εκτίμησης | 11.252 | 11.593 |

Από το σύνολο των μετοχών της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ ιδιοκτησίας της εταιρείας μετοχές αξίας 11.161 χιλ. € είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων. Σε επίπεδο ομίλου μετοχές GALLOP αξίας 1.467 χιλ. € είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων και μετοχές ΚΛΩΣΤΗΡΙΩΝ ΡΟΔΟΠΗΣ αξίας 25.451 χιλ.€ είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση συμβάσεων.

8. Άλλα περιουσιακά στοιχεία

ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | ΟΜΙΛΟΥ Λογισμικό |
|---------------------------------------|---------------------|
| Υπόλοιπο 31/12/2005 | |
| Κόστος κτήσεως | 2.223 |
| Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση | (1.466) |
| Αναπόσβεστη αξία | 757 |
| Κίνηση περιόδου 1/1-31/03/2006 | |
| Υπόλοιπο έναρξης | 757 |
| Προσθήκες | 0 |
| Αποσβέσεις περιόδου | (89) |
| Αναπόσβεστη αξία 31.3.2006 | 668 |
| Υπόλοιπο 31/3/2006 | |
| Κόστος κτήσεως | 2.223 |
| Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση | (1.555) |
| Αναπόσβεστη αξία | 668 |

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 | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| DELAN INVESTMENTS | % | % |
| Κόστος εκτίμησης | 33,39% 155 | 33,39% 155 |

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 ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ 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 ΛΑΝΑΚΟΤ ΕΠΕ, HUB SATLINE S.A., RIVERWATCH LTD και προνομιούχες μετοχές της εταιρείας NSM INVESTMENTS LTD.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΧΡΗΜ/ΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ.€)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| Δοθείσες εγγυήσεις σε ΔΕΗ & ΟΤΕ | 810 | 782 | 0 | 0 |
| Δοθείσες εγγυήσεις σε τρίτους | 26 | 26 | 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 ΛΑΝΑΚΟΤ ΕΠΕ) | 18 | 18 | 18 | 18 |
| Τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων (αφορά μετοχές της εταιρείας ΛΑΝ-NET ΑΕ 2.856 και FANCO 30) | 2.886 | 4.269 | 2.886 | 4.269 |
| Τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων (αφορά μετοχές της εταιρείας HUB SATELINE S.A) | 6 | 6 | 6 | 6 |
| Σύνολο | 7.309 | 8.664 | 2.919 | 4.302 |

11. Μη κυκλοφορούντα στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | ΟΜΙΛΟΥ | | ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
|-------------------|--------------|--------------|-----------|------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| Οικόπεδα | 2.507 | 2.507 | 0 | 0 |
| Κτίρια | 2.015 | 2.015 | 0 | 0 |
| Σύνολο (α) | 4.521 | 4.521 | 0 | 0 |

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

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

ΛΟΙΠΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | ΟΜΙΛΟΥ | | ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| Συμμετοχή στην εταιρεία ΘΡΑΚΙΚΑ ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ | 6.421 | 6.421 | 0 | 0 |
| Μείον: Ζημίες απομείωσης | -3.598 | -3.598 | 0 | 0 |
| | 2.823 | 2.823 | 0 | 0 |
| Συμμετοχή στην εταιρεία MODAMAGNUM ΑΕ | 2.899 | 2.899 | 0 | 0 |
| Μείον: Ζημίες απομείωσης | -2.378 | -2.378 | 0 | 0 |
| | 521 | 521 | 0 | 0 |
| Συμμετοχή στην εταιρεία ΑΛΝΤΕΜΑΡ ΑΞΤΕ | 15.162 | 15.162 | 15.162 | 15.162 |
| Μείον: Ζημίες απομείωσης | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 15.162 | 15.162 | 15.162 | 15.162 |
| Σύνολο συμμετοχών προς πώληση (β) | 18.506 | 18.506 | 15.162 | 15.162 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (α) + (β) | 23.027 | 23.027 | 15.162 | 15.162 |

