

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011



**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 18586/06/Β/89/22**  
**Έδρα: Λυγιάς Ναυπάκτου , 303 00**  
**Υποκατάστημα: Αγ. Γεωργίου 40-44 , Κ. Πεύκη Αττικής , 151 21**  
**Web : [www.nafpaktos-yarns.gr](http://www.nafpaktos-yarns.gr)**  
**Email: [investors@nafpaktos-yarns.gr](mailto:investors@nafpaktos-yarns.gr)**

**ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

## **ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α. Β. Ε.Ε.**

**ΑΡ. Μ. Α. Ε. 18586/06/Β/89/22**

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση Για τη Χρήση  
από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011  
Συνταχθείσα Σύμφωνα με το Άρθρο 4 του ν. 3556 / 2007 και τις  
επ' αυτού εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής  
Κεφαλαιαγοράς**

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσεως 2011 (01/01/2011 –31/12/2011), είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.» κατά τη συνεδρίαση αυτού της 21<sup>ης</sup> Μαρτίου 2012 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.nafpaktos-yarns.gr](http://www.nafpaktos-yarns.gr) , όπου και θα παραμείνει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής της .

## **Περιεχόμενα**

|  |            |
|--|------------|
| <b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ I</b>  | <b>4.</b>  |
| <b>Δηλώσεις των εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου</b>  |            |
| <b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ II</b>   | <b>5.</b>  |
| <b>Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη Χρήση 2011 (συμπεριλαμβάνουσα και την Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης)</b> |            |
| <b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ III</b>  | <b>40.</b> |
| <b>Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή</b>  |            |
| <b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV</b>   | <b>42.</b> |
| <b>Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις</b>   |            |
| <b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ V</b>  | <b>83.</b> |
| <b>Στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 01.01.2011 – 31.12.2011</b>   |            |
| <b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ VI</b>   | <b>84.</b> |
| <b>Πληροφορίες άρθρου 10 ν.3401/2005</b>   |            |
| <b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ VII</b>  | <b>85.</b> |
| <b>Ακροτελεύτια αναφορά</b>  |            |

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι**

### **Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου**

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι ακόλουθοι Εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και δη οι ακόλουθοι :

- Πολύχρονος Βασίλειος, εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος του Δ.Σ.
- Πολύχρονος Δημήτριος εκτελεστικό μέλος, Δ/νων Σύμβουλος
- Πολύχρονος Αναστάσιος, εκτελεστικό μέλος, Αντιπρόεδρος

Οι κάτωθι υπογράφωντες, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.», κατά τα υπό νόμου επιτασσόμενα, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της Εταιρείας της χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011), οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, και  
(β) η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

**Ναύπακτος, 21 Μαρτίου 2012 .**

**Οι δηλούντες**

|                             |                             |                              |
|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Βασίλειος Πολύχρονος</b> | <b>Δημήτριος Πολύχρονος</b> | <b>Αναστάσιος Πολύχρονος</b> |
| <b>Πρόεδρος</b>             | <b>Διευθύνων Σύμβουλος</b>  | <b>Αντιπρόεδρος</b>          |
| <b>ΑΔΤ Χ 700346</b>         | <b>ΑΔΤ ΑΚ 095428</b>        | <b>ΑΔΤ ΑΑ 302670</b>         |

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ**

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε  
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011, ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ  
ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ  
ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ**

*(Συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του άρθρου 4 του Ν.  
3556/30.04.2007 και των σχετικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής  
Κεφαλαιαγοράς )*

### **Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,**

Με την παρούσα έκθεση σας υποβάλλουμε για έγκριση σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της εταιρείας, τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου για την χρήση 01/01-31/12/2011 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., και σας παρουσιάζουμε πληροφορίες και επεξηγήσεις για τη δραστηριότητά τους κατά την διάρκεια της ανωτέρω χρήσης. Σημειώνεται ότι τα αναλυτικά στοιχεία της δραστηριότητας, του λογαριασμού εκμετάλλευσης, των οικονομικών καταστάσεων καθώς και οι λογιστικές αρχές που τα διέπουν, περιγράφονται αναλυτικά στις σημειώσεις που παρατίθενται στην ετήσια οικονομική έκθεση της οποίας αναπόσπαστο μέρος αποτελεί και η παρούσα έκθεση.

Επίσης αναπόσπαστο μέρος της παρούσας έκθεσης συνιστά και η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης που επισυνάπτεται .

### **Ι. ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ**

#### **1. Τομείς δραστηριότητας εταιρείας και ομίλου**

##### **α. Εταιρείας:**

Οι κύριοι τομείς δραστηριότητας της μητρικής εταιρείας στην χρήση 2011 περιλαμβάνουν το σχεδιασμό , την παραγωγή και τις πωλήσεις υφασμάτων κυρίως για υποκάμισα και παντελόνια . , Η παραγωγή βαμβακερών νημάτων έχει ανασταλεί προσωρινά όπως έχει αναφερθεί σε προηγούμενες εκθέσεις μας, επειδή η εκμετάλλευσή τους ήταν ζημιογόνα .

##### **β. Ομίλου:**

Σε επίπεδο ομίλου, συμβολή στον κύκλο εργασιών και τα αποτελέσματα της χρήσης 2011 έχει η θυγατρική ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε η οποία δραστηριοποιείται στην αγορά σύσπορου βαμβακιού καθώς και στην εκκόκκιση και εμπορία αυτού και υποπροϊόντων του .

Ο Όμιλος εισέρχεται στον χώρο παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας μέσω φωτοβολταϊκών συστημάτων από τη χρήση του 2012 με την εξαγορά του 100% των μετοχών της εταιρείας ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε. τον Οκτώβριο του 2011 .

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**2. Τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της χρήσης του έτους 2011.**

**α. Εξαγορά των μετοχών της εταιρείας ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε**

Το Δ.Σ. της εταιρείας κατά την συνεδρίαση της 7/10/2011, στα πλαίσια της διαρκούς αναζήτησης τρόπων αξιοποίησης της ρευστότητας της εταιρείας με την επέκταση των δραστηριοτήτων της σε τομείς ή κλάδους που εμφανίζουν σε μακροπρόθεσμη διάρκεια θετικές προοπτικές ανάπτυξης και κερδοφορίας, αποφάσισε την εξαγορά του συνόλου των μετοχών της εταιρείας ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε . Τις μετοχές της εν λόγω εταιρείας κατείχε η εταιρεία ΔΟΜΟΚΑΤ Α.Ε με την οποία έγιναν και οι σχετικές διαπραγματεύσεις. Η εν λόγω εταιρεία διέθετε άδεια παραγωγής φωτοβολταϊκού πάρκου ισχύος 1,3 MW σε μισθωμένο αγροτεμάχιο στην περιοχή Πηνειάς του νομού Ηλείας. Επίσης είχε συνάψει συμβόλαιο πώλησης ηλεκτρικού ρεύματος με τον ΔΕΣΜΗΕ , στην τιμή 0,392 €/ΚWΗ για 20 χρόνια. Το τίμημα που καταβλήθηκε για την εξαγορά αυτή ανήλθε στο ποσό των € 690.000 , εκ των οποίων € 60.000 αφορούν την αξία (καθαρά θέση) της εταιρείας και € 630.000 την υπεραξία Η διαδικασία εξαγοράς ολοκληρώθηκε την 12/10/2011.

**β. Αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 17/06/2011**

Την 17/6/2011 πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στην έδρα της εταιρείας στην Ναύπακτο, στην οποία παρευρέθηκαν μέτοχοι εκπροσωπώντας το 72,44 % του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ( 8.338.422 επί συνόλου 11.510.102 μετοχών).

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων έλαβε παμψηφεί τις εξής αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης :

- Εγκρίθηκαν οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου χρήσεως 2010, μετά από ακρόαση και έγκριση των σχετικών εκθέσεων του Δ.Σ. και των ελεγκτών. Η Γ.Σ διαπίστωσε ότι η εταιρεία δεν πραγματοποίησε κέρδη και συνεπώς δεν υφίσταται λόγος καταβολής μερισμάτων (Θέμα 1<sup>ο</sup>).
- Απαλλάχθηκαν τα μέλη του Δ.Σ. και ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τις οικονομικές καταστάσεις και τη διαχείριση της χρήσης 2010 (Θέμα 2<sup>ο</sup>).
- Εκλέχθηκαν ένας τακτικός και ένας αναπληρωματικός Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής από την εταιρεία ΒΔΟ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. για τους ελέγχους της χρήσης 2011 και καθορίσθηκε η αμοιβή τους. (Θέμα 3<sup>ο</sup>).
- Αποφασίστηκε :
  - α. η καταβολή ποσού € 49.000,00 πλέον αναλογούντος φόρου ως αμοιβή των μελών του Δ.Σ
  - β. Η διανομή του ποσού αυτού στα μέλη του Δ.Σ. να γίνει με ειδική απόφαση του Δ.Σ.
  - γ. Η μη προέγκριση αμοιβών των μελών του Δ.Σ. για τη χρήση 2012 (Θέμα 4<sup>ο</sup>)
- Ενημερώθηκε η συνέλευση για διάφορα τρέχοντα θέματα της εταιρείας (Θέμα 5<sup>ο</sup>)

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3. Υφιστάμενες κλαδικές συνθήκες**

Είναι γνωστό ότι για μακρά σειρά ετών ο κλάδος της κλωστοϋφαντουργίας συνεχίζει να αντιμετωπίζει επιδεινούμενα προβλήματα που κλονίζουν σε σημαντικό βαθμό την επιβίωσή του, ακόμη και βραχυπρόθεσμα, και τα οποία είχαν ως συνέπεια την διακοπή λειτουργίας αρκετών επιχειρήσεων και την απώλεια μεγάλου αριθμού θέσεων εργασίας.

Οι αιτίες της δυσμενούς αυτής εξέλιξης έχουν διεξοδικότερα αναφερθεί σε εκθέσεις μας προηγούμενων χρόνων και αφορούν επιγραμματικά τις έντονες συνθήκες ανταγωνισμού από τρίτες χώρες εξαιρετικά χαμηλού κόστους που έχει σα συνέπεια την υποκατάσταση των παραγομένων ενδυμάτων από εισαγόμενα τρίτων χωρών με αποτέλεσμα την μη παραγωγή ενδυμάτων στη χώρα και τη μη πώληση υφασμάτων .

Μετά από επεξεργασία των στοιχείων των Ισολογισμών<sup>13</sup> εισηγμένων στο Χ.Α. μεγάλων μονάδων του ευρύτερου κλάδου , προκύπτουν οι παρακάτω βασικοί δείκτες , που αντικατοπτρίζουν τις ιδιαίτερες δυσκολίες που αντιμετωπίζει ο κλάδος :

| <b>ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΜΕΓΕΘΩΝ 13 ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ</b>                           | <b>2009</b> | <b>2010</b> |
|--|-------------|-------------|
| <b>ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΤΟ ΧΑΑ</b>                     |             |             |
| Μεταβολή κύκλου εργασιών   | (13%)       | (14,4%)     |
| Ποσοστό EBITDA   | (14,6%)     | (11,4%)     |
| Ποσοστό τελικών αποτελεσμάτων μετά τους φόρους                   | (30,6%)     | (27%)       |
| Ποσοστό αποθεμάτων στον κύκλο εργασιών                           | 39,8%       | 50,4%       |
| Ποσοστό απαιτήσεων στον κύκλο εργασιών                           | 36,9%       | 36 %        |
| Ποσοστό βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων στο κύκλο εργασιών | 77,2%       | 87%         |
| Ποσοστό συνολικών υποχρεώσεων στον κύκλο εργασιών                | 143%        | 159,8%      |
| Ποσοστό μεταβολής απασχολούμενου προσωπικού                      | (41%)       | (17%)       |

Με βάση τα ίδια στοιχεία , η εταιρεία μας στα συνολικά αριθμητικά μεγέθη των παραπάνω εταιρειών καλύπτει τα παρακάτω ποσοστά :

|  | <b>2009</b> | <b>2010</b> |
|--|-------------|-------------|
| Στον Κύκλο Εργασιών                        | 1,8%        | 0,9%        |
| Στο EBITDA                                 | 12,8%       | 6,4%        |
| Στα τελικά αποτελέσματα μετά τους φόρους   | 7,1%        | 3,6%        |
| Στα αποθέματα                              | 2,9%        | 1,6%        |
| Στις απαιτήσεις                            | 3%          | 2,2%        |
| Στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις | 0,9%        | 0,1%        |
| Στις συνολικές υποχρεώσεις                 | 1%          | 0,5%        |
| Στο απασχολούμενο προσωπικό                | 1,9%        | 1,9%        |

Η εταιρεία βελτίωσε σημαντικά τους παραπάνω δείκτες χρηματοοικονομικής λειτουργίας της λόγω των δραστικών μέτρων περιορισμού των ζημιών που έλαβε από τη χρήση 2009 μέχρι σήμερα , οι οποίες διεξοδικά αναφέρθηκαν στις προηγούμενες εκθέσεις μας.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**II. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Ο κύκλος εργασιών της μητρικής εταιρείας στο 2011, στα πλαίσια της συνεχιζόμενης επιδείνωσης των συνθηκών του κλάδου και της οικονομίας γενικότερα, σημείωσε περαιτέρω πτώση ( ποσοστό 52,4%) και ανήλθε σε € 693,4 χιλ. έναντι € 1.457 χιλ. του προηγούμενου χρόνου και οφείλεται κατά κύριο λόγο στην απουσία πωλήσεων νημάτων λόγω εξάντλησης των υφιστάμενων αποθεμάτων αλλά και δευτερευόντως στην περαιτέρω μείωση της απασχόλησης (\*) στο υφαντήριο , δεδομένου ότι η εγχώρια ζήτηση υφασμάτων περιορίστηκε περαιτέρω λόγω της συνεχιζόμενης δημοσιονομικής και οικονομικής κρίσης της χώρας .

Τα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων αποτελέσματα της εταιρείας (EBITDA) στη χρήση 2011, διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 1.104,1 χιλ. ( ποσοστό στον Κ.Ε. 159,2%) έναντι επίσης ζημιών προηγούμενης χρήσεως € 1.249 χιλ. (ποσοστό στον Κ.Ε. 85,7 %).

Η παρατηρούμενη σημαντική αύξηση των ζημιών (EBITDA) ως ποσοστό πάνω στις πωλήσεις , είναι το επακόλουθο της δυσμενούς επίδρασης των σταθερών εξόδων στο σημαντικό χαμηλότερο επίπεδο πωλήσεων της χρήσης 2011 .

Τα υψηλά ταμειακά διαθέσιμα εισέφεραν στα αποτελέσματα της εταιρείας το 2011 € 230,1 χιλ. έναντι €241 χιλ. το 2010 .

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (σχέση ιδίων προς ξένα κεφάλαια) παραμένει αμετάβλητος και εξαιρετικά ευνοϊκός και για τις δύο εξεταζόμενες χρήσεις ήτοι 1/0,10 .

Άριστες παραμένουν οι συνθήκες ρευστότητας της εταιρείας, όπως προκύπτει από τους παρακάτω δείκτες . Η εμφανιζόμενη μείωση των σχετικών δεικτών στο 2011 οφείλεται αφενός μεν στη μείωση των διαθεσίμων , η οποία κάλυψε ζημιές, αφετέρου δε στη μικρή αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά ευρώ 74 χιλ.

Οι σχετικοί δείκτες διαμορφώθηκαν ως εξής :

| <b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΚΑΙ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>  | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>- Γενική Ρευστότητα</b><br>( Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις )      | <b>38,6</b>       | <b>73</b>         |
| <b>- Άμεση Ρευστότητα</b><br>(Ταμειακά & ισοδύναμα διαθέσιμα / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) | <b>27</b>         | <b>52,8</b>       |

(\*) Ο βαθμός απασχόλησης του υφαντηρίου με βάση τη δυναμικότητά του (300.000 τρ.μέτρα σε μία βάρδια λειτουργίας σε 240 ημέρες ετησίως) διαμορφώθηκε αντίστοιχα για τα έτη 2010 και 2011 σε 61,9% και 54% .

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων και των απαιτήσεων, με βάση τον κύκλο εργασιών, είναι χαμηλή και επιδεινώθηκε στο 2011 κυρίως εξαιτίας της σημαντικής, στην ίδια χρήση, μείωσης του Κύκλου Εργασιών για τους λόγους που ήδη προαναφέρθηκαν. Σε απόλυτους αριθμούς τα αποθέματα μειώθηκαν περαιτέρω στη χρήση 2011 κατά ευρώ 361,4 χιλ. ή ποσοστό 26,5%. Αντίθετα οι απαιτήσεις αυξήθηκαν κατά €122,2 χιλ. ή ποσοστό 9,7% λόγω σημαντικού περιορισμού της τραπεζικής χρηματοδότησης σε κεφάλαια κίνησης.

| <b>ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ<br/>ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ &amp; ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <i><b>Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων (σε μήνες)</b></i>    | <b>17,3</b>       | <b>11,2</b>       |
| <i><b>Κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων (σε μήνες)</b></i>    | <b>24</b>         | <b>10,4</b>       |

**(ΙΙΙ). ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ**

Από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 προκύπτει ότι ο κύκλος εργασιών του ομίλου ανήλθε στο ποσό των € 4.091,9 χιλ. έναντι € 7.985,8 χιλ. που ήταν στη χρήση 2010, δηλαδή σημείωσε πτώση σε ποσοστό 48,7% ή ευρώ 3.893,9 χιλ.. Η ονομαστική αυτή πτώση οφείλεται :

α) Κατά ποσοστό 19,6% ή ευρώ 763,6 χιλ. στη μείωση των πωλήσεων της μητρικής εταιρείας, για τους λόγους που αναφέρθηκαν στο προηγούμενο κεφάλαιο και

β) Κατά ποσοστό 80,4% ή ευρώ 3.130,3 χιλ. στη μείωση των πωλήσεων της θυγατρικής ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. που κατά κύριο λόγο προέρχεται από αντίστοιχη δυσμενή εξέλιξη των εξαγωγών της (μειώθηκαν σε ποσοστό 46,3% ή ευρώ 2.559,1 χιλ.) και δευτερευόντως των πωλήσεων εσωτερικού (μειώθηκαν σε ποσοστό 56,9% ή ευρώ 571,2 χιλ.).

Η προηγούμενη χρονιά δεν μπορεί να συγκριθεί με καμιά άλλη. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου της προηγούμενης χρήσης, η τιμή του βάμβακος έσπασε όλα τα ρεκόρ. Χαρακτηριστικό της κατάστασης ήταν το γεγονός ότι για εβδομάδες έκανε μόνο limit up. Αυτό συνέβη λόγω της παγκόσμιας έλλειψης για φυσικό προϊόν. Ακόμα και στη χώρα μας οι ποσότητες που προσκομίστηκαν στα εκκοκκιστήρια ήταν οι μικρότερες από ποτέ. (Οι παρατεταμένες βροχοπτώσεις μεταξύ Οκτωβρίου του 2010 και Μαρτίου του 2011 δεν επέτρεψαν σε χιλιάδες παραγωγούς την συγκομιδή του προϊόντος). Οι αθετήσεις συμβολαίων ήταν χιλιάδες παγκοσμίως (λόγω αδυναμίας εκτέλεσης) άλλες δικαιολογημένες και άλλες αναμενόμενες λόγω της τεράστιας διαφοράς τιμής από τις αρχικά συμφωνημένες. Οι εκκρεμείς υποθέσεις προς επίλυση μέσω διαιτησίας στο Διεθνή Οργανισμό Βάμβακος (International Cotton Association) το Μάρτιο του 2012 ήταν 250 – αριθμός ασύλληπτος για τα συναλλακτικά ήθη.

Λόγω των ανωτέρω, ήταν λογικό και αναμενόμενο σε ένα τέτοιο περιβάλλον η εταιρεία μας να έχει ανάλογες δυσκολίες. Παρότι η εταιρεία μας ανταποκρίθηκε με συνέπεια σε όλες τις υποχρεώσεις, το τελευταίο συμβόλαιο πώλησης (για την εκκοκκιστική περίοδο 2010-2011) με τον αντισυμβαλλόμενο Αιγύπτιο πελάτη μας δεν εκτελέστηκε, αφού αρνήθηκε την παραλαβή του προϊόντος λόγω διαφοράς τιμής. Η εταιρεία μας προσέφυγε στο ICA, όπου και κέρδισε αποζημίωση (Award) ύψους \$ 375.000. Η υπόθεση δεν έχει κλείσει καθώς ο πελάτης έκανε έφεση (Appeal). Οριστική απόφαση αναμένεται εντός του 2012.

Κάτω από ομαλές συνθήκες ζήτησης, οι δυνατότητες εξαγωγών της εταιρείας κυμαίνονται ετησίως στο επίπεδο των ευρώ 3 – 3,5 εκατομμυρίων.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Τα προ φόρων αποτελέσματα της εκμετάλλευσης του Ομίλου συνεχίζουν να είναι ζημιογόνα και εμφανίζουν στη χρήση 2011 αύξηση κατά 32,8% ή ευρώ 514,9 χιλ . Συνολικά στο 2011 εμφανίζονται στο επίπεδο των ευρώ 2.083,7 χιλ. ή ποσοστό 50,9% επί του Κ.Ε. έναντι ευρώ 1.568,8 χιλ. ή ποσοστό 19,6% επί του Κ.Ε. που ήταν το 2010 . Στο μεγαλύτερο μέρος (ποσοστό 76,1%) , οι ζημιές αυτές στη χρήση 2011 προέρχονται από τις αντίστοιχες της μητρικής εταιρείας και κατά το υπόλοιπο (ποσοστό 23,9%) από την ανωτέρω θυγατρική η οποία όμως στην προηγούμενη χρήση (2010) είχε εμφανίσει κέρδη προ φόρων της τάξεως των ευρώ 331,7 χιλ.

