

ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.

**ΑΦΟΙ Κ. ΚΙΟΥΤΣΟΥΚΩΣΤΑ
ΚΡΕΑΤΟΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΒΑΛΑΣ Α.Ε.**



ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

**για την ΕΞΑΓΟΡΑ
της εταιρίας με την επωνυμία
«Γ.ΔΕΛΛΑΣ-Π.ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ ΑΒΕΕ»**

(σύμφωνα με το άρθρο 287 παρ.2 του Κανονισμού Χ.Α. και την Απόφαση 33)

Καβάλα, Μάρτιος 2007

1	ΓΕΝΙΚΑ.....	3
1.1	ΣΚΟΠΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ.....	3
1.2	ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΣΥΝΤΑΞΗΣ.....	3
2	ΕΞΑΓΟΡΑ	3
2.1	ΌΡΟΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	3
2.2	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΜΕΝΗΣ	3
2.3	ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ ΤΟΥ ΤΙΜΗΜΑΤΟΣ	6
2.4	ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ	6
2.5	ΛΟΓΟΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ - ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.....	6
3	ΠΡΟΥΠΑΡΧΟΝΤΕΣ ΔΕΣΜΟΙ.....	7
3.1	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΓΓΕΝΕΙΑ	7
3.2	ΚΟΙΝΑ ΜΕΛΗ Δ.Σ.....	7
3.3	ΔΟΣΜΕΝΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ – ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ – ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ.....	7
3.4	ΚΟΙΝΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	7
4	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ – ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.....	7
4.1	ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	7
4.2	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ.....	7
4.3	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	8
4.4	ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ.....	8
5	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΜΕΝΗ «Γ.ΔΕΛΛΑΣ – Π.ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ ΑΕΒΕ»	8
5.1	ΙΣΤΟΡΙΚΟ	8
5.2	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	9
5.3	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	9
5.4	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ.....	9
5.5	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΡΙΕΤΙΑΣ – ΧΡΗΜ/ΚΗ ΘΕΣΗ (ΒΑΣΕΙ Ε.Λ.Π.).....	10

1 ΓΕΝΙΚΑ

1.1 Σκοπός σύνταξης

Το παρόν συντάχθηκε προκειμένου να παρασχεθεί η απαιτούμενη πληροφόρηση σχετικά με την εξαγορά του 59% της συγγενούς «Γ.ΔΕΛΛΑΣ-Π.ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ ΑΕΒΕ», όπως απαιτείται από το άρθρο 287 παρ.2 του κανονισμού του Χ.Α., καθώς το συνολικό τίμημα εξαγοράς ανέρχεται σε 3.500.470 ευρώ και αντιστοιχεί στο 43,11% των ιδίων κεφαλαίων της ΚΡΕ.ΚΑ. Α.Ε. με βάση την πρόσφατη οικονομική κατάσταση της 30/9/2006 (συμπεριλαμβανομένων και παλαιότερων αγορών).

1.2 Υπεύθυνοι σύνταξης

Για τη σύνταξη του παρόντος πληροφοριακού σημειώματος υπεύθυνοι είναι οι :

κ. Γρηγόριος Κιουτσούκωστας Διευθύνων Σύμβουλος της ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.
-τηλ.2591042100

κ. Κων/νος Κογκαλίδης Οικονομικός Σύμβουλος της ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.
-τηλ.2591042100, 2510834460

2 ΕΞΑΓΟΡΑ

2.1 Όροι εξαγοράς

Η εταιρία ΚΡΕ.ΚΑ. Α.Ε. εξαγόρασε με υπογραφή ιδιωτικού συμφωνητικού 200.600 μετοχές της εταιρίας «Γ.ΔΕΛΛΑΣ-Π.ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ ΑΕΒΕ» που αντιστοιχούν στο 59% του μετοχικού κεφαλαίου, έναντι συνολικού τιμήματος 3.500.470 ευρώ, ήτοι 17,45 ευρώ ανά μετοχή. Μετά την ανωτέρω εξαγορά η εξαγοραζόμενη καθίσταται κατά 100% θυγατρική της ΚΡΕ.ΚΑ. Α.Ε. Η ανωτέρω εξαγορά και οι όροι αυτής εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε. στη συνεδρίαση της 14/2/2007.

2.2 Αποτίμηση της εξαγοραζόμενης

Η εξαγοραζόμενη αποτιμήθηκε μέσα στο 2006 από την εταιρία ICAP Α.Ε..

Οι μέθοδοι αποτίμησης που ακολουθήθηκαν είναι οι:

Κύρια μέθοδος αποτίμησης: Μέθοδος προεξόφλησης ελεύθερων ταμειακών ροών (DFCF)

Για την μέθοδο αυτή έγινε αναλυτική πρόβλεψη οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 2006-2010 από την ICAP Α.Ε. με βάση εκτιμήσεις της διοίκησης της «Γ.ΔΕΛΛΑΣ-Π.ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΑΕΒΕ» και υπολογίστηκαν οι ελεύθερες ταμειακές

ροές της εταιρίας, οι οποίες και προεξοφλήθηκαν με το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου της εταιρίας.

Οι βασικές παραδοχές που έγιναν σε αυτό το μοντέλο αποτίμησης είναι οι ακόλουθες (ποσά σε εκατ. ευρώ) :

Χρήση	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Κύκλος εργασιών	16,46	17,28	18,15	19,05	19,53	20,02
Καθαρά Κέρδη προ φόρων	0,98	1,11	1,31	1,36	1,36	1,39
Ελεύθερες ταμειακές ροές εταιρίας	0,92	0,89	1,15	0,96	1,00	0,99

Για τα έτη μέχρι και το 2009 προβλέπεται αύξηση κύκλου εργασιών 5%, ενώ από το 2010 και έπειτα 2,5%.

Το περιθώριο μικτού κέρδους προβλέπεται σταθερό τα επόμενα έτη, ενώ τα έξοδα αναμένεται να αυξηθούν αναλογικά των πωλήσεων, εκτός αποσβέσεων και τόκων. Δεν προβλέπονται νέες επενδύσεις για όλα τα έτη των προβλέψεων.

Το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου υπολογίστηκε ως εξής:

- Επιτόκιο άνευ κινδύνου : **4,5%** (μέσο επιτόκιο ομολόγων ελληνικού δημοσίου δεκαετούς διάρκειας)
- Beta ευρύτερου κλάδου δραστηριότητας (β): **1**
- Επαύξημα κινδύνου ελληνικής αγοράς : 8%
- Μετά από φόρους κόστος δανείων : **4,13%**
- Διαχρονική στάθμιση ξένα κεφάλαια 10%, ίδια κεφάλαια 90% (σε αξίες αγοράς)

Με βάση τα ανωτέρω το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου με το οποίο προεξοφλούνται οι μελλοντικές ελεύθερες ταμειακές ροές διαμορφώνεται σε **11,663%**.

Η υπολειμματική αξία της εταιρίας υπολογίστηκε με βάση την χρηματοροή του έτους 2011 προσαυξημένη με συντελεστή ανάπτυξης 2% , 2,5% και 3%.

Ακολουθεί πίνακας ευαισθησίας της αξίας της εταιρίας με βάση τη μέθοδο αυτή για τρία σενάρια αύξησης χρηματοροών στο διηνεκές.