Στη σύμβαση ομολογιακού δανείου της Κλωστήρια Ναούσης με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες, την οποία η ΚΛΩΝΑΤΕΞ έχει υπογράψει ως εγγυητής προβλέπεται η εκποίηση μη στρατηγικών ή ανδρανούτων παγίων περιουσιακών στοιχείων και συμμετοχών των εταιρειών του ομίλου μεταξύ των οποίων των ακινήτων του Κλωστήριου Πέλλας και του παλαιού Α' εργοστασίου της Κλωστήρια Ναούσης καθώς και του ακινήτου στην Αυλίδα της θυγατρικής FANCO. Επίσης προβλέπεται η διάθεση της συμμετοχής στην εταιρεία Θρακικά Εκκοκκιστήρια (ποσοστό συμμετοχής 34%). Τέλος προβλέπεται η διάθεση της συμμετοχής της FANCO στη MODA MAGNUM (28,51%). Στην ως άνω σύμβαση αναφέρεται ότι το προϊόν της πώλησης της συμμετοχής στην ALDEMAR (10%) θα διατεθεί για την εξόφληση του υπολοίπου του κοινοπρακτικού δανείου της ΚΛΩΝΑΤΕΞ.

Μετοχές ΑΛΝΤΕΜΑΡ αξίας 15.162 χιλ. € είναι ενεχυριασμένες για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

12. Πελάτες

ΑΝΑΛΥΣΗ ΥΠΟΛΟΙΠΟΥ ΠΕΛΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| Συνολικό υπόλοιπο πελατών | 26.711 | 27.264 | 2.158 | 2.016 |
| Γραμμάτια εισπρακτέα | 487 | 522 | 0 | 0 |
| Επιταγές εισπρακτέες | 5.989 | 9.017 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 33.187 | 36.803 | 2.158 | 2.016 |
| Μείον: Προβλέψεις απομείωσης | (7.208) | (7.133) | 0 | 0 |
| Υπόλοιπο πελατών | 25.979 | 29.670 | 2.158 | 2.016 |
| Μείον: Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών | 0 | (948) | (2.015) | (2.014) |
| Υπόλοιπο πελατών (τρίτων) | 25.979 | 28.722 | 143 | 1 |

Από τις ανωτέρω εισπρακτέες επιταγές ποσό για τον όμιλο 3.926 χιλ. € και γραμμάτια εισπρακτέα ποσού 253 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 | |
|---|---------------|---------------|------------|------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| Δεσμευμένες καταθέσεις | 4.625 | 3.977 | 0 | 0 |
| Απαιτήσεις φόρων & επιδοτήσεων από το Δημόσιο | 3.651 | 4.010 | 0 | 0 |
| Προκαταβολές προσωπικού | 277 | 216 | 22 | 0 |
| Προκαταβολές σε προμηθευτές | 1.040 | 764 | 0 | 0 |
| Έξοδα επόμενων περιόδων | 112 | 160 | 0 | 2 |
| Έσοδα περιόδου εισπρακτέα | 2.481 | 2.457 | 0 | 0 |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 535 | 931 | 15 | 26 |
| Σύνολο | 12.719 | 12.516 | 37 | 28 |

14. Αποθέματα

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|---|---------------|---------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| Εμπορεύματα | 1.338 | 1.343 |
| Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή - Υπ/ντα και υπολείμματα | 14.431 | 16.292 |
| Παραγωγή σε εξέλιξη | 1.352 | 1.972 |
| Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Αντ/κά και Είδη συσκ/σίας. | 5.233 | 6.236 |
| Σύνολο | 22.355 | 25.842 |
| Μείον: Προβλέψεις απαξίωσης ετοιμών προϊόντων | (1.000) | (500) |
| Υπόλοιπο αποθεμάτων | 21.355 | 25.342 |

Αποθέματα ετοιμών προϊόντων του ομίλου κόστους 4.092 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 ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ αξίας 286 χιλ. € και της εταιρείας αξίας 2.856 χιλ. € είναι ενεχυριασμένοι για εξασφάλιση τραπεζικών απαιτήσεων. Τα ανωτέρω ενεχυριασμένα χρεόγραφα της εταιρείας έχουν δοθεί προς εξασφάλιση δανείων της εταιρείας LANNET A.E.

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 31/3/06 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 συντρέχει περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/20, το Δ.Σ. θα θέσει το θέμα στη Τακτική Γενική Συνέλευση για τη λήψη των ενδεδειγμένων μέτρων.