Η κεφαλαιακή συγκρότηση του Ομίλου παραμένει αρκετά ικανοποιητική παρά τη σημειωθείσα μείωση των σχετικών δεικτών που διαμορφώνονται ως ακολούθως :

|  | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Σχέση Ιδίων / Ξένα Κεφάλαια                                  | <b>1 / 0,38</b>   | <b>1 / 0,23</b>   |
| - Γενική Ρευστότητα  | <b>3,1</b>        | <b>5,8</b>        |
| (Κυκλοφορούν Ενεργητικό /Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις )          |                   |                   |
| - Άμεση Ρευστότητα   | <b>1,6</b>        | <b>3,9</b>        |
| (Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα/ Βραχυπρόθεσμες, Υποχρεώσεις ) |                   |                   |

Η συμμετοχή κάθε εταιρείας του ομίλου στα ενοποιημένα στοιχεία κύκλου εργασιών κατά τη χρήση 2011 και σε σχέση με την αντίστοιχη 2010 διαφοροποιήθηκε αισθητά λόγω της σημαντικής μείωσης της δραστηριότητας, όπως προαναφέρθηκε , της μητρικής εταιρείας, ήτοι:

| <b>Ποσοστό συμμετοχής στον ΚΥΚΛΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</b>   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| <b>Εταιρείες</b>                                | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
| -ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε. (Μητρική) | 17%         | 18,2%       |
| -ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. (Θυγατρική)         | 83%         | 81,8%       |
| <b>Σύνολα</b>                                   | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

Τα Δικαιώματα Μειοψηφίας στα ίδια κεφάλαια του Ενοποιημένου ισολογισμού ανέρχονται την 31/12/2011 στο ποσό των € 148,3 χιλ. ή ποσοστό 1,1 % έναντι € 456,6 χιλ. ή ποσοστό επίσης 2,9% την 31/12/2010 και τα αντίστοιχα μεγέθη στα αποτελέσματα μετά από φόρους που αντιστοιχούν στους μετόχους μειοψηφίας ανέρχονται σε ζημιές € 165,3 χιλ. το 2011 έναντι κερδών € 160,5 χιλ. στο 2010 .

**(IV) . ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31/12/2011 (ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ)**

Από τη λήξη της χρήσεως την 31.12.2011 μέχρι σήμερα 21 Μαρτίου 2012 που συντάσσεται η παρούσα έκθεση, δεν υπάρχουν σημαντικά έκτακτα γεγονότα που να συνέβησαν και να επηρεάζουν σοβαρά τις οικονομικές καταστάσεις .

**(V) . ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΟ ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ .**

Στην Κάτω Πεύκη Αττικής (οδός Αγίου Γεωργίου 40-44) λειτουργεί υποκατάστημα της μητρικής εταιρείας του Ομίλου σε ακίνητο συνολικής επιφάνειας 2.527 μ<sup>2</sup>. Στο ισόγειο του κτιρίου αυτού στεγάζονται οι αποθήκες της. Για της ανάγκες του σχεδιαστηρίου και του εκθετηρίου καθώς και τη στέγαση των γραφείων του

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

υποκαταστήματος έχει ενοικιασθεί ο δεύτερος όροφος του εν λόγω κτιρίου επιφάνειας 500 μ<sup>2</sup>. Από το υποκατάστημα αυτό πραγματοποιούνται κυρίως πωλήσεις υφασμάτων που παράγονται στα υφαντήρια της Ναυπάκτου και μικρές ποσότητες εμπορευμάτων (κυρίως νημάτων) που εισάγονται από το εξωτερικό.

**(VI). ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

**(α) Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου του δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου σε κάποιους από τους πελάτες του. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο κατά βάση βαθμό απωλειών. Το τελευταίο διάστημα, λόγω των σημαντικών προβλημάτων ρευστότητας που υπάρχουν στην αγορά και της απροθυμίας, για τους γνωστούς λόγους, των τραπεζών να καλύψουν πλήρως τις σχετικές ανάγκες των επιχειρήσεων, εμφανίζεται αύξηση του μέσου χρόνου ρευστοποίησης των απαιτήσεων που έχει ως συνέπεια και την επιδείνωση του σχετικού δείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας. Οι επισφαλείς πάντως απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας την 31/12/2011 εκτιμώνται σε € 798,6 χιλ. και έναντι αυτών η εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη € 510,3 χιλ. (ποσοστό 63,9 % των ανωτέρω εκτιμούμενων επισφαλειών), η οποία κατά γραπτή γνωμοδότηση των νομικών της συμβούλων της υπερκαλύπτει τις τυχόν ζημιές από επίδικες απαιτήσεις της. Τα αντίστοιχα ποσά για τον όμιλο είναι : επισφάλειες : € 1.082,1 χιλ. ή ποσοστό 61,8% των συνολικών απαιτήσεων και οι προβλέψεις ευρώ 740,4 χιλ. ή ποσοστό 68,4% των σχετικών επισφαλειών.

Η θυγατρική εταιρεία ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. πραγματοποιεί πωλήσεις έναντι φορτωτικών εγγράφων ή με προκαταβολικές εξοφλήσεις ή έναντι ανέκκλητων πιστώσεων στις περισσότερες των περιπτώσεων, οπότε και διατρέχει χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με τη μητρική εταιρεία. Στις περιπτώσεις που δίνεται πίστωση στον πελάτη αυτή αφενός δεν ξεπερνά τις 30 ημέρες κατά μέσο όρο και αφετέρου αφορά σε ποσά μικρά σχετικά με τις συνολικές πωλήσεις και φυσικά δίνεται σε πελάτες όπου υπάρχει μακροχρόνια συνεργασία.

**(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Οι συναλλαγές του Ομίλου γίνονται σε Ευρώ με εξαίρεση τις πωλήσεις βάμβακος των ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. που πραγματοποιούνται σε δολάρια. Οι καταθέσεις σε δολάρια κατά το κλείσιμο του Ισολογισμού ήταν 509,739 χιλ. δολάρια. Αντίστοιχα απαιτήσεις σε συνάλλαγμα δεν υφίστανται με αποτέλεσμα ο Όμιλος να μην εκτίθεται σε συναλλαγματικούς κινδύνους. Οι διακυμάνσεις της ισοτιμίας του δολαρίου δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα. Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί συνεχώς τις συναλλαγματικές διακυμάνσεις, αξιολογεί τους κινδύνους και λαμβάνει έγκαιρα μέτρα για την αποφυγή συναλλαγματικών κινδύνων.

**(γ) Κίνδυνος ρευστότητας**

Κίνδυνος ρευστότητας δεν υφίσταται δεδομένου ότι ο όμιλος διαθέτει επαρκή κεφάλαια κινήσεως τα οποία υπερκαλύπτουν κατά πολύ τις υποχρεώσεις του. Συγκεκριμένα οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του ομίλου στις 31/12/2011 ανέρχονται σε € 3.984,1 χιλ. και αφορούν κυρίως υποχρεώσεις προς τράπεζες της θυγατρικής ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε (€ 3.254,9 χιλ.). Τα δάνεια συνάπτονται κάθε χρόνο προκειμένου να καλυφθούν οι ανάγκες χρηματοδότησης των αγορών συσπόρου βάμβακος και εξοφλούνται σταδιακά, εντός έτους από τις πωλήσεις εκκοκκισμένου βαμβακιού. Έναντι αυτών των υποχρεώσεων τα διαθέσιμα ισοδύναμα του ομίλου είναι σημαντικά υψηλότερα (31/12/2011 € 6.494,4 χιλ.)

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(δ) Κίνδυνος επιτοκίου**

Η επαρκής ρευστότητα του Ομίλου περιορίζει τις ανάγκες χρηματοδότησης και όποτε απαιτηθεί δανεισμός για την κάλυψη βραχυχρόνιων αναγκών ρευστότητας ο κίνδυνος του επιτοκίου είναι ελάχιστος διότι η εξόφληση των δανείων γίνεται σε διάστημα μικρότερο των (12) μηνών. Άλλωστε η διαφορά μεταξύ χρεωστικών και πιστωτικών τόκων στη χρήση 2011 ήταν πιστωτική και ανήλθε στο ποσό των ευρώ 88,6 χιλ .

**(ε) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.**

Τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου επενδύονται βραχυχρόνια και τα εκάστοτε επιτόκια εξασφαλίζουν την μεγίστη απόδοση των επενδεδυμένων κεφαλαίων και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

**(στ) Κίνδυνος αποθεμάτων**

Ο Όμιλος ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο για ενδεχόμενες ζημιές επί των αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές κ.λ.π. , λαμβάνοντας τα απαραίτητα μέτρα αποθήκευσης, φύλαξης και ασφάλισης. Για την πρόσθετη κάλυψη του κινδύνου υποτιμήσεως των αποθεμάτων λόγω της οικονομικής κρίσης και της πτώσης των τιμών στην αγορά , ο Όμιλος, βάσει των τρεχουσών τιμών πωλήσεως στην αγορά , σχημάτισε ειδικές προβλέψεις υποτιμήσεως αποθεμάτων ύψους € 736,3 χιλ., πρόβλεψη η οποία αντιπροσωπεύει ποσοστό 17,8 % των συνολικών αποθεμάτων την 31/12/2011 , τα οποία υπολογίζονται σε € 4.135,6 χιλ. έναντι € 2.303,5 χιλ. την 31/12/2010. Η παρατηρούμενη σημαντική αύξηση στη χρήση 2011 είναι συγκυριακή και αφορά αποκλειστικά αποθέματα σύσπορου και εκκοκκισμένου βαμβακιού της θυγατρικής ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. που θα εκποιηθούν στο μεγαλύτερο μέρος τους μέχρι και την έναρξη της νέας εκκοκκιστικής περιόδου (αρζίζει τον Οκτώβριο κάθε έτους) .

**(VII). ΓΗΠΕΔΑ – ΚΤΙΡΙΑΚΕΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

Από τις εταιρείες του Ομίλου μόνο η μητρική εταιρεία διαθέτει ιδιότητα ακίνητα ήτοι:

- Στη Ναύπακτο (θέση Λυγιάς) ιδιότητα γήπεδα 37.900 μ<sup>2</sup> όπου έχουν κτισθεί σταδιακά (1973-1999) τα βιομηχανοστάσια που καλύπτουν επιφάνεια 20.630 μ<sup>2</sup> ( 2 κλωστήρια, 2 υφαντήρια, Αποθήκες Ά υλών και ετοιμών προϊόντων).
- Στη Πεύκη Αττικής ιδιότητα αστικό γήπεδο επιφάνειας 2.560 μ<sup>2</sup> όπου υπάρχουν κτίρια (υπόγειο, ισόγειο 1<sup>ος</sup> όροφος) που κτίστηκαν το 1989 και έχουν επιφάνεια 2.527 μ<sup>2</sup>. Χρησιμοποιούνται ως αποθηκευτικοί χώροι .
- Στη θέση Γούρια – Κάτω Γιόλακα του Δήμου Οινιάδων στο νομό Αιτωλοακαρνανίας αγροτεμάχια συνολικής έκτασης 42.010,86 μ<sup>2</sup> (προήλθαν από την περιουσία της θυγατρικής ΒΙΟΠΟΛ Α.Β.Ε.Ε. που απορροφήθηκε από την μητρική εταιρεία ) όπου υπάρχουν κτίσματα συνολικής επιφάνειας 10.906,65 μ<sup>2</sup> (κύριοι και βοηθητικοί χώροι) .

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(VIII). ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ**

1. Η δραστηριότητα του Ομίλου για τη χρήση 2011 είναι το άθροισμα των δραστηριοτήτων της μητρικής εταιρείας και της θυγατρικής εταιρείας ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. . Η δεύτερη θυγατρική ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε. που αποκτήθηκε όπως προαναφέρθηκε , τον Οκτώβριο του 2011 , θα δραστηριοποιηθεί κατά το δεύτερο εξάμηνο του τρέχοντος έτους .

**Όσον αφορά τη μητρική εταιρεία** η δραστηριότητα της, όπως δείχνουν τα οικονομικά της στοιχεία τα οποία παρατέθηκαν στα προηγούμενα κεφάλαια , σημείωσε περαιτέρω συρρίκνωση, η οποία οφείλεται στον περιορισμό των ζημιολόγων δραστηριοτήτων . Αναστροφή του κλίματος στην αγορά θα σημάνει και πάλι την επιστροφή της εταιρείας σε αναπτυξιακούς ρυθμούς .

Η Διοίκηση της εταιρείας θα συνεχίσει τις παρεμβάσεις ( οργανωτικές – διοικητικές και οικονομικές ) που συμβάλλουν σε ουσιαστική βελτίωση του κόστους και συνεπακόλουθα και των ζημιολόγων αποτελεσμάτων της εκμετάλλευσης .

2. Αναφορικά με τις θυγατρικές εταιρείες σημειώνονται τα εξής :

α) Η θυγατρική μας ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. κατά την 31/12/2011 έκλεισε την 11<sup>η</sup> χρήση της με ζημίες (337 χιλ. €). Το αποτέλεσμα αυτό οφείλεται σε ακύρωση συμβολαίου από πελάτη, υπόθεση για την οποία έχουμε στραφεί και δικαιωθεί στον Διεθνή Οργανισμό Βάμβακος (ICA) και αποτελεί εξαίρεση καθώς η εταιρία κατά τις τρεις προηγούμενες χρήσεις (2008-2010) είχε θετικά αποτελέσματα, κάτι που αναμένεται και για τη χρήση 2012. Ήδη από τους 2 πρώτους μήνες του 2012 υπάρχει αυξημένο ενδιαφέρον και οι πωλήσεις που έχουν πραγματοποιηθεί είναι ικανοποιητικές (σε τιμή ανά κιλό και ποσότητες). Επιπλέον, η εταιρία μας ακολουθεί διαφορετική στρατηγική στη διάθεση βαμβακόσπορου αφού αντί να του πουλάει κατά τη διάρκεια της εκκοκκιστικής περιόδου ( περίοδος μεγάλης προσφοράς ) το αποθηκεύει σε μισθωμένες εγκαταστάσεις του επεξεργάζεται και προσδοκά σε πωλήσεις με καλύτερες τιμές . Όπως έχει συμβεί και στο παρελθόν η εταιρία εξετάζει το ενδεχόμενο μίσθωσης και λειτουργίας ενός ακόμη εκκοκκιστηρίου στην περιοχή της Θεσσαλίας. Μετά την εκκοκκιστική περίοδο 2010-2011, η τιμή βάμβακος δείχνει να έχει σταθεροποιηθεί σε επίπεδα υψηλότερα των αναμενομένων και να κινείται πλέον σε ένα εύρος 0,80-1,10 \$/lb. Η εταιρία μας, έχοντας υψηλή πιστοληπτική ικανότητα και άριστα εδραιωμένες εμπορικές σχέσεις με προμηθευτές (βαμβακοπαραγωγούς ) και πελάτες (διεθνείς εμπορικούς οίκους ) έχει τη δυνατότητα να αυξήσει τα μεγέθη της και να βελτιώσει τα αποτελέσματά της κατά την επόμενη χρήση αν οι συνθήκες το επιτρέψουν.

β) Η θυγατρική ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε. εξαγοράστηκε την 12-10-2011 και έχει στην κατοχή της Άδεια Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας ισχύος 1,3 Μwp στο Σιμόπουλο Ηλείας, με συμβολαιοποιημένη τιμή πώλησης 0,392€/kwh προς τον ΔΕΣΜΗΕ για 20 έτη.

Η εξαγορά αυτή αποτελεί, υπό τις παρούσες οικονομικές συνθήκες , την ασφαλέστερη επένδυση κεφαλαίων καθώς είναι εξασφαλισμένα τα έσοδα από την παραγωγή και πώληση ρεύματος . Ταυτόχρονα, δεδομένης της αποκλιμάκωσης των τιμών (free-in-tariff) /kwh από φωτοβολταϊκό πάρκο όπως προβλέπεται από Υπουργικές αποφάσεις για μεταγενέστερες άδειες παραγωγής αλλά και λόγω του μειωμένου κόστους κατασκευής του πάρκου σε σχέση με δυο χρόνια πριν, η εν λόγω επένδυση κρίνεται εξαιρετικά αποδοτική . Ενδεικτικά για την υλοποίηση της επένδυσης , τα κεφάλαια που θα χρειαστούν αναλύονται ως εξής :

- Αρχικό κόστος εξαγοράς : 690.000 € (περιλαμβάνεται και το κόστος σύνδεσης με τη ΔΕΗ.
- Συνολικό κόστος κατασκευής 2.600.000 € (turn key solution)

**ΣΥΝΟΛΟ:** 3.290.000 €

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Από τα κεφάλαια που απατούνται για την κατασκευή , ένα μικρό μέρος καλύφθηκε μέσω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου ενώ το υπόλοιπο από ενδο - εταιρικό δανεισμό από τον οποίο και οι δυο εταιρίες θα επωφεληθούν καθώς το επιτόκιο είναι υψηλότερο μιας προθεσμιακής κατάθεσης και χαμηλότερο ενός επιτοκίου δανεισμού.

Το φωτοβολταϊκό πάρκο, σε δωδεκάμηνη βάση , αναμένεται να παράγει περίπου 2.000.000 kwh και να έχει έσοδα 785.000 €. Δεδομένου ότι το ετήσιο κόστος λειτουργίας (συντήρηση, ασφάλεια, ενοίκιο κ.λ.π.) δεν ξεπερνά τις 50.000 € αναμένονται τα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων κέρδη (EBITDA) να ξεπερνούν τις 700.000 €. Η εν λόγω θυγατρική εταιρία αναμένεται να επηρεάσει τα αποτελέσματα του Ομίλου κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2012 .

**(ΙΧ) . ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**

Δεν υφίστανται συναλλαγές της εταιρείας και των θυγατρικών της με συνδεδεμένα μέρη που να επηρέασαν τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της εταιρείας κατά τη χρήση 2011 .

Δεν υφίστανται στις 31/12/2011 εταιρικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις μεταξύ των συνδεδεμένων μερών από εμπορευματικές συναλλαγές , ούτε διεταιρικές αγορές ή πωλήσεις. Υφίστανται μόνο απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας κατά της θυγατρικής ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. από μη πληρωθέντα μερίσματα (31/12/2010 €94,3 χιλ. και 31/12/2011 €200,7 χιλ.)

**(Χ). ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν. 3556/2007**

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του Ν. 3556/2007 αναφέρονται τα εξής:

**1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας :**

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 10.243.990,78 και διαιρείται σε 11.510.102 κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές , ονομαστικής αξίας € 0,89 κάθε μία. Όλες οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών( κατηγορία μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης ) και η χρηματιστηριακή της αξία την 30.12.2011 ανερχόταν σε € 0,41.

Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που ορίζονται από το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας.

**2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας**

Η μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβαση τους .

**3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 έως 11 του Ν.3556/2007**

Οι μέτοχοι ( φυσικά ή νομικά πρόσωπα ) που μέχρι την 21<sup>η</sup> Μαρτίου 2012 , έχουν δηλώσει στην εταιρεία ότι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της είναι :

| <b>Μέτοχοι</b>                  | <b>Ποσοστό Συμμετοχής (%)</b> |
|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>Βασίλειος Γ. Πολύχρονος</b>  | <b>27,48 %</b>                |
| <b>Δημήτριος Γ. Πολύχρονος</b>  | <b>27,62%</b>                 |
| <b>Αικατερίνη Γ. Πολύχρονου</b> | <b>13,38%</b>                 |

**4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ψήφου**

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου .

**5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

**6. Συμφωνίες μετόχων της εταιρείας**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ μετόχων που είναι γνωστές στην εταιρεία, οι οποίες να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου .

**7. Κανόνες διορισμού και αντικατάσταση μελών Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920**

Οι κανόνες για τον διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν διαφοροποιούνται από τις σχετικές διατάξεις του Ν. 2190/1920 όπως ισχύει με τον Ν. 3604/2007.

**8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά των ιδίων μετοχών της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920**

**α.** Σύμφωνα με το άρθρο 6 του καταστατικού της εταιρείας , κατά την διάρκεια της πρώτης πενταετίας από τη σύσταση της εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα με απόφασή του, για την οποία χρειάζεται πλειοψηφία τουλάχιστον των 2/3 του συνόλου των μελών του, να αυξάνει ολικά ή μερικά το μετοχικό κεφάλαιο με έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό της αύξησης δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει ήδη καταβληθεί. Η πιο πάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση.

**β.** Σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 (άρθρο 16 παράγραφος 5 έως 13) οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών εταιρίες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χ.Α. μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους, με σκοπό την στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής τους, με σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και με τους ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

Το καταστατικό της εταιρείας δεν εμπεριέχει αντίθετη διάταξη, ενώ στο άρθρο 36 αυτού ορίζεται ρητά ότι για κάθε θέμα που δεν ρυθμίζεται στο καταστατικό της εταιρείας μας, ισχύει ο Κ.Ν.2190/1920, όπως αυτός ισχύει κάθε φορά.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης δεν υφίσταται σε εκκρεμότητα απόφαση για αγορά ιδίων μετοχών.

**9. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.**

Δεν υφίστανται τέτοιες συμφωνίες

**10. Σημαντικές συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της εταιρείας εξαιτίας δημόσιας πρότασης**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**Κύριοι Μέτοχοι,**  
Έχουμε την τιμή να σας παρακαλέσουμε όπως εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2011 , της εταιρείας και σε ενοποιημένη μορφή.

**Ναύπακτος , 21 Μαρτίου 2012.**

**Το Διοικητικό Συμβούλιο**

**Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**  
**Βασίλειος Γ. Πολύχρονος**

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

## **ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ**

( Η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 περ. Του Κ.Ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Έκθεσης του Δ.Σ της εταιρείας )

## **ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

### **1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

- 1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της εταιρείας με τον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης
- 1.2 Αποκλίσεις από τον κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών

### **2. Σύνοψη και τρόπος λειτουργίας του Δ.Σ και της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας**

- 2.1 Σύνοψη περιγραφή του τρόπου λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.3 Επιτροπή Ελέγχου

### **3. Γενική Συνέλευση των μετόχων**

- 3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής
- 3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησης τους.

### **4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων**

- 4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου
- 4.2 Διαχείριση των κινδύνων της εταιρείας

### **5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της εταιρείας**

### **6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία**

### **7. Πίνακες 1 και 2 που αφορούν τις αμοιβές των εκτελεστικών, μη εκτελεστικών καθώς και των ανεξάρτητων μελών του Δ.Σ της εταιρείας**

## **1. ΚΩΔΙΚΑΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (Κ.Ε.Δ.)**

### ***1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της εταιρείας με τον Κ.Ε.Δ***

Κατά το χρόνο κατάρτισης της παρούσας δήλωσης δεν υπήρχαν στη χώρα μας αποδεκτοί Κώδικες Εταιρικής Διακυβέρνησης, πέραν ενός πρόσφατου που καταρτίστηκε από τον Σ.Ε.Β . Ειδικότερα στη χώρα μας το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως με την υιοθέτηση υποχρεωτικών κανόνων όπως : α) ο νόμος 3016/2002 που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο, τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου, την υιοθέτηση των εσωτερικών κανονισμών λειτουργίας. β) ο νόμος 3693/2008, που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μιας εταιρείας. γ) ο νόμος 3884/2010 που αφορά τα δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετα εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους, στάδιο προετοιμασίας μιας Γενικής Συνέλευσης και δ) ο νόμος 3873/2010 που ενσωμάτωσε την υπ' αριθμ. 2006/46/ΕΚ οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης που αφορά την ανάγκη θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Η εταιρεία μας συμμορφώνεται πλήρως με τις διατάξεις και τις ρυθμίσεις των παραπάνω νόμων (ιδιαίτερα με αυτές των : Κ.Ν 2190/1920, 3016/2002 και 3693/2008).