Ρυθμός ανάπτυξης χρηματοροών	2%	2,50%	3%
Υπολειμματική αξία	5.611.298,64	5.855.966,56	6.128.885,63
Παρούσα αξία ταμειακών ροών 2006-2010	3.555.649,89	3.555.649,89	3.555.649,89
Αξία επιχείρησης	9.166.948,53	9.411.616,45	9.684.535,52
Μείον χρέος	1.455.793,58	1.455.793,58	1.455.793,58
Αξία καθαρών λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού	7.711.154,95	7.955.822,87	8.228.741,94
Αξία μη λειτουργικών στοιχείων*	224.638,77	224.638,77	224.638,77
Αξία καθαρής θέσης	7.935.793,72	8.180.461,64	8.453.380,71

*γραμμάτια & επιταγές σε καθυστέρηση

Εναλλακτική μέθοδος αποτίμησης : Μέθοδος της υπερπροσόδου

Για τη μέθοδο αυτή χρησιμοποιήθηκαν οι ίδιες οικονομικές καταστάσεις που χρησιμοποιήθηκαν στη μέθοδο των προεξοφλημένων χρηματοροών.

Ακολουθούν συνοπτικά στοιχεία υπολογισμού της υπερπροσόδου:

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Επενδυμένα κεφάλαια	4.753.004	4.464.433	4.255.386	4.169.100	4.292.870	4.336.282	4.406.171
Καθαρά λειτουργικά κέρδη μείον προσαρμοσμένοι φόροι (NOPLAT)		632.056	680.275	1.059.666	1.039.493	1.020.868	1.056.071
Αποδοτικότητα επενδυμένων κεφαλαίων		13,71%	15,60%	25,16%	24,57%	23,66%	24,16%
Σταθμισμένο κόστος κεφαλαίου		11,64%	11,66%	11,66%	11,66%	11,66%	11,66%
Παρούσα αξία υπερπροσόδου		85.612	137.815	408.345	351.311	298.271	314.747

Επενδυμένα κεφάλαια (μέσος αρχής & τέλους 1ης περιόδου)	4.608.718	4.608.718	4.608.718
Υπερπρόσοδοι 2006-2010	1.281.355	1.281.355	1.281.355
Ρυθμός ανάπτυξης από 2011 στο διηνεκές	2,0%	2,5%	3,0%
Υπολειμματική αξία	3.238.796	3.435.168	3.654.210
Μη λειτουργικά στοιχεία	224.637	224.637	224.637
Αξία επιχείρησης	9.353.508	9.549.870	9.768.922
Μείον χρέος	1.455.794	1.455.794	1.455.794
Αξία καθαρής θέσης	7.897.714	8.094.076	8.313.128

Μετά από διαπραγματεύσεις το συνολικό τίμημα για το 59% της εξαγοραζόμενης συμφωνήθηκε στο ποσό των 3,5 εκατ. ευρώ. Να σημειωθεί ότι το τίμημα κρίθηκε εύλογο και δίκαιο από τη διοίκηση της ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε. .

2.3 Τρόπος καταβολής του τιμήματος

Ποσό 2,7 εκατ. ευρώ θα καταβληθεί εντός μηνός από τη μεταβίβαση των μετοχών, ενώ το υπόλοιπο σταδιακά μέχρι και το τέλος του 2007.

2.4 Χρηματοδότηση

Για τη χρηματοδότηση της εξαγοράς θα χρησιμοποιηθεί δανεισμός και ίδια διαθέσιμα της εταιρίας. Ο δανεισμός θα ανέλθει συνολικά στο ποσό των 2,0 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων ήδη εκταμιεύθηκε ποσό 1,2 εκατ. ευρώ, ενώ το υπόλοιπο ποσό θα εκταμιευθεί κατά την σταδιακή πληρωμή του τιμήματος.

2.5 Λόγοι εξαγοράς - Επιπτώσεις στην ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.

Μετά την ανωτέρω εξαγορά η ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε. ως όμιλος προβλέπεται να έχει πωλήσεις στο χώρο του κρέατος περίπου 28 εκατ. ευρώ και κέρδη προ φόρων περίπου 1,5 εκατ. ευρώ.

Εξασφαλίζεται η μόνιμη παρουσία της ΚΡΕ.ΚΑ. Α.Ε. στη κεντρική αγορά του Ρέντη με ενοικιαζόμενο κατάστημα και σημαντικούς αποθηκευτικούς χώρους-ψυγεία. Η εκμετάλλευση των αποθηκευτικών χώρων των Αθηνών δίνει στην ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε. τη δυνατότητα άμεσου εφοδιασμού πελατών της στην Αθήνα, χωρίς την καθυστέρηση της μεταφοράς από τις εγκαταστάσεις της εταιρίας στην Καβάλα και χωρίς περιορισμό στο μέγεθος της παραγγελίας καθώς από τις αποθήκες των Αθηνών μπορούν να διακινούνται μικρές ποσότητες καθημερινά.

Εκτός της παρουσία της στην Αττική η εξαγοραζόμενη διαθέτει σύγχρονη μονάδα σφαγείου και χώρους ψυγείων κοντά στην πόλη των Ιωαννίνων σε έκταση 24 στρεμμάτων που ολοκληρώθηκε το 2000. Από τις εγκαταστάσεις αυτές εξυπηρετεί την περιοχή της Ηπείρου.

Μετά την ανωτέρω εξαγορά εκτός των ανωτέρω θα ενισχυθεί ο εμπορικός κλάδος της ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε., καθώς η εξαγοραζόμενη δραστηριοποιείται με επιτυχία στην εμπορία κρεάτων εισαγωγής από χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η εξαγοραζόμενη εταιρία αν και κατά βάση εμπορική διατηρεί πολύ ικανοποιητικά επίπεδα καθαρής κερδοφορίας και παρουσιάζει την τελευταία τριετία πολύ ικανοποιητική αύξηση πωλήσεων. Η κεφαλαιακή της διάρθρωση είναι πολύ υγιής, καθώς έχει χαμηλό δανεισμό σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια της. Συμπερασματικά η ενοποίηση της εξαγοραζόμενης αναμένεται να επιδράσει θετικά στα λογιστικά μεγέθη της ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.

3 ΠΡΟΫΠΑΡΧΟΝΤΕΣ ΔΕΣΜΟΙ

3.1 Μετοχική συγγένεια

Η εταιρία ΚΡΕ.ΚΑ. Α.Ε. συμμετέχει από τα τέλη του 2001 στο μετοχικό κεφάλαιο της εξαγοραζόμενης με ποσοστό 41%. Η ανωτέρω συμμετοχή αποκτήθηκε στο σύνολο της τον Οκτώβριο του 2001 έναντι ποσού 2,88 εκατ. ευρώ.

3.2 Κοινά μέλη Δ.Σ.

Στο Δ.Σ. της εξαγοραζόμενης συμμετέχει ως απλό μέλος ο κ.Dejan Ljamkovic αντιπρόεδρος και βασικός μέτοχος της ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.

3.3 Δοσμένες Εγγυήσεις – Συμφωνίες – Συναλλαγές

Δεν υπάρχουν δοσμένες εγγυήσεις ούτε λοιπές συμφωνίες με την εξαγοραζόμενη. Η εξαγοραζόμενη είναι πελάτης και παράλληλα προμηθευτής της ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε. Οι συναλλαγές της εταιρίας με την εξαγοραζόμενη γνωστοποιούνται αναλυτικά στις εκάστοτε οικονομικές καταστάσεις της ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.