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. Η μείωση στα κονδύλια του Ομίλου την 31/3/06 σε σχέση με την 31/12/05 οφείλεται σε μείωση της συμμετοχής στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ όπως αναλύεται στον πίνακα μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.

β) Διαφορές αναπροσαρμογής

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

Η αύξηση των ποσών την 31/03/06 σε σχέση με την 31/12/05 οφείλεται στη μείωση της υποχρέωσης της αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω μείωσης των φορολογικών συντελεστών από 32% σε 29%.

γ) Συναλλαγματικές Διαφορές μετατροπής οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτερικού

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

δ) Αποθεματικά

Αφορούν τα τακτικά, έκτακτα και λοιπά αφορολόγητα αποθεματικά του Ομίλου και της εταιρείας. Η μείωση στα κονδύλια του Ομίλου την 31/3/06 σε σχέση με την 31/12/05 οφείλεται κυρίως σε μείωση της συμμετοχής στην ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ όπως αναλύεται στον πίνακα μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.

19. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές | 28.208 | 28.539 | 386 | 656 |
| Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη | 1.157 | 1.911 | 353 | 992 |
| Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς | 3.196 | 3.675 | 47 | 73 |
| Προκαταβολές πελατών | 2.252 | 1.293 | 1.166 | 1.446 |
| Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες | 0 | 0 | 6.799 | 6.799 |
| Δουλεμμένα έξοδα περιόδου | 2.805 | 1.099 | 177 | 92 |
| Σύνολο | 37.619 | 36.518 | 8.929 | 10.058 |
| Μείον: υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες | (7) | (78) | (7.977) | (8.508) |
| Υπόλοιπο υποχρεώσεων | 37.611 | 36.440 | 952 | 1.550 |

Το σύνολο σχεδόν των υποχρεώσεων προς προμηθευτές εξυπηρετείται με χρονική υστέρηση. Στο συνολικό ποσό περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας προς διάφορους τρίτους ποσό 50 χιλ. € και του ομίλου από συμβάσεις leasing ποσού 6.540 χιλ.€ και προς διάφορους τρίτους ποσό 1.485 χιλ. €. Η εξόφληση των υποχρεώσεων θα πραγματοποιηθεί από την είσπραξη των απαιτήσεων ή και από διάθεση περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας και την ομαλοποίηση των λειτουργικών ταμιακών ροών του ομίλου..

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.€)

Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων
Σωρευμένες αποσβέσεις
Καθαρή λογιστική αξία

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

| Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|---------------|---------------|
| 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| 55.499 | 55.499 |
| (10.861) | (10.122) |
| 44.638 | 45.377 |
| Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
| 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| 30.001 | 31.022 |
| 3.973 | 3.911 |
| 33.974 | 34.933 |

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης - Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων:

Μέχρι ένα έτος
Από 1 έως 5 έτη
Μετά τα 5 έτη

| Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|---------------|---------------|
| 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| 5.661 | 5.657 |
| 14.964 | 15.241 |
| 30.056 | 31.197 |
| 50.681 | 52.095 |
| (16.708) | (17.161) |
| 33.974 | 34.933 |

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

Μέχρι ένα έτος
Από 1 έως 5 έτη
Μετά τα 5 έτη

| Ο ΟΜΙΛΟΣ | |
|---------------|---------------|
| 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| 3.973 | 3.911 |
| 7.877 | 8.622 |
| 22.124 | 22.399 |
| 33.974 | 34.933 |

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 | |
|----------------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| ALPHA BANK | 1.675 | 1.675 | 0 | 0 |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | 8.038 | 8.038 | 0 | 0 |
| ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ | 17.785 | 17.785 | 0 | 0 |
| ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ | 4.193 | 4.193 | 0 | 0 |
| EUROBANK | 309 | 309 | 0 | 0 |
| | 32.000 | 32.000 | 0 | 0 |

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|---------------|---------------|------------|------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| ALPHA BANK | 4.349 | 4.706 | 0 | 0 |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | 2.552 | 2.781 | 0 | 0 |
| ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ | 1.119 | 1.112 | 0 | 0 |
| | 8.019 | 8.599 | 0 | 0 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ | 40.019 | 40.599 | 0 | 0 |