Με σκοπό όμως πλήρους συμμόρφωσης με τις επιταγές του νόμου 3873/2010, δηλώνει ότι υιοθετεί οικειοθελώς ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (Κ.Ε.Δ) τον γενικά αποδεκτό και μοναδικό ως τώρα Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σ.Ε.Β. (Είναι διαθέσιμος στο <http://www.sev.org.gr/pdf/KED-TELIKO-SAN2011.pdf>)

### ***1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών***

Η εταιρεία με την παρούσα δήλωση βεβαιώνει ότι εφαρμόζει πιστά τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920, ν. 3016/2002, 3693/2008, 3884/2010 καθώς και του πρόσφατου νόμου και ν. 3873/2010 που ενσωμάτωσε την οδηγία 2006/46/ Ε.Κ. της Ευρωπαϊκής Ένωσης), που διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οποιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης και πρέπει να εφαρμόζεται από εταιρεία οι μετοχές της οποίας είναι διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά.

Οι ελάχιστες αυτές απαιτήσεις ενσωματώνονται και στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Σ.Ε.Β τον οποίο οικειοθελώς υιοθετεί η εταιρεία , πλην όμως ο εν λόγω Κ.Ε.Δ περιέχει και μια σειρά από επιπλέον ειδικές πρακτικές.

Σε σχέση με τις πρόσθετες αυτές ειδικές πρακτικές και αρχές , λόγω του μικρού μεγέθους της εταιρείας μας , υφίστανται ορισμένες αποκλίσεις για τις οποίες ακολουθεί σύντομη επεξήγηση των λόγων που τις δημιουργούν ήτοι: (η αρίθμηση που ακολουθεί παραπέμπει στις ενότητες του κώδικα της Εταιρικής Διακυβέρνησης του Σ.Ε.Β. από τις οποίες αποκλίνει ή δεν εφαρμόζει η εταιρεία)

## **Μέρος Α΄ Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του**

### **I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία να προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ και να προετοιμάζει προτάσεις προς το Δ.Σ, που να αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η ενασχόληση με τα θέματα αυτά της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, παρέχει τα εχέγγυα αποτελεσματικής αντιμετώπισης τους. Όσον αφορά τα ανώτερα στελέχη της εταιρείας, υφίσταται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της διαδικασία πρόσληψης και αξιολόγησής τους.

### **II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη αλλά από έξι (6) μέλη καθώς το μέγεθος και η οργάνωση της Εταιρείας δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου, το δε καταστατικό προβλέπει αυτό να απαρτίζεται από 3 έως 11 μέλη. Επίσης δεν απαρτίζεται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη, αλλά από τρία (3) εκτελεστικά και τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη, καθόσον με την συγκεκριμένη ισορροπία κρίνεται ότι διασφαλίζεται επαρκώς για το μέγεθος, το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη δραστηριότητα της επιχείρησης η αποτελεσματική και διαφανής λειτουργία του.

### **III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου**

Δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη λόγω της οργανωτικής δομής του ιδιοκτησιακού καθεστώτος και του μικρού μεγέθους της εταιρείας. Στον πρόεδρο του Δ.Σ πέραν των εκ του καταστατικού αρμοδιοτήτων του για τη διεύθυνση των συνεδριάσεων του Δ.Σ., έχουν εκχωρηθεί από το Δ.Σ. και οι ίδιες εκτελεστικές αρμοδιότητες που εκχωρήθηκαν στον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και μπορεί καθένας και ατομικά με μόνη την υπογραφή του να δεσμεύει την εταιρεία. Αυτό θεωρείται ότι διευκολύνει την διοικητική ευρυμμία της εταιρείας. Επίσης δεν διορίζεται ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος καθόσον θεωρείται ότι η διαφάνεια και η αντικειμενικότητα του Δ.Σ εξασφαλίζεται από τα άλλα ανεξάρτητα μέλη του, πλήρως και αποτελεσματικά.

### **IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Δ.Σ. δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί. Δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ.. Η εταιρεία όμως αναλαμβάνει την υποχρέωση στο εξής να ζητά από τα υποψήφια μέλη του Δ.Σ. την γνωστοποίηση τυχόν τέτοιων συμμετοχών τις οποίες το Δ.Σ. θα αξιολογεί προκειμένου να εισηγηθεί τον διορισμό τους από την Γ.Σ.

**V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

Η μέγιστη θητεία των μελών του Δ.Σ δεν είναι τετραετής, αλλά μεγαλύτερη (πενταετής) ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου Δ.Σ σε συντομότερα χρονικά διαστήματα , γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ)

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ , καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη τουλάχιστον αυτή τη χρονική στιγμή.

**VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου**

Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ, καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της εταιρείας θεωρούνται επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του Δ.Σ, για το μέγεθος και το επίπεδο δραστηριότητας της εταιρείας

Το Δ.Σ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο να μπορεί να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, διότι όλα σχεδόν τα μέλη αυτού είναι κάτοικοι νομού Αττικής και είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Δ.Σ , όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της εταιρείας ή ο νόμος , χωρίς να υπάρχει ανάγκη προκαθορισμένου προγράμματος δράσης

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ κατά την άσκηση του έργου του από εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ

Δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Δ.Σ και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητή την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Δ.Σ , χωρίς να δημιουργείται κάποιο πρόβλημα και επιπρόσθετα η αμοιβή των δυο εκτελεστικών μελών (Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος ) είναι συμβολική.

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ αλλά και για την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι τα εκτελεστικά μέλη έχουν μακρόχρονη και συνεχώς εμπλουτιζόμενη εμπειρία στο αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρείας και είναι επίσης βασικοί μέτοχοί της. Για μη εκτελεστικά μέλη προτείνονται άτομα με ευρύτερη εμπειρία (οικονομική , νομική) που διαθέτουν αποδεδειγμένα σοβαρές οργανωτικές και διοικητικές ικανότητες .

**VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου**

Δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία να προϊστάται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπρόεδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία λόγω της περιορισμένης οργανωτικής δομής της που όμως ανταποκρίνεται πλήρως στο μικρό μέγεθός της .

## **Μέρος Β' - Εσωτερικός έλεγχος**

### **1. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου**

**B.1.1** Δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας τόσο της επιτροπής ελέγχου, όσο και για τον εσωτερικό έλεγχο αφού τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες τους, περιγράφονται με επάρκεια στις κείμενες διατάξεις αλλά και στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της επιχείρησης .

**B.1.2** Ο εσωτερικός ελεγκτής κατά την ενάσκηση των καθηκόντων του υπάγεται μεν διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο αλλά εποπτεύεται όμως κατά κύριο λόγο από την επιτροπή ελέγχου και επίσης αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και την Γενική Συνέλευση όταν απαιτείται.

**B.1.3** Δεν έχει θεσμοθετηθεί από το Δ.Σ. διαδικασία με βάση την οποία να εξετάζονται, κάθε χρόνο οι κύριοι κίνδυνοι καθώς και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και να συντάσσεται σχετική έκθεση του Δ.Σ. Τα θέματα αυτά συζητούνται σε συνεχή βάση από τη Διοίκηση και τα στελέχη της εταιρείας και περιοδικά από το Δ.Σ. όταν υφίσταται σχετικό θέμα σπουδαίου ενδιαφέροντος.

**B.1.5** Δεν υφίσταται συγκεκριμένη διαδικασία ώστε το προσωπικό να μπορεί να ενημερώσει το Δ.Σ. ή τη Διοίκηση για ανησυχίες που τυχόν έχει όσον αφορά ενδεχόμενες παρατυπίες ή παρανομίες σε θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ή άλλα ζητήματα. Λόγω όμως του ολιγάριθμου προσωπικού της εταιρείας και της μακρόχρονης σχέσης του με τη Διοίκηση θα ενημέρωνε τη Διοίκηση για τυχόν παρατυπίες που θα είχε αντιληφθεί, χωρίς την ύπαρξη θεσμοθετημένης διαδικασίας .

**B.1.6** Η Επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται περισσότερες από 3 (τρεις ) φορές ετησίως και συναντά τον τακτικό ελεγκτή, της εταιρείας , χωρίς την παρουσία μελών της Διοίκησης, μια φορά το χρόνο.

**B.1.9** Δεν διατίθενται ετησίως ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή ελέγχου, για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθόσον η σύνθεση της Επιτροπής, οι γνώσεις και οι εμπειρία των μελών της διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της. Αν όμως σε εξαιρετική περίπτωση απαιτηθεί κάτι τέτοιο θα ζητηθεί για τη συγκεκριμένη περίπτωση εφάπαξ έγκριση σχετικού κονδυλίου από το Δ.Σ.

## **Μέρος Γ' - Αμοιβές**

### **1. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών**

**Γ.1.1** Τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ, που είναι και βασικότεροι μέτοχοι της εταιρείας δεν αμείβονται με βασικό μισθό, ούτε λαμβάνουν άλλη αμοιβή πέραν αυτής ως μέλη του Δ.Σ. Αυτό αποτελεί για πολλά χρόνια πάγια τακτική της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν υφίσταται ανάγκη, προσδιορισμού έγγραφων κανόνων και συμβατικών ή άλλων ρυθμίσεων που να προσδιορίζουν την σταθερή αμοιβή τους ή τυχόν άλλων μεταβλητών αμοιβών που να συνδέονται με την εταιρική στρατηγική.

**Γ.1.2** Δεν χορηγούνται δικαιώματα προαίρεσης, ούτε έχουν χορηγηθεί ποτέ στο παρελθόν.

**Γ.1.3** Δεν έχουν θεσμοθετηθεί bonus για τα εκτελεστικά μέλη, ούτε έχουν χορηγηθεί ποτέ στο παρελθόν.

**Γ.1.4** Η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. καθώς και των λοιπών μελών του Δ.Σ. εγκρίνεται ως συνολικό ποσό από τη Γ.Σ των μετόχων μετά από εισήγηση του Δ.Σ. , το οποίο στη συνέχεια

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

επιμερίζει αυτό κατά την κρίση του. Το ποσό που επιμερίζεται στον Πρόεδρο του Δ.Σ και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, που είναι και οι βασικότεροι μέτοχοι τη εταιρείας, είναι κατά πάγια τακτική συμβολικό σε σχέση με τα καθήκοντα, τις ευθύνες που έχουν και το χρόνο που διαθέτουν κατά την ενάσκηση των καθηκόντων τους. Για τα λοιπά μέλη του Δ.Σ ο επιμερισμός της αμοιβής τους από αυτό, λαμβάνει υπόψη τα καθήκοντα που τους έχουν ανατεθεί και το χρόνο που διαθέτουν στην εταιρεία.

**Γ.1.5** Κατά τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ δεν λαμβάνεται υπόψη το ύψος των αμοιβών των στελεχών της εταιρείας ή του ομίλου, καθόσον όπως προαναφέρθηκε οι αμοιβές αυτές είναι συμβολικές .

**Γ.1.6 Γ.1.7 & Γ.1.1.8** Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητα τους, η οποία να έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντά της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση αυτής της επιτροπής δεν κρίνεται απαραίτητη για τη δομή και το μέγεθος της εταιρείας.

**Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους**

**1. Επικοινωνία με τους μετόχους**

Δεν υφίσταται κάποια απόκλιση

**2. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων**

Δεν υπάρχει κάποια απόκλιση. Η εταιρεία συμμορφώνεται επί πλέον και με τις νέες ρυθμίσεις του Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

**3. Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει η εταιρεία πλέον των προβλέψεων του Νόμου και παραπομπή στον τόπο όπου έχει δημοσιοποιηθεί.**

Η εταιρεία δεν εφαρμόζει άλλες αρχές ή πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης πέραν αυτών που ορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία περί Ανωμόνων εταιριών και τις αποφάσεις των εποπτικών αρχών της κεφαλαιαγοράς, καθώς και αυτών του κώδικα εταιρικής διακυβέρνηση του Σ.Ε.Β. που εφαρμόζει η επιχείρηση με εξαίρεση τις αναφερθείσες παραπάνω αποκλίσεις εφαρμογής.

## **2. ΣΥΝΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

### ***2.1. Σύνοψη περιγραφή του τρόπου λειτουργίας του Δ.Σ.***

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για όλα τα ζητήματα που αφορούν την εταιρεία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό ανήκουν αποκλειστικά στις αρμοδιότητες της Γενικής Συνέλευσης και αναφέρονται στο αμέσως επόμενο κεφάλαιο. Έχει επίσης τη διοίκηση (διαχείριση και διάθεση) της εταιρικής περιουσίας καθώς και την εκπροσώπηση της εταιρείας

2.1.2 Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού μπορεί να αποτελείται από τρία (3) έως έντεκα (11) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι επανεκλέξιμα και η θητεία τους ανέρχεται σε 5 έτη από την επόμενη της ημερομηνίας εκλογής τους. Σε περίπτωση που κατά τη λήξη της θητείας του δεν έχει εκλεγεί νέο Διοικητικό Συμβούλιο, παρατείνεται η θητεία του αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας του, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Κάθε σύμβουλος οφείλει να προσέρχεται και να συμμετέχει ανελλιπώς στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Η δε αδικαιολόγητη συνεχής απουσία του από τις συνεδριάσεις για τρεις (3) μήνες ισοδυναμεί με παραίτηση.

Κάθε σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρώς τα τυχόν απόρρητα της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητός του.

2.1.3 Συνεδριάζει κάθε φορά που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας και οπωσδήποτε μια φορά το μήνα κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του στην έδρα της Εταιρείας. Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει ο Πρόεδρος του ή ο νόμιμος αναπληρωτής του.

2.1.4 Βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται το πενήντα τοις εκατό (50%) συν ένα (1) των συμβούλων. Σε καμία όμως περίπτωση ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως, δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3).

2.1.5 Αποφασίζει έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του, που είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου αυτού. Κάθε Σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο. Κατ' εξαίρεση μπορεί να έχει δύο (2) ψήφους όταν αντιπροσωπεύει άλλο Σύμβουλο με έγγραφη εξουσιοδότησή του. Η ψηφοφορία στο Διοικητικό Συμβούλιο είναι φανερή, εκτός αν με απόφασή του ορισθεί ότι για συγκεκριμένο θέμα θα γίνει μυστική ψηφοφορία, οπότε στην περίπτωση αυτή η ψηφοφορία διεξάγεται με ψηφοδέλτιο.

2.1.6 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα και το οποίο υπογράφεται από τον Πρόεδρο και από

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

τον Αναπληρωτή του και από τους παρισταμένους στην συνεδρίαση συμβούλους. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάτων ή αντιπροσωπευθέντων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού απ' όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

2.1.7 Μπορεί να αναθέτει την άσκηση όλων ή μερικών από τις εξουσίες και αρμοδιότητες του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας, και την εκπροσώπηση της, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης.

2.1.8 Στα πλαίσια της λειτουργίας του Δ.Σ της εταιρείας δεν έχουν συσταθεί μόνιμες υποεπιτροπές από μέλη του με σκοπό να αντιμετωπίζουν ή να εισηγούνται διάφορα θέματα ιδιαίτερης σπουδαιότητας, λόγω του μικρού και ευέλικτου μεγέθους τους.

### **2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου**

2.2.1 Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι εξαμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

- i) Βασίλειο Πολύχρονο του Γεωργίου, Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος)
  - ii) Αναστάσιο Πολύχρονο του Χρήστου, Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος)
  - iii) Δημήτριο Πολύχρονο του Γεωργίου, Διευθύνοντα Σύμβουλο του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος)
  - iv) Θεοφάνη Κούσουλα, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό)
  - v) Χρήστο Ε. Αγορίτσα, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Ανεξάρτητο -μη εκτελεστικό)
- και
- vi) Βασίλειο Ηλιόπουλο, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό)

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 18η Ιουνίου 2010 και η θητεία του είναι πενταετής, ισχύουσα μέχρι την 18η Ιουνίου 2015.

2.2.2 Κατά το έτος 2011 πραγματοποιήθηκαν συνολικά 26 συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι απουσίες ορισμένων από αυτές έχουν ως εξής:

| <b>Όνοματεπώνυμο συμβούλου</b> | <b>Αριθμός απουσιών</b> |
|--------------------------------|-------------------------|
| <b>Χρήστος Αγορίτσας</b>       | 2 (δυο)                 |
| <b>Βασίλειος Ηλιόπουλος</b>    | 3 (τρεις)               |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

2.2.3 Εξωτερικές επαγγελματικές και άλλες δεσμεύσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- Βασίλειος Γ. Πολύχρονος – Πρόεδρος του Δ.Σ (εκτελεστικό μέλος ). Συμμετέχει ως Αντιπρόεδρος στο Διοικητικό Συμβούλιο της θυγατρικής εταιρείας ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε (αγορά και εκκόκκιση σύσπορου βαμβακιού ) καθώς και ως Πρόεδρος Δ.Σ στην θυγατρική εταιρεία ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε (εκμετάλλευση υπό δημιουργία φωτοβολταϊκού πάρκου). Είναι επίσης Αντιπρόεδρος του Δ.Σ της εταιρείας ZENITH ENERGY Α.Ε ( δημιουργία και εκμετάλλευση επίσης φωτοβολταϊκού πάρκου), της οποίας είναι μέτοχος με ποσοστό 42%.
- Αναστάσιος Χ. Πολύχρονος – Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. (εκτελεστικό μέλος ) . Είναι μέτοχος της εταιρείας ZENITH ENERGY Α.Ε με ποσοστό 10%.
- Δημήτριος Γ. Πολύχρονος – Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας (εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ). Συμμετέχει στα Δ.Σ των παρακάτω θυγατρικών εταιριών ως εξής : ως Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε και ως Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος στην θυγατρική εταιρεία ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε (εκμετάλλευση υπό δημιουργία φωτοβολταϊκού πάρκου). Είναι επίσης Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας ZENITH ENERGY Α.Ε (εκμετάλλευση υπό δημιουργία φωτοβολταϊκού πάρκου) της οποίας είναι και μέτοχος με ποσοστό 43%.
- Θεοφάνης Κούσουλας – Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. Πέραν των επαγγελματικών του δεσμεύσεων ως δικηγόρου δεν έχει καμιά άλλη υποχρέωση και δεν συμμετέχει σε Διοικητικά Συμβούλια άλλων εταιριών είτε ως εκτελεστικό είτε ως μη εκτελεστικό ή ανεξάρτητο μέλος .
- Χρήστος Αγορίτσας – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ . Δεν έχει καμιά επαγγελματική ή άλλη υποχρέωση και δεν συμμετέχει σε Διοικητικό Συμβούλιο άλλης εταιρείας
- Βασίλειος Ηλιόπουλος – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. Πέραν των επαγγελματικών του υποχρεώσεων ως διευθυντικό στέλεχος της PROBANK δεν έχει καμιά άλλη υποχρέωση ούτε συμμετέχει σε Δ.Σ. άλλης εταιρείας .

2.2.4 Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ .

**α. εκτελεστικά μέλη**

- Πρόεδρος Δ.Σ :Βασίλειος Γ. Πολύχρονος  
Είναι τελειόφοιτος Τ.Ε.Ι. Διοικήσεως επιχειρήσεων. Εργάζεται στην εταιρεία από το 1991 αρχικά ως υπάλληλος και από το 1996 και μέχρι την ανάληψη καθηκόντων Προέδρου (Ιανουάριος 2002) κατείχε τη θέση Διευθυντή πωλήσεων υφασμάτων. Είναι εκ των βασικών μετόχων της εταιρείας και στις 31/12/2011 κατείχε το 27,48% των μετοχών της .Διαμένει στην Αθήνα.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

- Αντιπρόεδρος Δ.Σ : Αναστάσιος Χρ. Πολύχρονος . Σπούδασε στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών και εξειδικεύτηκε σε θέματα προσωπικού . Εργάζεται στην εταιρεία από το 1988 και έχει αναλάβει τη διεύθυνση του εργοστασίου στη Ναύπακτο όπου και διαμένει.
- Διευθύνων Σύμβουλος : Δημήτριος Γ. Πολύχρονος Είναι απόφοιτος Λυκείου και εργάζεται στην εταιρεία από το 1996, αρχικά ως υπάλληλος και από το 1998 και μέχρι την ανάληψη των καθηκόντων Διευθύνοντος Συμβούλου (Ιανουάριος 2002) ως υπεύθυνος εξαγωγών και Διευθυντής πωλήσεων νημάτων. Είναι εκ των βασικών μετόχων της εταιρείας και στις 31/12/2011 κατείχε 27,62% των μετοχών της εταιρείας .

**β. μη εκτελεστικά μέλη :**

- Θεοφάνης Κούσουλας: Είναι δικηγόρος με πολύχρονη εμπειρία, εξειδικευμένος σε θέματα εμπορικού δικαίου. Διαμένει στην Αθήνα .

**γ. Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη :**

- Χρήστος Αγορίτσας : Είναι πτυχιούχος της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιώς (σήμερα οικονομικό Πανεπιστήμιο Πειραιώς ) και του Ινστιτούτου μεταπτυχιακών σπουδών στη Διοίκηση των Επιχειρήσεων της Α.Σ.Ο.Ε.Ε. (σήμερα Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών). Είναι συνταξιούχος υπάλληλος της Εθνικής Τράπεζας , στην οποία υπηρέτησε για σειρά ετών ως διευθυντικό στέλεχος σε διάφορους τομείς . Έχει σημαντική εμπειρία σε χρηματοοικονομικά θέματα καθώς και σε θέματα διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού.
- Βασίλειος Ηλιόπουλος : Είναι από το 2001 στέλεχος της PROBANK (Διευθυντής υποκαταστημάτων). Έχει πολύχρονη εμπειρία στις τραπεζικές εργασίες και εργάστηκε για σειρά ετών ως διευθυντικό στέλεχος (Διευθυντής Υποκαταστήματος) στην τράπεζα Εργασίας και Eurobank.