3.4 Κοινές συνδεδεμένες εταιρίες

Δεν υπάρχουν κοινές συνδεδεμένες εταιρίες.

4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ – ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.

4.1 Γενικά στοιχεία

Η εταιρία «ΚΡΕΚΑ ΑΦΟΙ Κ. ΚΙΟΥΤΣΟΥΚΩΣΤΑ Α.Ε.» ιδρύθηκε το 1985 (ΦΕΚ ίδρυσης 3099/10.9.85/Τεύχος Α.Ε. και ΕΠΕ).

Έχει την έδρα της στην Καβάλα και συγκεκριμένα στην Πέρνη Χρυσούπολης Ν. Καβάλας, τηλ. 25910/42100, υπαγόμενη στην Νομαρχία Καβάλας, είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών υπ. Αριθ. 10862/06/Β/86/02 και ΑΦΜ 094129631. Η διάρκεια της Εταιρίας έχει ορισθεί σε 50 χρόνια από την νόμιμη σύσταση της στις 10.9.85, ημέρα δημοσίευσης του καταστατικού της στο ΦΕΚ 3099.

Η ιστοσελίδα της εταιρίας είναι www.kreka.gr.

4.2 Αντικείμενο εργασιών

Αντικείμενο εργασιών της εταιρίας είναι η επεξεργασία, τυποποίηση προϊόντων κρέατος και παραγωγή κρεατοσκευασμάτων. Η εταιρία διαθέτει καθετοποιημένη

μονάδα που περιλαμβάνει μονάδα παραγωγής ζωοτροφών, εγκαταστάσεις πάχυνσης, σφαγείο τριών γραμμών και μονάδα αποστέωσης-τυποποίησης.

4.3 Μετοχική σύνθεση

	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό συμμετοχής
1.Γρηγόριος Κιουτσούκωστας	1.244.003	17,46%
2.Ζαχαρίας Κιουτσούκουστας	1.432.009	20,10%
3.DEJAN LJAMKOVIC	540.890	7,59%
4.ΚΡΕΚΑ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.	196.550	2,76%
5.Επενδυτικό Κοινό	3.711.764	52,09%
ΣΥΝΟΛΟ	7.125.216	100,00%

4.4 Διοίκηση – Διεύθυνση Εργασιών

Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας αποτελείται από τους :

1. Ζαχαρίας Κιουτσούκουστας	Πρόεδρος	Εκτελεστικό
2. Γρηγόρης Κιουτσούκωστας	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό
3. Ντεγιάν Λάμκοβιτς	Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό
4. Παναγιώτης Κογκαλίδης	Μέλος	Μη εκτελεστικό
5. Όλγα Χαϊτογλου	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό
6. Γεώργιος Σγουρός	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό
7. Χρήστος Γιαννιώτης	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

5 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΜΕΝΗ «Γ.ΔΕΛΛΑΣ – Π.ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ ΑΕΒΕ»

5.1 Ιστορικό

Η εταιρία συστάθηκε στις 11/7/1979 με αριθμό πράξης 17086 και την 1/8/1979 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 6246/02/Β/96/131. Έχει έδρα το δήμο Αγίου Ιωάννη Ρέντη και υποκατάστημα στο Νομό Ιωαννίνων.

Η εταιρεία έχει προέλθει από συγχώνευση των εταιριών “Γ. ΔΕΛΛΑΣ-Π. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ & ΣΙΑ Ο.Ε.” & «Σ. ΣΤΑΜΑΤΟΠΟΥΛΟΣ-Α. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ-Γ. ΣΙΑΦΑΚΑΣ & ΣΙΑ Ο.Ε.” οι οποίες ιδρύθηκαν το έτος 1978. Μέλη της πρώτης Ο.Ε. ήταν οι Ν. ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ – Π. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ – Γ. ΔΕΛΛΑΣ – Μ. ΣΙΑΦΑΚΑΣ, με έδρα την Κεντρική Λαχαναγορά Ρέντη Π18 και της δεύτερης οι Σ. ΣΤΑΜΑΤΟΠΟΥΛΟΣ – ΑΝΔ. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ – Γ. ΣΙΑΦΑΚΑΣ – Ν. ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ, με έδρα την Κεντρική Λαχαναγορά Ρέντη Π17.

5.2 Αντικείμενο εργασιών

Το αντικείμενο εργασιών της είναι η εμπορία- επεξεργασία (σφαγή) και πώληση χοιρινών και αμνοεριφίων.

Σήμερα η εταιρία διαθέτει σύγχρονο σφαγείο τριών γραμμών που ολοκληρώθηκε το 2001 στο Νομό Ιωαννίνων συνολικής επιφάνειας 2.570 τ.μ. σε ιδιόκτητη έκταση 24 στρεμμάτων, ωστόσο ο κύριος όγκος της δραστηριότητας της προέρχεται από την εμπορία εισαγόμενων κρεάτων από χώρες της Ευρωπαϊκής ένωσης (Γαλλία, Ολλανδία, Ιταλία κ.λ.π.).

Η εταιρία δραστηριοποιείται στην Ήπειρο μέσω των εκεί εγκαταστάσεων, στην Αθήνα μέσω του καταστήματος που διαθέτει στην κεντρική αγορά του Ρέντη και σε άλλες περιοχές της νότιας Ελλάδας.

5.3 Μετοχική σύνθεση

Η μετοχική σύνθεση της εταιρίας πριν την εξαγορά είχε ως ακολούθως:

	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό συμμετοχής
Νικόλαος Οικονόμου	27.200	8,0%
Χρήστος Δέλλας	57.800	17,0%
Νίκος Δέλλας	57.800	17,0%
Γιώργος Σιαφάκας	57.800	17,0%
ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.	139.400	41,0%
ΣΥΝΟΛΟ	340.000	100%

Διοίκηση – Διεύθυνση Εργασιών

Το Δ.Σ. της εταιρίας αποτελείται από τους:

- | | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| 1. Γεώργιος Μιλτ.Σιαφάκας | Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος |
| 2. Χρήστος Γεωργίου Δέλλας | Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος |
| 3. Νικόλαος Γεωργίου Δέλλας | Δ/νων Σύμβουλος |
| 4. Αθανάσιος Νικ. Οικονόμου | Μέλος |
| 5. Dejan Eko Ljamkovic | Μέλος |
| 6. Νικόλαος Αθαν.Οικονόμου | Μέλος |
| 7. Γεώργιος Περικλή Τενεκετζής | Μέλος |

Το ανωτέρω Δ.Σ. παραμένει ως έχει μετά την ανωτέρω εξαγορά.

5.4 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και κυρίων μετόχων

Ο κ. Dejan Ljamkovic ως αναφέρθηκε συμμετέχει στην ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε. με ποσοστό που ανέρχεται περίπου στο 7,6%.

5.5 Οικονομικά στοιχεία τριετίας – Χρημ/κή θέση (βάσει Ε.Λ.Π.)