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| ALPHA BANK | 13.257 | 12.514 | 472 | 465 |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | 36.615 | 35.085 | 593 | 609 |
| ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ | 9.058 | 8.788 | 0 | 0 |
| EUROBANK | 2.768 | 2.750 | 0 | 0 |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ | 398 | 669 | 0 | 0 |
| ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ | 14.886 | 14.886 | 0 | 0 |
| ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ | 3.642 | 3.556 | 0 | 0 |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ | -1 | 21 | 0 | 0 |
| HOFFMAN BANK | 13 | 12 | 11 | 11 |
| | 80.635 | 78.281 | 1.076 | 1.084 |

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟ ΜΕΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| ALPHA BANK | 1.153 | 1.067 | 0 | 0 |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | 6.284 | 6.173 | 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 |
| | 18.771 | 18.575 | 15.407 | 15.407 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧ/ΣΜΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ | 99.407 | 96.856 | 16.483 | 16.491 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ | 139.426 | 137.455 | 16.483 | 16.491 |

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 15) και μη εισηγμένων τίτλων (σημείωση 11).

Κατά τα τρία τελευταία χρόνια οι τράπεζες περιόρισαν σημαντικά τον τραπεζικό δανεισμό προς την εταιρεία και τον Όμιλο ο οποίος συνίστατο κυρίως σε ανανεούμενες βραχυπρόθεσμες χορηγήσεις με συνέπεια τον Ιούλιο - Αύγουστο 2004 να προκύψει σημαντική έλλειψη κεφαλαίου κινήσεως. Οι εταιρείες του Ομίλου, ήδη από τα μέσα του 2003, είχαν επισημάνει στις τράπεζες ότι η εν λόγω τακτική θα δημιουργούσε πρόβλημα ρευστότητας. Τελικά μετά από σημαντικές καθυστερήσεις στις 9/12/04 υπεγράφη σύμβαση ομολογιακού δανείου της ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. η οποία μεταξύ άλλων προέβλεπε έκδοση ομολογιακού δανείου 20.000.000 € και κάλυψη του από τις κύριες πιστώτριες τράπεζες. Από το ποσό του ομολογιακού δανείου, 9.000.000 € αφορούσε αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού και 11.000.000 € νέα ρευστότητα. Η κάλυψη του δανείου πραγματοποιήθηκε εντός του Α' τριμήνου του 2005 η διάρκεια του είναι πενταετής με δικαίωμα αναθεώρησης από τις τράπεζες και το επιτόκιο του ισούται με EURIBOR έξι μηνών πλέον 2,25 ποσοστιαίες μονάδες. Παράλληλα αποφασίστηκε η διατήρηση του ύψους του δανεισμού στα επίπεδα της 30 Ιουνίου 2004 και για διάστημα μέχρι 18 μήνες από την πρώτη έκδοση του ομολογιακού δανείου (Φεβρουάριος 2005). Όπως προβλέπεται στη συμφωνία με τις τράπεζες για την κάλυψη του ως άνω δανείου στη διάρκεια του δεκαοκταμήνου ο όμιλος σε συνεργασία με εξωτερικό σύμβουλο συνέταξε και υπέβαλλε επιχειρησιακό σχέδιο αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης των κλωστοϋφαντουργικών μονάδων προς χρηματοδότηση. Οι κύριες πιστώτριες τράπεζες ενέκριναν την χρηματοδότηση του εν λόγω σχεδίου. Στην έγκριση προβλέπεται ότι μετά την εκπλήρωση ορισμένων υποχρεώσεων μεταξύ των οποίων και την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω θυγατρικής ποσού τουλάχιστον 10 εκατομ. €, το σύνολο του δανεισμού των εταιρειών του κλωστοϋφαντουργικού τομέα του ομίλου και μέχρι ποσού 140 εκατομ. € θα αναδιαρθρωθεί σε ένα μακροπρόθεσμο δάνειο. Ο πρόεδρος του Δ.Σ. του Ομίλου έχει παράσχει την προσωπική του εγγύηση για το ομολογιακό δάνειο ύψους 20 εκατομ. € που εξέδωσε η θυγατρική εταιρεία και κάλυψαν οι τράπεζες αρχές του 2005 καθώς επίσης και προσωπική εγγύηση προς τις τράπεζες ύψους 10 εκατομ. € για την κάλυψη του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και επιτυχή αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Το επιτόκιο όλων σχεδόν των δανείων προσδιορίζεται με βάση το EURIBOR 3 έως 6 μηνών πλέον 1,50 – 3,00 ποσοστιαίες μονάδες. Η ονομαστική αξία των δανείων λόγω σταθερότητας των επιτοκίων και του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα των θεωρείται και εύλογη.