**2.3 Επιτροπή Ελέγχου**

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν.3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 18η Ιουνίου 2010 Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

- 1) Χρήστος Αγορίτσας – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος ,
- 2) Βασίλειος Ηλιόπουλος – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και
- 3) Θεοφάνης Κούσουλας – Μη εκτελεστικό μέλος

2.3.2 Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

- α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας του εσωτερικού ελεγκτή της Εταιρείας,

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,

δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

2.3.3 Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2011 συνεδρίασε τρεις (3) φορές . Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία προκειμένου να διασφαλιστεί με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του.

### **3. ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

#### ***3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής***

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και ν' αποφαινεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σ' αυτήν. Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

α) τροποποιήσεις του καταστατικού. Ως τροποποιήσεις νοούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο έξι (6) παράγραφος 1 και 2 του Καταστατικού καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων,

β) την εκλογή των Ελεγκτών,

γ) την έγκριση ή μεταρρύθμιση του ισολογισμού και των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,

δ) τη διάθεση των ετησίων κερδών,

ε) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας,

στ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές,

ζ) την παράταση ή συντόμευση της διάρκειας της Εταιρείας,

η) τη λύση της Εταιρείας και το διορισμό εκκαθαριστών,

θ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, και

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

ι) την έγκριση της εκλογής σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού, των προσωρινών συμβούλων σε αντικατάσταση συμβούλων που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή εξέπεσαν κατ' άλλο τρόπο από το αξίωμά τους,

3.1.2 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωτικές και για τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.

3.1.4 Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση τις επαναληπτικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, συγκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία που ορίζεται για την συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται. Στην πρόσκληση των μετόχων στην Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην συνέλευση και ν' ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως. Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στην λήψη αποφάσεων.

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδρίασεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθεί για το σκοπό αυτό πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιαδήποτε και αν είναι το τμήμα το καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σ' αυτή. Εξαιρετικώς όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν α) τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας, β) τη μεταβολή της έδρας της Εταιρείας, γ) τη μεταβολή του σκοπού ή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρείας, δ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές, ε) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, στ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση τις αυξήσεις του άρθρου 6 παρ. 1 του Καταστατικού ή επιβαλλόμενη από

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

διατάξεις νόμων, ή γενομένη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920, ζ) την έκδοση ομολογιακού δανείου κατά τις διατάξεις των άρθρων 3α και 3β κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα, η) τη μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών, θ) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας, ι) την παράταση ή μείωση της διάρκειας της Εταιρείας, ια) τη διάλυση της Εταιρείας, ιβ) την παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και ιγ) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

3.1.7 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή, όταν αυτός κωλύεται ο νόμιμος αναπληρωτής του, και ορίζει ως Γραμματέα ένα από τους μετόχους ή τους αντιπροσώπους τους που είναι παρόντες, μέχρι να επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που δικαιούνται να μετάσχουν σ' αυτή και εκλεγεί το τακτικό προεδρείο. Το Προεδρείο αποτελείται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα ο οποίος εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

3.1.8 Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως περιορίζονται στα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Η ημερησία διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τις προτάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Συνέλευση καθώς και τις τυχόν προτάσεις των ελεγκτών ή των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο (βιβλίο πρακτικών) και τα σχετικά πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Συνελεύσεως. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται ο κατάλογος των μετόχων, που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση. Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να καταχωρήσει στα πρακτικά τη γνώμη του μετόχου που το ζήτησε. Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, που προσυπογράφει τα πρακτικά της συνελεύσεως.

### ***3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους***

#### 3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, μόνο στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

3.2.1.2 Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.3 Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του κ.ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

3.2.1.4 Σημειώνεται ότι η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.5 Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευομένου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,

β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

### **3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων**

3.2.2.1 Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφο των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Τα έγγραφα αυτά πρέπει να έχουν κατατεθεί έγκαιρα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο γραφείο της Εταιρείας.

3.2.2.2 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

3.2.2.3 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

3.2.2.4 Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

3.2.2.5 Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

3.2.2.6 Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μια μόνο φορά την λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του κ.ν. 2190/1920.

3.2.2.7 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο ν' ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920.

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

**ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

3.2.2.9 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.

3.2.2.10 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας, στην οποία εδρεύει η εταιρεία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2.11 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το, κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

#### **4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

##### ***4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου***

4.1.1. Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου η οποία απαρτίζεται από 1 (ένα) μόνο άτομο, λόγω του μικρού μεγέθους της εταιρείας και της σημαντικής συρρίκνωσης των εργασιών της και του απασχολούμενου προσωπικού τα τελευταία χρόνια.

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005.

4.1.2 Κατά την άσκηση του ελέγχου ο εσωτερικός ελεγκτής λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρείας.

4.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένα αντικείμενα ελέγχου που αφορούν τομείς ή λειτουργίες της εταιρείας με βάση τις διατάξεις του ν.3016/2002. Ιδιαίτερη βαρύτητα δίδεται στη λειτουργία των υπηρεσιών εξυπηρέτησης των μετόχων και εταιρικών ανακοινώσεων. Το μικρό μέγεθος της εταιρείας και ο σημαντικός τα τελευταία χρόνια περιορισμός της δραστηριότητας ( διακοπή παραγωγής νημάτων, σημαντική πτώση παραγωγής και πωλήσεων υφασμάτων) δημιουργούν συνθήκες σοβαρής υποαπασχόλησης του εσωτερικού ελεγκτή.

#### **4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων).**

Ο Όμιλος έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών που εξασφαλίζουν μέσα από σειρά δικλίδων ασφαλείας την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Αντιπαραβολές πραγματοποιούνται μεταξύ πραγματικών, ιστορικών και προϋπολογισμένων λογαριασμών εσόδων και εξόδων με επαρκή λεπτομερή εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

#### **5. ΛΟΙΠΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ Η ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ Η ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή άλλα διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

#### **6. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

6.1 Το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, προβλέπει τα ακόλουθα σχετικά με τις εταιρείες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:

*«1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρείες που αναφέρονται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 δημοσιεύουν αναλυτικές πληροφορίες ως προς τα εξής:*

*α) διάρθρωση του κεφαλαίου τους, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κράτους μέλους και, κατά περίπτωση, ένδειξη των διαφόρων κατηγοριών μετοχών με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με κάθε κατηγορία μετοχών και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν,*

*β) όλους τους περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων, όπως τους περιορισμούς στην κατοχή τίτλων ή την υποχρέωση λήψης έγκρισης από την εταιρεία ή από άλλους κατόχους τίτλων, με την επιφύλαξη του άρθρου 46 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,*

*γ) τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές (συμπεριλαμβανομένων εμμέσων συμμετοχών μέσω πυραμιδικών διαρθρώσεων ή αλληλοσυμμετοχής) κατά την έννοια του άρθρου 85 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,*

*δ) τους κατόχους κάθε είδους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων,*

*ε) τον μηχανισμό ελέγχου που τυχόν προβλέπεται σε ένα σύστημα συμμετοχής των εργαζομένων, εφόσον τα δικαιώματα ελέγχου δεν ασκούνται άμεσα από τους εργαζόμενους, στ) τους κάθε είδους*

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

*περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, όπως τους περιορισμούς των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, τις προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων,*

*ζ) τις συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και δύνανται να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων ή/και στα δικαιώματα ψήφου, κατά την έννοια της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,*

*η) τους κανόνες όσον αφορά τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του συμβουλίου καθώς και όσον αφορά την τροποποίηση του καταστατικού,*

*θ) τις εξουσίες των μελών του συμβουλίου, ιδίως όσον αφορά τη δυνατότητα έκδοσης ή επαναγοράς μετοχών,*

*ι) κάθε σημαντική συμφωνία στην οποία συμμετέχει η εταιρεία και η οποία αρχίζει να ισχύει, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας προσφοράς εξαγοράς και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, ως εκ της φύσεώς της, η κοινολόγησή της θα προκαλούσε σοβαρή ζημία στην εταιρεία. Η εξαίρεση αυτή δεν ισχύει όταν η εταιρεία είναι ρητά υποχρεωμένη να κοινολογεί παρόμοιες πληροφορίες βάσει άλλων νομικών απαιτήσεων,*

*ια) κάθε συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρεία με τα μέλη του συμβουλίου της ή του προσωπικού της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή εάν τερματισθεί η απασχόλησή τους εξαιτίας της δημόσιας προσφοράς εξαγοράς.»*

6.2 Σχετικά με τα στοιχεία γ, δ, στ, η και θ της παρ. 1 του άρθρου 10 η Εταιρεία δηλώνει τα ακόλουθα:

• ως προς το σημείο γ': Η εταιρεία συμμετέχει άμεσα στην εταιρεία την ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε με ποσοστό 51% και στην εταιρεία ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε με ποσοστό 100%.

• ως προς το σημείο δ': δεν υφίστανται οποιουδήποτε είδους τίτλοι, οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

• ως προς το σημείο στ': δεν υφίστανται γνωστοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου (όπως περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων) Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση εκτενής αναφορά γίνεται στην Ενότητα 3 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης .

• ως προς το σημείο η': αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

- ως προς το σημείο θ': δεν υφίσταται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

**Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί αναπόσπαστο και ειδικό τμήμα της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας .**

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**ΠΙΝΑΚΑΣ 1 (ποσά σε €)**

| <b>Αμοιβές των εκτελεστικών μελών Δ.Σ</b> |                          |                            |  |                  |   |
|---|--------------------------|----------------------------|--|------------------|---|
| α/α                                       | Όνοματεπώνυμο            | Θέση στο Δ.Σ της εταιρείας | Ετήσιες αμοιβές για συμμετοχή στο Δ. Σ (1) |                  | Λοιπές αμοιβές (bonus, άλλες παροχές ή επιδόματα, μετοχές, δικαιώματα προαίρεσης μετοχών )  |
|   |                          |                            | χρήση 2009                                 | Χρήση 2010       |   |
| 1.  | Βασίλειος Γ. Πολύχρονος  | Πρόεδρος                   | 8.000,00                                   | -                | Ουδμία πρόσθετη αμοιβή λαμβάνουν τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. πέραν αυτής που προέρχεται από τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας |
| 2.  | Αναστάσιος Χ. Πολύχρονος | Αντιπρόεδρος               | 30.000,00                                  | 30.000,00        |   |
| 3.  | Δημήτριος Γ. Πολύχρονος  | Διευθύνων Σύμβουλος        | 8.000,00                                   | -                |   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                             |                          |                            | <b>46.000,00</b>                           | <b>30.000,00</b> |   |

(1) Αφορούν καθαρές αμοιβές, καθόσον οι σχετικοί φόροι βαρύνουν την εταιρεία (καταβληθέντες φόροι αμοιβών χρήσεων : 2009 : € 30.666,66                      2010: € 20.000,00) που εγκρίθηκαν κατά τις ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις των ετών 2010 ( για τη χρήση 2009) και 2011 ( για τη χρήση 2010). Οι αμοιβές για τη χρήση 2011 θα καθοριστούν από την τακτική Γ.Σ των μετόχων που θα πραγματοποιηθεί μέσα στον Ιούνιο του 2012.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**ΠΙΝΑΚΑΣ 2 (ποσά σε €)**

| <b>Αμοιβές των μη Εκτελεστικών μελών Δ.Σ καθώς και των ανεξάρτητων μελών του Δ.Σ.</b> |                      |   |  |                  |   |
|---|----------------------|---|--|------------------|---|
| α/α   | Όνοματεπώνυμο        | Θέση στο Δ.Σ της εταιρείας              | Ετήσιες αμοιβές για συμμετοχή στο Δ. Σ (1) |                  | Λοιπές αμοιβές (συμμετοχή σε επιτροπές, συμμετοχή σε Δ.Σ `άλλων εταιριών του Ομίλου )   |
|   |                      |   | χρήση 2009                                 | Χρήση 2010       |   |
| 1.  | Θεοφάνης Κούσουλας   | Μη εκτελεστικό μέλος                    | 5.000,00                                   | 5.000,00         | Ουδεμία πρόσθετη αμοιβή λαμβάνουν τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. καθώς και τα ανεξάρτητα πέραν αυτής που προέρχεται από τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας |
| 2.  | Χρήστος Αγορίτσας    | Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ | 9.000,00                                   | 9.000,00         |   |
| 3.  | Βασίλειος Ηλιόπουλος | Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ | 5.000,00                                   | 5.000,00         |   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>   |                      |   | <b>19.000,00</b>                           | <b>19.000,00</b> |   |

(\*) Αφορούν καθαρές αμοιβές, καθόσον οι σχετικοί φόροι βαρύνουν την εταιρεία (καταβληθέντες φόροι αμοιβών χρήσεων : 2009 : € 12.666,66      2010: € 12.666,66) που εγκρίθηκαν κατά τις ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις των ετών 2010 ( για τη χρήση 2009) και 2011 ( για τη χρήση 2010). Οι αμοιβές για τη χρήση 2011 θα καθοριστούν από την τακτική Γ.Σ των μετόχων που θα πραγματοποιηθεί μέσα στον Ιούνιο του 2012.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ**



### **ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ INTERNATIONAL Certified & Registered Auditors A.E.**

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 29580/01/Β/93/464 , ΑΜ ΣΟΕΛ 111, ΑΦΜ 094397000  
Company Reg. Number: 29580/01/Β/93/464. SOEL Reg. Number: 111. VAT: EL094397000

#### **ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της «ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.»

#### **Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

#### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

#### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της «ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

**Αθήνα, 27 Μαρτίου 2012**  
**Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**

**ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕΟΕΛ**  
**Πατησίων 81 & Χέυδεν, 104 34**  
**Αθήνα**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 111**

**Γεώργιος Ι. Κουτρομάνης**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 13611**

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV**

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**Περιεχόμενα**

- (I) Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της Περιόδου 01/01/11-31/12/11.**
- (II) Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011 .**
- (III) Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011.**
- (IV) Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 .**
- (V) Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων .**

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(Ι) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                      |             |                         |                         |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>                                   | <i>Σημ.</i> | <b>01/01-31/12/2011</b> | <b>01/01-31/12/2010</b> |
| Κύκλος εργασιών  | <b>3.1</b>  | 4.091.895               | 7.985.802               |
| Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως  |             | 544.350                 | 660.129                 |
| Αναλώσεις αποθεμάτων   |             | -3.204.993              | -6.853.697              |
| Παροχές σε εργαζομένους  | <b>3.2</b>  | -1.135.793              | -1.057.280              |
| Αποσβέσεις   | <b>3.3</b>  | -725.019                | -798.098                |
| Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως  | <b>3.4</b>  | -1.742.679              | -1.728.155              |
| <b><u>Αποτέλεσμα εκμετάλλευσης</u></b>                           |             | <b>-2.172.239</b>       | <b>-1.791.299</b>       |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα (καθαρά)                                 | <b>3.5</b>  | 88.579                  | 222.491                 |
| <b><u>Καθαρά κέρδη / (ζημίες) προ φόρων</u></b>                  |             | <b>-2.083.660</b>       | <b>-1.568.808</b>       |
| Φόρος εισοδήματος  | <b>3.6</b>  | 92.712                  | 104.070                 |
| <b><u>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους</u></b>                   |             | <b>-1.990.948</b>       | <b>-1.464.738</b>       |
| Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους                             |             | 0                       | 0                       |
| <b><u>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</u></b>       |             | <b>-1.990.948</b>       | <b>-1.464.738</b>       |
| Κατανεμόμενα σε :  |             |                         |                         |
| Μετόχους της μητρικής  | <b>3.7</b>  | -1.825.818              | -1.625.215              |
| Δικαιώματα της μειοψηφίας  | <b>3.7</b>  | -165.130                | 160.477                 |
| <b><u>Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών</u></b>                       |             | <b>11.510.102</b>       | <b>11.510.102</b>       |
| <b><u>Βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή μετά από φόρους</u></b> | <b>3.7</b>  | <b>-0,1586</b>          | <b>-0,1411</b>          |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(I) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

| <i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>                                   | <i>Σημ.</i> | <b>01/01-31/12/2011</b> | <b>01/01-31/12/2010</b> |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Κύκλος εργασιών  | <b>3.1</b>  | 693.408                 | 1.457.037               |
| Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως  |             | 213.969                 | 463.480                 |
| Έσοδα από θυγατρικές   |             | 134.703                 | 0                       |
| Αναλώσεις αποθεμάτων   |             | -484.097                | -1.183.052              |
| Παροχές σε εργαζομένους  | <b>3.2</b>  | -793.760                | -722.143                |
| Αποσβέσεις   | <b>3.3</b>  | -711.695                | -787.716                |
| Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως  | <b>3.4</b>  | -868.337                | -1.264.394              |
| <b><u>Αποτέλεσμα εκμετάλλευσης</u></b>                           |             | <b>-1.815.809</b>       | <b>-2.036.788</b>       |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα (καθαρά)                                 | <b>3.5</b>  | 230.164                 | 241.013                 |
| <b><u>Καθαρά κέρδη / (ζημίες) προ φόρων</u></b>                  |             | <b>-1.585.645</b>       | <b>-1.795.775</b>       |
| Φόρος εισοδήματος  | <b>3.6</b>  | 92.712                  | 108.302                 |
| <b><u>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους</u></b>                   |             | <b>-1.492.933</b>       | <b>-1.687.473</b>       |
| Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους                             |             | 0                       | 0                       |
| <b><u>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</u></b>       |             | <b>-1.492.933</b>       | <b>-1.687.473</b>       |
| <b><u>Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών</u></b>                       |             | 11.510.102              | 11.510.102              |
| <b><u>Βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή μετά από φόρους</u></b> | <b>3.7</b>  | <b>-0,1297</b>          | <b>-0,1466</b>          |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(ΙΙ) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                  |                    |                   |                   |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>                               |                    | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| <b><u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u></b>                                     | <b><u>Σημ.</u></b> |                   |                   |
| <b>Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού</b>                 |                    |                   |                   |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία                 | <b>3.8</b>         | 5.384.462         | 6.278.888         |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                    | <b>3.9</b>         | 630.000           | 0                 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                             | <b>3.11</b>        | 43.172            | 43.172            |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις                         | <b>3.17</b>        | 73.287            | 0                 |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>       |                    | <b>6.130.921</b>  | <b>6.322.060</b>  |
| <b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>                    |                    |                   |                   |
| Αποθέματα  | <b>3.12</b>        | 4.135.666         | 2.303.497         |
| Εμπορικές απαιτήσεις   | <b>3.13</b>        | 1.752.295         | 1.728.998         |
| Προκαταβολές   | <b>3.13</b>        | 53.738            | 106.439           |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                             | <b>3.14</b>        | 6.494.383         | 8.655.328         |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>          |                    | <b>12.436.082</b> | <b>12.794.262</b> |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                    |                    | <b>18.567.003</b> | <b>19.116.322</b> |
| <b><u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>                  |                    |                   |                   |
| <b>Ίδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b> |                    |                   |                   |
| Μετοχικό Κεφάλαιο  | <b>3.15</b>        | 10.243.991        | 10.243.991        |
| Αποθεματικό υπέρ το άρτιο                                    | <b>3.15</b>        | 8.357.645         | 8.357.645         |
| Λοιπά Αποθεματικά  | <b>3.16</b>        | 5.160.864         | 5.106.501         |
| Αποτελέσματα εις νέον  |                    | -10.482.933       | -8.602.752        |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                                |                    | <b>13.279.567</b> | <b>15.105.385</b> |
| Δικαιώματα μειοψηφίας  |                    | 148.342           | 456.612           |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                                |                    | <b>13.427.909</b> | <b>15.561.997</b> |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>   |                    |                   |                   |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                            |                    |                   |                   |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                        | <b>3.17</b>        | 0                 | 19.425            |
| Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού                    | <b>3.18</b>        | 172.170           | 172.170           |
| Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων                         |                    | 982.864           | 1.150.509         |
| <b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>                     |                    | <b>1.155.034</b>  | <b>1.342.104</b>  |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                            |                    |                   |                   |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις                           | <b>3.19</b>        | 667.940           | 427.178           |
| Βραχυχρόνιες δανειακές υποχρεώσεις                           | <b>3.20</b>        | 3.254.969         | 1.847.217         |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις                            |                    | 61.151            | -62.174           |
| <b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                     |                    | <b>3.984.060</b>  | <b>2.212.221</b>  |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                    |                    | <b>5.139.094</b>  | <b>3.554.325</b>  |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>                |                    | <b>18.567.003</b> | <b>19.116.322</b> |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(ΙΙ) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011**

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                     |             |                   |                   |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>                               | <b>Σημ.</b> |                   |                   |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>  |             | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| <b>Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού</b>                 |             |                   |                   |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία                 | <b>3.8</b>  | 5.328.975         | 6.213.438         |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις                        | <b>3.10</b> | 1.199.538         | 209.538           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                             | <b>3.11</b> | 37.303            | 37.303            |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις                         | <b>3.17</b> | 70.667            | 0                 |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>       |             | <b>6.636.483</b>  | <b>6.460.279</b>  |
| <b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>                    |             |                   |                   |
| Αποθέματα  | <b>3.12</b> | 999.829           | 1.361.172         |
| Εμπορικές απαιτήσεις   | <b>3.13</b> | 1.386.672         | 1.264.507         |
| Προκαταβολές   | <b>3.13</b> | 34.870            | 92.183            |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                             | <b>3.14</b> | 5.649.762         | 7.138.115         |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>          |             | <b>8.071.133</b>  | <b>9.855.977</b>  |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                    |             | <b>14.707.616</b> | <b>16.316.256</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                         |             |                   |                   |
| <b>Ίδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b> |             |                   |                   |
| Μετοχικό Κεφάλαιο  | <b>3.15</b> | 10.243.991        | 10.243.991        |
| Αποθεματικό υπέρ το άρτιο                                    | <b>3.15</b> | 8.357.645         | 8.357.645         |
| Λοιπά Αποθεματικά  | <b>3.16</b> | 5.068.895         | 5.068.895         |
| Αποτελέσματα εις νέον  |             | -10.323.790       | -8.830.857        |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                                |             | <b>13.346.741</b> | <b>14.839.674</b> |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>   |             |                   |                   |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                            |             |                   |                   |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                        | <b>3.17</b> | 0                 | 22.045            |
| Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού                    | <b>3.18</b> | 168.940           | 168.940           |
| Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων                         |             | 982.864           | 1.150.509         |
| <b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>                     |             | <b>1.151.804</b>  | <b>1.341.494</b>  |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                            |             |                   |                   |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις                           | <b>3.19</b> | 147.920           | 102.680           |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις                            |             | 61.151            | 32.408            |
| <b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                     |             | <b>209.071</b>    | <b>135.088</b>    |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                    |             | <b>1.360.875</b>  | <b>1.476.582</b>  |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>                |             | <b>14.707.616</b> | <b>16.316.256</b> |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(ΙΙΙ) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