Κατάσταση αποτ/των	2005	2004	2003	Ποσοστά πωλήσεων		
				2005	2004	2003
Κύκλος εργασιών	15.676	14.443	13.463			
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	14.016	12.876	12.130			
Μικτά αποτελέσματα	1.660	1.567	1.333	10,6%	10,8%	9,9%
1. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	72	29	36	0,5%	0,2%	0,3%
ΜΕΙΟΝ						
2. Έξοδα διοίκησης	351	324	335	2,2%	2,2%	2,5%
3. Έξοδα διάθεσης	640	595	491	4,1%	4,1%	3,6%
Μερικά αποτελέσματα	741	677	543	4,7%	4,7%	4,0%
Πλέον: Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα		26			0,2%	
Μείον: Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	75	83	91	0,5%	0,6%	0,7%
Ολικά αποτελέσματα εκμ/σης	666	620	452	4,2%	4,3%	3,4%
Έκτακτα αποτελέσματα σύνολο	137	513	252	0,9%	3,6%	1,9%
Αποσβέσεις	468	438	428	3,0%	3,0%	3,2%
Απο αυτές ενσωματωμένες στο λειτ. κόστος	468	438	428			
Καθαρά κέρδη χρήσης προ φόρων	803	1.133	704	5,1%	7,8%	5,2%
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	540	765	351	3,4%	5,3%	2,6%
Κέρδη προ τόκων & αποσβέσεων (EBITDA)	1.092	1.400	969	7,0%	9,7%	7,2%

Κατάσταση αποτ/των	Μεταβολές μεγεθών		
	2005	2004	2003
Κύκλος εργασιών	8,5%	7,3%	14,2%
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	8,9%	6,2%	13,6%
Μικτά αποτελέσματα	5,9%	17,6%	19,7%
1. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	148,3%	-19,4%	-50,0%
ΜΕΙΟΝ			
2. Έξοδα διοίκησης	8,3%	-3,3%	10,9%
3. Έξοδα διάθεσης	7,6%	21,2%	20,9%
Μερικά αποτελέσματα	9,5%	24,7%	13,6%
Πλέον: Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα			
Μείον: Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	-9,6%	-8,8%	-6,2%
Ολικά αποτελέσματα εκμ/σης	7,4%	37,2%	18,6%
Έκτακτα αποτελέσματα σύνολο	-73,3%	103,6%	37,7%
Αποσβέσεις	6,8%	2,3%	3,4%
Απο αυτές ενσωματωμένες στο λειτ. κόστος			
Καθαρά κέρδη χρήσης προ φόρων	-29,1%	60,9%	24,8%
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-29,4%	117,9%	-4,4%
Κέρδη προ τόκων & αποσβέσεων (EBITDA)	-22,0%	44,5%	18,0%

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	2005	2004	2003	2005	2004	2003
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Β.ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ						
Λοιπά έξοδα εγκ/σης	28	11				
Γ.ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Γήπεδα	83	83	83			
Κτίρια- εγκ/σεις κτιρίων	737	835	933			
Μηχανήματα - Τεχν/κες εγκ/σεις	668	972	1.117			
Μεταφορικά μέσα	63	43	26			
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	49	55	62			
Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων (ΓII)	1.600	1.988	2.221	26%	34%	38%
Λοιπές μακρ/σμες απαιτήσεις	20	19	9			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	1.620	2.007	2.230	27%	34%	38%
Δ.ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Αποθέματα	147	102	96	2%	2%	2%
Απαιτήσεις	4.086	3.663	3.293	67%	62%	57%
Διαθέσιμα	225	125	197	4%	2%	3%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	4.458	3.890	3.586	73%	66%	62%
Μεταβατικοί ενεργητικού	7					
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6.113	5.908	5.816	100%	100%	100%
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Α.ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Μετοχικό κεφάλαιο	998	998	998	16%	17%	17%
Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχ/σεις	814	1.068	1.322	13%	18%	23%
Αποθεματικά κεφάλαια	369	341	303	6%	6%	5%
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	735	409	97	12%	7%	2%
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2.916	2.816	2.720	48%	48%	47%
Β.ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ						
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	33	64	48	1%	1%	1%
Λοιπές προβλέψεις	78		284	1%	0%	5%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	111	64	332	2%	1%	6%
Γ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΓII.Βραχ/σμες υποχρεώσεις						
Προμηθευτές	974	793	799	16%	13%	14%
Τράπεζες λίσμος βραχυπρ.δανείων	1.456	1.264	1.357	24%	21%	23%
Προκαταβολές πελατών			23	0%	0%	0%
Υποχρεώσεις απο φόρους	412	509	314	7%	9%	5%
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	32	35	25	1%	1%	0%
Μερίσματα πληρωτέα	43	254		1%	4%	0%
Πιστωτές διάφοροι	169	173	246	3%	3%	4%
Σύνολο βραχ/σμων υποχρεώσεων	3.086	3.028	2.764	50%	51%	48%
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	3.086	3.028	2.764	50%	51%	48%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	6.113	5.908	5.816	100%	100%	100%

Αριθμοδείκτες	2005	2004	2003
Γενική Ρευστότητα	1,44	1,28	1,30
Άμεση Ρευστότητα	1,40	1,25	1,26
Ίδια κεφάλαια+μακρ/μες υποχρεώσεις/ πάγια	1,80	1,40	1,22
Κάλυψη τόκων	14,6	16,9	10,6
Δάνεια / Ίδια κεφάλαια	50%	45%	50%
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων	18,5%	27,2%	12,9%
Κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων	88	85	80
Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	3,8	2,9	2,9
Κυκλοφοριακή ταχύτητα προμηθευτών	25	22	24

Όπως προκύπτει από την ανωτέρω συνοπτική παρουσίαση η οικονομική κατάσταση της εταιρίας «Γ.ΔΕΛΛΑΣ-Π.ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ Α.Ε.Β.Ε.» είναι ιδιαίτερα υγιής την τελευταία τριετία.

Παρά τον ιδιαίτερα ανταγωνιστικό κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται κατάφερε σε κάθε έτος πολύ ικανοποιητική αύξηση κύκλου εργασιών, χωρίς να θυσιάσει τα περιθώρια κερδοφορίας της. Το περιθώριο καθαρής κερδοφορίας είναι πολύ ικανοποιητικό για μια κατά κύριο λόγο εμπορική επιχείρηση.

Η αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων είναι πολύ ικανοποιητική σε όλη την τριετία και ξεπερνά το 12%, κάτι που οφείλεται αποκλειστικά στην κερδοφορία της εταιρίας και δεν είναι αποτέλεσμα της χρηματοοικονομικής μόχλευσης, η οποία παραμένει πολύ ικανοποιητική.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση της εταιρίας είναι εξαιρετική, όπως δείχνουν και οι σχετικοί δείκτες. Ο δείκτης «Τραπεζικά δάνεια / Ίδια κεφάλαια» είναι σε πολύ ασφαλή επίπεδα, ενώ ο δείκτης κάλυψης τόκων παρέμεινε πολύ υψηλός όλη την τριετία. Τα πάγια στοιχεία χρηματοδοτούνται αποκλειστικά με ίδια κεφάλαια με το σχετικό δείκτη να βρίσκεται αρκετά πάνω της μονάδας. Οι δείκτες γενικής και άμεσης ρευστότητας παραμένουν σε όλη την τριετία άνω της μονάδας.

Τέλος οι δείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας είναι όλοι σε φυσιολογικά επίπεδα. Η εταιρία εισπράττει κατά μέσο όρο σε 3 μήνες που θεωρείται πολύ ικανοποιητικό διάστημα για την ελληνική αγορά. Η ανακύκλωση των αποθεμάτων γίνεται σχεδόν άμεσα, καθώς διαρκεί κατά μέσο όρο μόνο 4 ημέρες. Τέλος η πληρωμή των προμηθευτών γίνεται σε περίπου 25 ημέρες.