Σημειώνεται ότι ποσό 15.407 χιλ. € που αφορά την τελευταία δόση κοινοπρακτικού δανείου της εταιρείας και ήταν πληρωτέα στις 17/02/2006 με κατ' αρχήν συμφωνία των τραπεζών παρατάθηκε μέχρι 17/11/2006. Η αποπληρωμή του εν λόγω ποσού προβλέπεται να γίνει από τη διάθεση της συμμετοχής της εταιρείας στον τομέα τουρισμού.

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

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

23. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|---------------|---------------|------------|------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από: | | | | |
| Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων | 290 | 160 | 0 | 0 |
| Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις | 616 | 680 | 0 | 0 |
| Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού | 1.615 | 1.744 | 4 | 5 |
| Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης | 947 | 1.146 | 0 | 0 |
| Απομείωση παγίων διαθεσίμων προς πώληση | 666 | 749 | 0 | 0 |
| Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing) | 1.464 | 1.617 | 0 | 0 |
| Από μεταφερόμενες ζημιές φορολογικά εκπεστές | 1.044 | 1.044 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 6.643 | 7.140 | 4 | 5 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις από: | | | | |
| Υπεραξία ακινήτων | 10.969 | 12.104 | 0 | 0 |
| Διαφορές αποσβέσεων | 972 | 980 | 0 | 0 |
| Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing) | 2.785 | 2.962 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 14.726 | 16.047 | 0 | 0 |

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 1/4/06 και μετά), στα αποτελέσματα. Αντίστοιχα στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνεται το ποσό που αφορά επιχορηγήσεις που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα τα επόμενα, από την πάροδο ενός έτους, χρόνια.

25. Έσοδα επομένων χρήσεων

Αφορούν υπόλοιπο κερδών που προέκυψαν από την πώληση του κτιρίου των γραφείων έδρας της θυγατρικής Κλωστήρια Ναούσης 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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31/3/2006 | 31/12/2005 | 31/3/2006 | 31/12/2005 |
| Ο.Α.Ε.Δ. (επιστροφές επιδοτήσεων) | 33 | 33 | 0 | 0 |
| Προβλέψεις μή τελεσιδικων προστίμων | 1.780 | 1.780 | 1.101 | 1.101 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 2.581 | 1.794 | 35 | 58 |
| Λοιποί | 18 | 1 | 0 | 0 |
| Οφειλόμενοι τόκοι προνομιούχων μετόχων | 2.258 | 2.258 | 2.258 | 2.258 |
| Σύνολο | 6.671 | 5.867 | 3.394 | 3.416 |

27. Έσοδα εκ πωλήσεων – Άλλα έσοδα

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|------------|--------------|
| | 31/3/2006 | 31/3/2005 | 31/3/2006 | 31/3/2005 |
| Πωλήσεις εμπορευμάτων | 1.020 | 903 | 0 | 0 |
| Πωλήσεις ετοιμών προϊόντων | 10.324 | 27.604 | 0 | 0 |
| Πωλήσεις Α' υλών & υποπροϊόντων | 762 | 638 | 0 | 0 |
| Πωλήσεις παροχής υπηρεσιών | 815 | 837 | 0 | 1.032 |
| Σύνολο πωλήσεων (α) | 12.921 | 29.982 | 0 | 1.032 |
| Μείον: Πωλήσεις σε συνδεδεμένα μέρη | 0 | 0 | 0 | (899) |
| Σύνολο πωλήσεων | 12.921 | 29.982 | 0 | 133 |