**ΟΜΙΛΟΥ**

| Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ   | Μετοχικό<br>Κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο    | Λοιπά<br>Αποθεματικά | Αποτελέσματα<br>εις νέο | Δικαιώματα<br>μειοψηφίας | Σύνολο<br>Ιδίων<br>Κεφαλαίων |
|---|----------------------|------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου<br/>2010</b>   | <b>8.747.678</b>     | <b>8.357.645</b> | <b>4.931.201</b>     | <b>-5.305.928</b>       | <b>396.797</b>           | <b>17.127.395</b>            |
| Αύξηση κεφαλαίου Μητρικής<br>λόγω απορροφήσεως της<br>θυγατρικής ΠΟΛΑΡΙΣ Α.Ε.   | 1.496.313            |                  | 12.887               | -1.509.200              | 0                        | 0                            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>   | <b>10.243.991</b>    | <b>8.357.645</b> | <b>4.944.088</b>     | <b>-6.815.124</b>       | <b>396.795</b>           | <b>17.127.395</b>            |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα<br>μετά από φόρους<br>01/01-31/12/2010             |                      |                  |                      | -1.625.215              | 160.477                  | -1.464.738                   |
| Τακτοποίηση Αποθεματικών<br>λόγω απορρόφησης                                    |                      |                  | 162.413              | -162.413                |                          | 0                            |
| Μερίσματα μειοψηφίας για την<br>χρήση 2009                                      |                      |                  |                      |                         | -100.660                 | -100.660                     |
| <b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου<br/>2010</b>  | <b>10.243.991</b>    | <b>8.357.645</b> | <b>5.106.501</b>     | <b>-8.602.752</b>       | <b>456.612</b>           | <b>15.561.997</b>            |
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου<br/>2011</b>   | <b>10.243.991</b>    | <b>8.357.645</b> | <b>5.106.501</b>     | <b>-8.602.752</b>       | <b>456.612</b>           | <b>15.561.997</b>            |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα<br>μετά από φόρους<br>01/01-31/12/2011             |                      |                  |                      | -1.825.818              | -165.130                 | -1.990.948                   |
| Αναλογία μειοψηφίας στα<br>αποθεματικά της θυγατρικής<br>ΕΚΚΟΚ/ΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. |                      |                  | 54.363               | -54.363                 |                          | 0                            |
| Μερίσματα μειοψηφίας για την<br>χρήση 2010                                      |                      |                  |                      |                         | -143.140                 | -143.140                     |
| <b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου<br/>2011</b>  | <b>10.243.991</b>    | <b>8.357.645</b> | <b>5.160.864</b>     | <b>-10.482.933</b>      | <b>148.342</b>           | <b>13.427.909</b>            |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(ΙΙΙ) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

**ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

| Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ   | Μετοχικό Κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο    | Λοιπά Αποθεματικά | Κέρδη εις νέο      | Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων |
|---|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------------|
| <b>Υπόλοιπο 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2010<br/>μετά την αναπροσαρμογή λόγω<br/>απορροφήσεως ΠΟΛΑΡΙΣ ΑΕ</b> | <b>8.747.678</b>  | <b>8.357.645</b> | <b>5.056.008</b>  | <b>-5.634.184</b>  | <b>16.527.147</b>      |
| Αύξηση κεφαλαίου λόγω απορρόφησης<br>της θυγατρικής ΠΟΛΑΡΙΣ Α.Ε.  | 1.496.313         |                  | 12.887            | -1.509.200         | 0                      |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά<br>από φόρους<br>01/01-31/12/2010                                       |                   |                  |                   | -1.687.473         | -1.687.473             |
| <b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>  | <b>10.243.991</b> | <b>8.357.645</b> | <b>5.068.895</b>  | <b>-8.830.857</b>  | <b>14.839.674</b>      |
| <b>Υπόλοιπο 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011</b>   | <b>10.243.991</b> | <b>8.357.645</b> | <b>5.068.895</b>  | <b>-8.830.857</b>  | <b>14.839.674</b>      |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά<br>από φόρους<br>01/01-31/12/2011                                       |                   |                  |                   | -1.492.933         | -1.492.933             |
| <b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>  | <b>10.243.991</b> | <b>8.357.645</b> | <b>5.068.895</b>  | <b>-10.323.790</b> | <b>13.346.741</b>      |

**Σημείωση :** Ανάλυση ποσού αύξησεως κεφαλαίου μητρικής

Κεφάλαιο απορροφουμένης

3.450.000

Μείον Σύγχυση συμμετοχής μητρικής

1.735.800

Υπόλοιπο για αύξηση κεφαλαίου

1.509.200

Μείον Αποθεματικό για τη στρον/ση της τιμής της μετοχής

12.887

Καθαρή αύξηση κεφαλαίου

1.496.313

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(IV) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

| <b><u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u></b>                                 |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>                                     | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Λειτουργικές δραστηριότητες :                                      |                   |                   |
| <b>Κέρδη περιόδου προ φόρων</b>                                    | -2.083.660        | -1.568.808        |
| Αποσβέσεις   | 725.019           | 798.098           |
| Έξοδα τόκων  | 223.218           | 43.135            |
| Έσοδα τόκων  | -311.797          | -265.626          |
| Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη,ζημιές)επενδυτικής δραστηριότητας  | -93.757           | -50.891           |
| <b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>                                 |                   |                   |
| Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων                                       | -1.832.169        | 328.890           |
| Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων                                       | 267.328           | 2.050.616         |
| Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων                                      | 199.399           | -302.820          |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα                      | -223.218          | -43.135           |
| Καταβληθέντοι φόροι  | -114.600          | -361.883          |
| <b>Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>       | <b>-3.244.237</b> | <b>627.576</b>    |
| <b>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>                |                   |                   |
| Αγορές ενσώματων παγίων  | -1.712            | -17.802           |
| Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων                                | -630.000          | 0                 |
| Πωλήσεις ενσώματων παγίων  | 99.976            | 9.530             |
| Τόκοι που εισπράχθηκαν   | 311.797           | 265.626           |
| <b>Καθαρές Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>        | <b>-219.939</b>   | <b>257.354</b>    |
| Εξοφλήσεις βραχυπρόθεσμων δανείων                                  | 0                 | -1.037.771        |
| Εισπράξεις από Εκδοθέντα/Αναληφθέντα Δάνεια                        | 1.407.752         | 309.687           |
| Καταβληθέντα μερίσματα   | -104.521          | -94.044           |
| <b>Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>     | <b>1.303.231</b>  | <b>-822.128</b>   |
| <b>Καθαρή(μείωση)/αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα</b> | <b>-2.160.945</b> | <b>62.802</b>     |
| <b>Ταμιακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου</b>    | <b>8.655.328</b>  | <b>8.592.526</b>  |
| <b>Ταμιακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>    | <b>6.494.383</b>  | <b>8.655.328</b>  |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(IV) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>  |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</i>                                      | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| <b>Κέρδη περιόδου προ φόρων</b>                                     | -1.585.645        | -1.795.775        |
| Αποσβέσεις ενσώματων στοιχείων                                      | 711.695           | 787.716           |
| Έξοδα τόκων   | 4.273             | 15.871            |
| Έσοδα τόκων   | -234.437          | -256.883          |
| Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη,ζημιές)επενδυτικής δραστηριότητας   | -93.757           | -50.891           |
| <b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>                                  |                   |                   |
| Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων  | 361.343           | 980.635           |
| Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων  | 5.677             | 972.601           |
| Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων                                       | 48.135            | -226.436          |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα                       | -4.273            | -15.871           |
| Καταβλημένοι φόροι  | -41.786           | -120.380          |
| <b>Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>        | <b>-828.775</b>   | <b>290.587</b>    |
| <b>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>                 |                   |                   |
| Απόκτηση θυγατρικών , συγγενών , κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων | -360.000          | 0                 |
| Αγορές ενσώματων παγίων   | -1.712            | 0                 |
| Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων                                 | -630.000          | 0                 |
| Πωλήσεις ενσώματων παγίων   | 99.976            | 9.530             |
| Τόκοι που εισπράχθηκαν  | 234.437           | 256.883           |
| <b>Καθαρές Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>         | <b>-657.299</b>   | <b>266.413</b>    |
| <b>Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>              |                   |                   |
| Εξοφλήσεις βραχυπρόθεσμων δανείων                                   | 0                 | -1.037.771        |
| Καταβληθέντα μερίσματα  | -2.279            | -3.450            |
| <b>Καθαρές Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>      | <b>-2.279</b>     | <b>-1.041.221</b> |
| Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα          | <b>-1.488.353</b> | <b>-484.221</b>   |
| Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου                | <b>7.138.115</b>  | <b>7.622.336</b>  |
| Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου                | <b>5.649.762</b>  | <b>7.138.115</b>  |

**ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(V) ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

**1. Γενικές πληροφορίες**

Η Εταιρεία ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα, ιδρύθηκε το 1989 από συγχώνευση αδερφών εταιριών, δραστηριοποιείται στην παραγωγή νημάτων και υφασμάτων και η θυγατρική της στον εκκοκκισμό βαμβακιού. Η έδρα της Εταιρείας είναι στο Λυγιά Ναυπάκτου στη Ναύπακτο και η ηλεκτρονική διεύθυνση είναι <http://www.nafraktos-yarns.gr>.

Η Εταιρεία είναι Ανώνυμη, εισηγμένη στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (κατηγορία μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τη δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας στην συνεδρίαση της 21<sup>ης</sup> Μαρτίου 2012.

**2. Αρχές σύνταξης της Συνοπτικής Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης.**

**2.1 Βάση σύνταξης της οικονομικής πληροφόρησης.**

Οι παρούσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), και τις διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνείων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών πληροφοριών της Εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010 όπως δημοσιεύτηκαν στην ιστοσελίδα της Εταιρείας για σκοπούς ενημέρωσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε εύλογη αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης, απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχομένων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Μικροδιαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στην οικονομική πληροφόρηση και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**2.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων.**

**Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:**

**Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα –Γνωστοποιήσεις»,** με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2011 και προβλέπει την παράθεση γνωστοποιήσεων σε μια σημείωση των οικονομικών καταστάσεων, που αφορά μεταβιβασθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαγράφονται και τυχόν συνεχή ανάμειξη στα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου.

**«Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία»** με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο πρότυπο αποτελεί το πρώτο βήμα για την αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 39 και προβλέπει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου για την διαχείρισή τους και επιμετρώνται είτε στην εύλογη αξία είτε στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις»**, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο αντικαθιστά, όσον αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις το Δ.Λ.Π. 27, «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» το οποίο μετονομάζεται σε «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» και την Διερμηνεία 12 «Οντότητες ειδικού σκοπού». Το Πρότυπο διευκρινίζει την έννοια του ελέγχου (control) μιας οντότητας πάνω σε μια άλλη και θέτει τις προϋποθέσεις για το πώς εφαρμόζεται η εν λόγω έννοια. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

**Δ.Π.Χ.Α. 11 «Κοινοί Διακανονισμοί»**, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Δικαιώματα σε κοινοπραξίες» και την Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες - μη χρηματικές εισφορές από κοινοπρακτούντες». Το πρότυπο διακρίνει τους κοινούς διακανονισμούς σε κοινές δραστηριότητες και σε κοινοπραξίες. Οι κοινές δραστηριότητες λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τα πρότυπα που πραγματεύονται τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα της κοινής λειτουργίας. Τα δικαιώματα σε κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Το Δ.Λ.Π. 28 μετονομάζεται σε «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». Δεν αναμένεται ουσιώδης επίδραση για τον όμιλο και την εταιρεία.

**Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις των δικαιωμάτων σε άλλες οντότητες»**, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο καθορίζει τις ελάχιστες γνωστοποιήσεις σχετικά με δικαιώματα σε θυγατρικές, συγγενείς, κοινοπραξίες και δομημένες μη ελεγχόμενες - μη ενοποιούμενες οντότητες. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

**Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»**, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Με το εν λόγω Πρότυπο συγκεντρώνονται σε ένα Πρότυπο – Πλαίσιο, τα θέματα του καθορισμού της εύλογης αξίας, της επιμέτρησης της εύλογης αξίας και των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

**Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των κονδυλίων της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων»**, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2012. Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση των κονδυλίων που παρουσιάζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων, με βάση το εάν μεταγενέστερα αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων (κέρδη και ζημιές). Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

**Νέο (Τροποποιημένο) Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους»**, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο πρότυπο ρυθμίζει θέματα όπως η αναγνώριση των μεταβολών στην καθαρή υποχρέωση της καθορισμένης παροχής, τροποποιήσεων, περικοπών και διακανονισμών των προγραμμάτων, καθώς και γνωστοποιήσεων. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την εταιρεία.

**Διερμηνεία 20 «Κόστη κατά το στάδιο της παραγωγής, επί της επιφανείας ενός ορυχείου, για την απόκτηση πρόσβασης στο απόθεμα»** με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013 και ρυθμίζει τα θέματα του λογιστικού χειρισμού των εν λόγω δαπανών. Η εν λόγω διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και στην εταιρεία.

### **2.3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις Της Διοικήσεως**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι που θα προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Ομίλου στους επόμενους 12 μήνες.

### **2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Οι δραστηριότητες της μητρικής, διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και αφορούν την παραγωγή και διάθεση κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων. Οι δραστηριότητες της θυγατρικής ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. διενεργούνται στην Ελλάδα και αφορούν προϊόντα εκκόκκισης βάμβακος, είναι ομογενοποιημένες και θεωρούνται ως ένας τομέας με αυτόν της μητρικής. Οι δραστηριότητες της νεοαποκτηθείσας θυγατρικής ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε. διενεργούνται στην Ελλάδα και

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

αφορούν σε παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας . Λόγω μη υπέρξεως δραστηριότητας κατά τη χρήση 2011 , δεν υπάρχει ανάλυση κατά τομέα για τη συγκεκριμένη δραστηριότητα .

**2.5 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως κόστος κτήσεως των ακινήτων και του μηχανολογικού εξοπλισμού λαμβάνεται η αρχική αξία κτήσεως του εξοπλισμού μετά την αφαίρεση των αναπροσαρμογών των παγίων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον όμιλο και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα.

Τα οικόπεδα καθώς και τα πάγια που βρίσκονται υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| - Κτίρια                        | 20-35 χρόνια |
| - Μηχανολογικός εξοπλισμός      | 10-20 χρόνια |
| - Αυτοκίνητα – Οχήματα          | 5 -10 χρόνια |
| - Μηχανογραφικός εξοπλισμός     | 3 - 5 χρόνια |
| - Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός | 10-15 χρόνια |

Δεν υφίστανται υπολειμματικές αξίες επί των παγίων της εταιρείας.

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

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στ' αποτελέσματα.

**2.6 Αρχές Ενοποίησης**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε. και των θυγατρικών της ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. και ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε. .

**(α) Θυγατρικές**

Θυγατρικές είναι όλες οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος έχει ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του μισού των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δυνατότητα να αποφασίζει για τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές που ακολουθούνται.

Η ύπαρξη ενδεχόμενων δικαιωμάτων ψήφου που μπορούν να εξασκηθούν ή να μετατραπούν, λαμβάνονται υπόψη όταν ο Όμιλος αξιολογεί το κατά πόσο έχει τον έλεγχο μιας εταιρείας. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία που ο έλεγχός τους μεταβιβάζεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που διακόπτεται ο έλεγχος. Η λογιστική μέθοδος της αγοράς χρησιμοποιείται για τον λογισμό εξαγοράς θυγατρικών. Το κόστος μιας εξαγοράς υπολογίζεται ως το άθροισμα των ευλόγων αξιών, κατά την ημερομηνία συναλλαγής, των περιουσιακών στοιχείων που προσφέρονται, των μετοχών που εκδίδονται και των υποχρεώσεων που υφίστανται ή αναλαμβάνονται πλέον οποιουδήποτε κόστους που σχετίζεται άμεσα με την εξαγορά. Τα αποκτώμενα στοιχεία ενεργητικού, οι υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις υπολογίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία συναλλαγής, ανεξάρτητα από το ύψος του ποσοστού της μειοψηφίας. Η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής που αποκτήθηκε, καταχωρείται ως υπεραξία. Εάν το κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία της καθαρής θέσης της θυγατρικής που αποκτήθηκε, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές του Ομίλου, τα υπόλοιπα λογαριασμών και τα μη πραγματοποιημένα κέρδη που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου, απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται επίσης, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του στοιχείου που μεταβιβάστηκε.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών είναι ίδιες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο . Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών συμπίπτει με αυτή της μητρικής εταιρείας.

Τα δικαιώματα μειοψηφίας αντιπροσωπεύουν το ποσοστό των κερδών ή ζημιών και τα ίδια κεφάλαια που δεν ανήκουν στον Όμιλο και παρουσιάζονται ξεχωριστά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και στην καθαρή θέση στην ενοποιημένη κατάσταση ισολογισμού, ξεχωριστά από την καθαρή θέση μετόχων της Εταιρείας. Σε περιπτώσεις εξαγοράς δικαιωμάτων μειοψηφίας από την Εταιρεία η διαφορά μεταξύ του τιμήματος εξαγοράς και της λογιστικής αξίας της καθαρής θέσης που εξαγοράζεται, αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση.

Στην κατάσταση ισολογισμού της Εταιρείας οι συμμετοχές σε θυγατρικές εμφανίζονται στην αξία κτήσης μείον τις τυχόν προβλέψεις για απαξίωση.

**Δομή θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου :**

| <b>Εταιρεία</b>                   | <b>Έδρα</b>       | <b>Σχέση</b> | <b>Ποσοστό Συμμετοχής</b> |
|-----------------------------------|-------------------|--------------|---------------------------|
| <b>ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε.</b> | ΣΟΦΑΔΕΣ ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ | Άμεση        | 51 %                      |
| <b>ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε.</b>  | Κ. ΠΕΥΚΗ ΑΤΤΙΚΗΣ  | Άμεση        | 100 %                     |

Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος σε αυτές και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που παύει να υφίσταται ο έλεγχος .

**β) Κοινοπραξίες ( οντότητες ελεγχόμενες από κοινοπραξία )**

Κοινοπραξία θεωρείται η εταιρεία που ελέγχεται από κοινού από τον Όμιλο και από μία ή περισσότερες επιχειρήσεις με τις οποίες ο Όμιλος έχει συνάψει συμβατική υποχρέωση. Οι κοινοπραξίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης, λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό που κατέχει ο Όμιλος την ημερομηνία ενοποίησης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, γίνεται ενσωμάτωση του ποσοστού του Ομίλου από όλες τις αναλυτικές γραμμές εσόδων, εξόδων, ενεργητικού, παθητικού και ταμιακών ροών της κοινοπραξίας, με εκείνες που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος αναγνωρίζει το μερίδιο των κερδών ή ζημιών που προκύπτει από πωλήσεις στοιχείων ενεργητικού προς τις κοινοπραξίες και αντιστοιχεί στους άλλους εταίρους της κοινοπραξίας.

Ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει το μερίδιο που του αναλογεί από τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την αγορά στοιχείων ενεργητικού, που προέρχονται από την κοινοπραξία έως ότου διαθέσει τα συγκεκριμένα στοιχεία σε ένα τρίτο μέρος. Ωστόσο εάν η ζημία που προκύπτει από τη συναλλαγή καταδεικνύει, ότι υπάρχει μείωση της καθαρής πραγματοποιήσιμης αξίας ή ζημίας λόγω απαξίωσης, τότε η ζημία αυτή αναγνωρίζεται άμεσα.

Οι λογιστικές αρχές των κοινοπραξιών έχουν τροποποιηθεί, όποτε κρίθηκε απαραίτητο, για να είναι συνεπείς με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών συμπίπτει με αυτή της μητρικής Εταιρείας.

Η εταιρεία δεν συμμετέχει σε κοινοπραξίες .

**γ) Συγγενείς επιχειρήσεις**

Συγγενείς επιχειρήσεις αποκαλούνται οι νομικές οντότητες όπου η συμμετοχή του Ομίλου, μετά δικαιωμάτων ψήφου, είναι μεταξύ 20% και 50%, καθώς και οι εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί σημαντική επιρροή αλλά δεν τις ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσης.

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις εμπεριέχουν την υπεραξία (καθαρή από οποιοδήποτε ζημίες από απαξίωση) που αναγνωρίστηκε κατά την εξαγορά.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Σύμφωνα με την παραπάνω μέθοδο η συμμετοχή του Ομίλου στα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν μετά την εξαγορά των συγγενών εταιριών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και η συμμετοχή του Ομίλου επί των αποθεματικών που σχηματίζονται μετά από την εξαγορά αναγνωρίζεται στα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου. Οι σωρευτικές, μετά από την εξαγορά, μεταβολές στους λογαριασμούς των ιδίων κεφαλαίων τροποποιούνται έναντι του εμφανιζόμενου ποσού της επένδυσης. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις εταιρίες αυτές. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές απαλείφονται επίσης, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ένδειξη απαξίωσης των στοιχείου ενεργητικού όπου μεταφέρθηκε. Οι επενδύσεις του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις εμπεριέχουν υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά τους. Όταν η αναλογία του Ομίλου στις ζημιές μιας συγγενούς επιχείρησης ισούται ή υπερβαίνει το ποσό συμμετοχής του, τότε ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν έχει ανειλημμένες υποχρεώσεις ή πραγματοποιήσει πληρωμές για λογαριασμό των εταιριών αυτών.

Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί, όποτε κρίθηκε απαραίτητο, για να είναι συνεπείς με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών συμπίπτει με αυτή της μητρικής Εταιρείας.

Η εταιρεία δεν συμμετέχει σε συγγενείς επιχειρήσεις.

### **2.7 Συναλλαγματικές μετατροπές**

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρείας.

Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις έχουν μεταφραστεί σε ευρώ στην ισοτιμία κλεισίματος την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα και τα έξοδα έχουν μετατραπεί στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου στις μέσες ισοτιμίες κατά την αναφερόμενη περίοδο. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από αυτήν τη διαδικασία έχουν χρεωθεί στο αποθεματικό μετατροπής ισολογισμών εταιρειών εξωτερικού σε ξένο νόμισμα, της καθαρής θέσης.