Στις εγκαταστάσεις της εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη προς εξασφάλιση υποχρεώσεων.

Η εταιρία ελέγχθηκε φορολογικά μέσα στο 2006 για τις χρήσεις 2003-2005 και προέκυψαν διαφορές ποσού 176 χιλ. ευρώ που καταβάλλονται σε δόσεις μέχρι και 31/12/2008.

Στο παράρτημα παρατίθενται αναλυτικά οι ισολογισμοί των τριών τελευταίων χρήσεων της εξαγοραζόμενης με τα σχετικά πιστοποιητικά ελέγχου.

Με τιμή

Για την εταιρία

ΖΑΧΑΡΙΑΣ ΚΙΟΥΤΣΟΥΚΟΥΣΤΑΣ
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Γ. ΔΕΛΛΑΣ & Π. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ Α.Ε.Β.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 - 25η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6246/02/Β/86/131 (ΠΕΣΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		01/01/05 - 31/12/05		01/01/04 - 31/12/04		ΠΑΘΗΤΙΚΟ		1/1/05-31/12/05		1/1/04-31/12/04	
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ		ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠ. ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠ. ΑΞΙΑ	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
4. Λοιπά έξοδα εγκατ/σεων		35.600,00	7.120,00	28.480,00	10.600,00	0,00	10.600,00	I. Κεφάλαιο Μετοχικό			
								(340.000 μνη. των 2,93 ευρώ)			
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								1. Καταβλημένο		896.200,00	896.200,00
II. Ενομήσιμες Ακίνητοποιήσεις								III. Διαφορές αναπ/γής - επιχορ. επενδύσεων		813.721,62	1.067.703,27
1. Γήπεδα - Οικόπεδα		83.025,68	0,00	83.025,68	83.025,68	0,00	83.025,68	IV. Αποθεματικά κεφάλαια			
3. Κτίρια & τεχνικά έργα		1.245.240,44	508.517,81	736.722,63	1.245.240,44	410.181,00	835.059,44	1. Τακτικό αποθεματικό		185.279,71	158.303,91
4. Μηχαν/τα - Τεχνικές εγκατ/σεις		2.113.764,31	1.445.469,19	668.295,12	2.110.184,31	1.138.412,65	971.771,66	4. Εκτακτα αποθεματικά		76.966,27	76.966,27
5. Μεταφορικά μέσα		198.263,44	136.370,44	62.893,00	159.541,17	116.461,08	43.080,09	5. Αποθεμ. Ν. 2601/98		105.740,17	105.740,17
6. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός		317.067,32	267.872,24	48.195,08	289.643,63	234.186,07	55.457,56	6. Διαφορά από μετατροπή μετοχ. κεφ. σε €		1.598,98	1.598,98
Σύνολο Ακίνητοποιήσεων (Γ II)		3.957.361,19	2.357.229,66	1.600.131,51	3.887.635,23	1.899.240,80	1.988.394,43	V. Αποτελέσματα εις νέο			
III. Συμμετοχές & άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις								Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο		327.256,41	311.412,97
7. Λοιπές μακρ/σμες απαιτήσεις				19.454,85			19.146,21	Υπόλοιπο κερδών προηγ. χρήσεως		408.834,89	97.421,92
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (ΓII+ΓIII)				1.619.586,36			2.007.540,64	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑI+ΑIII+ΑIV+ΑV)		2.915.598,05	2.815.347,49
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ			
I. Αποθέματα				103.504,94			87.733,57	1. Προβλέψεις αποζημ. προσωπικού		33.380,38	64.109,56
2. Προϊόντα έτοιμα & Ημιτελή				43.766,61			14.450,40	2. Λοιπές προβλέψεις		78.380,00	0,00
				147.271,55			102.183,97			111.760,38	64.109,56
II. Απαιτήσεις								Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
1. Πελάτες				3.054.131,85			2.588.342,20	II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
2. Γρ/τα εισ/τα - χαρτοφυλάκιο				317.109,03			298.909,03	1. Προμηθευτές		974.614,62	792.731,55
3. Γραμμάτια σε καθυστέρηση				57.424,35			70.824,35	3. Τράπεζες λ/βραχυπρόθ. υποχρεώσεων		1.455.793,58	1.263.881,59
3α. Επιταγές εισπ. - χαρτοφυλάκιο				170.753,40			263.348,63	4. Μερίσματα πληρωτέα		42.871,00	0,00
3β. Επιταγές σε καθυστέρηση				167.214,42			159.881,42	6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί		31.602,65	35.107,09
11. Χρεώστες διάφοροι				319.446,13			281.555,92	10. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη		412.509,34	509.528,80
				4.086.079,18			3.662.861,55	11. Πιστωτές διάφοροι		168.891,29	427.206,43
IV. Διάρθρωση								Σύνολο Υποχρεώσεων (ΠII)		3.086.282,48	3.028.455,47
1. Ταμείο				95.830,69			67.241,20				
3. Καταθέσεις όψεως				129.025,60			57.485,16				
				224.856,29			124.726,36				
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIV)				4.456.207,02			3.889.771,88				
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ											
3. Λοιποί μεταβατικοί λ/σμοί ενεργητικού				7.367,53							
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+Ε)				6.113.640,91			5.907.912,52				

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 (1.1 - 31.12.05)		01/01/05 - 31/12/05		01/01/04 - 31/12/04		ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ					
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ						Καθαρά αποτ/τα (κέρδη) χρήσεως		802.817,57	1.133.188,26		
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)			15.676.005,57		14.443.226,23	(+): Υπόλοιπο κερδών προηγ. χρήσεων		408.834,89	97.421,92		
Μείον: Κόστος πωλήσεων			14.016.455,20		12.876.392,93	Σύνολο		1.211.652,46	1.230.610,18		
Μικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμετ/σεων			1.659.550,37		1.566.833,30	Μείον: 1. Φόρος Εισοδήματος		-263.301,62	368.179,84		
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως			72.089,81		29.174,18	Κέρδη προς διάθεση		948.350,84	862.430,34		
Σύνολο			1.731.640,18		1.596.007,48	H διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:					
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		351.397,15		323.853,73		1. Τακτικό αποθεματικό		26.975,80	38.250,00		
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		639.411,86	990.809,01	595.512,47	919.372,20	2. Πρώτο μέρος		0,00	254.365,45		
Μερικά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεων			740.831,17		676.635,28	7. Αμοιβές Δ.Σ.		185.263,74	180.980,00		
Μείον: 4. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα			0,00		25.911,06	8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο		736.091,30	408.834,89		
Πλέον: 3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα			74.486,82		82.512,05	Σύνολο		948.350,84	862.430,34		
Ολικά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεων			666.344,35		620.034,29						
II. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ											
1. Εκτακτα & ανόργανα έσοδα		254.243,66		256.746,12							
4. Έσοδα από προβλ. προηγ. χρήσ.		0,00	254.243,66	284.360,55	541.105,67						
Μείον: 1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα		11.390,44		12.135,20							
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων		0,00		16,50							
4. Προβλ. για έκτακτ. κινδύνους		106.380,00	117.770,44	136.473,22	27.951,70						
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα (κέρδη)				802.817,57							
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων			467.750,11		438.242,72						
Μείον: Οι από αυτές εισ/σεις στο λειτουργικό κόστος			467.750,11	0,00	438.242,72						
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων				802.817,57							