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|---------------|---------------|------------|--------------|
| | 31/3/2006 | 31/3/2005 | 31/3/2006 | 31/3/2005 |
| Επιχορηγήσεις επενδύσεων | 779 | 966 | 0 | 0 |
| Επιδότησεις εργατικού κόστους | 383 | 412 | 0 | 0 |
| Επιδότησεις επιτοκίων | 0 | 58 | 0 | 0 |
| Επιδότησεις εκπαίδευσης προσωπικού | 2 | 1 | 0 | 0 |
| Έσοδα από ενοίκια | 126 | 121 | 0 | 0 |
| Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 10 | 325 | 0 | 310 |
| Κέρδη από πώληση μηχανημάτων & λοιπού εξοπλισμού | 659 | 2 | 0 | 0 |
| Πιστωτικές συν/κές διαφορές | 0 | 2 | 0 | 0 |
| Λοιπά έσοδα | 228 | 27 | 245 | 0 |
| Έσοδα επομένων χρήσεων | 91 | 109 | 0 | 0 |
| Σύνολο άλλων εσόδων εκμετάλλευσης (β) | 2.279 | 2.024 | 245 | 310 |
| Μείον: Έσοδα από συνδεδεμένα μέρη | 0 | 0 | (125) | 0 |
| Σύνολο άλλων εσόδων εκμετάλλευσης | 2.279 | 2.024 | 120 | 310 |
| Γενικό σύνολο εσόδων (α) + (β) | 15.200 | 32.006 | 245 | 1.342 |

Τα λοιπά έσοδα ύψους 245 χιλ.€ της εταιρείας προέρχονται από παροχή εγγυήσεων υπέρ Κλωστηρίων Ναούσης και Λαννεντ.

28. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|---------------|--------------|------------|-----------|
| | 31/3/2006 | 31/3/2005 | 31/3/2006 | 31/3/2005 |
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού μη κοστολογημένα (κόστος αδράνειας) | 4.451 | 1.005 | 0 | 0 |
| Αποσβέσεις μη κοστολογημένες (κόστος αδράνειας) | 2.236 | 597 | 0 | 0 |
| Λοιπές δαπάνες παραγωγής μη κοστολογημένες | 706 | 84 | 0 | 0 |
| Χρεωστικές συν/κές διαφορές | 18 | 0 | 0 | 0 |
| Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 24 | 77 | 0 | 0 |
| Ζημίες από πώληση μηχανημάτων & λοιπού εξοπλισμού | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Λοιπά έκτακτα έξοδα | 1.041 | 55 | 0 | 0 |
| Φορολογικά πρόστιμα | 30 | 58 | 20 | 53 |
| Προσαυξήσεις εισφορών ασφαλιστικών ταμείων | 741 | 16 | 1 | 2 |
| Τόκοι υπερημερίας | 13 | 40 | 0 | 0 |
| Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης | 1.086 | 35 | 0 | 0 |
| Σύνολο άλλων εξόδων εκμετάλλευσης | 10.346 | 1.968 | 23 | 55 |

Λόγω της σημαντικής έλλειψης κεφαλαίου κινήσεως σημαντικό μέρος των εγκαταστάσεων των θυγατρικών εταιρειών παρέμειναν αδρανείς κατά το Α' τρίμηνο γεγονός που εξηγεί και την μεγάλη αύξηση των εξόδων αδράνειας σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή χρήση με αντίστοιχες επιπτώσεις και στα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως.

29. Χρηματοοικονομικό κόστος

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|--------------|--------------|------------|------------|
| | 31/3/2006 | 31/3/2005 | 31/3/2006 | 31/3/2005 |
| Τόκοι μακροπρόθεσμου & βραχυπρόθεσμου δανεισμού | 1.430 | 1.657 | 220 | 189 |
| Τόκοι λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | 16 | 121 | 0 | 0 |
| Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων | 425 | 399 | 0 | 0 |
| Λοιπά τραπεζικά έξοδα | 79 | 151 | 11 | 1 |
| Σύνολο | 1.949 | 2.328 | 231 | 190 |
| Μείον: έσοδα από τόκους | (1) | (2) | 0 | 0 |
| Σύνολο χρηματοοικονομικού κόστους | 1.948 | 2.327 | 231 | 190 |

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^α 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.