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στ' αποτελέσματα.

### **2.8 Μισθώσεις**

Ο Όμιλος συνάπτει συμφωνίες, που εμπεριέχουν συναλλαγές που έχουν τον νομικό τύπο μιας μίσθωσης.

#### ***Ο όμιλος ως μισθωτής***

Όλες οι μισθώσεις αντιπροσωπεύουν λειτουργικές μισθώσεις. Οι καταβολές στις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα με τη ευθεία μέθοδο (συσχετισμός εσόδου χρήσης και εξόδου). Οι σχετιζόμενες δαπάνες, όπως η συντήρηση και η ασφάλιση, αναγνωρίζονται ως έξοδο, όταν πραγματοποιούνται.

#### ***Ο όμιλος ως εκμισθωτής***

Όλες οι μισθώσεις αφορούν σε λειτουργικές μισθώσεις. Αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τους εκμισθωτές στη διαπραγμάτευση και συμφωνία μιας λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στη λογιστική αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης ως έσοδα μίσθωσης.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**2.9 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

**Λογισμικό**

Οι άδειες λογισμικού 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 3 έως 5 χρόνια.

**Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις**

Δικαιώματα ευρεσιτεχνίας, σήματα και άδειες απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως, έχουν ορισμένη διάρκεια ζωής και το κόστος τους αποσβένεται με τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που δεν ξεπερνά την περίοδο των 20 ετών.

**2.10 Επενδύσεις**

Οι συμμετοχές σε: θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως απαλλαγμένο από τυχόν απομειώσεις.

**2.11 Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου τριμηνιαίου σταθμικού κόστους. 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.

Τα από αγορά προερχόμενα αποθέματα (εμπορεύματα, πρώτες ύλες, αναλώσιμα κ.λ.π.) αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της μέσης τριμηνιαίας σταθμικής τιμής κτήσεως και της κατά το τέλος της περιόδου τρέχουσας τιμής αγοράς τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Τα από παραγωγή προερχόμενα αποθέματα, εκτός από τα υπολείμματα και τα υποπροϊόντα, αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ του κόστους παραγωγής τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Τα υπολείμματα και τα υποπροϊόντα νημάτων αποτιμώνται στην πιθανή τιμή πωλήσεώς τους, μειωμένη με τα προβλεπόμενα άμεσα έξοδα πωλήσεως.

Απαξιωμένα υπολείμματα παραγωγής, έτοιμα για τα οποία παρήλθε η μόδα και πρώτες ύλες λόγω κακής βιομηχανοποίησης αποτιμώνται στην κατά προσέγγιση πιθανή τιμή πωλήσεως εάν η τιμή αυτή είναι χαμηλότερη από την τιμή κόστους παραγωγής ή αγοράς.

**2.12 Εμπορικές Απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται 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 των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της περιόδου ή σε μείωση της σχηματισθείσης προβλέψεως εφόσον η πρόβλεψη κρίνεται επαρκής.

**2.13 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις μέχρι 3 μήνες, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού κινδύνου μεταβολής της αξίας τους.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**2.14 Ίδια Κεφάλαια**

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύψει αφαιρούνται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής περιλαμβάνει κέρδη και ζημιές εξαιτίας της αναπροσαρμογής συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και ενσώματων ακινητοποιήσεων. Οι συναλλαγματικές διαφορές από την μετατροπή περιλαμβάνονται στο αποθεματικό μετατροπής. Τα παρακρατηθέντα κέρδη περιλαμβάνουν τα τρέχοντα αποτελέσματα και αυτά προηγούμενων περιόδων όπως γνωστοποιούνται στα αποτελέσματα.

**2.15 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις**

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν δάνεια, εμπορικές και άλλου είδους υποχρεώσεις. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας απεικονίζονται στον Ισολογισμό, στα κονδύλια "Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις", "Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες στην Επόμενη χρήση", "Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις", "Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις" και "Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις".

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία συμμετέχει σε μία συμβατική συμφωνία του χρηματοοικονομικού μέσου και διαγράφονται όταν η εταιρεία απαλλάσσεται από την υποχρέωση ή αυτή ακυρώνεται ή λήγει.

Οι τόκοι αναγνωρίζονται ως έξοδο στο κονδύλι των "Χρηματοοικονομικών εξόδων" στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην ονομαστική τους αξία και ακολούθως αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος μείον τις καταβολές διακανονισμού.

Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται, καθώς και μέσω της διενέργειας αποσβέσεων.

Όταν μία υπάρχουσα χρηματοοικονομική υποχρέωση ανταλλάσσεται με μια άλλη υποχρέωση διαφορετικής μορφής με τον ίδιο δανειστή αλλά ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, όπως μία ανταλλαγή ή τροποποίηση, αυτή αντιμετωπίζεται σαν εξόφληση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Κάθε διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις όταν ο Όμιλος ή η Εταιρεία έχει την υποχρέωση να τα εξοφλήσει μέσα σε (12) μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Στην αντίθετη περίπτωση τα δάνεια ταξινομούνται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

**2.16 Κρατικές επιχορηγήσεις**

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν κόστη, αναβάλλονται και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μία περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τα κόστη που προορίζονται να αποζημιώσουν.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσωμάτων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται αφαιρετικά των εξόδων (αποσβέσεων) στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

**2.17 Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τις φορολογικές επιβαρύνσεις ή ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους, και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο στα ίδια κεφάλαια.

**Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος**

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στην δημοσιονομική χρήση την οποία αφορούν, βάσει των φορολογητέων κερδών για την χρήση. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

**Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος**

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με την μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με τις αντίστοιχες φορολογικές βάσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Επιπλέον, σύμφωνα και με το ΔΧΠΧ 12, δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία σε σχέση με την υπεραξία.

Δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία για τις προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και με συμμετοχές σε κοινοπραξίες εάν η αναστροφή αυτών των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί από την εταιρεία ενώ αναμένεται ότι η προσωρινή διαφορά δεν θα αναστραφεί στο μέλλον. Επιπροσθέτως, οι φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενες περιόδους καθώς και φορολογικές πιστώσεις στον Όμιλο αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καμία αναβαλλόμενη φορολογία δεν αναγνωρίζεται κατά την αρχική αναγνώριση μίας απαίτησης ή υποχρέωσης σε μία συναλλαγή που δεν αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων και κατά την στιγμή της συναλλαγής, δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημιά.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο ή έσοδο στα αποτελέσματα. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία της απαίτησης ή υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει μία προηγούμενως μη αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκές φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

**2.18 Παροχές στο προσωπικό**

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατική ασφάλιση) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία σύμφωνα με τις διατάξεις του 2112/20). Το δουλεμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Οι καθορισμένες εισφορές αφορούν στην υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) να καταβάλει το ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς, το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση ή και ο εργαζόμενος. Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται στο σύνολό τους στα αποτελέσματα .

**2.19 Προβλέψεις**

Ο Όμιλος σχηματίζει προβλέψεις όταν μπορεί να διαμορφώσει μια αξιόπιστη εκτίμηση για αποτελέσματα προηγούμενων γεγονότων όταν :

α) υπάρχει νομική τεκμαιρόμενη δέσμευση

β) είναι πιθανή η εκροή πόρων για τον διακανονισμό της υποχρέωσης

γ) το ποσό της σχετικής υποχρέωσης δεν είναι πιθανολογούμενο αλλά μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Όταν ο Όμιλος αναμένει μια πρόβλεψη να καλυφθεί με αποζημίωση π.χ. από ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο και υπάρχει απόλυτη βεβαιότητα, τότε η συγκεκριμένη αποζημίωση καταχωρείται ως απαίτηση. Οι μακροπρόθεσμες προβλέψεις μιας συγκεκριμένης υποχρέωσης προσδιορίζονται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αφορούν στην υποχρέωση λαμβάνοντας υπόψη τους σχετικούς κινδύνους.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**2.20 Αναγνώριση Εσόδων και Δαπανών**

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία.

Το έσοδο επιμετράται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ανταλλάγματος και είναι καθαρό από φόρο προστιθέμενης αξίας, επιστροφές, κάθε είδους εκπτώσεις και αφού περιοριστούν οι πωλήσεις εντός του Ομίλου.

Το ποσό του εσόδου θεωρείται ότι μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα όταν όλες οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που σχετίζονται με την πώληση έχουν επιλυθεί.

***Πώληση αγαθών***

Το έσοδο από την πώληση αγαθών αναγνωρίζεται όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή, συνήθως με την αποστολή των αγαθών.

***Παροχή υπηρεσιών***

Το έσοδο από συμβάσεις με προκαθορισμένη τιμή αναγνωρίζεται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σύμφωνα με τη μέθοδο ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, το έσοδο γενικά αναγνωρίζεται βάσει της δραστηριότητας παροχής υπηρεσιών και της επίδοσης μέχρι σήμερα σε ποσοστό του συνόλου των υπηρεσιών που πρόκειται να εκτελεστούν.

Όταν το αποτέλεσμα της συναλλαγής που αφορά παροχή υπηρεσιών δεν μπορεί να εκτιμηθεί βέβαια, το έσοδο αναγνωρίζεται μόνον κατά την έκταση που οι αναγνωρισμένες δαπάνες είναι ανακτήσιμες.

Το ποσό της τιμής πώλησης που σχετίζεται με συμφωνία για υπηρεσίες που θα παρασχεθούν μεταγενέστερα, εγγράφεται σε μεταβατικό λογαριασμό και αναγνωρίζεται στα έσοδα της περιόδου στην οποία παρέχονται οι υπηρεσίες. Αυτό το έσοδο (deferred income) περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού».

Σε περιπτώσεις που ίσως μεταβληθούν οι αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων, οι δαπάνες ή ο βαθμός ολοκλήρωσης αναθεωρούνται. Αυτές οι αναθεωρήσεις μπορεί να οδηγήσουν σε αυξήσεις ή μειώσεις των εκτιμώμενων εσόδων ή δαπανών και εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου στις οποίες οι περιπτώσεις οι οποίες καθιστούν αναγκαία την αναθεώρηση γνωστοποιούνται από τη διοίκηση.

***Έσοδα από τόκους***

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου το οποίο είναι το επιτόκιο το οποίο προεξοφλεί με ακρίβεια μελλοντικές καταβολές τοις μετρητοίς ή εισπράξεις για τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όταν απαιτείται, για συντομότερο διάστημα, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.

Όταν μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση αξίας, ο Όμιλος μειώνει τη λογιστική αξία στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί, το οποίο είναι το ποσό που προκύπτει από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλημένες με το πραγματικό επιτόκιο του μέσου και συνεχίζει την περιοδική αναστροφή της προεξόφλησης ως έσοδο από τόκους. Έσοδα από τόκους σε δάνεια τα οποία έχουν υποστεί απομείωση αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

***Έσοδα από δικαιώματα***

Τα έσοδα από δικαιώματα αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων/εξόδων, ανάλογα με την ουσία της σχετικής σύμβασης.

***Έσοδα από μερίσματα***

Τα έσοδα από τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα εισπράξης τους από τους μετόχους.

Τα λειτουργικά έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη χρήση της υπηρεσίας ή την ημερομηνία δημιουργίας του. Δαπάνες για εγγυήσεις αναγνωρίζονται και χρεώνονται σε βάρος της σχετικής πρόβλεψης όταν το αντίστοιχο έσοδο αναγνωριστεί.

***Κόστος δανεισμού***

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα έξοδα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**2.21 Διανομή μερισμάτων**

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

**2.22 Κέρδη ανά μετοχή**

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος της χρήσεως που αναλογεί στους κοινούς μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου. Δεν υπήρξαν ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή άλλοι δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές που είναι μειωτικοί των κερδών κατά τις περιόδους στις οποίες αναφέρονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και συνεπώς δεν έχουν υπολογιστεί μειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

**2.23 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

**(α) Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου του δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου σε πελάτες του. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με αποδεκτή φερεγγυότητα. Όμως το τελευταίο διάστημα, λόγω των σημαντικών προβλημάτων ρευστότητας που υπάρχουν στην αγορά και της απροθυμίας, για τους γνωστούς λόγους, των τραπεζών να καλύψουν πλήρως τις σχετικές ανάγκες των επιχειρήσεων, εμφανίζεται αύξηση του μέσου χρόνου ρευστοποίησης των απαιτήσεων που έχει ως συνέπεια και την επιδείνωση του σχετικού δείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας. Οι επισφαλείς πάντως απαιτήσεις της εταιρείας στις 31/12/2011 εκτιμώνται σε € 798,6 χιλ. και έναντι αυτών η εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη € 510,3 χιλ. (ποσοστό 63,9% των ανωτέρω εκτιμώμενων επισφαλειών), η οποία κατά γραπτή γνωμοδότηση των νομικών της συμβούλων της υπερκαλύπτει τις τυχόν ζημιές από επίδικες απαιτήσεις της. Τα αντίστοιχα ποσά για τον όμιλο είναι: επισφάλειες: € 1.082,1 χιλ. και οι προβλέψεις € 740,3 χιλ. ή ποσοστό 68,41% των σχετικών επισφαλειών.

Η θυγατρική εταιρεία ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. πραγματοποιεί πωλήσεις έναντι φορτωτικών εγγράφων ή με προκαταβολικές εξοφλήσεις στις περισσότερες των περιπτώσεων, οπότε και δεν διατρέχει κανένα πιστωτικό κίνδυνο. Στις περιπτώσεις που δίνεται πίστωση στον πελάτη αυτή αφενός δεν ξεπερνά τις 60 ημέρες κατά μέσο όρο και αφετέρου αφορά σε ποσά μικρά σχετικά με τις συνολικές πωλήσεις και φυσικά δίνεται σε πελάτες όπου υπάρχει μακροχρόνια συνεργασία.

**(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Οι συναλλαγές του Ομίλου γίνονται σε Ευρώ με εξαίρεση τις πωλήσεις βάμβακος των ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. που πραγματοποιούνται σε δολάρια. Οι καταθέσεις σε δολάρια κατά το κλείσιμο του Ισολογισμού ήταν \$ 509,739 χιλ.

Οι διακυμάνσεις της ισοτιμίας του δολαρίου δεν επηρεάζουν ουσιωδώς τα αποτελέσματα του Ομίλου.

**(γ) Κίνδυνος ρευστότητας**

Κίνδυνος ρευστότητας δεν υφίσταται δεδομένου ότι ο όμιλος διαθέτει επαρκή κεφάλαια κινήσεως τα οποία υπερκαλύπτουν κατά πολύ τις υποχρεώσεις του. Συγκεκριμένα οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του ομίλου στις 31/12/2011 ανέρχονται σε € 3.984 χιλ. και αφορούν κυρίως υποχρεώσεις προς τράπεζες της θυγατρικής ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. (€ 3.254,9 χιλ.), Έναντι αυτών των υποχρεώσεων τα διαθέσιμα ισοδύναμα του ομίλου είναι σημαντικά υψηλότερα (31/12/2010 € 6.494,4 χιλ.)

**(δ) Κίνδυνος επιτοκίου**

Η επαρκής ρευστότητα του Ομίλου περιορίζει τις ανάγκες χρηματοδότησης και οπότε απαιτηθεί δανεισμός για την κάλυψη βραχυχρόνιων αναγκών ρευστότητας ο κίνδυνος του επιτοκίου είναι ελάχιστος διότι η εξόφληση των δανείων γίνεται σε διάστημα μικρότερο των (12) μηνών.

**(ε) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.**

Τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου επενδύονται βραχυχρόνια και τα εκάστοτε επιτόκια εξασφαλίζουν την μέγιστη απόδοση των επενδεδυμένων κεφαλαίων και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**(στ) Κίνδυνος αποθεμάτων**

Ο Όμιλος ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο για ενδεχόμενες ζημιές επί των αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές κ.λ.π. , λαμβάνοντας τα απαραίτητα μέτρα αποθήκευσης, φύλαξης και ασφάλισης. Για την πρόσθετη κάλυψη του κινδύνου υποτιμήσεως των αποθεμάτων λόγω της οικονομικής κρίσης και της πτώσης των τιμών στην αγορά , ο Όμιλος, βάσει των τρεχουσών τιμών πωλήσεως στην αγορά , σχημάτισε ειδικές προβλέψεις υποτιμήσεως αποθεμάτων ύψους € 736,3 χιλ., πρόβλεψη η οποία αντιπροσωπεύει ποσοστό 17,8 % των συνολικών αποθεμάτων την 31/12/2011 , τα οποία υπολογίζονται σε € 4.135,6 χιλ. έναντι € 2.303,5 χιλ. την 31/12/2010 .

**2.24 Διαχείριση κεφαλαίου**

Ως ίδια κεφάλαια νοούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου, του υπέρ το άρτιο, των κερδών εις νέον και των λοιπών αποθεματικών (εκτός δικαιωμάτων μειοψηφίας).

Ως ξένα κεφάλαια νοούνται το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων αφαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων. Έτσι ο δείκτης ξένα προς ίδια κεφάλαια στις 31/12/2011 και 31/12/2010 για την Εταιρεία και για τον Όμιλο διαμορφώνονται ως εξής:

| <b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>                     | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ίδια Κεφάλαια</b>                | 13.279.567        | 15.105.385        |
| <b>Σύνολο Δανεισμού</b>             | 3.254.969         | 1.847.217         |
| <b>Μείον: Ταμειακά Διαθέσιμα</b>    | 6.494.383         | 8.655.328         |
| <b>Καθαρός Δανεισμός</b>            | 0                 | 0                 |
| <b>Δείκτης Ξένα / Ίδια Κεφάλαια</b> | 0                 | 0                 |

| <b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>                   | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ίδια Κεφάλαια</b>                | 13.346.741        | 14.839.674        |
| <b>Σύνολο Δανεισμού</b>             | 0                 | 0                 |
| <b>Μείον: Ταμειακά Διαθέσιμα</b>    | 5.649.762         | 7.138.115         |
| <b>Καθαρός Δανεισμός</b>            | 0                 | 0                 |
| <b>Δείκτης Ξένα / Ίδια Κεφάλαια</b> | 0                 | 0                 |

Είναι εμφανές ότι ο Όμιλος και η Εταιρεία διαθέτουν ρευστότητα που υπερκαλύπτει κατά πολύ τις υποχρεώσεις τους και δεν υφίσταται ανάγκη δανεισμού .

Από τις διατάξεις Περί Νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιρειών, Κ.Ν. 2190/1920, επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζόμενους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από το Νόμο.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Η καταβολή ετήσιου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65 % του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

Η εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3. ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

**3.1 Έσοδα**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>   |                           |                           |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                               | <i>01/01 – 31/12/2011</i> | <i>01/01 – 31/12/2010</i> |
| Νήματα – Υφάσματα – Ενδύματα  | 690.290                   | 1.452.629                 |
| Βαμβάκι                       | 3.398.487                 | 6.528.765                 |
| Λοιπά Έσοδα                   | 3.118                     | 4.408                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>          | <b>4.091.895</b>          | <b>7.985.802</b>          |
| <b>ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ)</b> | <b>-147.060</b>           | <b>-234.482</b>           |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>      |                           |                           |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                               | <i>01/01 – 31/12/2011</i> | <i>01/01 – 31/12/2010</i> |
| Νήματα – Υφάσματα – Ενδύματα  | 690.290                   | 1.452.629                 |
| Λοιπά Έσοδα                   | 3.118                     | 4.408                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>          | <b>693.408</b>            | <b>1.457.037</b>          |
| <b>ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ)</b> | <b>-277.682</b>           | <b>-650.333</b>           |

**3.2 Παροχές σε εργαζόμενους**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>   |                         |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | <i>01/01-31/12/2011</i> | <i>01/01-31/12/2010</i> |
| Μισθοί και ημερομίσθια  | 803.995                 | 814.652                 |
| Εργοδοτικές εισφορές  | 234.908                 | 236.281                 |
| Πρόβλεψη για αποζημίωση<br>προσωπικού λόγω εξόδου από<br>την υπηρεσία | 86.642                  | 0                       |
| Λοιπές παροχές  | 10.248                  | 6.347                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>   | <b>1.135.793</b>        | <b>1.057.280</b>        |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>  |                         |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | <i>01/01-31/12/2011</i> | <i>01/01-31/12/2010</i> |
| Μισθοί και ημερομίσθια  | 540.409                 | 554.827                 |
| Εργοδοτικές εισφορές  | 159.690                 | 160.969                 |
| Πρόβλεψη για αποζημίωση<br>προσωπικού λόγω εξόδου από<br>την υπηρεσία | 83.413                  | 0                       |
| Λοιπές παροχές  | 10.248                  | 6.347                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>   | <b>793.760</b>          | <b>722.143</b>          |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.3 Αποσβέσεις**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                     |                         |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | <b>01/01-31/12/2011</b> | <b>01/01-31/12/2010</b> |
| Αποσβέσεις Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων            | 896.138                 | 939.040                 |
| Αποσβέσεις Ασώματων Ακινήτοποιήσεων             | 3.361                   | 13.530                  |
| Μείον : Αποσβέσεις μειώσεων παγίων<br>στοιχείων | -6.835                  | 0                       |
| Μείον : Αποσβέσεις Επιχορηγήσεων                | -167.645                | -154.472                |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                   | <b>725.019</b>          | <b>798.098</b>          |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                        |                         |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | <b>01/01-31/12/2011</b> | <b>01/01-31/12/2010</b> |
| Αποσβέσεις Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων            | 886.175                 | 928.658                 |
| Αποσβέσεις Ασώματων Ακινήτοποιήσεων             | 0                       | 13.530                  |
| Μείον : Αποσβέσεις μειώσεων παγίων<br>στοιχείων | -6.835                  | 0                       |
| Μείον : Αποσβέσεις Επιχορηγήσεων                | -167.645                | -154.472                |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                   | <b>711.695</b>          | <b>787.716</b>          |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.4 Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης .**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                   |                         |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | <b>01/01-31/12/2011</b> | <b>01/01-31/12/2010</b> |
| Επεξεργασίες από τρίτους                                      | 131.511                 | 166.943                 |
| Λοιπές αμοιβές τρίτων   | 288.594                 | 361.512                 |
| Ηλεκτρικό ρεύμα παραγωγής                                     | 154.358                 | 119.279                 |
| Ενοίκια   | 147.335                 | 163.995                 |
| Ασφάλιστρα  | 86.128                  | 98.307                  |
| Επισκευές και συντηρήσεις                                     | 78.644                  | 76.759                  |
| Λοιπές παροχές τρίτων   | 42.071                  | 43.577                  |
| Φόροι – τέλη  | 144.912                 | 67.240                  |
| Έξοδα μεταφορών   | 44.535                  | 30.100                  |
| Έξοδα προβολής & διαφήμισης                                   | 6.666                   | 7.459                   |
| Συναλλαγματικές διαφορές                                      | 204.318                 | 41.631                  |
| Ζημίες διαγραφής και πώλησης παγίων                           | 103.640                 | 0                       |
| Αποθήκευτρα   | 95.663                  | 0                       |
| Έξοδα προηγούμενων χρήσεων                                    | 126.722                 | 6.744                   |
| Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και εκτάκτους κινδύνους* | 3.458                   | 539.930                 |
| Λοιπά έξοδα   | 84.124                  | 4.679                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>   | <b>1.742.679</b>        | <b>1.728.155</b>        |

\* Ανάλυση των προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων γίνεται στη Σημείωση 3.13 .