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Εταιρείας «Γ. ΔΕΛΛΑΣ & Π. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Ελέγξαμε τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις καθώς και το σχετικό Προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρείας «Γ. ΔΕΛΛΑΣ & Π. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη Διοίκηση της εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο. Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι αναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της Διοίκησης της Εταιρείας και γενικότερα της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμμόρφωσή τους με το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας. Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής: 1) Για τις εμφανιζόμενες στους λογαριασμούς του Ενεργητικού Δ.Ι.3, Δ.Ι.3β και τις περιλαμβανόμενες στο λογαριασμό Δ.Ι.1 και Δ.Ι.2 απαιτήσεις σε καθυστέρηση, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την πιθανή ζημία που θα προκύψει από τη μη εισπραχθεί τους, η οποία, κατά τη γνώμη μας, είναι μικρότερη κατά ποσό € 200 χιλ. περίπου με συνέπεια τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται απόποσο αυξημένα. 2) Η εμφανιζόμενη στο λογαριασμό του Παθητικού Β.1 πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολείπεται της πρόβλεψης για αποζημίωση του συνόλου του προσωπικού της εταιρείας, κατά ποσό € 14 χιλ. με το οποίο θα μειώνονταν τα ίδια κεφάλαια. Με εξαίρεση τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στις προηγούμενες παραγράφους, κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική Εταιρική Νομοθεσία και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στα κάτωθι γεγονότα: α) Οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2003 μέχρι και 2005 δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων στα κατατεθέντα γεγονότα: β) Η μη διανομή μερίσματος πρέπει να εγκριθεί ομόφωνα από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στην οποία θα εκπροσωπείται το σύνολο (100%) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. γ) Στο λογαριασμό Γ.ΙΙ.7 του Ενεργητικού περιλαμβάνεται ποσό € 10.000,00 που αφορά καταβολή για συμμετοχή της εταιρείας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας.

BKR
ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής - Σύμβουλος Επιχειρήσεων
Ανδρέας Μόλις της BKR International

Αθήνα 31 Μαΐου 2006
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Α. Αναστασάπουλος
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 10151

Γ. ΔΕΛΛΑΣ & Π. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ Α.Ε.Β.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6246/02/Β/96/131 (Ποσά σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		01/01/04 - 31/12/04		01/01/03 - 31/12/03		ΠΑΘΗΤΙΚΟ		1/1/04-31/12/04	1/1/03-31/12/03
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ		ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠ. ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠ. ΑΞΙΑ	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
I. Ασύμμετρες ακινητοποιήσεις								I. Κεφάλαιο Μετοχικό	
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεων		10.600,00	0,00	10.600,00	0,00	0,00	0,00	(340.000 μπη. των 2,94 ευρώ)	
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								1. Καταβλητέο	
II. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις								III. Διαφορές αναπρο/γής - επιχορ. επενδύσεων	
1. Γηπέδα - Οικόπεδα		83.025,68	0,00	83.025,68	83.025,68	0,00	83.025,68	3. Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	1.067.703,27
3. Κτίρια & τεχνικά έργα		1.245.240,44	410.181,00	835.059,44	1.245.240,44	311.844,19	933.396,25	IV. Αποθεματικά κεφάλαια	1.321.684,92
4. Μηχανήματα - Τεχνικές εγκαταστάσεις								1. Τακτικό αποθεματικό	158.303,91
5. Λοιπός μηχανικός εξοπλισμός		2.110.184,31	1.138.412,65	971.771,66	1.965.444,31	848.490,73	1.116.953,58	4. Εκτακτο αποθεματικό	76.966,27
6. Μεταφορικά μέσα		159.541,17	116.461,08	43.080,09	128.541,17	102.195,48	26.345,69	5. Αποθεμ. Ν. 2601/98	105.740,17
7. Εππλήκτα & λοιπός εξοπλισμός		289.843,63	234.186,07	55.457,56	260.127,96	198.467,68	61.660,28		341.010,35
Σύνολο Ακίνητοποιήσεων Γ. II		3.887.635,23	1.899.240,80	1.988.394,43	3.682.379,56	1.460.998,08	2.221.381,48	V. Αποτέλεσματα εις νέο	
III. Συμμετοχές & άλλες μακρο/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις								Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο	311.412,97
7. Λοιπές μακρο/σμες απαιτήσεις				19.146,21			8.826,71	Υπόλοιπο κερδών προηγ. χρήσεως	97.421,92
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ+II+III)				2.007.540,64			2.230.208,19		408.834,89
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑΙ, ΑΙΙΙ, ΑΙV, ΑV)	2.815.347,49
I. Αποθεματικά								B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ	
1. Εμπόρευμα				87.733,57			87.912,31	1. Προβλεψίες αποζημ. προσωπικού	64.109,58
2. Προϊόντα έτοιμα & Ημιτελή				14.450,40			8.255,72	2. Λοιπές προβλεψίες	0,00
				102.183,97			96.168,03		64.109,58
II. Απαιτήσεις								Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
1. Πελίτες				2.588.342,20			2.098.867,26	II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
2. Γραμμάτια εισπρακτέα								1. Προμηθευτές	792.731,56
- Χαρτοφυλάκιου				298.909,03			313.582,53	3. Τράπεζες λήβραυτοφθ. υποχρεώσεων	1.263.881,59
3. Γραμμάτια σε καθυστέρηση				70.824,35			160.918,05	4. Προκαταβολές πελατών	0,00
3α. Επιταγές εισπρ. (σε χαρτοφυλάκιο)				263.348,63			264.652,39	5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	509.528,80
3β. Επιταγές σε καθυστέρηση				159.881,42			132.109,61	6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	35.107,09
11. Χρεώστες διάφοροι				281.555,92			322.976,40	11. Πιστωτές διαφόροι	427.206,43
				3.662.861,55			3.293.106,24	Σύνολο Υποχρεώσεων (ΓII)	3.028.455,47
IV. Διαθέσιμα									2.764.636,37
1. Ταμείο				67.241,20			141.106,84	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+B+Γ)	
3. Καταθέσεις όψεως				57.485,16			56.385,35		5.807.912,52
				124.726,36			197.492,19		5.816.974,65
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIV)				3.889.771,89			3.356.766,46		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ)				5.907.912,52			5.816.974,65		

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης Δεκεμβρίου 2004 (1.1 - 31.12.04)