30. Κέρδη (ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων

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

| | ΟΜΙΛΟΥ | | ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|
| | 31/3/2006 | 31/3/2005 | 31/3/2006 | 31/3/2005 |
| Κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων | 162 | 287 | 162 | 264 |
| Ζημίες από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων | (202) | (428) | (200) | (404) |
| Ζημίες - κέρδη από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων | (281) | 2.563 | (264) | (4.771) |
| Σύνολο | (321) | 2.423 | (302) | (4.911) |

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 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥΣ ΦΟΡΟΥΣ
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|--------------|----------------|------------|-------------|
| | 31/3/2006 | 31/3/2005 | 31/3/2006 | 31/3/2005 |
| Από διαφορές αποσβέσεων | (274) | (435) | 0 | (7) |
| Από προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων | 130 | (790) | 0 | 0 |
| Από προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων | (64) | (54) | 0 | 0 |
| Από προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού | (128) | (114) | 0 | (4) |
| Από καταχώρηση χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing) | 24 | (89) | 0 | 0 |
| Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων | (311) | (1.482) | 0 | (11) |
| Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων | 0 | (185) | 0 | 0 |
| Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειπ/κό κόστος φόροι | 0 | (43) | 0 | 0 |
| Σύνολο φόρων | (311) | (1.710) | 0 | (11) |

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2002 έως 2005, επίσης εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από 1 έως 5 χρήσεις. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ' τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

32. Κέρδη (ζημίες) κατά μετοχή

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

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

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1/1- 31/3/2006 | 1/1- 31/3/2005 | 1/1- 31/3/2006 | 1/1- 31/3/2005 |
| Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής | | | | |
| Βασικά | (0,23) | (0,02) | (0,02) | (0,26) |
| Μειωμένα | (0,23) | (0,02) | (0,02) | (0,26) |

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με την εταιρεία Θρακικά Εκκοκκιστήρια στην οποία η θυγατρική ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ συμμετέχει με 34% διαμορφώθηκαν το Α' τρίμηνο 2006 ως εξής: Με τον Όμιλο, Αγορές ποσό 1.233 χιλ. €, υπόλοιπο υποχρέωση 7 χιλ. €.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες διαμορφώθηκαν τη χρήση 2005 ως εξής: Με την εταιρεία αγορές ποσό 7 χιλ. €, πωλήσεις ποσό € 125 χιλ.

ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|----------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/3/2006 | 31/3/2005 | 31/3/2006 | 31/3/2005 |
| Αμοιβές | 520 | 546 | 60 | 146 |
| Λοιπές παροχές | 68 | 76 | 6 | 43 |
| Σύνολο | 588 | 622 | 66 | 189 |

Οι ως άνω αμοιβές περιλαμβάνονται στις παροχές σε εργαζόμενους (σημ.34). Στις αμοιβές του Διευθυντικού προσωπικού περιλαμβάνονται και οι αμοιβές και παροχές προς τον Πρόεδρο της εταιρείας.

34. Παροχές σε εργαζομένους

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλ. €)

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|--------------|---------------|------------|------------|
| | 31/3/2006 | 31/3/2005 | 31/3/2006 | 31/3/2005 |
| Αμοιβές προσωπικού | 6.618 | 7.884 | 14 | 568 |
| Εργοδοτικές εισφορές | 1.831 | 2.220 | 3 | 126 |
| Αποζημιώσεις προσωπικού | 39 | 84 | 0 | 0 |
| Λοιπά έξοδα προσωπικού | 47 | 102 | 0 | 5 |
| Δικαιώματα προαίρεσης (shares option plan) | 206 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 8.741 | 10.289 | 17 | 700 |

Απασχολούμενο προσωπικό στη λήξη της περιόδου 1.892 3.310 1 67

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 41.251 χιλ. €. Αντίστοιχα σε επίπεδο Ομίλου έχουν χορηγηθεί εγγυήσεις και εγγυητικές επιστολές ύψους 108.501 χιλ. €. Στην εταιρεία και τον Όμιλο έχουν επιβληθεί πρόστιμα τα οποία δεν έχουν τελεσιδικήσει και για τα οποία έχουν γίνει προβλέψεις. Με βάση τις οικονομικές καταστάσεις την 31/12/05 τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας έχουν γίνει μικρότερα του 50% του μετοχικού κεφαλαίου. Κατόπιν τούτου το Δ.Σ. υποχρεούται στην προσεχή τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων να θέσει το θέμα για την λήψη των ενδεδειγμένων μέτρων