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                      |                         |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | <b>01/01-31/12/2011</b> | <b>01/01-31/12/2010</b> |
| Επεξεργασίες από τρίτους                                      | 131.511                 | 166.943                 |
| Λοιπές αμοιβές τρίτων   | 188.518                 | 286.964                 |
| Ηλεκτρικό ρεύμα παραγωγής                                     | 49.699                  | 58.725                  |
| Ενοίκια   | 13.056                  | 13.350                  |
| Ασφάλιστρα  | 78.343                  | 85.736                  |
| Επισκευές και συντηρήσεις                                     | 16.289                  | 31.778                  |
| Λοιπές παροχές τρίτων   | 34.644                  | 37.376                  |
| Φόροι – τέλη  | 134.098                 | 65.362                  |
| Έξοδα μεταφορών   | 17.449                  | 29.909                  |
| Έξοδα προβολής & διαφήμισης                                   | 6.151                   | 5.751                   |
| Συναλλαγματικές διαφορές                                      | 3.263                   | 9.150                   |
| Ζημίες διαγραφής και πώλησης παγίων                           | 103.640                 | 0                       |
| Έξοδα προηγούμενων χρήσεων                                    | 31.751                  | 3.544                   |
| Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και εκτάκτους κινδύνους* | 3.458                   | 407.286                 |
| Λοιπά έξοδα   | 56.467                  | 62.520                  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>   | <b>868.337</b>          | <b>1.264.394</b>        |

\* Ανάλυση των προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων γίνεται στη Σημείωση 3.13 .

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.5 Χρηματοοικονομικό Κόστος**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                  |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | <i>01/01-31/12/2011</i> | <i>01/01-31/12/2010</i> |
| Έσοδα Χρεογράφων                             | 503                     | 25.324                  |
| Λοιποί Πιστωτικοί Τόκοι                      | 311.294                 | 240.302                 |
| Τόκοι – Έξοδα                                | -214.654                | -38.342                 |
| Λοιπά συναφή με τις<br>χρηματοδοτήσεις έξοδα | -8.564                  | -4.793                  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                | <b>88.579</b>           | <b>222.491</b>          |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                     |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | <i>01/01-31/12/2011</i> | <i>01/01-31/12/2010</i> |
| Έσοδα Χρεογράφων                             | 503                     | 25.324                  |
| Λοιποί Πιστωτικοί Τόκοι                      | 233.934                 | 231.559                 |
| Τόκοι – Έξοδα                                | 0                       | -15.459                 |
| Λοιπά συναφή με τις<br>χρηματοδοτήσεις έξοδα | -4.273                  | -411                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                | <b>230.164</b>          | <b>241.013</b>          |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.6 Φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος, επί των αποτελεσμάτων, αναλύεται ως εξής:

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>  |                           |                           |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                              | <i>01/01 – 31/12/2011</i> | <i>01/01 – 31/12/2010</i> |
| Τρέχων φόρος περιόδου        | 0                         | 19.711                    |
| Αναβαλλόμενος φόρος περιόδου | -92.712                   | -123.781                  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                | <b>-92.712</b>            | <b>-104.070</b>           |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>     |                           |                           |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                              | <i>01/01 – 31/12/2011</i> | <i>01/01 – 31/12/2010</i> |
| Τρέχων φόρος περιόδου        | 0                         | 15.479                    |
| Αναβαλλόμενος φόρος περιόδου | -92.712                   | -123.781                  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                | <b>-92.712</b>            | <b>-108.302</b>           |

Ο τρέχων φόρος περιόδου αφορά σε πρόβλεψη μελλοντικών φορολογικών διαφορών .

*Σημείωση* : Η φορολογία των μη διανεμομένων κερδών για τη χρήση 2011 είναι 20%. Τα διανεμόμενα κέρδη φορολογούνται με επιπλέον συντελεστή φόρου 25% χωρίς να εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των μετόχων.

**3.7 Κέρδη ανά μετοχή**

Τα μετά φόρους κέρδη (ζημίες) , ανά μετοχή, υπολογίζονται με διαίρεση του αναλογούντος στους μετόχους της Εταιρείας κέρδους (ζημίας) , με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών. Τα κέρδη (ζημίες) , μετά από φόρους, ανά μετοχή αναλύονται ως εξής:

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>               |                           |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | <i>01/01 – 31/12/2011</i> | <i>01/01 – 31/12/2010</i> |
| Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους   | -1.990.948                | -1.464.738                |
| <b>Κατανέμονται σε:</b>                   |                           |                           |
| Μετόχους Εταιρείας                        | -1.825.818                | -1.625.215                |
| Δικαιώματα Μειοψηφίας                     | -165.130                  | 160.477                   |
| Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών        | 11.510.102                | 11.510.102                |
| <b>Βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή</b> | <b>-0,1586</b>            | <b>-0,1411</b>            |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                  |                           |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | <i>01/01 – 31/12/2011</i> | <i>01/01 – 31/12/2010</i> |
| Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους   | -1.492.933                | -1.687.473                |
| <b>Κατανέμονται σε:</b>                   |                           |                           |
| Μετόχους Εταιρείας                        | -1.492.933                | -1.687.473                |
| Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών        | 11.510.102                | 11.510.102                |
| <b>Βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή</b> | <b>-0,1297</b>            | <b>-0,1466</b>            |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.8 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                       |                          |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <i>31/12/2011</i>        | <i>31/12/2010</i>        |
| <b>ΑΞΙΑ ΠΑΓΙΩΝ</b>                                |                          |                          |
| <i>Υπόλοιπο Παγίων Στοιχείων έναρξης περιόδου</i> | <b>18.057.624</b>        | <b>18.118.019</b>        |
| Αγορές Παγίων Στοιχείων                           | 1.712                    | 17.802                   |
| Μειώσεις Παγίων Στοιχείων                         | <u>-478.160</u>          | <u>-78.197</u>           |
| <b>Σύνολο Παγίων Στοιχείων λήξης περιόδου</b>     | <b><u>17.581.176</u></b> | <b><u>18.057.624</u></b> |
| <b>ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>                   |                          |                          |
| <i>Υπόλοιπο έναρξης περιόδου</i>                  | <b>11.778.736</b>        | <b>10.917.893</b>        |
| Αποσβέσεις Περιόδου                               | 896.138                  | 939.040                  |
| Αποσβέσεων μειώσεων παγίων στοιχείων              | <u>-478.160</u>          | <u>-78.197</u>           |
| <b>Υπόλοιπο λήξης περιόδου</b>                    | <b><u>12.196.714</u></b> | <b><u>11.778.736</u></b> |
| <b>ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ</b>                       | <b>5.384.462</b>         | <b>6.278.888</b>         |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                          |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <i>31/12/2011</i>        | <i>31/12/2010</i>        |
| <b>ΑΞΙΑ ΠΑΓΙΩΝ</b>                                |                          |                          |
| <i>Υπόλοιπο Παγίων Στοιχείων έναρξης περιόδου</i> | <b>17.906.752</b>        | <b>17.984.815</b>        |
| Αγορές Παγίων Στοιχείων                           | 1.712                    | 0                        |
| Μειώσεις Παγίων Στοιχείων                         | <u>-478.160</u>          | <u>-78.063</u>           |
| <b>Σύνολο Παγίων Στοιχείων λήξης περιόδου</b>     | <b><u>17.430.304</u></b> | <b><u>17.906.752</u></b> |
| <b>ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>                   |                          |                          |
| <i>Υπόλοιπο έναρξης περιόδου</i>                  | <b>11.693.314</b>        | <b>10.842.719</b>        |
| Αποσβέσεις Περιόδου                               | 886.175                  | 928.658                  |
| Αποσβέσεων μειώσεων παγίων στοιχείων              | <u>-478.160</u>          | <u>-78.063</u>           |
| <b>Υπόλοιπο λήξης περιόδου</b>                    | <b><u>12.101.329</u></b> | <b><u>11.693.314</u></b> |
| <b>ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ</b>                       | <b>5.328.975</b>         | <b>6.213.438</b>         |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.9 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .**

|   | <u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u> | <u>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u> |
|---|-----------------------------|--------------------------|
|   | <i>31/12/2011</i>           | <i>31/12/2011</i>        |
| <b>ΑΞΙΑ ΠΑΓΙΩΝ</b>                                |                             |                          |
| <i>Υπόλοιπο Παγίων Στοιχείων έναρξης περιόδου</i> | <i>0</i>                    | <i>0</i>                 |
| Αγορές Παγίων Στοιχείων                           | 633.361                     | 0                        |
| <b>Σύνολο Παγίων Στοιχείων λήξης περιόδου</b>     | <b><u>633.361</u></b>       | <b><u>0</u></b>          |
| <b>ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>                   |                             |                          |
| <i>Υπόλοιπο έναρξης περιόδου</i>                  | <i>0</i>                    | <i>0</i>                 |
| Αποσβέσεις Περιόδου                               | 3.361                       | 0                        |
| <b>Υπόλοιπο λήξης περιόδου</b>                    | <b><u>3.361</u></b>         | <b><u>0</u></b>          |
| <b>ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ</b>                       | <b>630.000</b>              | <b>0</b>                 |

**3.10 Συμμετοχή σε θυγατρικές επιχειρήσεις :**

| ΕΤΑΙΡΕΙΑ                          | ΕΔΡΑ             | ΣΧΕΣΗ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ     | ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ         |
|-----------------------------------|------------------|-------|------------------------|-------------------------|
| <b>ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε.</b> | <b>ΣΟΦΑΔΕΣ</b>   |       |                        |                         |
|                                   | <b>ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ</b> | Άμεση | 51%                    | <b>209.538</b>          |
| <b>ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε.</b>  | <b>Κ. ΠΕΥΚΗ</b>  |       |                        |                         |
|                                   | <b>ΑΤΤΙΚΗΣ</b>   | Άμεση | 100 %                  | <b>990.000</b>          |
|                                   |                  |       | <b><u>ΣΥΝΟΛΟ :</u></b> | <b><u>1.199.538</u></b> |

Η εταιρεία έχει επενδύσει σε θυγατρικές εταιρείες , οι οποίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως.

**3.11 Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.**

| <u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u> |                   |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|                             | <i>31/12/2011</i> | <i>31/12/2010</i> |
| Δοσμένες εγγυήσεις          | 43.172            | 43.172            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>               | <b>43.172</b>     | <b>43.172</b>     |

| <u>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u> |                   |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | <i>31/12/2011</i> | <i>31/12/2010</i> |
| Δοσμένες εγγυήσεις       | 37.303            | 37.303            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>            | <b>37.303</b>     | <b>37.303</b>     |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.12 Αποθέματα**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                 |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Πρώτες και βοηθητικές ύλες                  | 585.059           | 1.177.225         |
| Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή-<br>υποπροϊόντα | 3.389.645         | 968.823           |
| Ημιέτοιμα                                   | 74.407            | 91.648            |
| Εμπορεύματα                                 | 86.555            | 65.801            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                               | <b>4.135.666</b>  | <b>2.303.497</b>  |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                    |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Πρώτες και βοηθητικές ύλες                  | 535.317           | 1.138.380         |
| Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή-<br>υποπροϊόντα | 337.857           | 65.343            |
| Ημιέτοιμα                                   | 74.407            | 91.648            |
| Εμπορεύματα                                 | 52.248            | 65.801            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                               | <b>999.829</b>    | <b>1.361.172</b>  |

Σημείωση : Η μητρική εταιρεία κατά τις προηγούμενες χρήσεις είχε σχηματίσει συνολικές προβλέψεις υποτίμησης αποθεμάτων που αφορούν στα αποθέματα νημάτων και υφασμάτων ύψους ευρώ 592.510. Κατά τη χρήση 2011 η εταιρεία προχώρησε σε αύξηση των προβλέψεων λόγω υποτιμήσεως των αποθεμάτων κατά ευρώ 143.815 .  
 Η συνολική πρόβλεψη διαμορφώθηκε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 σε ευρώ 736.325 .

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.13 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                 |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Απαιτήσεις από πελάτες                      | 321.856           | 555.522           |
| Επιταγές εισπρακτέες                        | 676.070           | 473.333           |
| Επισφαλείς απαιτήσεις                       | 1.082.106         | 1.925.881         |
| Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις | -740.358          | -1.605.824        |
| Λοιπές Απαιτήσεις                           | <u>412.621</u>    | <u>380.086</u>    |
| <b>ΜΕΡΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>                        | <b>1.752.295</b>  | <b>1.728.998</b>  |
| Προκαταβολές                                | 53.738            | 106.439           |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                               | <b>1.806.033</b>  | <b>1.835.437</b>  |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                    |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Απαιτήσεις από πελάτες                      | 138.653           | 348.281           |
| Επιταγές εισπρακτέες                        | 673.070           | 466.076           |
| Επισφαλείς απαιτήσεις                       | 798.573           | 1.642.049         |
| Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις | -510.311          | -1.375.777        |
| Λοιπές Απαιτήσεις                           | <u>286.687</u>    | <u>183.878</u>    |
| <b>ΜΕΡΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>                        | <b>1.386.672</b>  | <b>1.264.507</b>  |
| Προκαταβολές                                | 34.870            | 92.183            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                               | <b>1.421.542</b>  | <b>1.356.690</b>  |

Ο όμιλος παρακολουθεί τα υπόλοιπα των απαιτήσεων του και σχηματίζει προβλέψεις για επισφάλειες, εφόσον κρίνει πιθανή την αδυναμία είσπραξης τους. Ως μέτρο αδυναμίας είσπραξης χρησιμοποιεί την παλαιότητα του υπολοίπου ( πάνω από έτος ή υπέρβαση συμφωνηθεισών ημερών πληρωμής ) την πτώχευση του οφειλέτη και την αντικειμενική δυσκολία του οφειλέτη. Επίσης ως επισφάλειες θεωρούνται το σύνολο των ποσών που διεκδικούνται δια της νομικής οδού, ανεξάρτητα της πιθανότητας είσπραξης μέρους του ποσού. Κατά κανόνα η εταιρεία διεκδικεί δικαστικά ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις παλαιότερες των 3 μηνών από την συμφωνηθείσα ημερομηνία καταβολής και εφόσον το ύψος της απαίτησης δικαιολογεί το κόστος της διεκδίκησης.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων ταυτίζονται περίπου με τις λογιστικές αξίες τους. Ομοίως, η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εγγυήσεις και πιστωτικές εξασφαλίσεις, συμπίπτει με την λογιστική αξία των απαιτήσεων μείον την ασφαλιστική κάλυψή τους.

Οι επισφαλείς απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας ανέρχονται σε 798.573 € και έναντι των επισφαλειών αυτών η εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη 510.311 €. Τα αντίστοιχα ποσά για τον Όμιλο είναι επισφάλειες 1.082.106 €, οι οποίες καλύπτονται με αντίστοιχες προβλέψεις 740.358 €.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ανάλογα με τις κατηγορίες ημερών ως εξής :

**Για τη χρήση 2011 :**

|                                    | <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 2011</b> | <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 2011</b> |
|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Μη καθυστερούμενες απαιτήσεις      | 997.926                          | 811.723                       |
| Καθυστερούμενες 1-90 ημέρες        | 51.039                           | 51.039                        |
| Καθυστερούμενες 91-180 ημέρες      | 134.074                          | 134.074                       |
| Καθυστερούμενες 181-270 ημέρες     | 60.520                           | 60.520                        |
| Καθυστερούμενες 271-365 ημέρες     | 66.220                           | 66.220                        |
| Καθυστερούμενες άνω των 365 ημερών | <u>770.253</u>                   | <u>486.720</u>                |
| <b>ΣΥΝΟΛΑ</b>                      | <b>2.080.032</b>                 | <b>1.610.296</b>              |

**Για τη χρήση 2010 :**

|                                    | <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 2010</b> | <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 2010</b> |
|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Μη καθυστερούμενες απαιτήσεις      | 1.028.855                        | 814.357                       |
| Καθυστερούμενες 1-90 ημέρες        | 185.964                          | 185.964                       |
| Καθυστερούμενες 91-180 ημέρες      | 72.373                           | 72.373                        |
| Καθυστερούμενες 181-270 ημέρες     | 452.000                          | 452.000                       |
| Καθυστερούμενες 271-365 ημέρες     | 44.902                           | 44.902                        |
| Καθυστερούμενες άνω των 365 ημερών | <u>1.170.642</u>                 | <u>886.810</u>                |
| <b>ΣΥΝΟΛΑ</b>                      | <b>2.954.736</b>                 | <b>2.456.406</b>              |

Η μεταβολή στην πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής :

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                   |                    |                  |
|---|--------------------|------------------|
| Υπόλοιπο έναρξης                              | 01/01/2010         | <b>1.462.414</b> |
| Πλέον Προβλέψεις                              | 01/01 – 31/12/2010 | 143.410          |
| <b>Υπόλοιπο λήξης</b>                         | <b>31/12/2010</b>  | <b>1.605.824</b> |
| Υπόλοιπο έναρξης                              | 01/01/2011         | <b>1.605.824</b> |
| Μείον : Διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων πελατών | 01/01-31/12/2011   | -868.924         |
| Πλέον Πρόβλεψη χρήσης 2011                    | 01/01-31/12/2011   | 3.458            |
| <b>Υπόλοιπο λήξης</b>                         | <b>31/12/2011</b>  | <b>740.358</b>   |

| <b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>                               |                    |                  |
|---|--------------------|------------------|
| Υπόλοιπο έναρξης                              | 01/01/2010         | <b>1.265.338</b> |
| Πλέον Προβλέψεις                              | 01/01 – 31/12/2010 | 110.439          |
| <b>Υπόλοιπο λήξης</b>                         | <b>31/12/2010</b>  | <b>1.375.777</b> |
| Υπόλοιπο έναρξης                              | 01/01/2011         | <b>1.375.777</b> |
| Μείον : Διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων πελατών | 01/01-31/12/2011   | -868.924         |
| Πλέον Πρόβλεψη χρήσης 2011                    | 01/01-31/12/2011   | 3.458            |
| <b>Υπόλοιπο λήξης</b>                         | <b>31/12/2011</b>  | <b>510.311</b>   |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>           |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <i>31/12/2011</i> | <i>31/12/2010</i> |
| Διαθέσιμα στο ταμείο                  | 33.414            | 58.098            |
| Καταθέσεις όψεως                      | 3.817.010         | 695.049           |
| Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.              | 393.959           | 1.441.696         |
| Καταθέσεις προθεσμίας (μέχρι 3 μηνών) | 2.250.000         | 6.460.485         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                         | <b>6.494.383</b>  | <b>8.655.328</b>  |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>              |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <i>31/12/2011</i> | <i>31/12/2010</i> |
| Διαθέσιμα στο ταμείο                  | 11.490            | 34.503            |
| Καταθέσεις όψεως                      | 3.388.272         | 643.127           |
| Καταθέσεις προθεσμίας (μέχρι 3 μηνών) | 2.250.000         | 6.460.485         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                         | <b>5.649.762</b>  | <b>7.138.115</b>  |

**3.15 Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο**

|                                       | Αριθμός μετοχών | Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών | Εκδοθέν Κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Αξία Κτήσεως Ιδίων Μετοχών | Σύνολο Εκδοθέντος Κεφαλαίου |
|---------------------------------------|-----------------|------------------------------|------------------|---------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2010</b>  | 11.510.102      | 11.510.102                   | 8.747.678        | 8.357.645     | 0                          | 17.105.323                  |
| <b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010</b> | 11.510.102      | 11.510.102                   | 10.243.991       | 8.357.645     | 0                          | 18.601.636                  |
| <b>1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011</b>  | 11.510.102      | 11.510.102                   | 10.243.991       | 8.357.645     | 0                          | 18.601.636                  |
| <b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b> | 11.510.102      | 11.510.102                   | 10.243.991       | 8.357.645     | 0                          | 18.601.636                  |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.16 Αποθεματικά**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b> |                   |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|                             | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Τακτικό Αποθεματικό         | 1.282.832         | 1.266.062         |
| Ειδικά Αποθεματικά          | 557.594           | 557.594           |
| Έκτακτα Αποθεματικά         | 251.001           | 251.001           |
| Αφορολόγητα Αποθεματικά     | 3.069.437         | 3.031.844         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>               | <b>5.160.864</b>  | <b>5.106.501</b>  |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b> |                   |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Τακτικό Αποθεματικό      | 1.201.000         | 1.201.000         |
| Ειδικά Αποθεματικά       | 557.594           | 557.594           |
| Έκτακτα Αποθεματικά      | 251.001           | 251.001           |
| Αφορολόγητα Αποθεματικά  | 3.059.300         | 3.059.300         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>            | <b>5.068.895</b>  | <b>5.068.895</b>  |

Τα αποθεματικά των εταιρειών του ομίλου προβλέπονται από το νόμο είτε υποχρεωτικά όπως το Τακτικό Αποθεματικό , είτε προαιρετικά με βάση τους αναπτυξιακούς νόμους .

Τακτικό Αποθεματικό προβλέπεται από τον Κ.Ν.2190/1920 , άρθρο 44 « Ετησίως αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών προς σχηματισμό Τακτικού Αποθεματικού . Η προς σχηματισμό αποθεματικού αφαίρεσης παύει ούσα υποχρεωτική , άμα ως τούτο φτάσει τουλάχιστον το 1/3 του εταιρικού κεφαλαίου .» Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν σχηματίσει Τακτικά Αποθεματικά και δεν έχουν συμπληρώσει το 1/3 του Καταβλημένου Κεφαλαίου με εξαίρεση την εταιρεία « Εκκοκκιστήρια Σοφάδων Α.Ε. » η οποία έχει υπερκαλύψει την υποχρέωση .