I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ		01/01/04 - 31/12/04	01/01/03 - 31/12/03	ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)		14.443.226,23	13.463.255,07	Καθαρά αποτίμ/τα (κέρδη) χρήσεως	
Μειών: Κόστος πωλήσεων		12.676.392,93	12.129.947,12	(+): Υπόλοιπο κερδών προηγ. χρήσεων	97.421,92
Μίκτα αποτίμ/τα (κέρδη) εκμετ/σεως		1.566.833,30	1.333.307,95	(-): Διαφορές φορ. ελέγ. προηγ. χρήσεων	0,00
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		29.174,19	36.469,02	Σύνολο	1.230.610,18
Σύνολο		1.596.007,48	1.369.776,97	Μειών: 1. Φόρος Εισοδήματος	366.179,84
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		323.859,73	335.519,12	Κέρδη προς διανομή	862.430,34
3. Έξοδα λειτουργίας διαθεσέως		595.512,47	491.508,83	H διάνοση των κερδών γίνεται ως εξής:	
Μερικά αποτίμ/τα (κέρδη) εκμ/σεως		919.372,20	827.027,95	1. Τακτικό αποθεματικό	38.250,00
Μειών: 4. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		25.911,06	542.749,02	2. Πρώτο μέρημα	254.365,45
Πλέον: 3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		82.512,05	90.734,30	6. Αποθεμ. Ν. 2601/98	0,00
Ολικά αποτίμ/τα (κέρδη) εκμ/σεως		620.034,29	452.014,72	7. Αμοιβές ΔΣ	160.980,00
II. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ				8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	408.834,89
1. Εκτακτά & ανόργανα έσοδα		256.745,12	257.896,88		862.430,34
4. Έσοδα από προβλ. προηγ. χρήσ.		284.360,55		Αθήνα 30-4-2005	
Μειών: 1. Εκτακτά & ανόργανα έξοδα		12.135,20	5.493,71	Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων		18,50	310,50	Γ. ΣΙΑΦΑΚΑΣ	
4. Προβλ. για εκτακτ. κινδύνους		15.800,00	0,00	ΑΔΤ 1001401	
Οργανικά & έκτακτα αποτελ. (κέρδη)		27.951,70	5.804,21	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	
Μειών: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων		438.242,72	428.405,69	ΧΡ. ΔΕΛΛΑΣ	
Μειών: Οι από αυτές εννομιματομένες στο λειτουργικό κόστος		438.242,72	428.405,69	ΑΔΤ Ρ 332985	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (ΚΕΡΗΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων		1.133.198,26	704.109,39	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	
				ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Α. ΠΑΛΙΩΣ	
				Α.Δ.Τ. Ζ 197872	

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «Γ. ΔΕΛΛΑΣ & Π. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» Α.Ε.

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και το σχετικό Προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρείας «Γ. ΔΕΛΛΑΣ & Π. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.» της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχός μας, στο πλαίσιο του οποίου λάβαμε και γνώση πλήρους λογιστικού απολογισμού των εργασιών του υποκαταστήματος της εταιρείας, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίνουμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σύστημα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και που είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση και το κόστος παραγωγής που προκύπτει από τα λογιστικά βιβλία προσδιορίστηκε σύμφωνα με τις παραδοχόμενες αρχές λογισμού του κόστους. Επαληθεύσαμε τη συμμόρφωση του περιεχομένου της Εκθέσεως Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές οικονομικές καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παράγρ. 1 του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920. Από τον παραπάνω έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής: 1) Στο λογαριασμό Γ.ΙΙ.7 του Ενεργητικού περιλαμβάνεται ποσό € 10.000,00 που αφορά καταβολή για συμμετοχή της εταιρείας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας. 2) Για τις απαιτήσεις σε καθυστέρηση Γ.ΙΙ.7 του Ενεργητικού περιλαμβάνεται ποσό € 110,00, καθώς και για τις περιλαμβανόμενες στο λογαριασμό Δ.ΙΙ.1 ποσού ευρώ 309,94 περίπου. Η εταιρεία δεν σχημάτισε πρόβλεψη, για την πιθανή ζημία που θα προκύψει από τη μη εισπραχθεί τους. Αν σχημάτιζαν τέτοια πρόβλεψη, θα ανερχόταν κατά τη γνώμη μας σε ποσό € 110,00. Η εταιρεία δεν σχημάτισε πρόβλεψη, για την πιθανή ζημία που θα προκύψει από τη μη εισπραχθεί τους. Αν σχημάτιζαν τέτοια πρόβλεψη, θα ανερχόταν κατά τη γνώμη μας σε ποσό € 110,00. 3) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002 και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις ανελγμένες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. 4) Η εμφανιζόμενη στο λογαριασμό του Παθητικού Β.2 πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολείπεται της πρόβλεψης για αποζημίωση του συνόλου του προσωπικού, κατά ποσό € 17.889,33 με το οποίο θα μειώνονταν τα ίδια κεφάλαια. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, απεικονίζουν μαζί με το προσάρτημα, αφού ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας, την περυσιακή διάθεση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004 καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 27 Μαΐου 2005
ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
 Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστών - Συμβούλια Εταιρειών
 Ανέλεγκτο Μέλος της BKR International

Αθήνα, 27 Μαΐου 2005
 Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστή
Ιωάννης Α. Αναστασίου
 Α.Μ.Σ.Ο.Α. 10151

Γ. ΔΕΛΛΑΣ & Π. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ Α.Ε.Β.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003 - 23η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6246/02/Β/Φ6/131 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2002		
	ΑΣΙΑ ΚΤΗ-ΘΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΛ.ΑΣΙΑ	ΑΣΙΑ ΚΤΗ-ΘΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΛ.ΑΣΙΑ
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ι. Ενοίκια - Ακινήτοποιήσεις						
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	83.025,68	-	83.025,68	83.025,68	-	83.025,68
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	1.245.240,44	311.844,19	933.396,25	1.245.240,44	213.507,38	1.031.733,06
4. Μηχαν/τα - Τεχνικές εγκαθ/σεις						
α. Λοιπός μηχαν/κός εξοπλισμός	1.965.444,31	848.490,73	1.116.953,58	1.812.255,98	585.473,24	1.226.782,74
5. Μεταφορικά μέσα	128.541,17	102.195,48	26.345,69	128.541,17	87.766,76	40.774,41
6. Επιπλώ & λοιπός εξοπλισμός	260.127,96	198.467,68	61.660,28	228.490,08	146.797,62	81.692,46
Σύνολο Ακινήτοποιήσεων (Γ Ι)	<u>3.682.379,56</u>	<u>1.460.998,08</u>	<u>2.221.381,48</u>	<u>3.497.553,35</u>	<u>1.033.545,00</u>	<u>2.464.008,35</u>
ΙΙΙ. Συμμετοχές & άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις						
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			8.826,71			6.432,97
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ ΙΙ + Γ ΙΙΙ)			<u>2.230.208,19</u>			<u>2.470.441,32</u>
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ						
Ι. Αποθέματα						
1. Εμπορεύματα			87.912,31			182.273,07
2. Προϊόντα έτοιμα & Ημιτελή			8.255,72			22.895,72
			<u>96.168,03</u>			<u>205.168,79</u>
ΙΙ. Απαιτήσεις						
1. Πελάτες			2.098.867,26			2.081.711,01
2. Γραμμάτια εισπρακτέα						
- Χαρτοφυλακίου			313.582,53			345.629,39
3. Γραμμάτια σε καθυστέρηση			160.918,05			151.344,14
3α. Επιταγές εισπ. (σε χαρτοφυλάκιο)			264.652,39			197.764,85
3β. Επιταγές σε καθυστέρηση			132.109,61			112.022,48
11. Χρεώστες διάφοροι			322.976,40			305.845,11
			<u>3.293.106,24</u>			<u>3.194.316,98</u>
ΙV. Διάρθεμα						
1. Ταμείο			141.106,84			45.400,89
3. Καταθέσεις όψεως			58.385,36			36.993,66
			<u>197.492,19</u>			<u>82.024,44</u>
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού (Δ Ι + Δ ΙΙ + Δ ΙV)			<u>3.586.766,46</u>			<u>3.461.510,21</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Γ + Δ)			<u>5.818.974,65</u>			<u>5.931.951,53</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜ. ΧΡΗΣΕΩΣ 2003		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΣ 2002	
	ΧΡΗΣΕΩΣ 2003	ΧΡΗΣΕΩΣ 2002	ΧΡΗΣΕΩΣ 2003	ΧΡΗΣΕΩΣ 2002
Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Ι. Κεφάλαιο Μετοχικό (340.000 μνη. των 2,93 ευρώ)				
1. Καταβλημένο	<u>997.798,98</u>	<u>997.798,98</u>		
ΙΙΙ. Διαφορές αναπροσαρμογής - επιγορ. παγίων επενδύσεων				
3. Επιγορηγής παγίων επενδύσεων	<u>1.321.684,92</u>	<u>1.575.667,64</u>		
ΙV. Αποθεματικά κεφάλαια				
1. Τακτικό αποθεματικό	120.053,91	101.668,77		
4. Εκτακτο αποθεματικό	76.966,27	76.968,27		
5. Αποθμ. Ν. 2601/98	105.740,17			
	<u>302.760,35</u>	<u>178.635,04</u>		
Υ. Αποτελεσματo εις νέο				
Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο	<u>97.421,92</u>	<u>75.517,97</u>		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (Α Ι, ΙΙ, ΙV, Υ)	<u>2.719.686,17</u>	<u>2.827.619,63</u>		
Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ				
1. Προβλέψεις αποζημ. προσωπικού	48.309,56	48.309,56		
2. Λοιπές Προβλέψεις	284.360,55	299.753,17		
	<u>332.670,11</u>	<u>348.062,73</u>		
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
ΙΙ. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
1. Προμηθευτές	799.494,12	566.152,37		
3. Τρόπιες λογαριασμοί βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.356.539,71	1.400.147,41		
4. Προκαταβολές πελατών	23.261,43	-		
5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	314.428,86	339.357,49		
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	24.982,98	21.677,28		
11. Πιστωτές διάφοροι	245.931,47	428.934,62		
Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ ΙΙ)	<u>2.754.638,37</u>	<u>2.756.269,17</u>		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α + Β + Γ)	<u>5.818.974,65</u>	<u>5.931.951,53</u>		