36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Στα πλαίσια της συμφωνίας του Ομίλου με τις κύριες πιστώτριες τράπεζες για την αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού και την χρηματοδότηση των εταιρειών του κλωστοϋφαντουργικού τομέα προσλήφθηκε εξωτερικός σύμβουλος, σε συνεργασία με τον οποίο ο Όμιλος συνέταξε και υπέβαλλε πενταετές επιχειρησιακό σχέδιο βιωσιμότητας των εταιρειών του Ομίλου. Το εν λόγω επιχειρησιακό σχέδιο προβλέπει μεταξύ άλλων αναδιάρθρωση των λειτουργικών δραστηριοτήτων και ιδιαίτερα των παραγωγικών εγκαταστάσεων, μείωση του προσωπικού και χρηματοδότηση κεφαλαίου κινήσεως και του κόστους αναδιάρθρωσης. Με συμφωνητικό (Μ.Ο.Υ) που υπεγράφη στις 17 Μαρτίου 2006 οι

κύριες πιστώτριες τράπεζες (Εθνική, Εμπορική, Αγροτική, Alpha Bank και Eurobank) ενέκριναν τη χρηματοδότηση του επιχειρησιακού σχεδίου, υπό όρους και προϋποθέσεις. Συγκεκριμένα προβλέπεται η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των εταιρειών FANCO A.E., ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΡΟΔΟΠΗΣ Α.Ε. και GALLOP A.E.B.E. από την μητρική ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. Η συγχώνευση θα γίνει με βάση τον Ισολογισμό της 31/3/2006 ο οποίος αποτελεί και τον Ισολογισμό μετασχηματισμού και τελεί υπό την έγκριση των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών. Ταυτόχρονα προβλέπεται έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ Α.Ε. μέχρι ποσό τουλάχιστον 10 εκ. € την οποία έχει εγγυηθεί (Underwriting) η European Textile Investments Ltd μέσω Ευρωπαϊκής τράπεζας, ποσό με το οποίο θα μειωθούν τα δάνεια των ως άνω κύριων πιστωτριών τραπεζών.

Η χρηματοδότηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης των εταιρειών του κλωστοϋφαντουργικού τομέα του ομίλου θα γίνει σταδιακά και με βάση την πρόοδο υλοποίησης του κατά το ποσό των 25,5 εκ. €. Παράλληλα και μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και της κεφαλαιακής ως άνω ενίσχυσης του ομίλου προβλέπεται η συνολική αναδιάρθρωση των δανείων του κλωστοϋφαντουργικού τομέα του ομίλου με την μετατροπή τους σε μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους μέχρι 140 εκατομ. €. Από την επιτυχία υλοποίησης του επιχειρησιακού σχεδίου, της ομαλής χρηματοδότησης του, της επιτυχούς ολοκλήρωσης της συγχώνευσης και της αύξησης του κεφαλαίου, της επιτυχούς και χωρίς χρονική καθυστέρηση αναδιάρθρωσης των δανείων καθώς και της επιτυχούς ρύθμισης των λοιπών υφισταμένων ληξιπρόθεσμων και μη υποχρεώσεων θα εξαρτηθεί η βιωσιμότητα του Ομίλου και κατ' επέκταση και της εταιρείας.

Παράλληλα με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και 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. Για την αναδιάρθρωση των δραστηριοτήτων των θυγατρικών εταιρειών στα Βαλκάνια έχει διακοπεί η λειτουργία των εργοστασίων της ALFAN και της KAVASKO. Επίσης διακόπηκε η παραγωγική λειτουργία του υφαντήριου στη Πετριά Πέλλας.

Σημειώνεται ότι ποσό 15.407 χιλ. € που αφορά την τελευταία δόση κοινοπρακτικού δανείου της εταιρείας και ήταν πληρωτέα στις 17/02/2006 με κατ' αρχήν συμφωνία των τραπεζών παρατάθηκε μέχρι 17/11/2006. Η αποπληρωμή του εν λόγω ποσού προβλέπεται να γίνει από τη διάθεση της συμμετοχής της εταιρείας στον τομέα τουρισμού. Από 1/4/2006 μέχρι 29/5/06 ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων κατέστησαν ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις προς δημόσιο για την εταιρεία ποσό 66 χιλ. και για τον όμιλο ποσό 491 χιλ. €. Οι ανωτέρω ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις προβλέπεται να καταστούν ενήμερες με την ομαλοποίηση των λειτουργικών ταμιακών ροών.