Ειδικά Αποθεματικά ( € 557.594 ) είναι Αποθεματικά Επενδύσεων του Ν.2601-98 αρθ.3 π.1 με το καθεστώς των επιχορηγήσεων που χρησιμοποιήθηκαν για την κάλυψη της ίδιας συμμετοχής της εταιρείας .

Έκτακτα Αποθεματικά ( € 251.001 € ) είναι Αποθεματικά Φορολογημένα κατά τα αρθ. 7 και 8 του Ν.2579/98 .

Τα Αφορολόγητα Αποθεματικά αφορούν κατά το μεγαλύτερο μέρος τους αφορολόγητες εκπτώσεις και έχουν σχηματιστεί για την κάλυψη των αναπτυξιακών νόμων (Ν.1078/71 , Ν.1116/81, Ν.1262/82, Ν.1892/90, Ν.2601/98, Ν.2753/99) λόγω των επενδύσεων που έχει πραγματοποιήσει η εταιρεία και κατά ένα ποσοστό της τάξης του 8 % των συνολικών αφορολόγητων αποθεματικών , αντιπροσωπεύουν αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας εισοδήματος έσοδα και από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο που έχουν σχηματιστεί σε παλαιότερες χρήσεις.

Τα προαναφερθέντα αφορολόγητα αποθεματικά , σύμφωνα με την Ελληνική Φορολογική Νομοθεσία εξαιρούνται του Φόρου Εισοδήματος υπό την προϋπόθεση ότι δε θα διανεμηθούν στους μετόχους . Ο Όμιλος δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό Φόρου Εισοδήματος που θα προέκυπτε σε περίπτωση διανομής . Διανομή των ανωτέρω αποθεματικών μπορεί να πραγματοποιηθεί ύστερα από έγκριση των μετόχων στην Τακτική Γενική Συνέλευση και εφόσον έχει καταβληθεί ο αναλογούν φόρος από την εταιρεία .

Στα Αφορολόγητα Αποθεματικά του Ομίλου δεν περιλαμβάνονται Αποθεματικά του αρθρ.2 του Ν.3220/2004 .

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.17 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμα ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δυο στην ίδια φορολογική αρχή.

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b> |                   |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|                             | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Υπόλοιπο Έναρξης            | 19.425            | 143.204           |
| Φόρος Αποτελεσμάτων         | -92.712           | -123.779          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>               | <b>-73.287</b>    | <b>19.425</b>     |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b> |                   |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Υπόλοιπο Έναρξης         | 22.045            | 145.824           |
| Φόρος Αποτελεσμάτων      | -92.712           | -123.779          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>            | <b>-70.667</b>    | <b>22.045</b>     |

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>           | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | -108.509          | -172.458          |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις  | <u>181.796</u>    | <u>153.033</u>    |
|                                       | <b>73.287</b>     | <b>-19.425</b>    |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>              | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | -110.385          | -174.334          |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις  | <u>181.052</u>    | <u>152.289</u>    |
|                                       | <b>70.667</b>     | <b>-22.045</b>    |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.18 Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία ( Ν. 2112/20)**

Η υποχρέωση του Ομίλου και της εταιρείας προς τους εργαζόμενους, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο δικαίωμα κάθε εργαζόμενου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ή των ενδιάμεσων λογιστικών καταστάσεων, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία, σε σχέση με το προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

|   | 31/12/2011   | 31/12/2010   |
|---|--|--|
| <b>Προεξοφλητικό επιτόκιο(%)</b>                        | 5,10 % κατά την 31/12/2011<br>5,10 % κατά την 31/12/2010<br>(εκτίμηση) | 5,10 % κατά την 31/12/2009<br>5,10 % κατά την 31/12/2010<br>(εκτίμηση) |
| Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας ανάπτυξης πληθωρισμού | <b>2 %</b>   | <b>2 %</b>   |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                   | 31/12/2011      | 31/12/2010      |
|--|-----------------|-----------------|
| Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών                | 171.291         | 171.291         |
| Εύλογη Αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος            | 0               | 0               |
| Κατάσταση Αποθεματοποίησης                                 | -171.291        | -171.291        |
| Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας                        | 0               | 0               |
| Μη καταχωρημένα Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές              | -3.939          | -3.939          |
| Πρόσθετη πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού χρήσεως 2010 | 6.290           | 6.290           |
| <b>Υποχρέωση Καταχωρούμενη στον Ισολογισμό</b>             | <b>-168.940</b> | <b>-168.940</b> |

Σημείωση : Λόγω μείωσης του απασχολούμενου προσωπικού για την Εταιρεία και για τον Όμιλο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, η πρόβλεψη αποζημιώσεως έγινε με βάση τα στοιχεία του μόνιμου προσωπικού της τελευταίας αναλογιστικής μελέτης για την χρήση 2009.

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.19 Προμηθευτές και Λοιπές υποχρεώσεις**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                     |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Προμηθευτές                                     | 487.957           | 159.565           |
| Μερίσματα πληρωτέα                              | 0                 | 2.279             |
| Υποχρεώσεις από φόρους (πλην εισοδήματος)- τέλη | 36.239            | 155.923           |
| Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία               | 52.103            | 61.911            |
| Δεδουλευμένα έξοδα                              | 6.958             | 7.258             |
| Προκαταβολές πελατών                            | 35.797            | 8.157             |
| Λοιπές υποχρεώσεις                              | 48.886            | 32.085            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                   | <b>667.940</b>    | <b>427.178</b>    |

| <b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                        |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Προμηθευτές                                     | 46.881            | 16.150            |
| Μερίσματα πληρωτέα                              | 0                 | 2.279             |
| Υποχρεώσεις από φόρους (πλην εισοδήματος)- τέλη | 10.050            | 6.970             |
| Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία               | 34.933            | 42.322            |
| Δεδουλευμένα έξοδα                              | 6.958             | 7.258             |
| Προκαταβολές πελατών                            | 35.797            | 8.157             |
| Λοιπές υποχρεώσεις                              | 13.301            | 19.544            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                   | <b>147.920</b>    | <b>102.680</b>    |

Όλες οι υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες , πληρωτέες κατά μέσο όρο εντός του επόμενου εξαμήνου.

**3.20 Βραχυχρόνια δάνεια τραπεζών**

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>             | <b>31/12/2011</b> | <b>ΑΥΞΗΣΕΙΣ / (ΜΕΙΩΣΕΙΣ) ΔΑΝΕΙΩΝ</b> | <b>31/12/2010</b> |
|---|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| - ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.. | 0                 | 0                                    | 0                 |
| - ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε.            | 3.254.969         | 1.407.752                            | 1.847.217         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                           | <b>3.254.969</b>  | <b>1.407.752</b>                     | <b>1.847.217</b>  |

**ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

| Διεταιρικές αγορές – πωλήσεις                | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|------------|------------|
| ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ προς ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ | 0          | 0          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

Οι πωλήσεις σε θυγατρικές εταιρείες, γίνονται με τους ίδιους όρους που ισχύουν και για τα μη συνδεδεμένα μέρη.

**3.22 (Α) Διεταιρικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις**

| Διεταιρικές απαιτήσεις - Υποχρεώσεις                | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|------------|------------|
| <b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ</b>                        |            |            |
| ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑΣ από ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε.   | 200.707    | 94.292     |
| <b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ</b> |            |            |
| ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ από ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ         | 0          | 0          |

**3.22 (Β) Συναλλαγές με μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη**

| Συναλλαγές με μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη                      | ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ<br>31/12/2011 | ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ<br>31/12/2011 |
|--|------------------------------------|---------------------------------|
| Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης | 218.421                            | 181.761                         |
| Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης            | -                                  | -                               |
| Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης          | -                                  | -                               |

**ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
 Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
 της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.23 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Ο Όμιλος δεν έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας .

**3.24 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις**

Οι φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις κατά εταιρεία του Ομίλου έχουν ως κάτωθι .

| <b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>                      | <b>ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ</b> |
|--------------------------------------|--------------------------------------|
| ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε. | <b>2008 – 2010</b>                   |
| ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε.           | <b>2006 – 2010</b>                   |

**Προβλέψεις φόρων ανέλεγκτων χρήσεων :**

Η εταιρεία ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε. έχει σχηματίσει προβλέψεις για τους ενδεχόμενους αυτούς κινδύνους 61.151 € και η θυγατρική ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. προβλέψεις ποσού 22.000 €. Λαμβανομένων υπόψη των ζημιολογικών αποτελεσμάτων οι πραγματοποιηθείσες προβλέψεις κρίνονται υπερεπαρκείς .

Για τη χρήση 2011 δε σχηματίστηκε πρόβλεψη δεδομένου ότι οι εταιρείες ελέγχονται φορολογικά από τους Ορκωτούς Ελεγκτές .

**3.25 Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται σε :

| <b><u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u></b> |                    |                    |                  |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |                  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
| <b>Μόνιμοι</b>                     | 32                 | 40                 | <b>Υπάλληλοι</b> | 17                 | 18                 |
| <b>Έκτακτοι</b>                    | 5                  | 10                 | <b>Εργάτες</b>   | 20                 | 32                 |
| <b>Σύνολο</b>                      | <b>37</b>          | <b>50</b>          | <b>Σύνολο</b>    | <b>37</b>          | <b>50</b>          |

| <b><u>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u></b> |                    |                    |                  |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|                                 | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |                  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
| <b>Μόνιμοι</b>                  | 26                 | 33                 | <b>Υπάλληλοι</b> | 11                 | 11                 |
| <b>Έκτακτοι</b>                 | 0                  | 1                  | <b>Εργάτες</b>   | 15                 | 23                 |
| <b>Σύνολο</b>                   | <b>26</b>          | <b>34</b>          | <b>Σύνολο</b>    | <b>26</b>          | <b>34</b>          |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**3.26 Σημαντικά γεγονότα της περιόδου**

Η μητρική εταιρεία ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε. την 12/10/2011 αγόρασε το 100% των μετοχών της εταιρείας ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε. έναντι του ποσού των €690.000 εκ των οποίων € 60.000 είναι η καθαρή θέση της εταιρείας και € 630.000 υπεραξία . Η εταιρεία ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε. έχει άδεια εγκατάστασας φωτοβολταϊκού πάρκου 1,3 MW στο Νομό Ηλείας . Η εγκατάσταση του πάρκου υπολογίζεται να έχει ολοκληρωθεί μέχρι τον Ιούνιο του έτους 2012 .

Σημειώνουμε ότι δεν υπάρχει εποχικότητα στον παραγωγικό και συναλλακτικό κύκλο της μητρικής Εταιρείας.

**3.27 Δεσμεύσεις**

Ο Όμιλος έχει συνάψει σύμβαση ενεχύρασης κατάθεσης με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος – κατάσταση Καρδίτσας , ποσού €1.000.000,00 για την εξασφάλιση σύμβασης πίστωσης αλληλόχρεου λογαριασμού .

**3.28 Ανάλυση κατά δραστηριότητα**

Οι δραστηριότητες της μητρικής, διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και αφορούν την παραγωγή και διάθεση κλωστοϋφαντουργικών προϊόντων. Οι δραστηριότητες της θυγατρικής ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Α.Ε. διενεργούνται στην Ελλάδα και αφορούν προϊόντα εκκόκκισης βάμβακος , είναι ομογενοποιημένες και θεωρούνται ως ένας τομέας με αυτόν της μητρικής . Οι δραστηριότητες της νεοαποκτηθείσας θυγατρικής ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΝΕΙΑΣ 2 Α.Ε. διενεργούνται στην Ελλάδα και αφορούν σε παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας . Λόγω μη υπάρξεως δραστηριότητας κατά τη χρήση 2011 , δεν υπάρχει ανάλυση κατά τομέα για τη συγκεκριμένη δραστηριότητα .

**Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο  
την 21<sup>η</sup> Μαρτίου 2012 και υπογράφονται για λογαριασμό αυτού από τους:**

**Ναύπακτος , 21/03/2012**

| <b>Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ</b>           | <b>Ο Δ / ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ</b>  | <b>Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ / ΝΤΗΣ</b> |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ</b> | <b>ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ</b> | <b>ΛΕΒΑΝΤΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ</b>     |
| <b>Α. Δ. Τ. Χ 700346</b>    | <b>Α. Δ. Τ. Α Κ 095428</b>  | <b>Α. Δ. Τ. Α Ι 657464</b>    |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ V**

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2011 – 31.12.2011**

|  <b>ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.</b><br>ΑΡ. Μ.Α.Ε. 18586 / 06/Β/89/22 - ΛΥΓΙΑΣ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ   |  | <b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011</b><br>(Δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το ΔΛΠ)   |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|
| Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε. (Εκδότρια) και του ΟΜΙΛΟΥ. Συνιστάται επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.  |  |  |  |  |  |
| <b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ</b><br>Υπουργείο Ανάπτυξης, Διεύθυνση Ανώνυμων Εταιρειών και Πιστώσεως<br>www.nafpaktos-yarns.gr<br>Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :<br>Βασίλειος Πολυχρόνης (Πρόεδρος)<br>Αναστάσιος Πολυχρόνης (Αντιπρόεδρος)<br>Δημήτριος Πολυχρόνης (Διευθύνων Σύμβουλος)<br>Χρήστος Αγορίτσας (Σύμβουλος)<br>Βασίλειος Ηλιόπουλος (Σύμβουλος)<br>Θεοφάνης Κούσουλας (Σύμβουλος)<br>Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων : 21η Μαρτίου 2012<br>ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΥΤΡΟΥΜΑΝΗΣ (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13611)<br>Νόμιμος ελεγκτής : ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.Ο.Ε.Α.<br>Τύπος έκθεσης ελέγχου : Με σύμφωνη γνώμη  |  | <b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)</b><br>(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)  |  |  |  |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b><br>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία<br>Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα Πάγια στοιχεία<br>Άυλα περιουσιακά στοιχεία<br>Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία<br>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία<br>Αποθέματα<br>Απαιτήσεις από πελάτες<br>Ταμειακά διαθέσιμα και προνόμια<br><b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b><br><b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b><br>Μετοχικό Κεφάλαιο<br>Λοιπά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων<br>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (Ισοπληθιστική (α))<br>Δικαιώματα μειοψηφίας (β)<br>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)<br>Προβλέψεις / Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις<br>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων<br>Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις<br>Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις<br>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων<br>Σύνολο υποχρεώσεων (δ)<br><b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)</b> |  | ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ<br>31-12-11 31-12-10 31-12-11 31-12-10<br>5.384.462 6.278.888 5.328.975 6.213.438<br>630.000 0 0 0<br>116.459 43.172 1.307.508 246.841<br>4.135.666 2.303.497 999.829 1.361.172<br>1.806.033 1.835.437 1.421.542 1.356.690<br>6.494.393 8.655.328 5.649.792 7.138.115<br><b>16.567.003 19.116.322 14.707.616 16.316.256</b><br>10.243.991 10.243.991 10.243.991 10.243.991<br>3.035.579 4.861.394 3.102.750 4.595.683<br>13.279.567 15.105.385 13.346.741 14.839.674<br>148.342 456.612 0 0<br>13.427.909 15.561.997 13.346.741 14.839.674<br>1.155.034 1.342.104 1.151.804 1.341.494<br>1.155.034 1.342.104 1.151.804 1.341.494<br>3.254.969 1.847.217 0 0<br>729.091 365.004 209.071 135.088<br>3.984.060 2.212.221 209.071 135.088<br>5.139.094 3.554.325 1.360.875 1.476.582<br><b>16.567.003 19.116.322 14.707.616 16.316.256</b>   |  |  |  |
| <b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)</b><br>(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)   |  | <b>ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b><br>1. Επί των παγίων στοιχείων της μητρικής εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου δεν υφίστανται εμπόγματα βάρη .<br>2. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές της εταιρείας, καθώς και αποφασισμένοι δικαστικοί ή διοικητικοί όργανοι οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της. Το ποσό της πρόβλεψης για τις πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές την 31.12.2011 ανέρχεται για την Εταιρεία σε ευρώ 510.311 και για τον Όμιλο σε ευρώ 740.358.<br>3. Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και τα ποσοστά συμμετοχής που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 2.6 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης . Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Μητρικής Εταιρείας και των θυγατρικών της ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΣΟΦΑΛΙΩΝ Α.Ε. και ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΗΛΗΝΙΑΣ 2 Α.Ε. παρατίθενται αναλυτικά στη Σημείωση 3.24 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης. Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν σχηματίσει πρόβλεψη για ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο των εναρμόνων χρήσεων . Η συνολική πρόβλεψη κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται σε ευρώ 83.151 για τον Όμιλο και ευρώ 61.151 για τη μητρική εταιρεία . Για τη χρήση 2011 δε σχηματίστηκε πρόβλεψη δεδομένου ότι οι εταιρείες ελέγχουσες φορολογικά από τους Οργανισμούς Ελεγκτές.<br>4. Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2010 . Δεν υπάρχουν μεταβολές στις λογιστικές μεθόδους και εκτιμήσεις σε σχέση με την προηγούμενη χρήση .<br>5. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2011 ανέρχεται σε : |  |  |  |
| Κύκλος Εργασιών<br>Μικτά κέρδη / (Ζημιές)<br>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών αποτελεσμάτων<br>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων<br>Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους (Α)<br>Ιδιοκτητές Μητρικής<br>Δικαιώματα Μειοψηφίας<br>Λοιπά Συνολικά Έσοδα Μετά Από Φόρους (Β)<br>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)<br>Ιδιοκτητές Μητρικής<br>Δικαιώματα Μειοψηφίας<br>Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ευρώ)<br>Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβίσεων  |  | ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ<br>01/01-31/12/2011 01/01-31/12/2010 01/01-31/12/2011 01/01-31/12/2010<br>4.091.895 7.985.802 693.408 1.457.037<br>-147.060 -234.482 -277.682 -650.333<br>-2.172.239 -1.791.299 -1.815.809 -2.036.798<br>-2.083.660 -1.568.808 -1.585.645 -1.795.775<br>-1.990.948 -1.464.738 -1.492.933 -1.687.473<br>-1.825.818 -1.625.215 -1.492.933 -1.687.473<br>-165.130 160.477 - -<br>0 0 0 0<br>-1.990.948 -1.464.738 -1.492.933 -1.687.473<br>-1.825.818 -1.625.215 -1.492.933 -1.687.473<br>-165.130 160.477 - -<br>-0,1586 -0,1411 -0,1297 -0,1466<br>-1.447.220 -993.201 -1.104.114 -1.249.072  |  |  |  |
| <b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)</b><br>(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)  |  | Ενώ την 31.12.2010 ανεργόταν σε :  |  |  |  |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)<br>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (ανερχόμενες και διοικητικές δραστηριότητες)<br>Μερίσματα μειοψηφίας για τη χρήση 2009 & 2010<br>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)  |  | ΟΜΙΛΟΣ<br>Μόνοιμοι 32 Υπάλληλοι 17<br>Έκτακτοι 5 Εργάτες 20<br>ΕΤΑΙΡΕΙΑ<br>Μόνοιμοι 26 Υπάλληλοι 11<br>Έκτακτοι 0 Εργάτες 15<br>ΟΜΙΛΟΣ<br>Μόνοιμοι 40 Υπάλληλοι 18<br>Έκτακτοι 10 Εργάτες 32<br>ΕΤΑΙΡΕΙΑ<br>Μόνοιμοι 33 Υπάλληλοι 11<br>Έκτακτοι 1 Εργάτες 23  |  |  |  |
| 15.561.997 17.127.395 14.839.674 16.527.147<br>-1.990.948 -1.464.738 -1.492.933 -1.687.473<br>-143.140 -100.660 0 0<br><b>13.427.909 15.561.997 13.346.741 14.839.674</b>   |  | 6. Οι πάσης φύσεως συναλλαγές (εισροές και εκροές) σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων, της Εταιρείας και του Ομίλου, στη λήξη της τρέχουσας περιόδου που έχουν προκύψει από συναλλαγές τους με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24, με διακριτή παράθεση των συνολικών ομοίων, διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης, των συναλλαγών τους καθώς και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων τους, έχουν ως εξής:  |  |  |  |
|   |  | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ<br>Συνολικών ομοίων και συναλλαγών διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης<br>ΟΜΙΛΟΥ<br>218.421<br>ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ<br>181.761   |  |  |  |
| Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.<br><b>ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΣ</b><br>ΑΔΤ. Χ. 700346  |  | Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ<br><b>ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΣ</b><br>ΑΔΤ.ΑΚ 095428  |  |  |  |
|   |  | Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ<br><b>ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΛΕΒΑΝΤΗΣ</b><br>ΑΔΤ. ΑΙ 657464 - Α.Μ.Ο.Ε. 9586/Α' τσίφης   |  |  |  |

**ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ VI**

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ Αρθρ.10 ν 3401 / 2005**

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό , κατά την διάρκεια της χρήσεως 2011 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας, στην Εταιρεία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών , ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες .

| <b>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ</b> | <b>ΘΕΜΑ</b>   | <b>ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ</b>   |
|-------------------|---|---|
| <b>17/05/2011</b> | ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ<br>Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της<br>ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία:<br>"ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε." | <a href="http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=130">http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=130</a> |
| <b>17/05/2011</b> | ΕΝΤΥΠΟ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΨΗΦΟΥ ΔΙ'<br>ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ ΣΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ -<br>17/5/2011  | <a href="http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=131">http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=131</a> |
| <b>20/06/2011</b> | ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΑΠΟ 17-6-2011 ΕΤΗΣΙΑΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ<br>ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ - 20/6/2011  | <a href="http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=133">http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=133</a> |
| <b>25/10/2011</b> | ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Ν.<br>3556/2007 - 25/10/2011  | <a href="http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=134">http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=134</a> |
| <b>25/10/2011</b> | ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Ν.<br>3556/2007 - 25/10/2011  | <a href="http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=135">http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=135</a> |
| <b>25/10/2011</b> | ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Ν.<br>3556/2007 - 25/10/2011  | <a href="http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=136">http://www.nafpaktos-yarns.gr/press1.asp?typos_id=136</a> |

**ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.**  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ VII**  
**ΑΚΡΟΤΕΛΕΥΤΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑ**

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση 7/448/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς , η Εταιρεία γνωστοποιεί ότι οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και οι οικονομικές καταστάσεις των Εταιρειών που ενοποιούνται, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή και η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.nafpaktos-yarns.gr](http://www.nafpaktos-yarns.gr) .