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003 (1.1 - 31.12.03)			
Ι. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2002
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)		13.463.255,07	11.789.800,85
Μείον: Κόστος πωληθέντων		12.128.947,12	10.676.478,12
Μικτά αποτίμ/τα (κέρδη) εκμ/σεων		1.333.307,95	1.113.322,53
Πλέον: 1. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		36.469,02	72.388,32
Σύνολο		<u>1.369.776,97</u>	<u>1.185.710,85</u>
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	335.519,12		302.461,76
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	<u>491.508,83</u>	<u>827.027,95</u>	<u>406.104,26</u>
Μερικά αποτίμ/τα (κέρδη) εκμ/σεων		542.749,02	708.588,02
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συνισρή έξοδα		90.734,30	477.142,83
Ολικά αποτίμ/τα (κέρδη) εκμ/σεων		<u>452.014,72</u>	<u>96.781,69</u>
ΙΙ. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ			380.381,14
1. Εκτακτά & ανόργανα έσοδα	257.898,88		
Μείον: 1. Εκτακτά & ανόργανα έξοδα	5.493,71		260.219,63
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	310,59		7.898,63
4. Προβλ. για έκτακτ. κινδύνους	0		2.700,00
Οργανικά & έκτακτα αποτίμ/τα (κέρδη)	<u>5.804,21</u>	<u>252.094,67</u>	<u>76.806,63</u>
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	428.405,69	704.109,39	183.413,00
Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	<u>428.405,69</u>		<u>563.794,14</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων		<u>704.109,39</u>	<u>563.794,14</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜ. ΧΡΗΣΕΩΣ 2003		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΣ 2002
	ΧΡΗΣΕΩΣ 2003	ΧΡΗΣΕΩΣ 2002	ΧΡΗΣΕΩΣ 2003
Καθαρά αποτίμ/τα (κέρδη) χρήσεως (+): Υπόλοιπο αποτίμ/των (κερδών) προηγούμενων χρήσεων	704.109,39	563.794,14	
Διαφορές φορ. ελ/ν. προηγ. χρήσεων	138.412,90		14.975,09
Μείον: 1. Φόρος Εισοδήματος	641.214,46	578.769,23	
Κέρδη προς διάθεση	<u>214.679,23</u>	<u>197.327,95</u>	
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:			
1. Τακτικό αποθεματικό	18.385,14	18.323,31	
2. Αποθμ. Ν. 2601/98	105.740,17	-	
7. Αμοιβές Διοκ. Συμβουλίου	204.988,00	287.600,00	
8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	<u>97.421,92</u>	<u>75.517,97</u>	
	<u>426.535,23</u>	<u>381.441,28</u>	

Αθήνα, 31-3-2004
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΓΕΩΡΓ. ΔΙΑΣΚΑΛΗΣ Ο ΛΟΓΙΤΗΣ ΧΡ. ΔΕΛΛΑΣ
ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Α. ΛΙΑΛΙΟΣ Α.Δ.Τ. Ε 137872

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «Γ. ΔΕΛΛΑΣ & Π. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.»
Ελέγχω τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και το σχετικό Προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρείας «Γ. ΔΕΛΛΑΣ & Π. ΤΣΑΚΑΝΙΚΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΡΕΑΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.» της εταιρείας χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2003. Ο έλεγχός μας, στα πλαίσια του οποίου λάβαμε και γνώση πλήρους λογιστικού απολογισμού των εργασιών που υποκαταστήματα της εταιρείας, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίθηκε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σύστημα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και που είναι σύμφωνα με τις βασικές αρχές των διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοξε ορθά το Ελγνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση και το κόστος παραγωγής που προκύπτει από τα λογιστικά βιβλία προσδιορίστηκε σύμφωνα με τις παραδοχόμενες αρχές λογιστικού του κόστους. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές οικονομικές καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παρ. 1 του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920. Από τον παραπάνω έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής: 1) Για τις απαιτήσεις σε καθυστέρηση που εμφανίζονται στους λογαριασμούς του ενεργητικού, Δ.Ι.3 και Δ.ΙΙ.38, καθώς και για τις περιλαμβανόμενες στο λογαριασμό Δ.ΙΙ.1 ποσού ευρώ 203.000,00 περίπου, η εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη, για την πιθανή ζημία που θα προκύψει από τη μη είσπραξή τους, ποσού ευρώ 285.000,00 περίπου (λογ. Β.2 Πισθητικού) η οποία κατά τη γνώμη μας κρίνεται ικανοποιητική. 2) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002 και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για την ανλέγκτη χρήση δεν έχουν καταστεί οριστικές. 3) Η μη διανομή μερίσματος πρέπει να εγκριθεί ομόφωνα από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, στην οποία θα εκπροσωπείται το σύνολο (100%) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, απεικονίζουν μαζί με το προσάρτημα, ορθά ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2003 καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών δεδομένων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοξε στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 7 Μαΐου 2004
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Λαμπρινός Α. Αποστασίου
Α.Δ.Τ. Ε 10181
ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